לאומי | דוח תקופתי
2025

דוח על הסיכונים והערכת האקטואר של זכויות עובדים נמצאים באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך www.magna.isa.gov.il. הדוח על הסיכונים ותיאור המאפיינים העיקריים של מכשירי הון פיקוחיים שהונפקו נכללים באתר האינטרנט של הבנק בכתובת: www.leumi.co.il אודות > מידע כספי > גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים.

בנק לאומי לישראל בע"מ
וחברות מוחזקות שלו

דוח שנתי 2025

הבנק קיבל את אישור המפקח על הבנקים לפרסם את הדוח הכספי השנתי על בסיס מאוחד בלבד עם תמצית הדוחות של הבנק (לא מאוחד) בביאור 34 לדוחות הכספיים. את הנתונים של הבנק בלבד ניתן לקבל לפי דרישה במשרדי הבנק ברח' אבא הלל סילבר 3, לוד או באתר האינטרנט www. leumi.co.il

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מוחזקות שלו
דוח כספי שנתי 2025

תוכן העניינים

		עמוד
דבר יו"ר הדירקטוריון		5
דוח הדירקטוריון וההנהלה		6
א.	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה	
	תיאור עסקי קבוצת לאומי	6
	היעדים והאסטרטגיה העסקית	6
	מגמות מרכזיות בסביבת הפעילות	8
	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים	11
	מידע צופה פני עתיד בדוח הדירקטוריון וההנהלה	14
	סיכונים עיקריים הגלומים בפעילות הבנק	14
ב.	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי	
	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים	15
	סיכונים מובילים ומתפתחים בסביבת הפעילות	19
	שינויים עיקריים בשנה החולפת	20
	שינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים	27
	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר	29
	המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון	37
	מגזרי פעילות - גישת ההנהלה	52
	מגזרי פעילות פיקוחיים	55
	חברות מוחזקות עיקריות	61
ג.	סקירת הסיכונים	
	החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם	63
	סיכוני אשראי	66
	סיכוני שוק	88
	סיכון הנזילות וסיכון המימון	97
	סיכונים תפעוליים	104
	סיכון אקלים וסביבה	106
	סיכונים אחרים	108
ד.	מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקרות ונהלים	
	מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים	115
	בקרות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי	120
	דירקטוריון	121

הצהרה Certification	122
דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי	124
דוחות כספיים	125
דוח רואי חשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק לאומי בע"מ - בקרה פנימית	126
דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק לאומי בע"מ - דוחות כספיים שנתיים	127
דוח רווח והפסד מאוחד	131
דוח מאוחד על הרווח הכולל	132
מאזן מאוחד	133
דוח על השינויים בהון מאוחד	134
דוח על תזרימי מזומנים מאוחד	135
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים	138
ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים	323
א. ממשל תאגידי	
חברי דירקטוריון הבנק	324
שינויים בדירקטוריון	326
חברי הנהלת הבנק ותפקידיהם	327
מבקרת פנימית	328
שכר רואי החשבון המבקרים	331
מדיניות תגמול נושאי משרה	332
שכר נושאי משרה בכירה	333
ב. פרטים נוספים	
תרשים חברות מוחזקות עיקריות והשקעות של הבנק	336
השליטה בבנק	337
רכוש קבוע ומתקנים	337
נכסים לא מוחשיים	338
משאבי אנוש	339
מבנה ארגוני	342
הליכים משפטיים	345
הסכמים מהותיים	345
חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית	346
מיסוי	365
דירוג האשראי	366
מגזרי פעילות עיקריים לפי גישת הנהלה - פרטים נוספים	367
ג. נספחים	
שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית	373
דוח רווח והפסד מאוחד לרבעון - מידע רב רבעוני	377
מאזן מאוחד לסוף רבעון - מידע רב רבעוני	380
דוח רווח והפסד מאוחד - מידע רב שנתי	381
מאזן מאוחד - מידע רב שנתי	382
מילון מונחים	383
אינדקס	394

דבר יו"ר הדירקטוריון

שנת 2025 התאפיינה באתגרים רבים בעקבות הימשכות אי הוודאות הגיאופוליטית, הכלכלית, החברתית והביטחונית – הן בישראל והן בעולם. לצד זאת, בחודשים האחרונים היינו עדים להתפתחויות חיוביות בדמות הכרזה על הפסקת אש בדרום, השבתם של כל החטופים הביתה – החיים והחללים כאחד, והתאוששות ניכרת בפעילות המשק. בפברואר 2026, לאחר תקופת הדוח, החל מבצע "שאגת הארי" באיראן. ככל שתוצאות המבצע יביאו להפחתת האיום הנשקף על ישראל, צפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה של המשק. לכן, אנו מביטים קדימה באופטימיות זהירה לעבר צמיחה חזקה של המשק בשנת 2026.

ברקע להתפתחויות אלו, בנק לאומי מילא השנה תפקיד מרכזי כגוף חיוני במשק. זאת, מכיוון שנדרשנו לא רק להמשיך לפעול, אלא גם להוות עוגן של יציבות, של חוסן ושל אחריות ציבורית, בתקופה שבה אלו נדרשו יותר מתמיד. המחויבות העמוקה שלנו לציבור מקבלת משנה תוקף לאור היותו של לאומי בנק ללא גרעין שליטה, שמניותיו מוחזקות על ידי הציבור.

על רקע המלחמה המתמשכת, הבנק פעל בנחישות לתמיכה רחבה בלקוחותיו, מכל המגזרים. במסגרת זו, הבנק יזם מגוון של הטבות ייחודיות למשרתי מילואים, חיילים בשירות סדיר, לקוחות שביתם או רכושם נפגע ופונו מביתם, בעלי עסקים, עצמאים ועוד. יוזמות אלו הן המשך למדיניות, לפיה הבנק הרחיב מאז תחילת המלחמה את מתווה ההקלות של בנק ישראל, ואף פרסם, במספר פעימות, מתווה הקלות מקיף מטעמו ללקוחות פרטיים ועסקיים מכל רחבי הארץ, על מנת לאפשר להם להתמודד עם המציאות הכלכלית המאתגרת.

לאומי היווה השנה מקור חוסן גם ברמה החברתית. במהלך מבצע "עם כלביא" באיראן הצטרף הבנק למאמץ הלאומי למען חילוץ ישראלים שנתקעו מעבר לים, כאשר הוציא לקפריסין אוניית חילוץ שהשיבה ארצה מעל 1,600 ישראלים. זאת, לצד תרומות בהיקפים משמעותיים לטובת סיוע לתושבי קו העימות, חיילי צה"ל בסדיר ובמילואים, בתי חולים וארגוני סיוע והצלה – כולם ביטוי למחויבות העמוקה של הבנק לחברה הישראלית, גם בשעות המורכבות ביותר.

בזירה העסקית, הבנק עמד השנה באופן מרשים ביעדים שהציב לעצמו במסגרת התכנית הרב-שנתית. התוצאות הכספיות המרשימות ויחס היעילות הפנומנלי – מהנמוכים בעולם, משקפים ניהול מושכל ואחראי של מנכ"ל הבנק, חנן פרידמן, ושל חברי ההנהלה שלצידו ועשייה מקצועית ומושקעת של יתר המנהלים והעובדים בבנק. באמצעות ראייה ארוכת טווח ויכולת ביצוע מוכחת – גם בתקופות של חוסר וודאות, אנחנו מצליחים שנה אחר שנה לעמוד ביעדינו – ואף מעבר להם.

בתוך כך, לאומי המשיך השנה להוביל את הטרנספורמציה הטכנולוגית ביתר שאת – עם מצוינות בדיגיטל ועם השקעה מתמשכת ביכולות שיאפשרו לבנק להתמודד עם אתגרי המחר. בבנק הוקם לאחרונה מרכז AI חדשני ומתקדם, במטרה לתמוך בפעילות קווי העסקים של הבנק באמצעות מודלים וכלים מבוססי בינה מלאכותית, שיאפשרו למנהלים ולעובדים לקבל החלטות בצורה מדויקת ומהירה יותר. אני בטוח שהמשך הטרנספורמציה הזו תסייע לבנק להתקדם עוד יותר במהפכת השירות שהוא מוביל בשנים האחרונות, כדי שהשירות שהלקוחות שלנו מקבלים יהיה הטוב בישראל.

אמון המשקיעים – המקומיים והזרים כאחד – בא לידי ביטוי באופן מובהק: שווי השוק של לאומי חצה השנה לראשונה את רף ה-100 מיליארד שקלים – והבנק היה לחברה הראשונה בבורסה בתל-אביב שהגיעה להישג זה. זהו ביטוי ברור לאמון הציבור ביציבות הבנק, בחוסנו ובאסטרטגיה שאותה מובילה הנהלת הבנק, בהתווית ובגיבוי הדירקטוריון.

שנת 2026 צפויה להיות מאתגרת אף היא, אך אנו נמצאים בנקודת פתיחה טובה יותר מזו של שנה שעברה. תפקידנו בלאומי הוא להמשיך לעמוד לצד לקוחותינו ולהניע את הכלכלה הישראלית קדימה – גם בתקופה שאחרי המלחמה.

לבסוף, ברצוני להביע תודה והערכה לעובדות ולעובדים של לאומי, שלא רק שהשיגו תוצאות מרשימות עבור הבנק, אלא שגם בימי המלחמה הקשים הפגינו מסירות ראויה להערכה והיוו עוגן יציב עבור הלקוחות ועבור הכלכלה הישראלית; וכמובן לבעלי המניות ולשותפינו העסקיים. בזכותכם, לאומי הוא המוסד הפיננסי המוביל בישראל וממשיך להוות עוגן של יציבות עבור המשק הישראלי.

בברכה,



אורי אלון
יושב ראש הדירקטוריון

2 במרס 2026

א. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

דין וחשבון של הדירקטוריון וההנהלה
תיאור עסקי קבוצת לאומי

הבנק הינו "תאגיד בנקאי" הפועל מכח חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. את פעילותו של הבנק מסדירים חוקים, צווים ותקנות, ובנוסף גם, כללים, הנחיות ועמדות של הרגולטורים.

החזון של לאומי

"להיות הגוף הפיננסי המצטיין במשק הישראלי ולהוביל בנקאות יוזמת, חדשנית ואחראית עבור לקוחותינו"
ברוח החזון של לאומי, בנק לאומי יהיה הבית הפיננסי שמעניק פתרון הכי מתאים, פשוט, מהיר וחכם ללקוחות שבמיקוד.

בבסיס החזון המשלב מובילות עסקית ונוחות גם יחד, עומדת השאיפה לתת מענה מיטבי לצרכיהם הפיננסיים של לקוחותינו, בסביבה עסקית דינמית, תוך התבססות על ערכים של שקיפות, אחריות והוגנות. מימוש ערכים אלו נעשה, באמצעות טיפוח ההון האנושי והטמעת חדשנות ויצירתיות, והכל תוך שמירה על יציבות הבנק והשגת רווחיות נאותה.

כקבוצה הפיננסית המובילה בישראל ובעלת השפעה משמעותית על הציבור כולו, לאומי בוחן את המגמות והשינויים בסביבה העסקית בה הוא פועל, ומטמיע אסטרטגיה הנותנת מענה לשינויים אלו. בנוסף, ומתוך הבנה של השפעת הקבוצה על המרחב העסקי והציבורי, לאומי רואה גם במחויבותו לקהילה עוגן חברתי וערכי שאותו ימשיך לטפח.

היעדים והאסטרטגיה העסקית

בסוף שנת 2024, אישרו הנהלת ודירקטוריון הבנק תכנית אסטרטגית רב-שנתית לשנים 2025 עד 2027. התכנית האסטרטגית תומכת בהמשך צמיחה אחראית בסגמנטים נבחרים אשר במיקוד, וזאת לצד המשך עשייה ביחס לסגמנטים שהוגדרו במיקוד בתכנית האסטרטגית הקודמת.

התכנית האסטרטגית הרב שנתית מגדירה את הנדבכים האסטרטגיים והמיקודים הנדרשים בכדי להשיג את המטרות האסטרטגיות שהוגדרו. בתהליך בוצעה בחינה של המגמות בעולם והתמורות הצפויות בסביבה העסקית המקומית, שינויים בציפיות והרגלי הצרכן, הסביבה התחרותית, רגולציה ועוד.

כנגזרת של התכנית האסטרטגית הוגדרו יעדים תלת שנתיים ולאורם נקבעות תכניות העבודה של כלל חטיבות הבנק. וכן הוגדרו יוזמות ופרויקטים אסטרטגיים במספר מיקודים מרכזיים:

1. **המשך צמיחה אחראית בסגמנטים במיקוד** - המשך הובלה וצמיחה אחראית תוך איזון בין קווי העסקים ומיקוד באזורים מוטי תשואה להון, לרבות מינוף היכולות שהבנק בנה בנושא מימון תשתיות ופרויקטים מורכבים.

2. **מיקוד בלקוח** - הובלה בשירות, ומתן שירות דיגיטלי ואנושי יוצא דופן, הוגדר כערך אסטרטגי מרכזי ומהותי. בשאיפת הבנק להיות הבנק העיקרי עבור לקוחותינו. בתוך כך, בשנה החולפת הבנק נמצא בעיצומו של תהליך טרנספורמציה בשירות ללקוחותיו, זאת לצד מיקוד בהנחת תשתיות נדרשות להטמעה מהירה של כלי דאטה ו-AI אשר יאפשרו קפיצת מדרגה מהותית נוספת. הבנק שואף למנף יכולות מתקדמות אלו להרחבת היצע המוצרים ללקוחותינו תוך התאמת הפתרונות והיפר-פרסונליזציה. הבנק מקדם יישום בנקאות מבוססת דאטה ומודלים מתקדמים, הן בתהליכי חיתום ותימחור, הן במודלי השירות והן בפרסונליזציה של הצעות הערך ללקוח, תוך שמירה על מדיניות פרטיות הלקוח ועמידה ברגולציה.

3. **טכנולוגיה ויעילות** - המשך ביסוס המובילות הטכנולוגית של הבנק והיעילות התפעולית שלו. טכנולוגיה ואימוץ מואץ של יכולות דיגיטל ו-AI מהוות נדבך משמעותי בליבת האסטרטגיה של הבנק. טכנולוגית AI, ובפרט Agentic AI מציגה פוטנציאל למציאות בנקאית חדשה בראי תהליכים, אפקטיביות ארגונית, מודלים, חווית לקוח ושירות.

   לאומי פועל ליישום רוחבי ואחראי של יכולות אלו, ואף הקים יחידה ייעודית לקידום מואץ של התחום בארגון.

4. **חדשנות ושיתופי פעולה עם חברות פינטק** - האצת אימוץ החדשנות בבנק בין היתר דרך חיבור בין הבנק לחברות פינטק ומינוף שיתופי הפעולה לטובת קידום חדשנות מוצרית ושירותית בפלטפורמות הבנק ומחוצה להן. בנוסף, מקדם הבנק שיתופי פעולה סינרגטיים עם סטארט-אפים בתחומי הפינטק, הסייבר (Fin-Sec), דאטה ו-AI דרך השקעתו בקרן הון סיכון - Garage Ventures ופתיחת שעריו לחברות בהן הקרן מושקעת.

5. **ESG** - כחלק מאסטרטגיית הקבוצה, מקדם הבנק יישום נחוש של יוזמות סביבתיות וחברתיות ושילובן בפעילות העסקית, תוך הטמעת תהליכים ומנגנוני מדידה ודיווח בהתאם לסטנדרטים בינלאומיים.

חזון ואסטרטגיית ה-ESG של הבנק נגזרים מחזון ואסטרטגיית הבנק ובבסיסם, מובילות בתחום ה-ESG, באמצעות שלושה עוגנים מרכזיים: קביעת יעדים אסטרטגיים, יישום סטנדרטיזציה בהתאם לפרקטיקות מיטביות, ושיתופי פעולה עם גורמים בינלאומיים ומקומיים.

להרחבה ראו להלן בפרק מגמות מרכזיות בסביבת הפעילות.

בחודש מרס 2026, אושר עדכון ליעדים האסטרטגיים לשנים 2026 ו-2027, בהתאם להתפתחויות בהנחות המאקרו כלכליות ובפעילות העסקית של קבוצת הבנק.

יעדי התכנית האסטרטגית

להלן היעדים המעודכנים במדדים האסטרטגיים של הבנק:

מדד	2026-2027 (בכל אחת מהשנים)
תשואה להון	14.5%-16%
רווח נקי קבוצה	10-12 מיליארד ש"ח
שיעור צמיחה בתיק האשראי לציבור	8%-10% שיעור שנתי ממוצע*
שיעור חלוקת רווחים	50%-65% מהרווח הנקי**

* היעד לצמיחת האשראי משקף את סביבת הפעילות והיקפי פרויקטי התשתיות הידועים במועד הדוח. הרחבה מהותית של השקעות בתשתיות לאומיות מעבר להערכות הקיימות עשויה לתמוך בצמיחה גבוהה יותר מהיעד הנוכחי.

** בכפוף להנחיות בנק ישראל.

היעדים המפורטים לעיל הם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססים על תכניות שגיבשה הנהלת הבנק כפי שהן נכון למועד פרסום זה, בשים לב למידע המצוי בידיה ולהערכותיה. יעדים אלו מתבססים על אומדנים, הערכות והנחות אשר אין וודאות כי יתממשו והתממשותם אינה בהכרח בשליטת הבנק.

הנחות המאקרו כלכליות כוללות, בין היתר, ריבית בנק ישראל ממוצעת של 3.2%-3.7%; ושיעור אינפלציה שנתי ממוצע של 1.8%-2%. יעד שיעור חלוקת הרווחים השנתי כפוף, בין היתר, להסרת מגבלות חלוקה בידי בנק ישראל ולהנחיות בנק ישראל.

היעדים מבוססים על ההוראות הרגולטוריות שהינן בתוקף במועד פרסום הדוח (כגון הנחות כי בשנים 2026 ו-2027 השפעות על תוצאות הבנק בגין מס מיוחד ומתווה ההטבות תהיינה דומות לשנתיים האחרונות); ככל שיקבעו הוראות רגולטוריות חדשות או יחול שינוי בהוראות הקיימות, לרבות שינויים במיסוי, בדרישות ההון, במגבלות ענפיות או בהנחיות רגולטוריות אחרות, עשויה להיות לכך השפעה מהותית על פעילות הבנק ותוצאותיו. תכנון לטווח של מספר שנים כרוך, מטבעו, באי וודאות. היעדים עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, והתוצאות העסקיות של הבנק עשויות להיות שונות, ואף מהותית, בין היתר אם ההנחות המפורטות לעיל לא יתממשו, או יתממשו באופן שונה מההנחות המפורטות לעיל, אם יחולו שינויים בסביבה הכלכלית והרגולטורית או במצב הגיאופוליטי או הביטחוני, התפתחויות טכנולוגיות, תחרותיות, שינויים בדפוסי הצריכה ובציפיות הלקוחות או התממשות של איזה מגורמי הסיכון המנויים בפרק סקירת הסיכונים שלהלן. הבנק לא יהיה מחויב לעדכן את המידע הנוגע ליעדים המתוארים לעיל, בכפוף להוראות הדין.

דרכי מימוש האסטרטגיה

על מנת לתמוך ביישום אסטרטגיית הבנק, הבנק פועל בארבעה קווי עסקים מרכזיים, המתמחים במתן שירותים בנקאיים ופיננסיים למגזר לקוחות מסוים:

1. **הבנקאות הקמעונאית** - מתמקדת במתן שירותים בנקאיים בעיקר למשקי בית, ללקוחות עתירי נכסים (Private Banking), ללקוחות מיקרו-עסקים ועסקים קטנים. הבנקאות הקמעונאית מציעה שירות אישי ללקוחותיה במגוון ערוצים, כגון: אפליקציה, אתר, פגישות פרונטליות בסניפי הרשת בפריסה ארצית, מענה טלפוני והתכתבות באפליקציית הבנק, מרכזי בנקאות, מרכזי שירות, עמדות מידע וכספומטים.
2. **משכנתאות** - קו פעילות זה מהווה מיקוד אסטרטגי לצמיחה ומינוף הצעת הערך לקהלי היעד של הבנק.
3. **הבנקאות העסקית** - מתמקדת במתן שירותים לתאגידים ישראלים ובינלאומיים בהיקפי פעילות שונים ובמגוון תחומי עיסוק. הבנקאות העסקית מקדמת כל העת התאמות במוצרים ושירותים במטרה להתאים באופן מיטבי את הצעת הערך לצרכי לקוחותיה המגוונים.
4. **שוקי הון וניהול פיננסי** - מיקוד בניהול כספי הנוסטרו, הנכסים וההתחייבויות (ALM) של הבנק ובנוסף אמונה על הפעלת כלל חדרי העסקאות בבנק במטרה לתת שירות ללקוחות הפועלים בשוק ההון, לרבות הלקוחות המוסדיים.

במקביל לקווי העסקים המנוהלים באופן ישיר בבנק, קבוצת לאומי פועלת גם באמצעות חברות הבנות שלה בארץ ובחו"ל:

פעילות חברות הבנות בארץ – פעילות ההשקעות הריאליות, החיתום ובנקאות ההשקעות מבוצעת בעיקרה באמצעות חברת הבת, לאומי פרטנרס. בנוסף פועלת חברת הבת, לאומי שירותי שוק ההון, אשר הינה הגוף המוביל בישראל למתן שירותי פיתוח ותפעול קרנות גמל והשתלמות.

פעילות חברת בת בבריטניה (LUK) – Leumi UK Group עוסקת במתן אשראי בעיקר בתחומי הנדל"ן, מלונאות ו-ABL, וזאת ללקוחות מסחריים בלבד בבריטניה ובאירופה, לרבות לקוחות ישראלים הפועלים באזורים אלה, ובכלל זה השקעות ופיתוח של נדל"ן למגורים ומימון נדל"ן מסחרי.

למידע נוסף ראו פרק חברות מוחזקות עיקריות.

בתכנון אסטרטגי קיימת מידה לא מעטה של אי וודאות, כאשר יישום תכניות אסטרטגיות ארוכות טווח תלוי בגורמים משתנים רבים, ובהם: מצב השווקים בישראל ובחו"ל, המצב הביטחוני, וכן השפעות מתמשכות של השינויים הרגולטוריים, אשר עדיין לא ניתן לומר בוודאות מה יהיה היקפם ומיקודם בטווח של שנים.

המידע המובא בפרק זה הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

מגמות מרכזיות בסביבת הפעילות

האסטרטגיה שאומצה על ידי לאומי, המפורטת לעיל, מבוססת ומתחשבת, בין היתר, במגמות הבאות:

א. מאקרו/גיאופוליטיות

1. קצב הצמיחה העולמי בשנים הקרובות צפוי להישאר נמוך במעט מהפוטנציאל, וזאת למרות שהפחתות הריבית ברחבי העולם צפויות להימשך. צפוי שגורמים גיאופוליטיים ושינויים בהנהגה במספר מדינות מובילות, ישפיעו על קצב הצמיחה. מלבד ההשפעה של הימשכות קונפליקטים צבאיים בעולם, ואף התפתחותם של נוספים, העולם עלול להגיע למצב של "מלחמות סחר/מטבעות", זאת בהובלת ארה"ב וסין ותוך כדי הצטרפותם של גושים אחרים לכך.

2. המלחמה, אשר פרצה בעקבות מתקפת הפתע של ארגון החמאס ב-7 באוקטובר 2023, הביאה עימה השלכות על האוכלוסייה, המשק והכלכלה בישראל, ובתוך כך על משקי הבית והעסקים. בעקבות המלחמה נערך הבנק למתן הקלות, דחיות וביטול תשלומים בהתאם להנחיות בנק ישראל, ואף מעבר למתווה הרגולטורי. בנוסף, נקט הבנק צעדים להבטחת המשכיות עסקית ומתן שירות רציף ללקוחותיו, תוך רגישות מוגברת לצורכי הלקוחות והקשיים עמם הם מתמודדים.

3. הפעילות הכלכלית במשק המקומי המשיכה להתאושש. בסיכום שנת 2025 כולה עמד על 3.1%, שיעור שמשקף האצה בקצב הצמיחה ביחס לשנת 2024 (צמיחה של 1.0%), אך עדיין נמוך מפוטנציאל הצמיחה של המשק. ענפי הפעילות העיקריים שנפגעו באופן משמעותי ושפעילותם טרם חזרה לרמתה טרום המלחמה הם תיירות החוץ והבנייה. במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש בשנת 2026, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, באירועים הבטחוניים, בעוצמתם ובהיקפם. במהלך המחצית השנייה של 2025 שבה האינפלציה לתוך גבולות יעד יציבות המחירים של הממשלה (1%-3%), בין היתר, הודות להתחזקותו המשמעותית של השקל, בפרט מול הדולר. זאת, ברקע השיפור בפרמיית הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים במהלך המחצית השנייה של 2025, היחלשות הדולר בעולם ועליות שערים בשווקים הפיננסיים בארה"ב. ברקע האמור, בנק ישראל הפחית את הריבית בשתי החלטות ברצף – ההחלטה האחרונה של 2025 והראשונה של 2026 – מרמה של 4.50% לרמה של 4.00%. להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, הריבית צפויה לעמוד על רמה של 3.50% ברבעון הרביעי של 2026. שיפור בסביבה המאקרו כלכלית, שכולל האצה בצמיחה, המשך התכנסות אינפלציונית, הימשכותו של תהליך הפחתת הריבית, שיפור בשווקים הפיננסיים, ושקל חזק, עשוי להשפיע לחיוב על רווחי הבנקים. מצד שני, להפחתת הריבית ישנה השפעה שלילית על הבנקים, לדוגמא: ירידה בהכנסות מריבית.

4. ב-28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ ובכלל איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. בטווח הקצר, ההשפעות הכלכליות הצפויות על ישראל תלויות בעוצמה, בהיקף ובעיקר במשך האירועים. עם זאת, בטווח הארוך יותר, ככל שתוצאות המבצע יביאו להפחתה משמעותית של האיום הנשקף על ישראל מאיראן ושלוחותיה, צפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה של המשק הישראלי.

5. רגולציה עולמית – נמשכת מגמת חקיקה המעודדת תחרות בשוק האשראי, בדגש על תחום האשראי הקמעונאי ותחום התשלומים. תחום המטבעות הדיגיטליים מצוי גם הוא במוקד תשומת הלב הרגולטורית בארה"ב ובאיחוד האירופי, כולל שיח מתקדם סביב מטבעות דיגיטליים של בנקים מרכזיים (CBDC).

משבר האקלים עודנו נושא הזוכה לתשומת לבם של רגולטורים שונים בישראל ובעולם. בכלל זה, מיקוד של רגולטורים בהטמעת היבטי אקלים בניהול הסיכונים בתחומי הפעילות. בישראל צפויה להיכנס לתוקף ביוני 2026, הוראת ניהול בנקאי תקין 345 לניהול סיכוני אקלים.

ב. תחרות/סביבת הצרכן

1. סביבת התחרות ממשיכה להתרחב מצד פינטקים, neo banks וגופים טכנולוגים אחרים המציעים חווית לקוח פרסונלית ומתקדמת. זאת לצד מגמה של שיתופי פעולה והטמעת פתרונות מתקדמים כחלק מהצעת הערך של הבנק ללקוחותיו בכדי לתת מענה לציפיות הצרכניות המשתנות.

2. בבנקאות הקמעונאית, אימוץ הבנקאות הדיגיטלית ושיעורי השימוש בדיגיטל ממשיכים לצמוח. לצד זאת, ברור כי אין תחליף לשירות אנושי ומקצועי בתחומים מורכבים בהם העדפת הלקוח היא לנציג אנושי. לאור זאת, הובלה בשירות מחייבת לספק חווית דיגיטל מלאה ונוחה מקצה לקצה בזמינות 24/7, לצד מתן שירות אנושי ואישי לפי הצורך.

הרחבה בנושא התחרות:

בנקים מקומיים

- התחרות בין הבנקים המקומיים ניכרת בכל מגזרי הפעילות העסקיים: ממשקי הבית ומגזרי העסקים הקטנים והבינוניים, האצת התחרות בשוק המשכנתאות, ועד מגזרי עסקים גדולים. כלל הבנקים מפרסמים ומשיקים הצעות ערך ללקוחות המתבססות על שירות משופר, חדשנות טכנולוגית ודיגיטלית, והצעות מוצריות מגוונות.

מתחרים חוץ בנקאיים

- הלוואות המועמדות על ידי גופים מוסדיים – בשנים האחרונות ניכרת מגמה של גידול באשראי שניתן על ידי גופים מוסדיים למגזר העסקי והמסחרי, לרבות מתן מימון לפרויקטים תשתיתיים וכן לנכסים מניבים ואף בליווי ההקמה של פרויקטים למגורים. גופים אלה נכנסים בהדרגה גם לעולם האשראי הפרטי. בצד ההשקעות, גופים אלה משיקים גם מוצרים המתחרים במוצרי הבנקאות המסורתית כגון: קופת גמל להשקעה או פוליסת חסכון.

- בנוסף, לאור השינויים הרגולטוריים בשנים האחרונות, המעודדים פעילות בתחום האשראי הצרכני והמסחרי על ידי גופים פיננסיים שאינם בנקים, גדלה באופן עקבי הפעילות של גופים חוץ בנקאיים לרבות אשראי למשקי בית.

- פיקדונות וחשבונות עו"ש אשר מוצעים על ידי גופים שאינם בנקים – בשנה האחרונה ניכרת מגמה לפיה גופים שאינם בנקים (חברות כרטיסי אשראי ואפליקציות תשלומים בעיקר) מציעים חשבון שדומה לחשבון עו"ש אך אינו בנקאי וחלקם אף מציעים ריבית על היתרה.

- פתרונות מבוססי טכנולוגיה (BigTech ו-FinTech) המתחרים בתחומי פעילות בנקאיים ספציפיים – בשנים האחרונות, עם התרחבות השימוש בטכנולוגיה מתקדמת, הולכים ומתרחבים היצע ואיכות המיזמים והשירותים הפיננסיים החדשניים מבוססי טכנולוגיה מתקדמת. המיזמים הללו מאיצים את החדשנות גם בתעשייה הפיננסית המסורתית, ובעוד שמרביתם אינם מהווים תחרות כוללת אל מול הבנקים, הם מאיימים להקטין את חלקם של הבנקים בתחומי פעילות מסוימים.

בנקאות פתוחה

הבנקאות הפתוחה היא יוזמה רגולטורית המעודדת שימוש בטכנולוגיות חדשניות ומאובטחות, ומאפשרת ללקוחות הבנקים וחברות כרטיסי האשראי לשתף צדדים שלישיים במידע הפיננסי שלהם, זאת במטרה לקבל הצעות ערך מתחרות מגופים נוספים.

לאומי פועל על מנת למקסם את הפוטנציאל שביוזמת הבנקאות הפתוחה עבור לקוחותיו, בין היתר על ידי הנגשה של מוצרים ושירותים מתקדמים.

מהפכת ה-AI

האבולוציה של AI, ובפרט Agentic AI מציגים פוטנציאל למציאות בנקאית חדשה בראי תהליכים, אפקטיביות ארגונית, מודלים, חווית לקוח ושירות וכדומה. האימוץ הצרכני לפתרונות הקיימים מואץ משמעותית ביחס לקצב האימוץ שראינו בעבר בטכנולוגיות אחרות. תחום ה-AI מתמצב במיקוד אסטרטגי ועסקי של ארגונים פיננסיים, כולל הגדרת צוותים ייעודיים לנושא.

לאומי פועל על מנת למקסם את הפוטנציאל הגלום במהפכת ה-AI עבור לקוחותיו, ואף הקים מרכז ייעודי לקידום מואץ של התחום בארגון.

היבטי סביבה, חברה וממשל (ESG)

- נושא הקיימות הינו בעל חשיבות בקרב הציבור, המשקיעים והרגולטורים בארץ ובעולם. מדובר במידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה וודאית ואינה בשליטתו של הבנק בלבד, בשים לב לכך שמדובר בתחום מתפתח.

- כחלק מפעילות לאומי לחיזוק העשייה והתרומה להיבטי סביבה, חברה וממשל, גובשה על ידי הבנק אסטרטגיה לניהול ההיבטים הסביבתיים אשר אושרה על ידי ההנהלה והדירקטוריון. במסגרת אישור האסטרטגיה, התקבלה בלאומי החלטה להעמיק ולהרחיב את שילובם של היבטי ESG בפעילות העסקית של הבנק, בין היתר, באמצעות הגדלת המימון וההשקעות בפרויקטים המקדמים סביבה ירוקה ופיתוח מוצרים פיננסיים ירוקים.
- הבנק פועל לזיהוי וקידום הזדמנויות עסקיות המקדמות את יישום האסטרטגיה שגובשה ופועל לפיתוח מוצרים למימון פעילות ירוקה.
  הזדמנויות אלה כוללות בעיקר:
  1. מתן אשראי עסקי למימון מיזמים ירוקים וחברות ירוקות
  2. השקעות ירוקות בנוסטרו
  3. השקעות בחברות ופרויקטים ירוקים באמצעות חברת הבת לאומי פרטנרס
- התמודדות עם משבר האקלים דורשת שיתוף פעולה ומאמץ אפקטיבי הכולל, ממשלות, רגולטורים, גופים פיננסיים וחברות עסקיות. לאור האמור, הבנק הגדיר את שיתופי הפעולה עם גורמים מקומיים ובינלאומיים בתחומי ה-ESG כאחד מהנדבכים המרכזיים ביישום אסטרטגיית ה-ESG של הבנק.
- אחד הגופים המרכזיים והמובילים בעולם בהקשר זה הינו ה-European Investment Bank (EIB), בנק ההשקעות של האיחוד האירופי, המתמקד בתחומי האקלים והסביבה, פיתוח תשתיות ותמיכה בעסקים קטנים ובינוניים.

בנוסף, הבנק קבע יעדים לצמצום הפליטות שנובעות מפעולותיו העצמיות (צמצום תביעת רגל פחמנית, מעבר לתחבורה היברידית וחשמלית ועוד).

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

השינויים בסביבה הרגולטורית

- כאמור, המערכת הבנקאית בישראל פועלת בסביבה רגולטורית מורכבת, דינאמית ורב תחומית. שינויים תכופים ומתמשכים בתחומי רגולציה מגוונים מגבילים את מקורות ההכנסה, מביאים לגידול בהוצאות הנדרשות לשם עמידה בהוראות הרגולציה ומחייבים היערכות מתאימה בפעילות הבנק וכן שיפור מתמיד בתהליכי העבודה וכן באמצעים הטכנולוגיים והדיגיטליים של הבנק.
- בשנים האחרונות מקודמות בישראל יוזמות רגולטוריות רבות בנושאים בנקאיים ופיננסיים לרבות יוזמות שעניינן הגברת התחרות במערכת הבנקאית. בשנת 2025 הייתה האצה משמעותית במהלכים להגברת התחרות שחלקם צפויים להבשיל ולחול בפועל במהלך שנת 2026. כך למשל, מקודם מתווה רישוי בנקאי מדורג, שנועד להקל על כניסתם לשוק של שחקנים חדשים; (כמו חברות כרטיסי האשראי וגופים פיננסיים חוץ בנקאיים מקומיים וזרים) באמצעות, בין היתר, הרחבת רשימת העיסוקים המותרים לבנק קטן, אפשרות לבעלות של גופים מוסדיים בבנקים קטנים וקביעת מנגנוני אסדרה ופיקוח מותאמים תוך מתן הקלות רגולטוריות. במקביל מקודמות יוזמות שונות נוספות ביניהן הוצעה רפורמה במודל התגמול בשוק ניירות הערך, שנועדה להגביר את השקיפות ואת יכולת ההשוואה של הלקוחות ביחס לעלויות הכרוכות בפעילותם בניירות ערך; פורסמו המלצות לצמצום הפערים הרגולטוריים הקיימים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר ובינוני; קודמה רפורמה בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיסי דביט; והוגשו הצעות חוק פרטיות שונות שעניינן התערבות חקיקתית ישירה בריביות על פיקדונות ועו"ש. גם בתחום התשלומים קודמו צעדים שונים כך שגם שחקנים חוץ בנקאיים יוכלו להעניק שירותי תשלום ולפעול באופן ישיר במערכות התשלומים והסליקה.
- לצד התגברות הרגולציה, מתמודד הבנק גם עם דרישות ציות מחמירות, וכן דרישות מתחום ניהול הסיכונים.
- כמו כן, הסביבה הרגולטורית אינה חלה באופן זהה על הגופים השונים הפועלים בתחום השירותים הפיננסיים, כך בעוד שמקודמות יוזמות רגולטוריות מחמירות החלות על המערכת הבנקאית מתגברת והולכת, הרי שאין התפתחות דומה בכל הקשור לרגולציה החלה על גופים חוץ בנקאיים, ואף ביחס לחלק מהשירותים הפיננסיים מקודמות אף יוזמות מקלות עבור גופים אלו שנועדו לעודד אותם ולהתחרות במערכת הבנקאית. הדבר יוצר שוני מהותי ופערים גדולים בין השחקנים השונים.
- ביום 19 בינואר 2026, פורסמה הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה) ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026) הכוללת בין היתר הוראת שעה לשנים 2026-2030 ביחס לשיעור המס הסטטוטורי המוטל על הבנקים וקובעת הטלת מס מיוחד נוסף בשיעור סטטוטורי של 15% על רווחי הבנק לצרכי מס ככל והם יעלו על ממוצע רווח הבנק לשנים 2018-2022 כשהוא מוצמד לשיעור שינוי בתוצר מקומי גולמי ובתוספת 50% מהסכום האמור.
- הרגולציה הינה, אם כן, נושא המשפיע באופן מיידי על שורה של החלטות עסקיות ואסטרטגיות של הבנק, לרבות בעניין תחומי פעילותו ועיסוקיו השונים של הבנק.

למידע נוסף בנוגע לסביבה הרגולטורית וליוזמות הרגולטוריות המקודמות ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית.

מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים*

להלן מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
	2025	2024	2023	2022[ט]	2021
תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון	**15.8**[יג]	16.9[יא]	13.7[ח][יב]	17.0[ז]	15.0
תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק לנכסים ממוצעים[ד]	**1.3**	1.3	1.0	1.2	1.0
יחס הכנסות[ב] לנכסים ממוצעים[ד]	**2.80**	3.08	3.02	2.72	2.70
יחס יעילות	**29.3**	29.9	32.6	37.5	46.8
יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים[ד]	**2.08**	2.20	2.28	1.97	1.76
יחס עמלות לנכסים ממוצעים[ד]	**0.50**	0.51	0.53	0.53	0.60
שיעור הפרשה למס מהרווח לפני מיסים	**36.4**[י]	35.0[י]	33.5	32.7	35.4
הכנסות ריבית נטו, ליתרה ממוצעת של נכסים נושאי ריבית (NIM)	**2.31**	2.44	2.57	2.21	1.95
סך כל ההכנסות לסך כל הנכסים הממוצעים בניהול הקבוצה[ב][ג]	**0.88**	1.04	1.06	0.89	0.83
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות לסך כל הנכסים הממוצעים בניהול הקבוצה[ג]	**0.26**	0.31	0.34	0.33	0.39

	ליום 31 בדצמבר				
	2025	2024	2023	2022	2021
יחס הון עצמי רובד 1[א][ו]	**12.05**	12.17	11.66	11.46	11.50
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון[א][ו]	**14.08**	14.83	14.72	14.29	14.21
יחס מינוף[ה]	**6.82**	6.94	6.65	6.36	6.06
יחס כיסוי נזילות[ה]	**127**	123	124	131	124
יחס מימון יציב נטו (NSFR)	**115**	118	118	128	131
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק למאזן	**7.8**	7.8	7.5	7.1	6.3

להלן מדדי איכות אשראי עיקריים (ב-%)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
	2025	2024	2023	2022[ט]	2021
שיעור ההוצאה (ההכנסה) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	**0.09**	0.16	0.58	0.13	(0.25)
שיעור ההוצאה (ההכנסה) הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	**0.14**	0.23	0.50	0.25	(0.10)
שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור	**1.30**	1.49	1.58	1.28	1.30
שיעור האשראי לציבור לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור	**0.44**	0.53	0.88	0.52	1.02
שיעור מחיקות חשבונאיות נטו מאשראי ממוצע לציבור	**0.08**	0.10	0.13	0.07	(0.03)

ראו הערות בעמוד הבא.

הערות:
(א) לאחר השפעות ניכויים והתאמות שונות.
(ב) סך כל ההכנסות - הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית.
(ג) כולל פעילות חוץ מאזנית.
(ד) הנכסים הממוצעים הינם סך הנכסים המאזניים המניבים והאחרים. למידע נוסף ראו נספח 1 - שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית.
(ה) למידע נוסף בנוגע ליחס המינוף ראו פרק המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון, סעיף יחס המינוף. ולמידע נוסף בנוגע ליחס כיסוי נזילות ראו פרק חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם.
(ו) לפרטים נוספים, לרבות שינויים רגולטוריים צפויים בנוגע למדידת הלימות ההון, ראו פרק הון והלימות ההון.
(ז) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון לשנת 2022 בנטרול הרווח מעסקת המיזוג עם Valley הינה 15.6%.
(ח) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון הושפעה במחצית השנייה של שנת 2023 מגידול מהותי בהוצאות להפסדי האשראי כתוצאה מאומדן ההשפעה הצפויה של המלחמה, ראו פרק התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר, הוצאות בגין הפסדי אשראי.
(ט) כולל תוצאות בנק לאומי ארה"ב אשר החל מיום 1 באפריל 2022 אינו מאוחד בדוחותיו הכספיים המאוחדים של הבנק כתוצאה מעסקת המיזוג עם Valley. למידע נוסף ראו ביאור 15.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.
(י) למידע נוסף ראו ביאור 8.יב.
(יא) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון בנטרול ירידת הערך בגין השקעה בחברה כלולה Valley שבוצעה ברבעון שני 2024 הינה כ-17.9%.
(יב) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון בנטרול ירידת הערך בגין שווי ההשקעה ב-Valley שבוצעה ברבעון ראשון 2023 הינה כ-15.9%.
(יג) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנרמול דרישת הון רובד 1 ליעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה 17.9%.

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

יעדים אסטרטגיים ומדדי סביבה, חברה וממשל (ESG) עיקריים

	2025	2024	יעד לשנת 2030
מימון והשקעות סביבתיים(א)	כ-54.2 מיליארד ש"ח	כ-27.2 מיליארד ש"ח	70 מיליארד ש"ח
הפחתת מדרך פחמני תפעולי(ב)	הפחתה של כ-30%	הפחתה של 24%	הפחתה של 50%
שוויון מגדרי(ג)	נשים מהוות כ-53% מההנהלה הבכירה	נשים מהוות כ-53% מההנהלה הבכירה	גיוון מגדרי הכולל שמירה על לפחות 50% נשים בהנהלה הבכירה
נשים בדירקטוריון(ד)	40%	40%	50%

(א) כולל מכשירי אשראי חוץ מאזניים. עיקר השינוי בין שנת 2025 לבין שנת 2024 נובע מגידול בקטגוריות מימון אנרגיות מתחדשות, תחבורה נקייה, ובנייה ירוקה (יצוין כי סך של כ-15 מיליארד ש"ח מתוך יתרות בנייה ירוקה, נובע מהכללת אשראי בבנייה ירוקה בתהליך בנייה, כפי שמקובל בסטנדרט הדיווח הבינלאומי), והכללת אשראי צמוד קיימות Sustainable Linked Loans לדיווח. בהתאם עדכן הבנק את יעד המימון והשקעות הירוק (במונחי יתרות) לשנת 2030, מסך של 40 מיליארד ש"ח לסך של 70 מיליארד ש"ח.
(ב) ביחס לשנת הבסיס 2021.
(ג) הנהלה בכירה הינה שכבת ראשי המערכים וראשי האגפים בבנק (סולו) (ככלל, שכבת הנהלה שכפופה לסמנכ"לים).
(ד) בשנת 2024 התקבלה החלטה בדירקטוריון לפיה יש לתת משקל להבטחת מינימום של 40% ייצוג לכל מגדר בהרכב הדירקטוריון ולשאוף להגיע לשיעור של 50% עד סוף שנת 2030.

להלן נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד לשנת הדיווח

	2025	2024	2023	2022	2021
	במיליוני ש"ח				
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	**10,262**	9,798	7,027	7,709	6,028
הכנסות ריבית, נטו	**16,852**	16,509	15,997	13,211	10,346
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	**450**	713	2,383	498	(812)
הכנסות שאינן מריבית	**5,828**	6,599[ב]	5,181	5,018	5,511
מזה: עמלות	**4,084**[א]	3,823	3,737	3,535	3,506
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	**6,648**	6,904	6,894	6,835	7,428
מזה: משכורות והוצאות נלוות	**3,580**	3,796	3,484	3,935	4,242
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות הבנק (בשקלים חדשים):					
רווח נקי בסיסי ומדולל	**6.86**	6.46	4.58	5.14	4.15

(א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל בסכום של כ-148 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו פרק שינויים עיקריים בשנה החולפת.
(ב) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב בסכום של כ-830 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 35.ג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

להלן נתונים עיקריים מהמאזן, לסוף שנת הדיווח

	2025	2024	2023	2022	2021
	במיליוני ש"ח				
סך כל הנכסים	**872,971**	785,551	731,497	699,166	656,454
מזה: מזומנים ופיקדונות בבנקים	**154,647**	155,828	105,476	186,569	197,402
ניירות ערך	**148,120**	124,101	160,048	82,950	86,927
אשראי לציבור, נטו	**519,950**	455,519	419,486	384,782	342,879
סך כל ההתחייבויות	**804,836**	723,888	676,995	649,723	614,402
מזה: פיקדונות הציבור	**686,887**	618,301	567,824	557,084	537,269
פיקדונות מבנקים	**13,123**	18,043	20,776	22,306	25,370
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	**44,207**	31,969	32,114	27,805	15,428
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות הבנק	**68,130**	61,658	54,497	49,438	41,610
נתונים נוספים:					
מחיר למניה (בשקלים חדשים)	**70.2**	43.4	29.5	29.3	33.5
דיבידנד למניה (באגורות)[א][ב][ג]	**301.78**[ד]	192.55	114.33	116.24	177.96
מספר משרות ממוצע	**7,610**	7,865	7,962	8,173	8,664

(א) דיבידנד בגין התקופה הרלוונטית.
(ב) נתון מצטבר לתקופה.
(ג) למידע נוסף ראו ביאור 24.א.ב. - תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק.
(ד) סכום הדיבידנד הסופי למניה יותאם לשינויים עקב רכישה עצמית של מניות ומימוש ניירות ערך המירים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע.

מידע צופה פני עתיד בדוח הדירקטוריון וההנהלה

דוח הדירקטוריון וההנהלה כולל, בנוסף לנתונים המתייחסים לעבר, גם מידע והערכות המתייחסים לעתיד, המוגדרים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – החוק) כ"מידע צופה פני עתיד". מידע צופה פני עתיד מתייחס לאירוע או לעניין עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתו של הבנק בלבד.

מידע צופה פני עתיד מנוסח בדרך כלל באמצעות מילים או ביטויים כגון "הבנק מאמין", "הבנק צופה", "הבנק מצפה", "הבנק מתכוון", "הבנק מתכנן", "הבנק מעריך", "מדיניות הבנק", "תכניות הבנק", "תחזית הבנק", "צפוי", "אסטרטגיה", "יעדים", "עלול להשפיע", "אומדן", "תרחיש", "עשוי", "יכול", "יהיה", "אופטימי", "פסימי" וביטויים נוספים המעידים על כך שמדובר בתחזית לעתיד ולא בעובדות עבר.

מידע צופה פני עתיד הנכלל בדוח הדירקטוריון וההנהלה נסמך, בין השאר, על תחזיות לעתיד בנושאים שונים הקשורים להתפתחות הכלכלית בארץ ובעולם ובמיוחד לשוקי המטבע ושוקי ההון, לחקיקה, להוראות גורמי פיקוח, להתנהגות המתחרים, להתפתחויות טכנולוגיות, למצב הגיאופוליטי והביטחוני בארץ ולנושאי כח אדם.

כתוצאה מאי היכולת לחזות בוודאות את התממשותן של תחזיות אלה ומכך שבפועל האירועים יכולים להיות שונים מאלו שנחזו, קוראי הדוח צריכים להתייחס בזהירות למידע המוגדר כ"צופה פני עתיד", שכן הסתמכות על מידע כאמור כרוכה בסיכונים ובאי וודאות והתוצאות הכספיות והעסקיות העתידיות של קבוצת לאומי עשויות להיות שונות באופן מהותי.

הבנק אינו מתחייב לפרסם עדכון למידע צופה פני עתיד הכלול בדוחות אלה. האמור אינו גורע מחובות הדיווח של הבנק על פי כל דין.

סיכונים עיקריים הגלומים בפעילות הבנק

סיכון האשראי – הינו סיכון של הבנק להפסד כתוצאה מהאפשרות שצד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי, כפי שסוכמו.
סיכון זה גלום בעסקי הליבה של הקבוצה ובא לידי ביטוי בפעילות מול לקוחות עסקיים, מסחריים וקמעונאיים וגם בפעילות הנוסטרו. הבנק מיישם מדיניות כוללת לניהול סיכון האשראי, בהתאם לנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311, ניהול בנקאי תקין מספר 311A בנושא ניהול אשראי צרכני ובהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 314 בנושא הערכה נאותה של סיכוני אשראי ומדידה נאותה של חובות, ובכלל זה האחריות של ההנהלה והדירקטוריון. כמו כן, הבנק מקפיד על ניהול הסיכון בהתאם להנחיות ודרישות נוספות שנכללות בהוראות הפיקוח על הבנקים.

למידע נוסף בנוגע לסיכון האשראי וניהולו ראו פרק סיכוני אשראי.

סיכון שוק וסיכון נזילות – סיכון שוק הינו הסיכון להפסד הנובע משינוי בשווי הנכסים וההתחייבויות בשל שינוי ברמת מחירים בשווקים, שינוי בשיעורי הריבית, שער חליפין, אינפלציה ומחירי מניות. סיכון הנזילות הינו הסיכון הנוצר בשל אי הוודאות ביחס לאפשרות לגיוס מקורות ו/או למימוש נכסים, באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר, מבלי שיגרם הפסד מהותי. הניהול השוטף של סיכוני השוק נועד לתמוך בהשגת היעדים העסקיים, תוך הערכת הרווח החזוי לצד הנזקים העלולים לנבוע מהחשיפה לסיכונים אלה. החשיפות לסיכוני שוק מנוהלות באופן דינאמי במסגרת מערכת מגבלות שנקבעה על ידי הדירקטוריון וועדות הסיכונים ברמות השונות, אשר תוחמת את השפעת חשיפות השוק על השווי ההוגן, הרווח החשבונאי, קרן ההון ומצב הנזילות.

למידע נוסף בנוגע לסיכון השוק וניהולו ראו פרק סיכוני שוק. למידע נוסף בנוגע לסיכון הנזילות וניהולו ראו פרק סיכון נזילות ומימון.

בפעילות הבנק כמתווך פיננסי קיימים סיכונים תפעוליים הכוללים, בין היתר, סיכוני אבטחת מידע וסייבר, סיכוני טכנולוגיה, סיכוני מעילות והונאות, סיכוני המשכיות עסקית, סיכונים משפטיים וסיכוני ציות.

סיכון תפעולי – הינו הסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, כשל מערכות, מעילות או כתוצאה מאירועים חיצוניים ובכלל זה הונאות.

סיכון סייבר – פוטנציאל לנזק מהותי הנובע מאירוע סייבר אשר תוצאותיו עשויות לבוא לידי ביטוי בגניבת מידע, בגניבת נכסים פיננסיים ו/או פגיעה ברציפות התפקודית (על ידי שיבוש מידע ו/או פגיעה בזמינות).

הבנק מיישם מדיניות כוללת לניהול הסיכון, בהתאם לנדרש בהוראות ובכלל זה בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 350, תוך יישום תהליכי זיהוי והערכת הסיכונים, מנגנוני בקרה, ניטור ודיווח.

למידע נוסף בנוגע לסיכון התפעולי וניהולו ראו פרק סיכונים תפעוליים.

בנוסף, בפעילות הבנק קיימים סיכונים נוספים הכוללים, בין היתר, סיכון מאקרו כלכלי, סיכון רגולציה, סיכון אסטרטגי, סיכון מודל, סיכון הבנקאות ההוגנת, סיכון אקלים וסביבה וסיכון מוניטין.

ב. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

התפתחויות עיקריות במשק[1]

רקע כללי וחומרת גורמי הסיכון במשק הישראלי

לאחר הפגיעה הניכרת בפעילות הכלכלית בראשית המלחמה, חלה במהלך שנת 2024 ובחודשים הראשונים של שנת 2025 (עד מבצע "עם כלביא") התאוששות הדרגתית, כך שברבעון הראשון של שנת 2025 רמת התוצר הייתה מעט גבוהה יותר מהרמה ערב המלחמה (רמת התוצר ברבעון השלישי של שנת 2023). במהלך המלחמה מול איראן בחודש יוני 2025, חל קיטון חד בפעילות הכלכלית, בין היתר על רקע הגבלות פיקוד העורף, ולכך הייתה השפעה ניכרת על הצמיחה ברבעון השני של השנה, שבו נרשמה צמיחה שלילית (לראשונה מאז פרוץ המלחמה) של כ-4.3% בקצב שנתי. עם זאת, עם סיום המלחמה עם איראן, חלה התאוששות מהירה יחסית בפעילות הכלכלית, שהניבה שיעור צמיחה גבוה ברבעון השלישי של השנה (כ-12.7% בקצב שנתי). ההתאוששות בפעילות הכלכלית נמשכה גם ברבעון הרביעי, במהלכו צמח התוצר בכ-4.0% (בקצב שנתי), ושיעור הצמיחה בסיכום שנת 2025 כולה עמד על 3.1%, שיעור שמשקף האצה בקצב הצמיחה ביחס לשנת 2024 (צמיחה של 1.0%), אך עדיין נמוך מפוטנציאל הצמיחה של המשק. ענפי הפעילות העיקריים שנפגעו באופן משמעותי ושפעילותם טרם חזרה לרמתה טרום המלחמה הם תיירות החוץ והבנייה.

במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש בשנת 2026, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות של פרמטרים שונים, לרבות ההתפתחויות בנוגע למתיחות מול איראן והשפעתן על ישראל. בהקשר זה, נציין כי ב-28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי ומטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ ובכלל איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. בטווח הקצר, ההשפעות הכלכליות הצפויות על ישראל תלויות בעוצמה, בהיקף ובעיקר במשך האירועים. עם זאת, בטווח הארוך יותר, ככל שתוצאות המבצע יביאו להפחתה משמעותית של האיום הנשקף על ישראל מאיראן ושלוחותיה, צפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה של המשק הישראלי. נציין כי במהלך חודש אוקטובר 2025 פורסם מתווה טראמפ שהינו מתווה רב שלבי, כשבשלב הראשון הפסקת אש מיידית בין ישראל וחמאס והשבת החטופים, ולאחר מכן אפשרות של הסדרה אזורית כוללת, במעורבותן הישירה של מעצמות העולם המערבי ומרבית מדינות האזור. השלב הראשון של ההסכם הושלם. בתגובה לכך, נרשם שיפור במדדי הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים, לרבות התחזקות השקל, לצד עליות שערים בבורסה המקומית.

הפסקת האש הובילה גם להתפתחויות חיוביות בתחום דירוג האשראי של ישראל, לאחר שהדירוג ואופק הדירוג הופחתו בסוף שנת 2023 ובמהלך שנת 2024. ביום ה-7 בנובמבר 2025 חברת הדירוג S&P פרסמה הודעה בדבר העלאת אופק הדירוג של ישראל ל"יציב" מ"שלילי". לפיה הסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס הפחית את הסיכון הביטחוני המיידי של ישראל. ביום 30 בינואר 2026, העלתה גם חברת Moody's את אופק דירוג האשראי של ישראל ל"יציב" מ"שלילי", וזאת, לפיה, לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי של ישראל ולנוכח העמידות שהוכיחה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הגיאופוליטיות.

ככל שהפסקת האש תישמר, ויושגו הסכמות גם לגבי השלבים הבאים של מתווה טראמפ, אשר לו משמעויות אזוריות מרחיקות לכת, צפוי שיהיו לכך משמעויות חיוביות ליציבות הכלכלית, תוך שיפור ביחסים הבינלאומיים של ישראל.

דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון ליום אישור הדוח

סוכנות דירוג	דירוג אשראי	אופק הדירוג	עדכון דירוג אחרון
Moody's	Baa1	יציב	30 בינואר 2026 אשרור הדירוג תוך העלאת אופק הדירוג ליציב
S&P	A	יציב	7 בנובמבר 2025 אשרור הדירוג תוך העלאת אופק הדירוג ליציב
Fitch	A	שלילי	12 באוגוסט 2024 הפחתת דירוג תוך שמירה על אופק שלילי

למידע נוסף אודות דירוג האשראי ותחזית הדירוג של המדינה והבנק ראו פרק דירוג האשראי בדוח ממשל תאגידי.

[1] מקורות הנתונים: פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בנק ישראל, משרד האוצר, הבורסה לניירות ערך, IMF.

המשק העולמי

ב-19 בינואר 2026, עדכנה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) את אומדניה לפעילות הכלכלית בשנת 2025 ואת תחזיותיה לשנת 2026. ביחס להערכה הקודמת מחודש אוקטובר 2025, אומדני הצמיחה העולמית לשנת 2025 עודכנו מעט כלפי מעלה. לפי האומדן הנוכחי, תוצר המשק העולמי התרחב בכ-3.3% בשנת 2025, לאחר צמיחה בשיעור דומה בשנים 2024-2023. תחזית הצמיחה של קרן המטבע לשנת 2026 עודכנה גם כן כלפי מעלה (+0.2% ביחס לתחזית קודמת) ועומדת על 3.3%, הודות לעדכון רוחבי יחסית כלפי מעלה של תחזית הצמיחה למספר כלכלות, בהובלת ארה"ב. יש לציין שמדובר בשיעורי צמיחה נמוכים מהממוצע ההיסטורי (2019-2000), שעומד על 3.7%.

התחזית העדכנית גובשה ברקע ההשפעות השליליות של תכנית המכסים של הממשל בארצות הברית, אשר צפויות להתקזז בחלקן על ידי עלייה בהשקעות בענפי הטכנולוגיה, בדגש על השקעות הקשורות לתחום הבינה המלאכותית (AI). זאת, במקביל להרחבת התמיכה הפיסקלית ברחבי העולם (המפותח בעיקר) והמהלך העולמי של הקלה מוניטרית, שקרוב למיצוי. ברקע האמור, קרן המטבע צופה שכלכלת ארה"ב תצמח ב-2.4% בשנת 2026, ובגוש האירו צפויה צמיחה של 1.3%, כאשר גרמניה צפויה להמשיך להתאושש בהדרגה, וכלכלות ספרד ואירלנד בולטות לחיוב. באשר לשווקים המתפתחים, קצב הצמיחה צפוי להיות מעט מעל 4%, בהובלת הכלכלות המתפתחות מיבשת אסיה. באשר לסין, התחזית עודכנה מעט כלפי מעלה לרמה של 4.5% בשנת 2026, הודות לתמיכות ממשלתיות ורגיעה זמנית במתיחות עם ארה"ב בנושא הסחר. עם זאת, כלכלת סין מתמודדת עם אתגרים משמעותיים בתחום הנדל"ן והדמוגרפיה, אי וודאות סביב נושא הסחר והחוב המקומי, ביקושים מקומיים חלשים, ועוד.

במקביל, האינפלציה הגלובלית אמנם צפויה להישאר גבוהה יחסית, אך במגמת התמתנות בהשוואה לרמה הגבוהה שנרשמה בשנת 2024 (5.8%). האינפלציה הגלובלית צפויה להתמתן מקצב של 4.1% בשנת 2025 ל־3.8% בשנת 2026 ולהמשיך לרדת עד ל־3.4% בשנת 2027, כשההנחה בתרחיש זה הינה חזרה איטית ליעד האינפלציה בארצות הברית, זאת בשונה מהתכנסות מהירה יותר ליעדי האינפלציה בכלכלות מרכזיות אחרות. הגורמים העיקריים שעומדים ברקע לתחזית הינם בעיקר ביקושים עולמיים מתמתנים וירידת מחירי האנרגיה.

להערכת קרן המטבע, הסיכונים לתחזית מוטים כלפי מטה, זאת בדומה לעדכונים קודמים. אי וודאות גיאופוליטית עלולה להכביד על הצריכה וההשקעות, להוביל לזעזועי היצע נוספים ולמתן עוד יותר את הסחר העולמי, וכן לייצר לחצי אינפלציה מחודשים. עלייה מחודשת במידת אי הוודאות בנוגע למדיניות הסחר של הממשל האמריקאי לצד החמרה נוספת בחסמי הסחר עלולה להעיב על ההשקעות, לשבש את שרשראות האספקה העולמיות ולהכביד על מחירי הסחורות. הרחבות פיסקליות משמעותיות וחוב ציבורי גבוה במדינות רבות עלולים להוביל לעליית התשואות ארוכות הטווח וסביבת האינפלציה. כמו כן, ישנם סיכונים הנובעים משינויי אקלים, וכן ממשבר סקטור הנדל"ן בסין, שעלול לפגוע בצריכה הפרטית של הצרכנים הסיניים, ולגרום להשפעות שליליות ברחבי העולם לאור משקלה הגדול של סין בסחר העולמי. בנוסף, קרן המטבע מציינת בעדכון הנוכחי את החשש מתרחיש בו יתברר שהשפעת הטכנולוגיה, בדגש על AI, על הפריון נמוכה מהצפוי, מה שעלול להוביל לירידה בהשקעות ולתיקון בשווקים הפיננסיים, שיתפשט מחברות בתחום ה־AI לסגמנטים נוספים, באופן אשר עלול לפגוע גם במידת העושר של משקי הבית.

תחזית צמיחה עולמית/שיעור שינוי ריאלי

מקור: IMF - World economic outlook/January 2026

	2026	2025
עולם	**3.3%**	3.3%
ארה"ב	**2.4%**	2.1%
אזור האירו	**1.3%**	1.4%
יפן	**0.7%**	1.1%
בריטניה	**1.3%**	1.4%
סין	**4.5%**	5.0%

המשק הישראלי

הצמיחה במשק הישראלי

המשק הישראלי צמח בשיעור ריאלי של כ-3.1% בשנת 2025, זאת לאחר צמיחה של 1.0% בשנת 2024. נתון זה, משקף צמיחה של 1.7% בתוצר לנפש, זאת לאחר שנתיים של צמיחה שלילית/אפסית. ברקע תהליך ההתאוששות של המשק מהשלכות המלחמה, רכיבי התוצר שבלטו לחיוב בשנת 2025, הם: יצוא הסחורות והשירותים וההשקעות. זאת לאחר שנתיים רצופות

של התכווצות בפעילות (2023-2024), שכן רכיבים אלה נפגעו באופן משמעותי בעקבות המלחמה. מנגד, האטה נרשמה בקצב הצמיחה של רכיבי הצריכה (הפרטית והציבורית) בשנת 2025.

על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל (מינואר 2026), התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 5.2% בשנת 2026 ובשיעור של 4.3% בשנת 2027. מדובר בעדכון של 0.5% כלפי מעלה בתחזית הצמיחה לשנת 2026, ביחס לתחזית מסוף חודש ספטמבר 2025. תחזית זו משקללת לראשונה את השלכות החתימה על מתווה טראמפ לסיום המלחמה מול עזה, ובראשן ההקלה במגבלות ההיצע וצמצום חוסר הוודאות הגיאופוליטי. התחזית מניחה שהרגיעה היחסית בחזיתות השונות תימשך ושהירידה במגבלות ההיצע תהיה הדרגתית. בנוסף, צוין כי רמת אי הוודאות סביב התחזית פחתה בעקבות הפסקת האש, אך הסיכונים הגיאופוליטיים נותרו דו-כיווניים: בעוד שחזרה ללחימה עצימה מהווה איום מרכזי על יציבות המחירים, פריצת דרך מדינית והרחבת "הסכמי אברהם" עשויות להוות גורם חיובי.

שוק העבודה ממשיך להיות הדוק, אך מעט פחות בהשוואה לסוף שנת 2024. בחודש דצמבר 2025 עמד שיעור האבטלה בהגדרתו הסטנדרטית (בלתי מועסקים בלבד) על 3.1% לעומת 2.7% בדצמבר 2024 (נתונים מקוריים), ושיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה (שכוללת בנוסף על הבלתי מועסקים, שנכללים בהגדרה הרגילה, גם עובדים הנעדרים זמנית מהעבודה מסיבות כלכליות, עובדים אשר לא משתתפים בכח העבודה שפוטרו בשנתיים האחרונות והמתייאשים מחיפוש עבודה, אך לא כולל עובדים שנעדרו מסיבות לא כלכליות, כגון: מילואים, טיפול בילדים בהיעדר מסגרות חינוך ועוד) עמד בדצמבר השנה על 4.0% לעומת 4.3% בדצמבר אשתקד (נתונים מקוריים).

תקציב המדינה ומימונו

שנת 2025 הסתכמה בגירעון של כ-98.6 מיליארד ש"ח (שהם כ-4.7% תוצר, על פי אומדן משרד האוצר) בתקציב המדינה, נמוך מיעד הגירעון לשנה זו שנקבע על ידי האוצר (5.2% תוצר, היעד המעודכן מחודש ספטמבר) ונמוך מהגירעון בשנת 2024, שהסתכם בכ-135.6 מיליארד ש"ח (כ-6.8% תוצר). השיפור בביצוע התקציב בהשוואה לשנה הקודמת חל הודות לגידול ניכר בהכנסות הממשלה, זאת ברקע שינויי חקיקה בתחום המיסוי (העלאת שיעור המע"מ, חוק הרווחים הכלואים ועוד) שנכנסו לתוקף בתחילת שנת 2025, התאוששות הפעילות הכלכלית ועלייה ניכרת בשווי הנכסים הפיננסיים של משקי הבית, זאת לצד התמתנות בהוצאות בגין המלחמה. להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, הגירעון צפוי להמשיך להתמתן במהלך שנת 2026, אשר צפויה להסתכם בגירעון תקציבי בשיעור של 3.9% תוצר, זאת בהתאם ליעד הגירעון שנקבע על ידי האוצר לשנה זו.

סחר חוץ ונתוני יצוא השירותים

הגירעון המסחרי של ישראל, הסתכם בשנת 2025 בכ-38.6 מיליארד דולר, וזאת לעומת גירעון מסחרי של כ-34.4 מיליארד דולר בשנת 2024. הגידול בגירעון מקורו בירידת היצוא, אשר ירד בכ-0.4 מיליארד דולר, במונחים דולריים נומינליים, ובעליית היבוא, שרשם עלייה של כ-3.9 מיליארד דולר. עליות נרשמו ביבוא של כל קבוצות הסחורות העיקריות: חומרי גלם, מוצרי השקעה ומוצרי צריכה. זאת, לנוכח השיפור במצב הביטחוני, ובשל התגברות הביקושים המקומיים לצריכה והשקעות.

יצוא השירותים של ישראל הסתכם במהלך אחד עשר החודשים הראשונים של שנת 2025 בכ-82 מיליארד דולר, זאת בהשוואה לכ-73.5 מיליארד דולר בתקופה המקבילה בשנת 2024. העלייה ביצוא השירותים משקפת עלייה ביצוא שירותים עסקיים ושירותים מענפי ההייטק, לצד התאוששות ביצוא של שירותי תיירות ושירותי תחבורה (דמי נסיעה) מהשפעות המלחמה, אם כי, רמתם עדיין נמוכה בהשוואה לטרום המלחמה.

שער החליפין ויתרות המט"ח

במהלך שנת 2025, נרשמה תנודתיות משמעותית בשערו של השקל, אך בסיכום השנה השקל התחזק ביחס לרמתו בשנת 2024. זאת, על רקע ההתפתחויות הגלובאליות, בדגש על תכנית המכסים של הממשל האמריקאי; והמקומיות, הלחימה ברצועת עזה, מבצע "עם כלביא" והסיכונים הפוליטיים-חברתיים במשק המקומי. בתקופת הדוח, השקל התחזק (ייסוף) בחדות ביחס לדולר, בשיעור של כ-12.5%, ביחס לסל המטבעות נרשם גם כן ייסוף בשיעור משמעותי של כ-8.4%, וביחס לאירו השקל התחזק בשיעור מתון יותר של כ-1.3%. זאת, תוך שונות משמעותית בין הרבעון הראשון של השנה, במהלכו השקל פוחת מול הדולר, האירו וסל המטבעות, לבין שלושת הרבעונים שלאחר מכן, במהלכם חל ייסוף בשערו של השקל מול הדולר, האירו וסל המטבעות. מגמת הפיחות של השקל נבלמה החל מהרבעון השני, ברקע עליות השערים בבורסות ברחבי העולם, בדגש על ארה"ב ואירופה, עקב הרגיעה בעצימות של מלחמת הסחר. השקל החל להתחזק באופן משמעותי לקראת סיום מבצע "עם כלביא", בשלהי חודש יוני, אשר הביא לשיפור בתפיסת הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים. במהלך חודש אוקטובר, החתימה על מתווה טראמפ לסיום המלחמה בעזה והשבתם של החטופים הובילה להתחזקות נוספת של השקל, אשר המשיך להתחזק מאז במקביל לשיפור במצב הביטחוני. מגמה זו, נבלמה במהלך חודש פברואר 2026, ברקע העלייה במתיחות בין ארה"ב לאיראן ומעורבותה הצפויה של ישראל בעימות, במידה שיתרחש. התנודתיות בשוקי המטבעות עשויה להימשך כל עוד מידת חוסר הוודאות בשווקים הפיננסיים תישאר גבוהה יחסית.

יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף חודש דצמבר 2025, על כ-229.5 מיליארד דולר, בהשוואה לכ-214.6 מיליארד דולר בסוף חודש דצמבר 2024. העלייה ביתרות מוסברת בעיקר בהשפעות פעולות הממשלה במט"ח ובשערוך. בתקופת הדוח בנק ישראל מכר מטבע חוץ בסך של 273 מיליוני דולרים (בחודש יוני, במהלכו התרחש מבצע "עם כלביא").

אינפלציה ומדיניות מוניטרית

מדד המחירים לצרכן (המדד "בגין") עלה בשנת 2025 ב-2.6%, אשר מהווה את שיעור האינפלציה (הקלנדרי) הנמוך ביותר מאז 2020, זאת לעומת 3.2% בשנת 2024. בכך, שבה האינפלציה אל תוך טווח יעד יציבות המחירים (3%-1%), זאת לאחר שלוש שנים רצופות בהן שהתה האינפלציה בגבול העליון (2023) של היעד ומעליו (בשנים 2022, 2024). המדד ללא מחירי האנרגיה עלה ב-2.7%. בסיכום שנת 2025 נרשמה האטה בקצב עליית המחירים של שישה מתוך עשרת הסעיפים הראשיים במדד המחירים לצרכן. ההאטה בלטה במיוחד בסעיפים הרגישים יחסית לייסוף בשער החליפין של השקל, ובמידה מסוימת גם ליציאות של ישראלים לחו"ל, והם: הלבשה והנעלה וריהוט וציוד לבית. בנוסף, בלטו גם סעיפי המזון והדיור.

במבט קדימה, האינפלציה צפויה לשהות סביב מרכז יעד יציבות המחירים (2%) לאורך השנה, הודות להתחזקות השקל ולהיחלשות מסוימת במגבלות ההיצע בשוק העבודה. להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, בשנת 2026 (ממוצע הרבעון האחרון של השנה לעומת הרבעון המקביל אשתקד) צפויה האינפלציה להסתכם בשיעור של 1.7%. נציין שלאחר פרסום מדד המחירים לצרכן בחודש ינואר 2026, האינפלציה ירדה לרמה של 1.8%.

מדד המחירים לצרכן ("הידוע") עלה בשנת 2025 ב-2.4%.

בשנת 2025 ריבית בנק ישראל הופחתה ב-0.25%, והיא עמדה בסוף השנה על 4.25%.

בהחלטת הריבית שנערכה ב-5 בינואר 2026, החליטה הוועדה המוניטארית להפחית את הריבית ב-0.25%, זו החלטה שנייה ברצף, לרמה של 4.00%. הריבית נותרה ברמה של 4.00% גם לאחר ההחלטה שנערכה ב-23 בפברואר 2026. בהודעה הנלווית להחלטה הודגש כי אי הוודאות הגיאופוליטית שבה לעלות בימים האחרונים על רקע עימות אפשרי מול איראן, ופרמיית הסיכון של ישראל עלתה במעט. לא חלו שינויים בנוסח ההכוונה העתידית וגם לא ברשימת הסיכונים להאצה מחודשת באינפלציה בהשוואה להחלטת הריבית הקודמת, והם: ההתפתחויות הגיאופוליטיות והשפעותיהן על הפעילות במשק, עלייה בביקושים לצד מגבלות ההיצע וההתפתחויות הפיסקליות. בנוסף, צוין כי התפתחות האינפלציה השנתית תואמת את ההערכות הקודמות, ושהחזאים צופים שהאינפלציה השנתית תשהה מעט מתחת לסביבת מרכז היעד במהלך השנה. במסגרת ההודעה, הודגש כי מדיניות הוועדה המוניטרית מתמקדת ביציבות מחירים, תמיכה בפעילות הכלכלית ויציבות השווקים, וכי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות האינפלציה, לפעילות המשק, לאי הוודאות הגיאופוליטית ולהתפתחויות הפיסקליות. להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל (מה-5 בינואר 2026), הריבית צפויה לעמוד על 3.50% בממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2026.

שוק ההון הישראלי

מדד המניות וניירות הערך הניתנים להמרה בישראל עלה בשנת 2025 בשיעור חד של כ-47%, בהמשך לעלייה המהירה של כ-30.7% בשנת 2024. זאת, ברקע שיפור במידת החומרה של גורמי הסיכון המקומיים, ביטחוניים ופוליטיים, בין היתר עקב החתימה על מתווה טראמפ לסיום המלחמה ועל אף המערכה מול איראן. בתקופת הדוח, השווקים הפיננסיים בישראל ובעולם התאפיינו בתנודתיות, בין היתר, עקב חוסר הוודאות הרב בנוגע למדיניות הממשל בארה"ב, בדגש על תכנית המכסים, וההתפתחויות בתחום זה. יש לציין כי מידת חוסר הוודאות נותרה גבוהה יחסית, ויתכן שתבוא לידי ביטוי בהימשכות התנודתיות בשווקים הפיננסיים, גם אם בעוצמה פחותה יותר, זאת כתלות בהתפתחויות בכלכלה הגלובאלית ומידת החומרה של הסיכונים המקומיים.

מחזור המסחר היומי הממוצע של המניות וניירות הערך הניתנים להמרה, הסתכם בשנת 2025 בכ-3.437 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-56.4% ביחס לרמתו הממוצעת בשנת 2024.

מדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד עלה בשנה שחלפה בכ-4.7% ומדד אגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות עלה בשיעור של כ-6.9%. מדד אגרות החוב הלא-ממשלתיות (אג"ח חברות) צמודות המדד, עלה בשנת 2025, בכ-6.7%.

סיכונים מובילים ומתפתחים בסביבת הפעילות

סיכונים מובילים ומתפתחים נגזרים מסביבת הפעילות של הבנק המושפעת מאד בשנים האחרונות מסיכונים הקשורים לרגולציה ולחקיקה, לסביבה מאקרו כלכלית תנודתית, למגמות חברתיות וצרכניות, לשינויים החלים במודל העסקי. לנוכח שינויים בסביבה התחרותית, בסביבת הצרכן, בסביבה הרגולטורית ובסביבה הטכנולוגית, ניכרת מגמת התפתחות בסיכונים שאינם פיננסיים.

להלן הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר:

- סיכון מאקרו כלכלי
- סיכון אבטחת מידע וסייבר
- סיכון אסטרטגי
- סיכון טכנולוגיה
- סיכון בינה מלאכותית
- סיכון ענף בינוי ונדל"ן
- סיכון רגולציה
- סיכון אקלים וסביבה

לפירוט על סיכונים אלו ראו בפרק סקירת הסיכונים, החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם. וכן פרק הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

שינויים עיקריים בשנה החולפת

המלחמה

במחצית השנייה של שנת 2025, לאחר המלחמה מול איראן בחודש יוני, חלה התאוששות מהירה יחסית בפעילות הכלכלית. הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש בשנת 2026, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, באירועים הבטחוניים, בעוצמתם ובהיקפם.

במהלך חודש אוקטובר 2025 פורסם מתווה טראמפ שהינו מתווה רב שלבי, כשבשלב הראשון הפסקת אש מיידית והשבת החטופים, ולאחר מכן אפשרות של הסדרה אזורית כוללת, במעורבותן הישירה של מעצמות העולם המערבי ומרבית מדינות האזור. השלב הראשון של ההסכם יצא לדרך, עם השבת כל החטופים החיים והחללים. בתגובה לכך, נרשם שיפור במדדי הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים, לרבות התחזקות השקל, לצד עליות שערים בבורסה המקומית.

הפסקת האש הובילה גם להתפתחויות חיוביות בתחום דירוג האשראי של ישראל, לאחר שהדירוג ואופק הדירוג הופחתו בסוף 2023 ובמהלך 2024.

ב-28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ ובכלל איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. בטווח הקצר, ההשפעות הכלכליות הצפויות על ישראל תלויות בעוצמה, בהיקף ובעיקר במשך האירועים. עם זאת, בטווח הארוך יותר, ככל שתוצאות המבצע יביאו להפחתה משמעותית של האיום הנשקף על ישראל מאיראן ושלוחותיה, צפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה של המשק הישראלי.

למידע נוסף ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק – רקע כללי וחומרת גורמי הסיכון ופרק דירוג האשראי בדוח ממשל תאגידי.

בהיבט סיכון האשראי, עדיין קיים חוסר וודאות, אם כי במידה פחותה מפרוץ/מהלך המלחמה, ולכן לא ניתן לאמוד במדויק את ההשפעה על תיק האשראי של הבנק. איתנות תיק האשראי של לאומי בתקופה זו, מוכיח את יציבותו, על אף חוסר הוודאות כאמור.

השלכות פוטנציאליות אלו, כמו גם התייחסות לענפים החשופים להשפעות המלחמה, מקבלות ביטוי בחישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי.

למידע נוסף ראו פרק סיכוני אשראי.

בהיבט סיכון השוק, המלחמה והאתגרים הנלווים לה יצרו חוסר וודאות בשווקים הפיננסיים והתנודתיות בהם עשויה להימשך.

הערכות הבנק בדבר השפעות ארוכות הטווח של המלחמה על חומרתם של כלל גורמי הסיכון, רווחיות עתידית של הבנק, יחסי ההון והנזילות אינן וודאיות ועשויות להשתנות בהתאם להתפתחויות הגיאופוליטיות והשלכותיהן על הכלכלה וכן על עסקי הבנק.

למידע נוסף ראו פרק סיכון הנזילות ופרק הון והלימות ההון.

על רקע המלחמה, פרסם בנק ישראל הוראות ודגשים פיקוחיים למערכת הבנקאית.

למידע מפורט על הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי.

מתווה "חרבות ברזל" – הקלות וסיוע ללקוחות בעקבות השלכות המלחמה

ביום 3 בדצמבר 2024 הודיע בנק ישראל על הארכה אחרונה של המתווה לרבעון שחל בין 1 בינואר 2025 ועד לתאריך 31 במרס 2025. הבנק אימץ את מתווה "חרבות ברזל", ויישם הקלות נוספות ללקוחותיו כמפורט בפרק שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

סלי הקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית בהתאם למתווה בנק ישראל

ביום 1 באפריל 2025 נכנס לתוקפו מתווה הקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית שבמסגרתו תקצה המערכת הבנקאית סכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025 ועד הרבעון הראשון של שנת 2027, אלא אם יוחלט על הפסקת המתווה קודם לכן.

בנק לאומי אימץ מתווה זה, וגיבש סלי הקלות משמעותיים לכלל לקוחותיו, וללקוחות נפגעי המלחמה בפרט. המתווה ייפרס למשך שנתיים. במהלך תקופת המתווה, ההקלות ייבחנו בכל רבעון מחדש והבנק רשאי לערוך בו שינויים.

(1) הקלות לאוכלוסיות שנפגעו מהמלחמה – הארכה וולונטרית לרבעון שני 2025

בנק לאומי האריך את מתווה "חרבות ברזל" שהסתיים ביום 31 במרס 2025 לשלושה חודשים נוספים החל מתאריך 1 באפריל 2025 ועד לתאריך 30 ביוני 2025, כחלק מסלי ההקלות שאימץ, והעניק הקלות בתחום המשכנתאות, תשלומי הלוואות ללקוחות פרטיים ועסקיים, פטור מריבית חובה, ופטור מעמלות ללקוחות זכאים לפי הגדרות מתווה "חרבות ברזל" של בנק ישראל, כמפורט בפרק שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. הקלה זו לא הוארכה לרבעונים הבאים.

(2) ריבית זכות על יתרות בעו"ש

החל מיום 1 במאי 2025 שולמה ללקוחות זכאים ריבית על יתרות זכות בחשבון העובר ושב בשיעור שנתי של 2%. הריבית עד לתקרה מזכה של 10,000 ש"ח בעו"ש. ריבית הזכות נזקפת אוטומטית לחשבון העובר ושב השקלי של הלקוחות הזכאים, ללא צורך בפניה יזומה של הלקוח. מועד זקיפת הריבית הינו רבעוני, והיא תיזקף לחשבון ביום העסקים הראשון של כל רבעון קלנדרי עבור הרבעון החולף.

ההקלה מיועדת ללקוחות פרטיים (יחידים) מעבירי משכורת או תקבולי פנסיה באינטגרציה (העברה על ידי המעסיק ישירות לחשבון של הלקוח באמצעות מסלקה בין בנקאית), ובחשבונם קיימים לפחות אחד מהמוצרים הבאים: חיוב משכנתא של לאומי או בעלי פיקדון ניירות ערך בלאומי או חיוב חודשי מינימלי של 7,000 ש"ח בכרטיס אשראי שהונפק על ידי לאומי. הקלה זו הוארכה כחלק מסלי ההקלות ברבעונים השלישי והרביעי של שנת 2025 וכן ועד יום 31 בינואר 2026.

החל ביום 1 בפברואר 2026 שיעור הריבית על יתרת זכות בחשבון בשקלים עומד על 1% עד לתקרה של 10,000 ש"ח ללקוחות הזכאים שעומדים במצטבר בקריטריונים המזכים המעודכנים כדלקמן: ללקוחות פרטיים (יחידים) מעבירי משכורת או תקבולי פנסיה באינטגרציה (בחשבון יחיד משכורת אחת ובחשבון בבעלות משותפת לפחות שתי משכורות), ובחשבונם קיימים לפחות אחד מהמוצרים הבאים: חיוב משכנתא של לאומי או בעלי פיקדון ניירות ערך בלאומי או חיוב חודשי מינימלי של 7,000 ש"ח בכרטיס אשראי שהונפק על ידי לאומי.

(3) פיקדון יומי בהפקדה אוטומטית

הבנק מציע מוצר בשם "פיקדון אוטומטי", במסגרתו לקוחות יוכלו להגדיר יתרת סף בעובר ושב (מעל 15,000 ש"ח), שכל סכום מעליה יופקד באופן אוטומטי לפיקדון לשנה נזיל יומי עד לסכום שנקבע. המוצר הושק וזמין לכלל הלקוחות החל מהרבעון השלישי של שנת 2025.

(4) הוזלה של הריבית על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט)

ריבית על יתרת החובה בחשבון העובר ושב (אוברדרפט) בגין רבעון שני 2025 הוזלה ב-1% גם במדרגה הראשונה וגם במדרגה השנייה, לכל הלקוחות מקרב משקי הבית בעלי מסגרת אשראי מאושרת שבתאריך הקובע שפורסם מידי רבעון קיימת יתרת חובה. הזיכוי ניתן בהתאם לזיהוי החשבון במערכות הבנק מבלי שנדרשת פניה יזומה מצד הלקוח, בתחילת הרבעון העוקב לתקופה המזכה. הקלה זו הוארכה כחלק מסלי ההקלות ברבעון השלישי והרביעי של שנת 2025, ועד יום 31 בינואר 2026. החל מיום 1 בפברואר 2026 נגבית ריבית בהתאם לתנאים ולהטבות החלים על כל חשבון.

(5) דחיית החזרי הלוואה

בתקופה שמיום 1 באפריל 2025 ועד יום 30 ביוני 2025 ניתנה ללקוחות פרטיים הזכאים בהתאם לתנאי הבנק, האפשרות לבקש לדחות, ללא ריבית וללא עמלות, תשלומי הלוואות קיימות שיתרתן במצטבר עד 100,000 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים. הדחייה התאפשרה בגין הלוואות שמתנהלות כסדרן ללא פיגור בתשלום ההלוואה, ולמעט הלוואות בתנאים מיוחדים והלוואות לדיור, ובהתאם לשיקול דעת הבנק. הקלה זו לא הוארכה לרבעונים הבאים.

(6) הטבה חד פעמית

הבנק העניק ללקוחותיו הטבה חד פעמית בסך 500 ש"ח. ההטבה ניתנה ללקוחות פרטיים, בהתאם לתנאים המזכים, שבמהלך חודש ספטמבר 2025 חשבונם חויב בסכום מצטבר של 7,000 ש"ח ומעלה בגין חיובי כרטיסי אשראי של לאומי, וזאת בנוסף להעברת משכורת לאותו חשבון.

(7) הקלה לחיילים בשירות סדיר (חובה)

פטור מריבית על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) עד לסכום של 10,000 ש"ח לרבעון השלישי של שנת 2025. חשבון של חייל בשירות חובה יחשב חשבונו של לקוח שמתחילת שנת 2025 התקבל בחשבונו תקבול/זיכוי בגין שירותו הסדיר בחובה. ההקלה (0% ריבית) ניתנה על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) לתקופה של שלושה חודשים עד 10,000 ש"ח (שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק), ואשר נכון ליום 16 ביוני 2025 חשבון העו"ש שלהם היה ביתרת חובה. הזיכוי נזקף לחשבון עם סיום הרבעון ביום 1 באוקטובר 2025, בהתאם לזיהוי החשבון והתנאים המזכים. הקלה זו לא הוארכה לרבעון רביעי 2025.

(8) הפחתת ריבית ב-0.25% על משכנתאות ואשראי צרכני במסלול הפריים

ביום 28 באוגוסט הודיע הבנק כי החל מיום 1 בספטמבר 2025 תינתן הטבה בשיעור 0.25% בריבית שנגבית בגין הלוואות צרכניות ומשכנתאות במסלול פריים, וכי ההטבה תעמוד בתוקף עד מועד שינוי הריבית על ידי בנק ישראל או הודעה שתימסר באתר האינטרנט של הבנק, לפי המוקדם. ההטבה ניתנה אוטומטית, בהתאם לתנאים המזכים, ללקוחות פרטיים משקי בית (יחידים), בעלי חשבון פעיל לכל החודש המזכה אליו מועברת משכורת/הכנסה של לפחות אחד מהלווים, בהלוואות צרכניות/משכנתאות במסלול פריים ושהריבית המשולמת בגינה לאחר ההחזר לא תפחת מ-0%. בגין הלוואת משכנתא על אחד הלווים להיות בעל הנכס המשועבד לטובת המשכנתא, בנוסף לכך שהוא אחד מהבעלים בחשבון אליו מועברת ההכנסה. האמור אינו חל על לקוח שנמצא בהליך משפטי או על לקוח בפיגור של תשלומי ההלוואה או משכנתא למשך 90 יום או יותר במועד פרסום ההקלה;

עם הודעת הנגיד על שינוי ריבית הפריים ביום 24 בנובמבר 2025, הודיע הבנק כי ההטבה שהחלה ביום 1 בספטמבר 2025 לכלל לקוחות לאומי שעמדו בתנאים המזכים, הסתיימה בהתאם לתנאיה ביום 30 בנובמבר 2025.

הבנק החליט על מתן הטבה חדשה של הפחתת ריבית הנגבית בהלוואות צרכניות ומשכנתאות במסלול פריים החל מיום 1 בדצמבר 2025 ועד 31 בדצמבר 2025, בכפוף לתנאים מזכים מעודכנים כדלקמן: לקוחות פרטיים משקי בית (יחידים), מעבירי משכורת בלאומי, בעלי משכנתא עם רכיב פריים ו/או הלוואה קיימת על בסיס ריבית הפריים, וכן במהלך חודש אוקטובר 2025 חשבונם חויב בסכום מצטבר של 7,000 ש"ח ומעלה בגין חיובי כרטיסי אשראי של לאומי. הטבה זו הסתיימה בהתאם לתנאיה ביום 31 בדצמבר 2025.

(9) מענק חד פעמי ללקוחות PEPPER

זיכוי חד פעמי בסך 500 ש"ח ללקוחות PEPPER פרטיים (יחידים), אשר התקבלה בחשבונם משכורת בסכום שמעל 1,000 ש"ח במהלך חודש ספטמבר, וכן חשבונם חויב בגין שימוש בכרטיס שהונפק על ידי PEPPER במהלך חודש ספטמבר בסכום שמעל 7,000 ש"ח.

וכן, זיכוי חד פעמי בסך 250 ש"ח ללקוחות PEPPER פרטיים (יחידים), אשר התקבלה בחשבונם משכורת בסכום שמעל 1,000 ש"ח במהלך חודש ספטמבר, וכן חשבונם חויב בגין שימוש בכרטיס שהונפק על ידי PEPPER במהלך חודש ספטמבר בסכום שמעל 1,000 ש"ח.

מבצע "עם כלביא" - הקלות וסיוע ללקוחות בעקבות השלכות המבצע

על רקע השלכות מבצע "עם כלביא" על המשק הישראלי ועל רקע ההשבתה של אזורים נרחבים ברחבי הארץ בהתאם להוראות פיקוד העורף, גיבש בנק ישראל מתווה סיוע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה ובכללם בעלי עסקים קטנים וזעירים, משקי בית שנפצעו או שביתם נפגע מירי טילים ונאלצו להתפנות מביתם וחיילי המילואים שנקראו לדגל. המתווה הוגדר לתקופה שבין 1 ביולי 2025 ועד לתאריך 31 ביולי 2025. הבנק אימץ את מתווה "עם כלביא" שהוגדר על ידי בנק ישראל כמפורט:

(1) הקלות לבעלי עסקים שנפגעו במבצע ולכלל הלקוחות העסקיים העומדים בתנאים המזכים

דחיית תשלומי הלוואה למשך שלושה חודשים ללא ריבית ללקוחות עסקיים שספגו פגיעה בהכנסות. ההקלה ניתנה לבעלי עסקים שבעקבות המבצע נפגעו פיזית בכפוף להצגת אישור מהרשות המקומית או גורם רשמי מוסמך אחר על פינוי מבית העסק. בתי עסק שאינם פעילים במהלך מבצע "עם כלביא" זוהו באמצעות הצגת אישור רו"ח/יועץ מס/תצהיר מאומת על ידי עורך דין מייצג, המעיד על הפסקת פעילותו העסקית במבצע "עם כלביא" שהחלה ביום 13 ביוני 2025. בנוסף, ניתנה אפשרות לדחיית תשלומי הלוואה לכלל הלקוחות העסקיים למשך חודשיים בתשלום הריבית ההסכמית.

הדחייה בגין אשראי עסקי עד סכום של 2 מיליון ש"ח במצטבר בוצעה באמצעות הוספת התשלומים בסוף תקופת ההלוואה. ההקלה ניתנה לעסקים קטנים וזעירים (לרבות תאגידים) עם מחזור פעילות עד 25 מיליון ש"ח, לא כולל הלוואות בשת"פ מסחרי עם צד שלישי. האמור לא חל על לקוח שנמצא בהליך משפטי. ללקוח שהיה בפיגור במועד פרסום המתווה (17 ביוני 2025) התאפשרה דחייה עד לתקופה שלא עולה על 180 יום מיום תחילת הפיגור. ההקלה עמדה בתוקפה עד ליום 31 ביולי 2025.

ובנוסף, בעלי עסקים שהינם גם משרתי מילואים פעילים - פטור מריבית על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) עד לסכום של 30,000 ש"ח למשך חודשיים.

ההקלה (0% ריבית) ניתנה על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) לתקופה של חודשיים עד 30,000 ש"ח (שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק), ואשר ערב פרסום ההודעה לציבור אודות המתווה המעודכן (16 ביוני 2025) חשבון העו"ש שלהם היה ביתרת חובה. ההקלה ניתנה למשרתי מילואים בעלי עסקים אשר שירתו במילואים בין 1 באפריל 2025 ועד יום 31 ביולי 2025 או בחלק מן התקופה, וקיבלו תקבול/זיכוי לחשבון בגין שירות המילואים. ככל שלא התאפשר זיהוי אוטומטי, ההטבה ניתנה בהתאם לאסמכתא שתתקבל מבעל העסק/משרת המילואים. ההקלה עמדה בתוקפה עד ליום 31 ביולי 2025.

(2) דחיית החזרי הלוואות ללקוחות פרטיים מפונים או שנפגעו בעקבות המבצע למשך שלושה חודשים ללא ריבית ועמלה
ההקלה ניתנה ללקוחות פרטיים (משקי בית) בעלי אשראי צרכני בלאומי בסכום של 100,000 ש"ח במצטבר. דחיית תשלום הקרן והריבית הינה ללא עלויות ריבית בגין סכום הדחייה. האמור לא חל על לקוח שנמצא בהליך משפטי. ההקלה ניתנה ללקוחות שהציגו אחד מהאישורים הבאים: (1) אישור מהרשות המקומית או גורם רשמי מוסמך אחר על פינוי הבית/מהעסק; (2) אישור מגורם מוסמך על אשפוז בשל פציעה שנגרמה מהמבצע. האמור לא חל על לקוחות בהליך משפטי וכן הדחייה התאפשרה ללקוח שהיה בפיגור במועד פרסום המתווה עד לתקופה שלא עולה על 180 יום מיום תחילת הפיגור. ההקלה עמדה בתוקפה עד ליום 31 ביולי 2025.

(3) דחיית החזרי משכנתא ללקוחות פרטיים מפונים או שנפגעו בעקבות המבצע למשך שלושה חודשים ללא ריבית ועמלה
ההקלה ניתנה ללקוחות בעלי משכנתא פעילה בלאומי בהתייחס למשכנתא עבור דירה ראשונה/משפרי דיור בלבד (לא דירה להשקעה) שיציגו אחד מהאישורים הבאים: (1) אישור מהרשות המקומית או גורם רשמי מוסמך אחר על פינוי הבית/מהעסק; (2) אישור מגורם מוסמך על אשפוז בשל פציעה שנגרמה מהמבצע. ללקוחות בעלי משכנתא שניתנה מכח חוק הלוואות לדיור התשנ"ב מתן ההקפאה כפוף לקריטריונים של משרד הבינוי והשיכון. האמור לא חל על לקוח שנמצא בהליך משפטי. לגבי לקוח שהיה בפיגור במועד פרסום המתווה תתאפשר דחייה עד לתקופה שלא עולה על 180 יום מיום תחילת הפיגור. הגשת הבקשה להקפאת תשלומי המשכנתא התאפשרה עד לתאריך 30 בספטמבר 2025.

הבנק העניק הקלות נוספות ללקוחותיו שנמנות גם כחלק ממתווה "סלי ההקלות" כמפורט:

(1) משרתי מילואים
החזר כספי חד פעמי:
בגובה של עד 3,000 ש"ח ללקוחות משרתי מילואים בעלי משכנתא או בעלי הלוואה המקבלים משכורת בחשבונם בלאומי. זיהוי חשבון הלקוח כחשבון של חייל מילואים – לקוח שבחודש מאי ו/או יוני ו/או יולי 2025 התקבל בחשבונו תקבול/זיכוי בעקבות שירות מילואים. ככל והלקוח שירת בשירות מילואים בתקופה האמורה ולא קיבל תקבול/זיכוי לחשבון, היה עליו להציג אסמכתה לבנק אודות שירות המילואים שביצע. וכן, לקוחות לאומי מגויסי מילואים בצו 8 בעלי משכנתא/הלוואה פעילה בלאומי נכון לחודש יוני 2025, ואשר הינם בעלי הנכס המשועבד לטובת המשכנתא. ההקלה ניתנה ללקוחות פרטיים (יחידים) מעבירי משכורת/פנסיה באינטגרציה (משכורת המועברת על ידי המעסיק ישירות לחשבון של הלקוח באמצעות מסלקה בין בנקאית) של כלל הלווים (למשל שני בני זוג) לחשבונם בלאומי, והם בעלי משכנתא/הלוואה פעילה בלאומי נכון לחודש יוני 2025, ואשר הינם בעלי הנכס המשועבד לטובת המשכנתא. האמור אינו חל על לקוח שנמצא בהליך משפטי.

הקפאה של תשלומי המשכנתא למשך שלושה חודשים – ללא ריבית:
זיהוי חשבון הלקוח כחשבון של חייל מילואים – לקוח שבמהלך החודשים מאי עד ספטמבר 2025 התקבל בחשבונו בלאומי תקבול/זיכוי בעקבות שירות מילואים. ככל והלקוח שירת בשירות מילואים בתקופה האמורה ולא קיבל תקבול/זיכוי לחשבון, עליו להציג אסמכתה לבנק אודות שירות המילואים שביצע. ההקלה ניתנה ללקוחות בעלי משכנתא פעילה בלאומי נכון לתאריך 1 ביולי 2025 בהתייחס למשכנתא עבור דירה ראשונה/משפרי דיור בלבד (לא דירה להשקעה). הקפאת תשלומי משכנתא למשך עד שלושה חודשים (דחיית תשלום הקרן והריבית הינה ללא עלויות ריבית בגין סכום הדחייה). לקוחות שביצעו בפועל הקפאה של עד תשעה חודשים, יהיו זכאים להקפאה של שלושה חודשים נוספים בכפוף להגשת בקשה נוספת לדחיית תשלומים כך שסך חודשי ההקפאה המקסימליים החל מאוקטובר 23 יהיו שנים עשר חודשים במצטבר. ללקוחות בעלי משכנתא שניתנה מכח חוק הלוואות לדיור התשנ"ב מתן ההקפאה כפוף לקריטריונים של משרד הבינוי והשיכון. האמור לא חל על לקוח שנמצא בהליך משפטי. לגבי לקוח שהיה בפיגור במועד פרסום המתווה תתאפשר דחייה עד לתקופה שלא עולה על 180 יום מיום תחילת הפיגור. הגשת הבקשה להקפאת תשלומי המשכנתא מכח המתווה התאפשרה עד ליום 30 בספטמבר 2025.

פטור מעמלות נבחרות:
לתקופה שבין 1 ביולי 2025 ועד 31 בדצמבר 2025 בגין עמלות נבחרות כמפורט בתעריפון הבנק ליחידים ועסקים קטנים בנושאים הבאים: עו"ש, מידע הודעות והתראות, אשראי, מט"ח, סחר חוץ, עסקאות עתידיות בין מטבעיות ואחרות, וכן פטור משירותים מיוחדים למעט עמלת משיכת מזומן ממכשיר מרוחק שאינו מכשיר נדרש באמצעות כרטיס שלא הונפק בידי הבנק, ופטור מעמלת דמי כרטיס אשראי בלבד (למעט כרטיסי UNITED, FLYCARD, FIRST). ההקלה ניתנה באמצעות מתן פטור או החזר לחשבון בסוף כל חודש או רבעון על מלוא הסכום שנגבה בגין העמלה המנויה ברשימת העמלות הנבחרות. אופן זיהוי חשבון הלקוח כחשבון של חייל מילואים – לקוח שבאחד החודשים יולי–דצמבר 2025 לפחות התקבל בחשבונו תקבול/זיכוי בעקבות שירות מילואים. ככל והלקוח שירת בשירות מילואים בתקופה האמורה ולא קיבל תקבול/זיכוי לחשבון, היה עליו להציג אסמכתה לבנק אודות שירות המילואים שביצע.

(2) אפשרות להלוואות בתנאים נוחים ללקוחות פרטיים מפונים או שנפגעו בעקבות מבצע "עם כלביא"

הלוואה עד 100 אלף ש"ח עד 36 תשלומים עם אפשרות להתחיל להחזיר אותה לאחר חצי שנה, מתוכה: (1) הלוואה עד לגובה 30 אלף ש"ח ללא ריבית; (2) והלוואה עד לגובה 70 אלף ש"ח בריבית פריים+0%. ההקלה ניתנה ללקוחות לאומי בעלי חשבון משכורת, ולקוחות חדשים מעבירי פעילות, פרטיים או עסקיים שנפצעו, ביתם או רכושם נפגע, או שפונו מביתם/מבית העסק, בהתאם להצגת אישור מתאים. הגשת הבקשה בין יום 25 ביוני 2025 ועד יום 31 ביולי 2025. בחינת ההלוואה ותנאיה בכפוף לשיקול דעת הבנק. דחיית מועד תחילת תשלום ההלוואה כרוכה בעלויות נוספות.

אפשרות להלוואה לרכישת רכב יד ראשונה עד לסכום של 400 אלף ש"ח בריבית של פריים+0.2% למשך חמש שנים עם אפשרות לדחיית 50% מסך ההלוואה. בחינת ההלוואה ותנאיה בכפוף לשיקול דעת הבנק. דחיית מועד תחילת תשלום ההלוואה כרוכה בעלויות נוספות.

הלוואה לרכישת רכב יד שנייה, גיל הרכב עד חמש שנים על הכביש, בשווי עד 200 אלף ש"ח בריבית פריים+1%, למשך שלוש שנים עם אפשרות לדחיית 30% מסך הלוואה. בחינת ההלוואה ותנאיה בכפוף לשיקול דעת הבנק. דחיית מועד תחילת תשלום ההלוואה כרוכה בעלויות נוספות. ההקלה עמדה בתוקפה עד ליום 31 ביולי 2025.

(3) הגדלת מסגרת בכרטיס האשראי הבנקאי

למחזיקי כרטיס אשראי לאומי ששהו בחו"ל עד מועד חילוצם, במטרה לאפשר להם לבצע עסקאות בכרטיס עד מועד שובם ארצה, בכפוף לשיקול דעת הבנק.

בנוסף לסלי ההקלות שגיבש הבנק, הושקה תכנית נאמנות חדשה ללקוחותיו, "לאומי בונוס". במסגרת התכנית, מחזיקי כרטיסי אשראי של בנק לאומי ומחזיקי כרטיסי דביט יקבלו הטבות והנחות, בהתאם לתנאי התכנית כפי שישתנו מעת לעת, במגוון תחומים: חופשות, הופעות ואירועי ספורט בארץ ובחו"ל, מסעדות, אטרקציות לכל המשפחה, רשתות שיווק ועוד ויוכלו לחסוך עד אלפי שקלים בשנה.

תרומות ומענקים

הבנק שומר על פעילותו הענפה למען החברה הישראלית גם ברבעון זה, תוך חיבור עמוק לצרכים העולים מהשטח – בייחוד על רקע המלחמה. לאומי המשיך להוביל ולממן יוזמות לשיקום אוכלוסיות ואזורים שנפגעו בדרום ובצפון, לתמוך במשרתות ומשרתי מילואים ובחיילי הסדיר, המשך ליווי של קיבוץ בארי ותושביו בהליך השיקום, במהלך מבצע "עם כלביא" לקח הבנק חלק במאמץ הלאומי להחזרת ישראלים לארץ וחכר ספינה אשר חילצה ישראלים ששהו בחו"ל.

בנוסף למיזמים נבחרים אלו, בנק לאומי תרם, בין השאר, גם למרכזים רפואיים ברחבי הארץ, הפועלים בין היתר, לשיקום פצועי מלחמה.

למידע נוסף ראו פרק שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

הטבות שניתנו לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 ובגין המלחמה*

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנת 2024
	דיור	אנשים פרטיים – אחר	עסקים זעירים וקטנים	עסקים בינוניים וגדולים	סך הכל	סך הכל	סך הכל
	במיליוני ש"ח						
א. הטבות שניתנו לציבור							
א.1. סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופת הדיווח:							
הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי[א]	14	16	1	–	31	136	70
הטבות ריבית אחרות על אשראי[ב]	–	–	–	–	–	1	27
הטבות ריבית על פיקדונות לפי דרישה	–	9	–	–	9	31	–
הטבות ריבית על פיקדונות אחרים	–	–	–	–	–	–	2
ויתור על עמלות[ג]	–	17	1	–	18	157	71
תרומות ואחרות	–	–	–	–	–	30	64
סך הכל	14	42	2	–	58	355	234
מזה: במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025							
הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי[א]	14	16	1	–	31	112	–
הטבות ריבית אחרות על אשראי[ב]	–	–	–	–	–	1	–
הטבות ריבית על פיקדונות לפי דרישה	–	9	–	–	9	31	–
ויתור על עמלות[ג]	–	17	1	–	18	148	–
סך הכל	14	42	2	–	58	292	–
א.2. אומדן סכומי הטבות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח[ד]						618	156

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנת 2024
	דיור	אנשים פרטיים – אחר	עסקים זעירים וקטנים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	סך הכל
	במיליוני ש"ח						
ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה							
ב.1.א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח[ה]:							
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראו ביאור 29.ב.2.ב.)[ז]	–	–	–	–	–	292	533
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים	–	–	–	–	–	8,344	21,296
סך הכל אשראי	–	–	–	–	–	8,636	21,829

	ליום 31 בדצמבר 2025					ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024
	דיור	אנשים פרטיים – אחר	עסקים זעירים וקטנים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	סך הכל	סך הכל
	במיליוני ש"ח							
ב.1.ב. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח:								
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראו ביאור 29.ב.2.ב.)[ז]	148	474	331	157	143	1,253	1,401	1,587
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:								
אשראי עם ויתור על ריבית	275	–	–	–	–	275	275	254
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה[ו]	975	–	3	76	5	1,059	4,752	4,791
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים[ו]	10	3	4	5	2	9	9	8
אשראי עם שינוי אחר בתנאים	919	–	–	–	–	919	953	991
סך הכל	2,317	474	334	233	148	3,506	7,381	7,623
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:								
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה	12,637	1,143	3,466	1,361	1,147	19,754	19,118	20,933
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים	452	85	156	22	–	715	752	558
ב.2. יתרת הלוואות ליום הדיווח שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת[ח]								
יתרת אשראי	42	2,453	1,791	249	48	4,583	4,859	3,401

תשלום מיוחד למדינה לאור המלחמה

להתייחסות להוצאות שנרשמו בסעיף מיסים על ההכנסה בגין חוק "תשלום מיוחד לשם השגת יעדי תקציב (הוראת שעה – חרבות ברזל)", התשפ"ד-2024, ראו ביאור 8.יב.

* בנספח זה נכללה השפעת הטבות הניתנות על ידי הבנק לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 וכן הטבות שהבנק העניק לציבור בגין המלחמה, לרבות במסגרת מתווים קודמים. תחילת ההטבות הניתנות במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 היא מיום 1 באפריל 2025.

ראו הערות בעמוד הבא.

הערות:
(א) לרבות באמצעות ויתור על ריבית בגין יתרות חובה, באמצעות דחיית תשלומי הלוואה, וכן באמצעות מתן מענקים בגין אשראי.
(ב) לרבות באמצעות מתן הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת.
(ג) לרבות מתן הטבות/החזרים בגין עמלות.
(ד) אומדן סכומי ההטבות שטרם נזקפו לדוח רווח והפסד ליום הדיווח מבטא את אומדן הסכומים הצפויים להערכת הבנק להיזקף בעתיד בגין אימוץ המתווים הוולנטריים, ככל ואלו יתמשכו לתקופה של שנתיים, עד הרבעון הראשון של שנת 2027.
(ה) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחייה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.
(ו) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחייה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.
(ז) בגין פעילות בישראל ובנטרול שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים שבוצעו ללקוחות בחברות בנות.
(ח) לרבות הלוואות שניתנו במסגרת קרנות בערבות מדינה ו/או במימון בנק ישראל.

האומדן וההערכה לעיל וההשפעות הכמותיות על התוצאות הכספיות של הבנק בגין ההקלות לעיל, הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על שיקול דעת משמעותי, הנחות והערכות שהופעלו המאופיינות בחוסר וודאות רבה לאור המצב הכלכלי והביטחוני, התמשכותו וההשפעה המיידית והמצטברת שלו על המשק בכללותו ועל לקוחות הבנק בפרט. בהתאם לכך, המידע והנתונים לעיל, עלולים שלא להתממש במלואם או להתממש באופן חלקי, על פי התקיימותם בפועל של ההנחות וההערכות לעיל ו/או שינויים שעשויים לחול בהמשך בהיקף ההקלות.

חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024

שיעור המס לשנת 2025 הינו 34.19% בתוספת מס מיוחד. יצוין כי בגין השפעת החוק כאמור רשם הבנק בגין תקופת הדוח הוצאות מיסים בסך של כ-419 מיליון ש"ח.

למידע נוסף ראו ביאור 8.יא. 1-8.יב.

הסכם ענפי עם רשות המיסים

ביום 8 ביולי 2025 חתם הבנק עם רשות המיסים על הסכם עקרונות ענפי חדש בנושא אופן ההכרה למס של הפסדי אשראי (להלן: "ההסכם"). להערכת הבנק, לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום ההסכם.

למידע נוסף ראו ביאור 8.ח.

הצעת שינוי חקיקה בנושא שיעור המס לאחר תאריך המאזן

ביום 19 בינואר 2026, פורסמה הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026) הכוללת בין היתר הוראת שעה לשנים 2026-2030 ביחס לשיעור המס הסטטוטורי המוטל על הבנקים וקובעת הטלת מס מיוחד נוסף בשיעור סטטוטורי של 15% על רווחי הבנק לצרכי מס ככל והם יעלו על ממוצע רווח הבנק לשנים 2018-2022 כשהוא מוצמד לשיעור שינוי בתוצר מקומי גולמי ובתוספת 50% מהסכום האמור.

שינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים

המלחמה

להרחבה בנושא השפעות המלחמה ראו פרק שינויים עיקריים בשנה החולפת.

להלן ניתוח התוצאות של שנת 2025:

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות (להלן - "הרווח הנקי") בשנת 2025 הסתכם לסך של כ-10,262 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-9,798 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול של כ-4.7%. הרווח בשנת 2024 כולל רווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב בסך של 0.6 מיליארד ש"ח לאחר מס, וכן הוצאה בסכום זהה בגין ירידת הערך של שווי ההשקעה ב-Valley.

בשנת 2025, הפעילות הכלכלית במשק המקומי המשיכה להתרחב. התוצר צמח בקצב שנתי נאה בהובלת ההשקעות בבנייה, הייצוא והצריכה הפרטית השוטפת של משקי הבית. במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות הביטחוניות והגיאופוליטיות.

במהלך חודש אוקטובר 2025 פורסם מתווה טראמפ להשבת החטופים באופן מיידי והפסקת אש לרבות אפשרות של הסדרה אזורית כוללת, במעורבותן הישירה של מעצמות העולם המערבי ומדינות האזור. בתגובה לכך, נרשם שיפור במדדי הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים, לרבות התחזקות השקל, לצד עליות שערים. ככל שהפסקת האש תישמר, ויושגו הסכמות גם לגבי השלבים הבאים של מתווה טראמפ, לו משמעויות אזוריות מרחיקות לכת, צפוי שיהיו לכך משמעויות חיוביות ליציבות הכלכלית, תוך שיפור ביחסים הבינלאומיים של ישראל.

הפסקת האש הובילה להתפתחויות חיוביות בתחום דירוג האשראי של ישראל, ואופק הדירוג של ישראל השתנה ל"יציב" מ"שלילי".

על אף השיפור במצב הכלכלי, אומדן ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, ממשיך לשקף את חוסר הוודאות הביטחונית והכלכלית וכן שמרנות באינדיקטורים המאקרו כלכליים והפרמטרים המשמשים להנחות במודל ניבוי שיעורי כשל עתידיים של לקוחות.

התשואה להון בשנת 2025 עמדה על שיעור של כ-15.8% בהשוואה לכ-16.9% בשנת 2024. הקיטון בתשואה להון נובע מגידול משמעותי בהון העצמי של הבנק אשר קוזז בחלקו על ידי הגידול ברווח בסך של כ-460 מיליון ש"ח.

התשואה להון ברבעון הרביעי של השנה עמדה על שיעור של כ-15.1% בהשוואה לשיעור של כ-16.2% ברבעון הרביעי אשתקד. הקיטון בתשואה בין התקופות נובע מגידול משמעותי בהון העצמי של הבנק.

הכנסות הריבית נטו בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-16,852 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-16,509 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול של כ-2.1%. הגידול בהכנסות הריבית נובע מהגידול בתיק האשראי של הבנק. השפעה זו קוזזה בחלקה מקיטון מהשפעת המדד ומשחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

בשנת 2025 המדד היה חיובי ועמד על שיעור של כ-2.4% למול מדד חיובי בשיעור של כ-3.4% בשנת 2024.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי בשנת 2025 משקפות הוצאה בשיעור של כ-0.09% מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור לעומת הוצאה בשיעור של כ-0.16% בשנת 2024. הקיטון בשיעור ההוצאה נובע בעיקר מההוצאות בגין ההפרשה הקבוצתית. שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי בשנת 2025 עמד על 0.14% בהשוואה לשיעור של 0.23% בשנת 2024, הקיטון נובע בעיקר מקיטון בשיעור החובות הבעייתיים ומשיפור במקדמים המאקרו כלכליים. שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי בשנת 2025 עמד על 0.05% בדומה לשיעור הכנסה של 0.07% בשנת 2024. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור ליום 31 בדצמבר 2025 עמד על כ-1.30%.

הכנסות מימון שאינן מריבית בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-1,637 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-1,820 מיליון ש"ח בשנת 2024. הקיטון נובע בעיקר מירידה בהכנסות מהפרשי שער ונגזרים.

העמלות התפעוליות והאחרות בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-4,084 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-3,823 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות מפעילות בניירות ערך וכן מגידול בהכנסות מעמלות מעסקי מימון כתוצאה מצמיחה בפעילות העסקית שקוזזו בחלקן מהטבות שניתנו ללקוחות.

ההוצאות התפעוליות והאחרות בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-6,648 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-6,904 מיליון ש"ח בשנת 2024. הקיטון בהוצאות נובע בעיקרו מהוצאות השכר כתוצאה מקיטון במענקים מותני תשואה.

חלקו של הבנק ברווחים/הפסדים של חברות כלולות לאחר מיסים בשנת 2025 הסתכם לרווח בסך של כ-350 מיליון ש"ח בהשוואה להפסד בסך של כ-271 מיליון ש"ח בשנת 2024. ההפסד בשנת 2024 נובע בעיקר מרישום הפסד מירידת ערך של שווי ההשקעה ב-Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.

יחס היעילות בשנת 2025 עומד על כ-29.3% בהשוואה ל-29.9% בשנת 2024.

הרווח הנקי הבסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות בשנת 2025 הסתכם לרווח של כ-6.86 ש"ח לעומת רווח של כ-6.46 ש"ח בשנת 2024.

יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון עמד ליום 31 בדצמבר 2025 על שיעור של 12.05% בהשוואה ל-12.17% ליום 31 בדצמבר 2024.

יחס ההון הכולל ליום 31 בדצמבר 2025 עמד על שיעור של 14.08% בהשוואה ל-14.83% ליום 31 בדצמבר 2024

לפרטים נוספים, לרבות שינויים רגולטוריים צפויים בנוגע למדידת הלימות ההון, ראו פרק הון והלימות ההון.

ביום 2 במרס 2026 אישר דירקטוריון הבנק חלוקת רווחים בשיעור כולל של 65% מהרווח הנקי לרבעון הרביעי של שנת 2025, מזה כ-50% מהרווח הנקי דיבידנד במזומן בסך של כ-1,275 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית בסך של כ-382 מיליון ש"ח.

לאחר תאריך הדוח, ב-28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. לפרטים נוספים ראו ביאור 35.א.

לפרטים נוספים ראו פרק הון והלימות ההון.

בנוגע לתוצאות לפי רבעונים ראו נספח דוח רווח והפסד מאוחד לרבעון - מידע רב רבעוני.

לפרטים בדבר חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024, ראו ביאור 8.יב.

התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

הכנסות ריבית, נטו

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2025		2024	
	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)
	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות ריבית	**39,091**	**5.36**	37,462	5.54
הוצאות ריבית	**(22,239)**	**(3.98)**	(20,953)	(4.17)
הכנסות ריבית, נטו	**16,852**	**1.38**	16,509	1.37
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)		**2.31**		2.44

מידע נוסף:		
מרווח אשראי[א]	**8,569**	8,346
מרווח פיקדונות[א]	**6,804**	7,740
אחר[ב]	**1,479**	423

(א) מרווח מפעילות מתן אשראי לציבור הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן - "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הציבור הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות. מרווחי האשראי והפיקדונות, בטבלה לעיל, מושפעים הן מהכמות והן מהמחיר.

(ב) אחר מיוחס למגזר ניהול פיננסי וכולל הכנסות והוצאות ריבית של המגזר המועברות לחטיבות הבנק בגין המקורות.

הכנסות הריבית נטו בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-16,852 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-16,509 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול של כ-2.1%. הגידול בהכנסות הריבית נובע בעיקר מצמיחה בתיק האשראי של הבנק. השפעה זו קוזזה בחלקה מהשפעת המדד ומשחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

הכנסות הריבית נטו ברבעון הרביעי של השנה הסתכמו לסך של כ-3,824 מיליון ש"ח, בדומה לרבעון המקביל אשתקד. המדד ברבעון הרביעי של השנה עמד על שיעור שלילי של 0.6% וברבעון המקביל אשתקד עמד על שיעור שלילי של 0.1%. השפעת הקיטון במדד קוזזה כתוצאה מהצמיחה בתיק האשראי של הבנק.

ריבית הפריים בשנת 2025 עמדה על שיעור ממוצע של כ-5.98% בהשוואה ל-6.0% בשנת 2024.

מרווח הפיקדונות מושפע, בין השאר, מתמהיל הפיקדונות נושאי ריבית ושאינם נושאי ריבית ולכן ככל שתימשך מגמת המעבר לפיקדונות נושאי ריבית מרווח הפיקדונות צפוי להישחק.

הכנסות הריבית נטו בשנת 2025 הושפעו לטובה מהצמדה למדד של הקרן והריבית החוזית בסך של כ-1,100 מיליון ש"ח, ובשנת 2024 הושפעו לטובה מהצמדה למדד של הקרן והריבית החוזית בסך של כ-1,465 מיליון ש"ח.

שיעור ההכנסה ירד ב-0.18%, בעיקר כתוצאה מירידת ריבית המט"ח, משחיקת מרווחי האשראי ומהשפעת המדד.

שיעור ההוצאה ירד ב-0.19%, בעיקר כתוצאה מירידת ריבית המט"ח ומהשפעת המדד.

הקיטון בתשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM) בשנת 2025 נובע בעיקר מהשפעת המדד שהייתה נמוכה יותר בשנת 2025 ביחס לשנת 2024 ושחיקת מרווחי הפיקדונות אשר קוזזו בחלקן מהצמיחה בתיק האשראי.

פער הריבית הכולל בשנת 2025 הינו של כ-1.38% לעומת פער של כ-1.37% בשנת 2024.

להלן נתונים על פערי הריבית מפעילות בישראל בחלוקה למגזרי הצמדה בשנת 2025:

במגזר השקלי הלא צמוד פער הריבית בשנת 2025 הינו 1.67% לעומת 1.73% בשנת 2024. במגזר המדדי פער הריבית בשנת 2025 עמד על שיעור של 1.23% לעומת 1.67% בשנת 2024. במגזר המט"ח פער הריבית בשנת 2025 הינו 0.28% לעומת (0.10%) בשנת 2024.

להלן נתונים על הכנסות ריבית נטו לפי רבעונים

	2025							
	רבעון רביעי		**רבעון שלישי**		**רבעון שני**		**רבעון ראשון**	
	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)
	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות ריבית	**9,197**	**4.83**	**10,630**	**5.64**	**10,211**	**5.69**	**9,053**	**5.29**
הוצאות ריבית	**(5,373)**	**(3.62)**	**(6,159)**	**(4.24)**	**(5,671)**	**(4.14)**	**(5,036)**	**(3.92)**
הכנסות ריבית, נטו	**3,824**	**1.21**	**4,471**	**1.40**	**4,540**	**1.55**	**4,017**	**1.37**
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)		**2.01**		**2.37**		**2.53**		**2.35**
מידע נוסף:								
מרווח אשראי	**2,189**		**2,141**		**2,121**		**2,118**	
מרווח פיקדונות	**1,656**		**1,694**		**1,726**		**1,728**	
אחר	**(21)**		**636**		**693**		**171**	

	2024							
	רבעון רביעי		רבעון שלישי		רבעון שני		רבעון ראשון	
	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)
	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות ריבית	8,877	5.14	9,966	6.00	9,792	5.83	8,827	5.20
הוצאות ריבית	(5,058)	(3.90)	(5,421)	(4.41)	(5,414)	(4.37)	(5,060)	(4.02)
הכנסות ריבית, נטו	3,819	1.24	4,545	1.59	4,378	1.46	3,767	1.18
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)		2.21		2.73		2.61		2.22
מידע נוסף:								
מרווח אשראי	2,120		2,109		2,144		1,973	
מרווח פיקדונות	1,878[א]		1,994		1,989		1,879	
אחר	(179)[א]		442		245		(85)	

(א) סווג מחדש.

למידע נוסף בנוגע להכנסות והוצאות ריבית ראו נספח 1 – שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית.

למידע נוסף בנוגע למרווחי אשראי ומרווחי פיקדונות לפי מגזרי פעילות ראו שינויים עיקריים בתוצאות פעילות המגזרים הפיקוחיים בפרק מגזרי פעילות פיקוחיים.

לפרטים בדבר חשיפות לסיכון ריבית ראו פרק סיכוני שוק.

הוצאות בגין הפסדי אשראי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח			באחוזים
הכנסות פרטניות בגין הפסדי אשראי	**(257)**	(328)	71	(21.6)
הוצאות קבוצתיות בגין הפסדי אשראי	**707**	1,041	(334)	(32.1)
סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי	**450**	713	(263)	(36.9)
מזה:				
הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי	**100**	250	(150)	(60.0)
הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיור	**30**	36	(6)	(16.7)
הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר	**280**	397	(117)	(29.5)
הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב	**40**	30	10	33.3
סך כל ההוצאה בגין הפסדי אשראי	**450**	713	(263)	(36.9)
יחסים באחוזים:				
שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	**(0.05)**	(0.07)		
שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	**0.14**	0.23		
שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	**0.09**	0.16		
שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	**0.08**	0.10		
שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור	**5.43**	6.42		

ההוצאות להפסדי אשראי בשנת 2025 הסתכמו לסך של 450 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 713 מיליון ש"ח בשנת 2024. הקיטון בהוצאות להפסדי אשראי נובע בעיקר מקיטון בהוצאה הקבוצתית.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי בשנת 2025 משקפות הוצאה בשיעור של כ-0.09% מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור לעומת הוצאה בשיעור של כ-0.16% בשנת 2024. הקיטון בשיעור ההוצאה בשנת 2025 נובע בעיקר מקיטון בשיעור ההוצאה הקבוצתית. שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי בשנת 2025 עמד על שיעור של0.05% בדומה לשיעור הכנסה של 0.07% בשנת 2024. שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי בשנת 2025 עמד על כ-0.14% בהשוואה להוצאה בשיעור של 0.23% בשנת 2024, הקיטון בהוצאה הקבוצתית נובע בעיקר מקיטון בשיעור החובות הבעייתיים ומשיפור במצב הכלכלי והגיאופוליטי.

אומדן ההפרשה להפסדי אשראי כאמור, משקף את חוסר הוודאות לאור האתגרים הביטחוניים והכלכליים.

המגמות שתוארו לעיל, מקבלות ביטוי בשיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ביחס לאשראי לציבור ליום 31 בדצמבר 2025 שהסתכם ל-1.30% לעומת 1.49% לסוף שנת 2024, ו-1.58% לסוף שנת 2023.

למידע נוסף בנוגע לסיכוני אשראי והשפעתם על ההפרשה להפסדי אשראי ובנוגע להוצאות הפסדי אשראי ראו פרק סיכוני אשראי, ביאור 13 וביאור 29.

הכנסות שאינן מריבית

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח			באחוזים
הכנסות מימון שאינן מריבית	**1,637**	1,820	(183)	(10.1)
עמלות	**4,084**[א]	3,823	261	6.8
הכנסות אחרות	**107**	956[ב]	(849)	(88.8)
סך הכל	**5,828**	6,599	(771)	(11.7)

(א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל בסכום של כ-148 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו פרק שינויים עיקריים בשנה החולפת.
(ב) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב בסכום של כ-830 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 35.ג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

משקל ההכנסות שאינן מריבית מסך כל ההכנסות (קרי, הכנסות מריבית, נטו והכנסות שאינן מריבית) בשנת 2025 עמד על שיעור של 25.7% לעומת 28.6% בשנת 2024. הקיטון בהכנסות הושפע בעיקר מרווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב שנרשמו בשנת 2024 ומקיטון בנגזרים והפרשי שער אשר קוזז בחלקו מגידול בעמלות כתוצאה מצמיחה בפעילות.

להלן פירוט הכנסות מימון שאינן מריבית

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח			באחוזים
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים והפרשי שער, נטו בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר	**663**	1,047	(384)	(36.7)
הפסדים ממכירת אג"ח זמינות למכירה, נטו	**(301)**	(465)	164	35.3
רווחים שמומשו ושטרם מומשו, נטו[א] ודיבידנד ממניות שאינן למסחר	**498**	658	(160)	(24.3)
רווחים ממכירת מניות של חברות מוחזקות	**100**[ב]	–	100	–
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים בגין פעילויות למטרות מסחר	**599**	599	–	–
רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר, נטו[א] ודיבידנד ממניות למסחר	**78**	(19)	97	
סך הכל	**1,637**	1,820	(183)	(10.1)

(א) רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר ושאינן למסחר, נטו כוללים גם השפעת הפרשי שער וירידות ערך.
(ב) כולל רווח בסך של כ-94 מיליון ש"ח ממיזוג לאומי פרטנרס חתמים בע"מ וברק קפיטל חיתום בע"מ. לפרטים נוספים ראו פרק חברות מוחזקות עיקריות.

להלן פירוט העמלות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח			באחוזים
ניהול חשבון	**592**	582	10	1.7
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים	**782**	654	128	19.6
כרטיסי אשראי	**300**(א)	422	(122)	(28.9)
טיפול באשראי	**258**	255	3	1.2
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים	**277**	241	36	14.9
הפרשי המרה	**521**	498	23	4.6
עמלות מעסקי מימון	**983**	803	180	22.4
עמלות אחרות	**371**	368	3	0.8
סך כל העמלות	**4,084**	3,823	261	6.8

(א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל. לפרטים נוספים ראו פרק שינויים עיקריים בשנה החולפת.

העלייה בהכנסות מעמלות בשיעור של 6.8% בהשוואה לשנת 2024, מקורה בעיקר בעמלות מפעילות בניירות ערך ומעסקי מימון כתוצאה מגידול בפעילות העסקית.

להלן פירוט ההכנסות האחרות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח			באחוזים
רווחים מקופה מרכזית לפיצויים	**3**	7	(4)	(57.1)
הכנסות אחרות כולל ממכירת בניינים וציוד, נטו	**104**	949(א)	(845)	(89.0)
סך הכל	**107**	956	(849)	(88.8)

(א) נובע בעיקר מרווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב בסכום של כ-830 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 35.ג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

הוצאות תפעוליות ואחרות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח			באחוזים
משכורות והוצאות נלוות	**3,580**	3,796	(216)	(5.7)
פחת והפחתות	**548**	613	(65)	(10.6)
הוצאות אחזקת בניינים וציוד	**907**	907	–	–
הוצאות אחרות	**1,613**	1,588	25	1.6
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	**6,648**	6,904	(256)	(3.7)

בשנת 2025 חלה ירידה בסך של כ-256 מיליון ש"ח בהוצאות התפעוליות ואחרות לעומת שנת 2024. הירידה נובעת בעיקרה מקיטון בהוצאות השכר כתוצאה מקיטון במענקים מותני תשואה ובהוצאות הפחת.

יחס היעילות בשנת 2025 עומד על כ-29.3% בהשוואה ל-29.9% בשנת 2024. הקיטון ביחס היעילות נובע מירידה בהוצאות התפעוליות.

סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות מהוות כ-0.76% מסך כל המאזן, לעומת כ-0.88% בשנת 2024.

הוצאות שכר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח			באחוזים
משכורות ונלוות ללא פנסיה	**3,224**	3,439	(215)	(6.3)
הוצאות פנסיה, פיצויים ופרישה	**356**	357	(1)	(0.3)
סך הכל משכורות והוצאות נלוות	**3,580**	3,796	(216)	(5.7)

סך משכורות והוצאות נלוות מהוות כ-53.9% מסך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות בשנת 2025, לעומת כ-55.0% בשנת 2024.

הירידה בהוצאות השכר הינה בעיקר כתוצאה מקיטון בהוצאות בגין מענקים מותני תשואה.

הוצאות והשקעות בגין מערך טכנולוגיית המידע

להלן הוצאות והשקעות בגין מערך טכנולוגיית המידע

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
	תוכנה	חומרה[א]	אחר	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
הוצאות בגין מערך טכנולוגיית המידע, כפי שנכללו בדוח רווח והפסד:				
הוצאות בגין שכר עבודה ונלוות	**413**	**118**	**–**	**531**
הוצאות בגין רכישות או רישיונות שימוש שלא הוונו לנכסים	**320**	**33**	**–**	**353**
הוצאות בגין מיקור חוץ	**35**	**–**	**2**	**37**
הוצאות בגין פחת	**398**	**69**	**9**	**476**
הוצאות אחרות	**43**	**6**	**36**	**85**
סך הכל הוצאות	**1,209**	**226**	**47**	**1,482**
תוספות לנכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע שלא נזקפו כהוצאה:				
עלויות בגין שכר עבודה ונלוות	**531**	**–**	**–**	**531**
עלויות בגין מיקור חוץ	**183**	**–**	**–**	**183**
עלויות רכישה או רישיונות שימוש[ב][ג]	**114**	**44**	**–**	**158**
עלויות ציוד, בניינים ומקרקעין	**–**	**–**	**4**	**4**
סך הכל עלויות	**828**	**44**	**4**	**876**
יתרות נכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע				
סך הכל עלות מופחתת	**1,495**	**127**	**345**	**1,967**

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
	תוכנה	חומרה[א]	אחר	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
הוצאות בגין מערך טכנולוגיית המידע, כפי שנכללו בדוח רווח והפסד:				
הוצאות בגין שכר עבודה ונלוות	522	116	–	638
הוצאות בגין רכישות או רישיונות שימוש שלא הוונו לנכסים	297	34	–	331
הוצאות בגין מיקור חוץ	39	–	3	42
הוצאות בגין פחת	472	70	9	551
הוצאות אחרות	40	6	34	80
סך הכל הוצאות	1,370	226	46	1,642
תוספות לנכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע שלא נזקפו כהוצאה:				
עלויות בגין שכר עבודה ונלוות	408	–	–	408
עלויות בגין מיקור חוץ	163	–	–	163
עלויות רכישה או רישיונות שימוש[ב][ג]	41	42	–	83
עלויות ציוד, בניינים ומקרקעין	–	–	14	14
סך הכל עלויות	612	42	14	668
יתרות נכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע				
סך הכל עלות מופחתת	1,071	154	392	1,617

(א) לרבות תשתיות תקשורת.

(ב) כולל עלויות רכישה או רישיונות שימוש בגין מערך טכנולוגיית המידע אשר לא סווגו בדוחות הכספיים כרכוש קבוע (עלויות ציוד, בניינים ומקרקעין) אלא כהוצאה מראש.

(ג) לרבות רכישות ורישיונות שימוש של תוכנה וחומרה לכלל החטיבות בתאגיד הבנקאי.

להלן תמצית דוח על הרווח הכולל

הרווח הכולל לשנת 2025 הסתכם לסך של 11,612 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 10,409 מיליון ש"ח בשנת 2024.

בשנת 2025 נרשמו התאמות חיוביות בגין אגרות חוב זמינות למכירה בסך של 1,819 מיליון ש"ח לפני מס. התאמות אלו התווספו להתאמות חיוביות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים בסך של 438 מיליון ש"ח לפני מס אשר נובעות בעיקרן מהשפעת נכסי התכנית ומהפחתות קרן ההון. התאמות אלה נזקפות ישירות לרווח כולל אחר.

יצוין כי השינוי בשווי אגרות החוב נזקף מיידית להון הפיקוחי. לגבי אופן מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות והנכסים שיועדו מראש לגידור לצורכי ההון הפיקוחי החל מיום 1 ביולי 2022 ראו פרק ההון והלימות ההון.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	**10,262**	9,798
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר, המיוחס לבעלי המניות של הבנק:		
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו	**1,819**	298
התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים	**438**	606
התאמות אחרות[א]	**(58)**	29
השפעת המס המתייחס	**(849)**	(322)
רווח כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מיסים	**1,350**	611
בניכוי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה[ב]	**–**	–
רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק לאחר מיסים	**1,350**	611
רווח כולל המיוחס לבעלי מניות הבנק	**11,612**	10,409

(א) להרכב ההתאמות האחרות ראו ביאור 10.
(ב) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

המאזן של קבוצת לאומי הסתכם ב-31 בדצמבר 2025 ב-873.0 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-785.6 מיליארד ש"ח בסוף 2024 – גידול של 11.1%. מאזן הבנק הסתכם ב-31 בדצמבר 2025 ב-874.1 מיליארד ש"ח לעומת 786.6 מיליארד ש"ח בסוף 2024, גידול של 11.1%.

ערך הנכסים הכספיים הנקובים במטבע חוץ והצמודים למטבע חוץ מסך מאזן הקבוצה ב-31 בדצמבר 2025 הינו כ-156.1 מיליארד ש"ח, כ-17.9% מסך הנכסים. ב-2025 יוסף השקל ביחס לדולר של ארה"ב ב-12.5%, יוסף ביחס לאירו ב-1.3% ויוסף ביחס לליש"ט ב-6.2%. השינוי בשערי החליפין של השקל מול כלל מטבעות החוץ תרם לירידה בשיעור של כ-1.7% בסך כל המאזן המאוחד של הקבוצה.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים

	31 בדצמבר			
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח			באחוזים
סך כל המאזן	**872,971**	785,551	87,420	11.1
מזומנים ופיקדונות בבנקים	**154,647**	155,828	(1,181)	(0.8)
ניירות ערך	**148,120**	124,101	24,019	19.4
אשראי לציבור, נטו	**519,950**	455,519	64,431	14.1
בניינים וציוד	**3,153**	2,822	331	11.7
פיקדונות הציבור	**686,887**	618,301	68,586	11.1
פיקדונות מבנקים	**13,123**	18,043	(4,920)	(27.3)
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים[א]	**44,207**	31,969	12,238	38.3
הון המיוחס לבעלי המניות הבנק	**68,130**	61,658	6,472	10.5

(א) למידע נוסף ראו פרק אגרות חוב, שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים.

להלן התפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים

	31 בדצמבר			
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח			באחוזים
אשראי תעודות, נטו	**998**	1,176	(178)	(15.1)
ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו	**86,934**	81,202	5,732	7.1
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו	**16,753**	14,424	2,329	16.1
מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו, נטו	**18,478**	17,349	1,129	6.5
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ועדיין לא ניתן והתחייבויות להוצאת ערבויות, נטו	**132,530**	106,419	26,111	24.5
מכשירים נגזרים[א][ב]	**1,954,498**	1,655,783	298,715	18.0
אופציות מכל הסוגים[ב]	**420,014**	301,001	119,013	39.5

(א) כולל עסקאות "פורוורד", חוזי החלפות פיננסיות, futures, swaps ונגזרי אשראי.
(ב) למידע נוסף ראו ביאור 27ב.

האשראי לציבור

האשראי לציבור ברוטו גדל בשנת 2025 בשיעור של 13.9% למול יתרת סוף 2024.

האשראי לציבור נטו בקבוצת לאומי, הסתכם בסוף 2025 ב-520.0 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-455.5 מיליארד ש"ח בסוף 2024, גידול בשיעור של כ-14.1%. בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין של השקל מול כלל מטבעות החוץ, גדל האשראי לציבור, נטו ליום 31 בדצמבר 2025 בשיעור של 15.2% בהשוואה לסוף שנת 2024.

האשראי לציבור נטו, מהווה 59.6% מסך כל המאזן לעומת 58.0% בסוף 2024.

בנוסף לאשראי לציבור משקיעה הקבוצה בניירות ערך של חברות המסתכמים בסוף 2025 ב-22,483 מיליון ש"ח בהשוואה ל-26,429 מיליון ש"ח בסוף 2024, והמגלמים גם כן סיכוני אשראי.

האשראי לציבור נטו בשקלים לא צמודים מהווה ליום 31 בדצמבר 2025 כ-75.1% מסך האשראי, וכ-74.5% לסוף שנת 2024. האשראי הצמוד מהווה 13.0% ליום 31 בדצמבר 2025 מסך האשראי, בהשוואה לכ-14.5% לסוף שנת 2024.

להלן התפתחות האשראי לציבור, מגזרי פעילות

	31 בדצמבר			
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח			באחוזים
משקי בית - הלוואות לדיור	**153,919**	144,387	9,532	6.6
משקי בית - אחר	**31,420**	30,670	750	2.4
בנקאות פרטית	**577**	458	119	26.0
עסקים קטנים וזעירים	**92,945**	75,044	17,901	23.9
עסקים בינוניים	**42,154**	39,611	2,543	6.4
עסקים גדולים	**187,253**	159,390	27,863	17.5
מוסדיים	**8,129**	3,604	4,525	125.6
סך הכל - פעילות בישראל	**516,397**	453,164	63,233	14.0
סך הכל - פעילות חו"ל	**10,403**	9,242	1,161	12.6
סך האשראי לציבור, ברוטו	**526,800**	462,406	64,394	13.9
סך ההפרשה להפסדי אשראי	**6,850**	6,887		
סך הכל אשראי לציבור, נטו	**519,950**	455,519	64,431	14.1

סיכון אשראי בעייתי

להלן סיכון אשראי בעייתי לאחר הפרשות פרטניות וקבוצתיות

	31 בדצמבר					
	2025			2024		
	מאזני	חוץ מאזני	סך הכל	מאזני	חוץ מאזני	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
סיכון אשראי לא צובר, נטו	**1,430**	**60**	**1,490**	1,588	90	1,678
סיכון אשראי צובר, נטו	**3,542**	**394**	**3,936**	3,361	416	3,777
סך הכל	**4,972**	**454**	**5,426**	4,949	506	5,455

להלן סיכון אשראי בעייתי לאחר הפרשות פרטניות וקבוצתיות (המשך)

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
סיכון אשראי בעייתי מסחרי	**5,363**	5,711
סיכון אשראי בעייתי קמעונאי	**1,732**	1,631
סך הכל	**7,095**	7,342
יתרת הפרשה להפסדי אשראי	**1,669**	1,887
סיכון אשראי בעייתי לאחר הפרשה להפסדי אשראי	**5,426**	5,455

למידע נוסף בנוגע לאשראי בעייתי ראו פרק סיכוני אשראי וביאור 29.

ניירות ערך

מדיניות ניהול ההשקעות בניירות ערך (הנוסטרו)

מדיניות ניהול ההשקעות בניירות ערך (הנוסטרו) של הקבוצה מוגדרת במסגרת תכנית העבודה השנתית והרב-שנתית של הקבוצה. המדיניות מגדירה את תיאבון הסיכון המאושר להשגת היעדים העסקיים. תיאבון הסיכון כולל עקרונות ומגבלות כמותיות להפסדים שהקבוצה מוכנה לספוג בתרחישים ברמות שונות של חומרה. המגבלות העיקריות מתייחסות לסכומי ההשקעה, רמות סיכון (דירוגי אשראי, מח"מ, ריבית, וכו'), חשיפה למנפיק, חשיפה למנהל השקעות/למנהל קרן, חשיפה גיאוגרפית, וכו'. כל ההשקעות מבוצעות מתוך רשימה של מכשירי השקעה מותרים להשקעה.

תיקי הנוסטרו מנוהלים מתוך ראייה כוללת ברמת הבנק והקבוצה בהיותם מרכיב מרכזי בניהול סיכוני הנזילות וסיכוני השוק.

הראייה הכוללת משתקפת בעקרון העדפת השקעות בעלות מתאם חלקי/נמוך עם יתר פעילות הבנק והקבוצה. בהתאם לכך, מובא בחשבון היתרון הגלום בהשקעות הנוסטרו במט"ח בניירות ערך שהונפקו בחו"ל, התורמות לפיזור סיכונים מחוץ למשק הישראלי.

פיזור הסיכונים בתיק הנוסטרו רב מימדי: פיזור גיאוגרפי, בין ענפי משק, בין מנפיקים, בין מנהלי השקעות, בין מכשירי השקעה וכד'.

ההשקעות מבוצעות על בסיס שיקולי רווחיות מתואמת סיכון תוך התחשבות בדרישות ההון המתאימות.

בשיקולי ההשקעה מיוחס דגש מיוחד להימנעות מהפסדים משמעותיים (Tail Risk).

פעילות הנוסטרו מתמקדת בעיקרה בשווקים מרכזיים, המתפקדים בסביבה פיקוחית מפותחת ואפקטיבית.

אישור המכשירים המותרים להשקעה מביא בחשבון היבטים שונים כגון שקיפות וקלות גישה למקור בלתי תלוי ואמין לשערוך/תמחור השווי, ומזעור המורכבות והסיכונים התפעוליים והמשפטיים.

השקעות הקבוצה בניירות ערך ב-31 בדצמבר 2025 הסתכמו ב-148 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-124 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, גידול של 19%.

ניירות הערך בקבוצה מסווגים לארבע קטגוריות: ניירות ערך למסחר, מניות וקרנות שאינן למסחר, אגרות חוב זמינות למכירה ואגרות חוב מוחזקות לפדיון.

סיווג נייר ערך הנרכש על ידי הבנק לתיק ניירות ערך למסחר, לאגרות חוב זמינות למכירה, למניות וקרנות שאינן למסחר או לתיק אגרות חוב מוחזקות לפדיון מתבצע במועד רכישתו ונעשה בהתאם לכוונת הבנק לשימוש בנייר. ניירות שנרכשים לצורכי מסחר (או במטרה לגדר רכיבים אחרים של התיק למסחר), לצורכי עשיית שוק או במסגרת חדר עסקאות, מסווגים לתיק ניירות ערך למסחר. ניירות הנרכשים במסגרת ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק מסווגים בתיק הזמין למכירה או כמניות שאינן למסחר. אגרות חוב הנרכשות על מנת להחזיקן עד לפדיונם מסווגות בתיק המוחזק לפדיון.

ניירות ערך למסחר מוצגים במאזן לפי שווי הוגן, וההפרש בין השווי ההוגן לעלות המופחתת נזקף לדוח רווח והפסד. אגרות חוב זמינות למכירה מוצגות במאזן לפי שווי הוגן, וההפרש בין השווי ההוגן לעלות המופחתת מוצג בסעיף נפרד בהון ברווח כולל אחר שנקרא "התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן" בניכוי המס המתייחס. בכל מקרה שבו קיימת ירידת ערך ההפרש נזקף לרווח והפסד. אגרות חוב מוחזקות לפדיון מוצגות במאזן לפי עלות מופחתת. מניות וקרנות שאינן למסחר, שקיים לגביהן שווי הוגן זמין, מוצגות במאזן לפי שווין ההוגן וההפרש בין השווי ההוגן לעלות נזקף לדוח רווח והפסד. מניות וקרנות שאינן למסחר, שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין, מוצגות במאזן לפי עלות בניכוי ירידת ערך בתוספת

או בניכוי שינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשינויים במחירים נצפים כאמור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

החל מ-1 בינואר 2022, הבנק מיישם את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא מדידת הפסדי אשראי הנובעים ממכשירים פיננסיים כמפורט בנושא 326 בקודיפיקציה (ASC 326) – מכשירים פיננסיים – הפסדי אשראי. הנחיות אלו חלות בין היתר על אגרות חוב, לפרטים נוספים ראו ביאור 1.ח.

אופן חישוב השווי ההוגן

השווי ההוגן של ניירות ערך ישראלים מתבסס בעיקרו על מחירים מצוטטים מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב ובניירות ערך זרים על מחירים המתקבלים ממקורות חיצוניים. מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות דומות או זהות של אותו מנפיק.

אגרות החוב בישראל הנקובות בשקלים ואינן סחירות משוערכות באמצעות מודל, מכיוון שאין שוק פעיל לאגרות החוב הללו.

להלן סיווג וניתוח סעיף ניירות הערך במאזן המאוחד

	31 בדצמבר									
	2025				2024					
	אגרות חוב מוחזקות לפדיון[ה]	אגרות חוב זמינות למכירה[א]	מניות וקרנות לא למסחר[ב]	ניירות ערך למסחר[ג][ו]	סך הכל	אגרות חוב מוחזקות לפדיון[ה]	אגרות חוב זמינות למכירה[א]	מניות וקרנות לא למסחר[ב]	ניירות ערך למסחר[ג][ו]	סך הכל
	במיליוני ש"ח									
אגרות חוב										
של ממשלת ישראל	11,602	72,151		5,260	89,013	10,835	47,725		6,825	65,385
של ממשלות זרות[ד]	–	21,193		–	21,193	–	17,555		307	17,862
של מוסדות פיננסיים בישראל	–	222		206	428	–	176		61	237
של מוסדות פיננסיים זרים	871	7,919		78	8,868	1,460	8,487		132	10,079
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	4,576	10,785		207	15,568	6,235	11,502		12	17,749
של אחרים בישראל	–	930		100	1,030	–	1,022		137	1,159
של אחרים זרים	269	3,273		75	3,617	337	4,033		71	4,441
מניות וקרנות			7,030	1,373	8,403			7,178	11	7,189
סך כל ניירות הערך	17,318	116,473	7,030	7,299	148,120	18,867	90,500	7,178	7,556	124,101

(א) כולל הפסדים, נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בסך (654) מיליון ש"ח שנרשמו ברווח כולל אחר (31 בדצמבר 2024 – הפסדים, נטו בסך 2,695 מיליון ש"ח).

(ב) כולל רווחים, נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בסך 168 מיליון ש"ח שנרשמו ברווח והפסד (31 בדצמבר 2024 – רווחים, נטו בסך 150 מיליון ש"ח).

(ג) כולל רווחים, נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בסך 196 מיליון ש"ח שנרשמו ברווח והפסד (31 בדצמבר 2024– רווחים, נטו בסך 24 מיליון ש"ח).

(ד) מזה: ממשלת ארה"ב בסך 17.1 מיליארד ש"ח (31 בדצמבר 2024 – 15.1 מיליארד ש"ח).

(ה) יתרות אגרות חוב לפדיון מוצגות בניכוי הפרשה להפסדי אשראי בסך 1 מיליון ש"ח. (31 בדצמבר 2024 – 2 מיליון ש"ח). ליום 31 בדצמבר 2025 וכן ליום 31 בדצמבר 2024 לא קיימת יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אגרות חוב זמינות למכירה.

(ו) מזה אגרות חוב בסך של כ-181 מיליון ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותן בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהן לא נרכשו למטרות מסחר (31 בדצמבר 2024 – 1,224 מיליון ש"ח).

ליום 31 בדצמבר 2025 כ-78.6% מתיק הנוסטרו של הקבוצה סווג כזמין למכירה, כ-4.9% כתיק למסחר, כ-4.8% כמניות וקרנות שאינן למסחר וכ-11.7% בתיק לפדיון.

למידע בנוגע לשווי ניירות ערך לפי אופן המדידה ראו ביאור 32א.

התיק הזמין למכירה

1. בשנת 2025 חל גידול ברווח כולל אחר בגין אגרות חוב זמינות למכירה בסך של כ-1,819 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בהשוואה לגידול בסך של 298 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בשנת 2024.

2. בשנת 2025 נזקפו לרווח והפסד הפסדים נטו ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה בסך של 301 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בהשוואה להפסדים נטו בסך 465 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בשנת 2024.

היתרה המצטברת נטו של התאמות לשווי הוגן של אגרות חוב המוחזקות בתיק הזמין למכירה ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכמת בסכום שלילי של כ-(228) מיליון ש"ח (לאחר השפעת המס), לעומת סכום שלילי של (1,334) מיליון ש"ח בסוף 2024 (לאחר השפעת המס). סכומים אלה מייצגים הפסדים נטו (לאחר השפעת המס) שטרם מומשו לתאריכי הדוחות.

למידע בנוגע להתאמות לשווי הוגן של ניירות זמינים למכירה שנזקפו להון ראו ביאור 12.

התיק למסחר

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, התיק למסחר מסתכם בכ-7.3 מיליארד ש"ח לעומת 7.6 מיליארד ש"ח ב-31 בדצמבר 2024. נכון ל-31 בדצמבר 2025 התיק למסחר מהווה כ-4.9% מסך תיק הנוסטרו של הקבוצה לעומת 6.1% ב-31 בדצמבר 2024.
בגין התיק למסחר נרשמו בדוח רווח והפסד, רווחים נטו שמומשו וטרם מומשו (כולל דיבידנד) בסך של 78 מיליון ש"ח לעומת הפסדים נטו בסך 19 מיליון ש"ח בשנת 2024.

השקעות במניות ובקרנות שאינן למסחר

סך כל ההשקעות במניות ובקרנות שאינן למסחר מסתכמות ליום 31 בדצמבר 2025 בכ-7,030 מיליון ש"ח, מזה מניות וקרנות סחירות בסך של כ-2,376 מיליון ש"ח ושאינן סחירות בסך של כ-4,654 מיליון ש"ח.

בגין המניות והקרנות שאינן למסחר נרשמו בשנת 2025 בדוח רווח והפסד רווחים נטו שמומשו וטרם מומשו (כולל דיבידנד) בסך של 498 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים נטו בסך 658 מיליון ש"ח בשנת 2024.

למידע נוסף בנוגע להרכב התיק ראו ביאור 12.

השקעות בניירות ערך שהונפקו בחו"ל

א. השקעות בניירות ערך מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל

תיק ניירות ערך מגובי נכסים של הקבוצה (משכנתאות ושאינם משכנתאות), שמדורג בדירוג השקעה (Investment Grade), מסתכם בכ-15.6 מיליארד ש"ח (כ-4.9 מיליארד דולר) ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת 17.7 מיליארד ש"ח (כ-4.9 מיליארד דולר) בסוף 2024. מתוך התיק הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2025 כ-10.8 מיליארד ש"ח (כ-3.4 מיליארד דולר) מסווג בתיק הזמין למכירה והיתרה בתיק למסחר ובתיק לפדיון.

התיק הזמין למכירה של השקעות באגרות חוב מגובות נכסים בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2025 כולל השקעה באגרות חוב מגובות משכנתאות בסכום של כ-7.5 מיליארד ש"ח. 95.7% מסך אגרות החוב המגובות משכנתאות שבתיק הזמין הונפקו על ידי סוכנויות פדראליות בארה"ב (FNMA, FHLMC, GNMA) ומדורגות, נכון למועד הדוח, בדירוג AA+.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו ההתאמות לשווי ההוגן המצטברות, נטו שנזקפו להון עצמי הנובעות מתיק אגרות החוב המגובות משכנתאות בסכום שלילי של כ-317 מיליון ש"ח.

סך אגרות החוב המגובות משכנתאות שאינן בערבות מדינה (ארה"ב) ואינן בחסות מוסדות פדראליים אמריקאים מסתכם בכ-330 מיליון ש"ח.

התקופה החזויה לפדיון של כל תיק אגרות החוב המגובות משכנתאות היא כ-3.89 שנים בממוצע (מח"מ). בנוסף לאגרות החוב המגובות משכנתאות, כולל התיק הזמין למכירה של הקבוצה גם אגרות חוב אחרות מגובות נכסים שאינם משכנתאות בסך של כ-3.3 מיליארד ש"ח מתוכן אגרות חוב מסוג CLO בסך של כ-2.0 מיליארד ש"ח. התקופה החזויה לפדיון של תיק אגרות החוב המגובות נכסים שאינם משכנתאות היא כ-4.4 שנים בממוצע.

למידע נוסף בנוגע להשקעות באגרות חוב מגובות נכסים ראו ביאור 12.

ב. השקעות בניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל

בתיק ניירות הערך של הקבוצה ב-31 בדצמבר 2025 כ-52.9 מיליארד ש"ח (16.6 מיליארד דולר) ניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל. 42.4 מיליארד ש"ח (13.3 מיליארד דולר) הינם מאגרות חוב המסווגות בתיק הזמין למכירה והיתרה בתיק למסחר ובתיק לפדיון. 98% מסך ניירות הערך הינם בדירוג השקעה והם כוללים בעיקר ניירות ערך של ממשלת ארה"ב, בנקים ומוסדות פיננסיים, אגרות חוב של חברות בדירוג השקעה והיתר בעיקר ניירות ערך של ממשלת ישראל.

למידע נוסף בנוגע לחשיפה למוסדות פיננסיים זרים ראו פרק סיכוני אשראי.

ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה יתרת ירידת הערך המצטברת בקרן ההון בגין ניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל, ושנכללו בתיק הזמין למכירה ב-345 מיליון ש"ח (209 מיליון ש"ח לאחר מס).

כאמור, בנוסף לתיק הזמין למכירה קיימים ניירות ערך שאינם מגובים בנכסים גם בתיק למסחר ובתיק לפדיון. התיק למסחר כולל בעיקר ניירות ערך של מדינות, בנקים ומוסדות פיננסיים. 87.21% מניירות הערך שבתיק למסחר הינם בדירוג השקעה (Investment Grade).

שווי התיק למסחר שאינו מגובה בנכסים ב-31 בדצמבר 2025 הסתכם ב-868 מיליון ש"ח (272.1 מיליון דולר).

השקעות באגרות חוב שהונפקו בישראל

ההשקעות באגרות חוב שהונפקו בישראל הסתכמו ב-31 בדצמבר 2025 ב-75.6 מיליארד ש"ח, מזה סך של 74.2 מיליארד ש"ח אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל בשקלים, והיתר אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות. כ-79.0% מההשקעות באגרות חוב חברות שהם כ-1.2 מיליארד ש"ח נכללו בתיק הזמין למכירה, והיתר בתיק למסחר.

תיק אגרות החוב של חברות, שבתיק הזמין למכירה בהיקף של 1.2 מיליארד ש"ח כולל קרן הון חיובית בסך של 26 מיליון ש"ח.

כל אגרות החוב של החברות שבתיק למסחר רשומות למסחר וסחירות בבורסה.

למידע בנוגע לשעבוד ניירות ערך ראו ביאור 26.

פיקדונות הציבור

להלן יתרות פיקדונות הציבור

	31 בדצמבר		
	2025	2024	השינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים
לפי דרישה			
אינם נושאים ריבית	**139,258**	142,366	(2.2)
נושאים ריבית	**129,064**	142,950	(9.7)
סך הכל לפי דרישה	**268,322**	285,316	(6.0)
לזמן קצוב	**418,565**	332,985	25.7
סך כל פיקדונות הציבור	**686,887**	618,301	11.1

להלן תמהיל פיקדונות הציבור לפי סוגים ומגזרי הצמדה

	31 בדצמבר			
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח			באחוזים
מטבע ישראלי לא צמוד	**504,079**	452,040	52,039	11.5
מטבע ישראלי צמוד למדד	**16,638**	11,685	4,953	42.4
מטבע חוץ כולל צמוד מטבע חוץ	**158,729**	149,437	9,292	6.2
לא כספי	**7,441**	5,139	2,302	44.8
סך הכל	**686,887**	618,301	68,586	11.1

פיקדונות הציבור בשקלים לא צמודים גדלו ב-11.5%, לעומת 31 בדצמבר 2024. הגידול נובע בעיקר מגידול בפיקדונות לזמן קצוב שקוזז בחלקו מקיטון בפיקדונות לפי דרישה.

נכסים כספיים חוץ מאזניים של לקוחות

להלן התפתחות ביתרות הנכסים הכספיים החוץ מאזניים של הלקוחות בקבוצת לאומי

	31 בדצמבר			
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח			באחוזים
תיקי ניירות ערך[א]	**1,437,663**	1,160,059	277,604	23.9
נכסים בגינם ניתנים שירותי תפעול:[א][ב][ג]				
קופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות	**511,714**	454,098	57,616	12.7

(א) לרבות שינוי בשווי השוק של ניירות ערך ושווי הניירות שבמשמרת (custody) של קרנות נאמנות וקופות גמל, לגביהם ניתנים שירותי ניהול תפעולי וניהול פיקדון.
(ב) הקבוצה אינה מנהלת קרנות נאמנות, קופות גמל וקרנות השתלמות.
(ג) נכסי לקוחות לגביהם מעניקה הקבוצה שירותי ניהול תפעולי, כולל יתרות הקופות של לקוחות מיועצים בלאומי.

פיקדונות ממשלות

פיקדונות ממשלות הסתכמו לסוף 2025 בכ-87.0 מיליון ש"ח לעומת 172.0 מיליון ש"ח בסוף 2024, ירידה של 85.0 מיליון ש"ח לעומת שנת 2024.

פיקדונות בבנקים ופיקדונות מבנקים

פיקדונות בבנקים (בנק ישראל ומסחריים)

	31 בדצמבר			
	2025		2024	
	בנק ישראל	בבנקים מסחריים	בנק ישראל	בבנקים מסחריים
	במיליוני ש"ח			
מטבע ישראלי:				
לא צמוד	**128,678**	**3,152**	133,874	3,311
מט"ח כולל צמוד מט"ח[א]	**134**	**19,591**	213	14,946
סך כל הפיקדונות בבנקים	**128,812**	**22,743**	134,087	18,257

(א) כולל פריטים שאינם כספיים.

בסך כל הפיקדונות בבנקים חלה ירידה בשיעור של 0.5%.

ביום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו כל הפיקדונות של הקבוצה בבנק ישראל לסך של כ-129 מיליארד ש"ח (31 בדצמבר 2024 כ-134 מיליארד ש"ח).

מצב הנזילות בקבוצה גבוה ולקבוצה פיקדונות נטו בבנקים בהיקף של כ-138.4 מיליארד ש"ח (31 בדצמבר 2024 כ-134.3 מיליארד ש"ח).

פיקדונות מבנקים (מרכזיים ומסחריים)

	31 בדצמבר			
	2025		2024	
	מבנק ישראל	מבנקים מסחריים	מבנק ישראל	מבנקים מסחריים
	במיליוני ש"ח			
מטבע ישראלי:				
לא צמוד	**2,281**	**3,107**	5,874	2,876
מט"ח כולל צמוד מט"ח	**152**	**7,583**	–	9,293
סך כל הפיקדונות מבנקים	**2,433**	**10,690**	5,874	12,169

למידע נוסף ראו ביאור 26.

הירידה ביתרת הפיקדונות מבנק ישראל נובעת מפירעון הלוואות מוניטריות שנלקחו במסגרת הלוואות קורונה ו"חרבות ברזל".

אגרות חוב, ניירות ערך מסחריים וכתבי התחייבות נדחים

	31 בדצמבר		
	2025	2024	השינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים
אגרות חוב	**28,771**	19,526	9,245	47.3
כתבי התחייבות נדחים ושטרי הון	**15,436**	12,443	2,993	24.1
סך הכל	**44,207**	31,969	12,238	38.3

תשקיף מדף, הנפקת אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים

ביום 28 במאי 2024 פרסם הבנק תשקיף מדף בהתאם להיתר שהתקבל מרשות ניירות ערך. תשקיף המדף יעמוד בתוקף לתקופה של שנתיים ממועד פרסומו.

ביום 23 בינואר 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,535 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים סדרה 406.

כתבי התחייבות סדרה 406 כשירים להיכלל בהון רובד 2 החל ממועד ההנפקה.

בנוסף, הנפיק הבנק ביום 23 בינואר 2025 סך של כ-1,346 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 185) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-1,387 מיליון ש"ח, וכן סך של כ-1,501 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 7) אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

ביום 8 באפריל 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,748 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 8) אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

ביום 26 במאי 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,801 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 183) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-1,826 מיליון ש"ח, וכן סך של כ-835 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 184) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-796 מיליון ש"ח.

ביום 8 בספטמבר 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,869 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 187), סך של כ-1,836 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 188), וכן סך של כ-1,474 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 9), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

אגרות חוב (סדרות 185-183 וסדרות 188-187) וניירות ערך מסחריים (סדרות 9-7) אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי.

למידע נוסף אודות תנאי ההנפקות ראו ביאור 24א ודיווחים מיידיים מיום 23 בינואר 2025, מיום 8 באפריל 2025, מיום 26 במאי 2025, מיום 9 בספטמבר 2025.

הנפקת כתבי התחייבות צמודי אשראי

ביום 21 במאי 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,566 מיליון ש"ח ע.נ כתבי התחייבות צמודי אשראי (credit linked note), סדרה לאומי אג"ח 4 ר"מ.

תמורת ההנפקה של אג"ח 4 ר"מ מוכרת כביטחון פיננסי כשיר בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 וכן כביטחון המותר בניכוי בחישוב חבות לקוח לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313.

למידע נוסף אודות תנאי ההנפקה ראו ביאור 24א ודיווח מיידי מיום 21 במאי 2025.

הנפקת אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים לאחר תאריך הדוח

ביום 22 בינואר 2026 הנפיק הבנק סך של כ-744 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים סדרה 406 בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-802 מיליון ש"ח, וסך של כ-2,521 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 187) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-2,632 מיליון ש"ח, וכן סך של 1,489 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 10), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

ניירות ערך מסחריים סדרה 10 אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי.

למידע נוסף אודות תנאי ההנפקות ראו ביאור 24א ודיווח מיידי מיום 22 בינואר 2026.

הנפקת אגרות חוב מגובות למשקיעים מוסדיים מחוץ לישראל לאחר תאריך הדוח

ביום 22 בינואר 2026 הנפיק הבנק אגרות חוב מגובות (covered bonds) בסך של 750 מיליון אירו, אשר יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 22 בינואר 2031.

אגרות החוב המגובות נרשמו במערכת רצף מוסדיים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

למידע נוסף אודות תנאי ההנפקה ראו ביאור 24א ודיווח מיידי מיום 22 בינואר 2026.

פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים

ביום 29 בינואר 2025 החליט דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה 403) אשר הונפקו לציבור בינואר ובמרס 2019. בהתאם לכך, ביום 28 בפברואר 2025 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של כ-1,706 מיליון ש"ח (כולל הפרשי הצמדה).

למידע נוסף ראו דיווחים מיידיים מיום 29 בינואר 2025 ו-17 בפברואר 2025.

פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים לאחר תאריך הדוח

ביום 8 בדצמבר 2025 החליט דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה 2031$) אשר הונפקו לציבור בינואר 2020. בהתאם לכך, ביום 29 בינואר 2026 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של 750 מיליון דולר ארה"ב. הסכום שנפדה אינו מוכר בהון הפיקוחי החל מיום 31 בדצמבר 2025.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 9 בדצמבר 2025.

הון והלימות ההון

ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-31 בדצמבר 2025 ב-68,130 מיליון ש"ח, לעומת 61,658 מיליון ש"ח בסוף 2024.

הון זה מהווה בסיס לחישוב ההון הפיקוחי המשמש לחישוב יחס הלימות ההון של הבנק בתוספת מכשירים הוניים והתאמות פיקוחיות כפי שנקבע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 של הפיקוח על הבנקים.

יחס הון למאזן ב-31 בדצמבר 2025 הינו 7.8%.

מבנה הלימות ההון[א]

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
הון לצורך חישוב יחס ההון		
הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים[ג]	**67,596**	61,255
הון רובד 2, לאחר ניכויים	**11,422**	13,372
סך הכל הון כולל	**79,018**	74,627
יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
סיכון אשראי[ד]	**515,111**	460,765
סיכוני שוק	**8,161**	7,332
סיכון תפעולי	**37,821**	35,182
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	**561,093**	503,279
יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	**12.05%**	12.17%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	**14.08%**	14.83%
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים[ב]	**10.24%**	10.24%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים[ב]	**13.50%**	13.50%

(א) למידע נוסף בגין מבנה הלימות ההון ראו ביאור 24ב.

(ב) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 31 בדצמבר 2025 הינם 10% ו-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור.

(ג) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר נכללו במלואן החל מינואר 2025. לפרטים נוספים אודות ההתאמות ראו בהמשך פרק זה.

(ד) סיכון אשראי חושב לאחר יישום העדכונים להוראות ניהול בנקאי תקין 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות ההון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי". כמו כן, החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA, אשר קובעת גישה בסיסית -BA CVA שהחליפה את ההוראה הקיימת, ומבוססת בעיקרה על משקלי סיכון כפונקציה של ענף משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי. לפרטים נוספים ראו הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים בפרק זה.

יחס הון עצמי רובד 1 בשנת 2025 הושפע בעיקר מהרווח הנקי לתקופה ומהגידול בקרן ההון של האג"ח הזמינות, בניכוי הדיבידנד והרכישה העצמית ומהגידול בתיק האשראי.

להרחבה ופרטים בגין שינויים רגולטוריים נוספים בתקופת הדיווח ושינויים צפויים בנוגע למדידת הלימות ההון ראו להלן בהמשך הפרק.

מבנה ההון הפיקוחי

במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים את ההוראות הסופיות ליישום באזל 3 בישראל, וזאת על ידי תיקון הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (להלן בפרק זה: "ההוראות"). הוראות אלה נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2014 בכפוף להוראות המעבר שנכללו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299 של הפיקוח על הבנקים.

על פי הוראות אלו, רכיבי ההון בקבוצה לצורך חישוב הלימות ההון משויכים לשני רבדים:

1. הון רובד 1, הכולל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 נוסף.
2. הון רובד 2.

סיכום הרבדים האלו מכונה "בסיס ההון לצורך הלימות ההון" או "ההון הפיקוחי" או "ההון הכולל".

הון עצמי רובד 1

הון עצמי רובד 1 (Common Equity Tier 1) כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק, בניכוי מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים.

בנוסף לאלו, נכללות התאמות להון עצמי רובד 1, אשר נובעות ממדידת ההתחייבות הפנסיונית והנכסים שיועדו מראש לגידור לצורכי ההון הפיקוחי החל מיום 1 ביולי 2022, וכן מיישומן של הוראות רגולטוריות שונות המפורטות בהמשך.

פירוט לגבי הדרישה הרגולטורית ליחס הון עצמי רובד 1 מזערי מופיע להלן בפסקת הלימות ההון.

הון רובד 1

על פי הוראות הפיקוח על הבנקים, הון רובד 1 יכלול, בנוסף להון עצמי רובד 1, גם הון רובד 1 נוסף (Additional Tier 1), אשר מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202.

עד כה לא נקבעה בישראל דרישה רגולטורית ליחס הון רובד 1 נוסף מזערי, ובקבוצת לאומי לא קיימים מכשירי הון רובד 1 נוסף.

הון רובד 2

הון רובד 2 (Tier 2) כולל מכשירי הון ויתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בכפוף לתקרה שנקבעה בהוראות.

מכשירי הון נדרשים לעמוד בקריטריונים המפורטים בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 לצורך הכללתם בהון. הקריטריונים העיקריים שעל המכשיר לכלול הינם: (1) מנגנון לספיגת הפסדי קרן על ידי המרה למניות רגילות או הפחתת המכשיר כאשר יחס הון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי יורד מ-5%; (2) סעיף הקובע שבהתרחש האירוע המכונן לאי-קיימות (כמוגדר בנספח ה' להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202), יומר המכשיר באופן מיידי למניות רגילות או יימחק.

תיאור המאפיינים העיקריים של מכשירי הון פיקוחי שהונפקו מוצג באתר האינטרנט של הבנק בכתובת: www.leumi.co.il בפרק אודות > מידע כספי > גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים.

הלימות ההון

יחסי ההון מחושבים כיחס שבין ההון לנכסי הסיכון המשוקללים. יחס הון עצמי רובד 1 מחושב כיחס שבין סכום הון עצמי רובד 1 לנכסי הסיכון המשוקללים, ויחס ההון הכולל מחושב כיחס שבין סכום ההון הכולל לנכסי הסיכון המשוקללים.

יעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי בנק ישראל

לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 "מדידה והלימות הון - מבוא, תחולה וחישוב דרישות", תאגיד בנקאי גדול, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, נדרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 10%, וביחס הון כולל מזערי בשיעור של 13.5%. דרישה זו חלה על בנק לאומי.

ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור, שהן למטרת מימון זכויות במקרקעין. בהתאם, דרישות ההון המזעריות שחלו על הבנק ליום 31 בדצמבר 2025 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיור) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

תכנון ההון ויעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי הבנק

תכנון ההון בקבוצת לאומי משקף ראייה צופה פני עתיד של תיאבון ופרופיל הסיכון, האסטרטגיה העסקית והלימות ההון הנדרשת כתוצאה מכך. תכנון ההון מאושר על ידי ההנהלה ודירקטוריון הבנק ולוקח בחשבון את הצמיחה בפעילות של מרכזי הרווח השונים בקבוצה וגורמים נוספים המשפיעים על עמידת הבנק בדרישות ההון, כגון: תחזיות רווח, שינויים ברווח כולל אחר, התאמות פיקוחיות, השפעת הוראות מעבר ושיעור הגידול בנכסי הסיכון. תחזית יחסי ההון נבחנת גם תחת מבחני רגישות ותרחישי קיצון שונים.

מדיניות ההון של הקבוצה שאושרה על ידי הדירקטוריון ביום 6 באוגוסט 2025, הינה להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהסף המזערי שיוגדר מעת לעת על ידי בנק ישראל ואשר לא תפחת משיעור ההון הנדרש לכיסוי הסיכונים כפי שהם מוערכים בתהליך ה-ICAAP. בנוסף, הוגדרו יעדי הון לעת אירוע תרחיש קיצון. לפירוט תהליך ה-ICAAP והשימוש במבחני קיצון, ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

ביום 17 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק להגדיל את יעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק באופן שיעמוד על 10.85% חלף 10.6%.

מדיניות חלוקת דיבידנד

מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק, שאושרה על ידי דירקטוריון הבנק ביום 2 במרס 2026, קובעת כי מדי רבעון יחולק דיבידנד כולל בשיעור של בין 50% ל-65% מהרווח הנקי של הבנק, מזה עד 50% חלוקה במזומן מהרווח הנקי, בהתאם לדוחות הכספיים של הבנק לרבעון שחלף. זאת בכפוף, בין היתר, לכך שהבנק יעמוד ביעדי הלימות ההון שלו גם לאחר חלוקת הדיבידנד. חלוקת הדיבידנד בפועל כפופה להחלטות פרטניות של הדירקטוריון בטרם כל חלוקה, ובכפוף להוראות הדין שחלות על חלוקת דיבידנד ובכלל זה הוראות חוק החברות והוראות בנק ישראל.

ביום 2 במרס 2026 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של 65% מהרווח הנקי לרבעון הרביעי של שנת 2025. מזה כ-50% מהרווח הנקי דיבידנד במזומן בסך של כ-1,275 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך של כ-382 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בהמשך. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. הינו כ-86.05 אגורות. סכום הדיבידנד הסופי למניה יותאם לשינויים עקב רכישה עצמית של מניות ומימוש ניירות ערך המירים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע. הדירקטוריון קבע את יום 12 במרס 2026 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 19 במרס 2026 כיום התשלום.

פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	במיליוני ש"ח
19 במרס 2024	11 באפריל 2024	23.97	365
28 במאי 2024	20 ביוני 2024	54.91	835
14 באוגוסט 2024	5 בספטמבר 2024	44.99	681
19 בנובמבר 2024	5 בדצמבר 2024	45.63	688
4 במרס 2025	20 במרס 2025	47.02	706
20 במאי 2025	10 ביוני 2025	48.16	721
13 באוגוסט 2025	3 בספטמבר 2025	65.52	979
18 בנובמבר 2025	2 בדצמבר 2025	[1]102.04	1,518

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2024

ביום 27 במאי 2024 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1 מיליארד ש"ח, החל מיום 29 במאי 2024 ועד ליום 22 במאי 2025 או עד לרכישת כל סכום התכנית, כמוקדם ביניהם, להלן: "תכנית רכישה 2024".

תכנית רכישה 2024 בוצעה במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך, בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים.

תכנית רכישה 2024 בוצעה במלואה והסתיימה ביום 14 במאי 2025 ובמסגרתה נרכשו 25,821,601 מניות הבנק בהיקף כולל של 1 מיליארד ש"ח.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 28 במאי 2024.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2025

ביום 19 במאי 2025 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1.5 מיליארד ש"ח, החל מיום 21 במאי 2025 ועד ליום 7 במאי 2026 או עד לרכישת כל סכום התכנית, כמוקדם ביניהם.

תכנית הרכישה תבוצע במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך. תכנית הרכישה תתבצע בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם יהיה בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים (להלן: "שלב א'" ו-"שלב ב'" ו-"שלב ג'" ו-"שלב ד'"). היקף הרכישה המירבי בכל שלב יעמוד על 25% משיעור החלוקה הכולל שיאושר לאותו רבעון ובכל מקרה יהיה כמפורט להלן:

ביצוע שלב א' החל ביום 21 במאי 2025, והסתיים ביום 16 ביולי 2025 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 4,081,931 מניות הבנק בהיקף של 240 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

[1] בהתאם לדיווח מיידי משלים מיום 23 בנובמבר 2025.

ביצוע שלב ב׳ החל ביום 14 באוגוסט 2025, והסתיים ביום 21 באוקטובר 2025 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 5,182,183 מניות הבנק בהיקף של 326 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ביצוע שלב ג׳ החל ביום 19 בנובמבר 2025, והסתיים ביום 22 בינואר 2026 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 7,057,330 מניות הבנק בהיקף של 506 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ערב פרסום דוח זה החליט הבנק לבצע את שלב ד׳, ונתן לחבר הבורסה הוראה בלתי הדירה להתחיל בביצוע שלב ד׳ ביום 5 במרס 2026.

שלב ד׳ יסתיים במוקדם מבין: (א) יום 7 במאי 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על כ-382 מיליון ש"ח.

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 332, התקבל ביום 11 במאי 2025, בכפוף לעמידה במגבלות וביעדי ההון, ובכלל זאת התנאי לפיו התכנית תופסק לאלתר אם במהלך תקופת התכנית יתברר כי על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו הבנק אינו עומד ביחס הון עצמי רובד 1 של 10.9% לפחות, ובכפוף לכך שהיקף הרכישה העצמית בכל אחד מהשלבים ייקבע בשים לב למצב הגיאופוליטי וכן ליחסי ההון בפועל של הבנק ולכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים.

נכון למועד פרסום הדוח, בבעלות הבנק 134,916,312 מניות רדומות.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 20 במאי 2025.

התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון

מדידת ההתחייבות בגין זכויות עובדים ונכסים מגדרים

החל מיום 1 ביולי 2022 מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי מבוצעת כדלקמן: בכל רבעון הבנק מחשב את השינוי בהתחייבות לפנסיה כתוצאה משינויים בריבית ההיוון בניכוי השינוי בשווי הנכסים שיועדו מראש לגידור התחייבויות אלו. השינוי בהתחייבות לפנסיה נטו, לאחר השפעת המס, נפרס באופן לינארי על פני ארבעה רבעונים, החל מהרבעון עבורו בוצע החישוב. שיטה זו הינה בתוקף עד המוקדם מבין השניים: א) דוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2029 (כולל) או ב) מועד הדוח הכספי בו הממוצע לאורך ארבעה רבעונים האחרונים של סכום ההתחייבויות הפנסיונית יהיה נמוך מסך של 10 מיליארד ש"ח, צמוד למדד (מהמדד הידוע ביום 1 ביולי 2022 ועד למדד הידוע בתאריך הדוח הכספי הרלוונטי).

למידע בנוגע למתודולוגית ההיוון ראו פרק מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים.

טיוטת עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 – מדידה והלימות הון – מבוא, תחולה וחישוב דרישת

ביום 11 בפברואר 2025 נשלחה לתאגידים הבנקאיים טיוטת ההוראה שהובאה להערותיהם, לפיה מוצע להחליף את הוראת ניהול בנקאי מספר 201 בהוראה חדשה, במטרה לשפר את ההלימה בין דרישות ההון הפיקוחיות החלות על התאגידים הבנקאיים בישראל לבין המלצות ועדת באזל ונוהגים מקובלים בעולם.

טיוטת ההוראה כוללת התייחסות לדרישות רגולטוריות ליחסי הון לפיהן התאגיד הבנקאי ידרש לעמוד ביחסי הון מזעריים ולהחזיק בכריות הון ובתוספת הון מעל ליחסי ההון המזעריים.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 – מדידה והלימות הון – הגישה הסטנדרטית-סיכון אשראי

ביום 6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל חוזר לפיו לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה (40% או יותר) למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25%, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. תוקף החוזר הוא עד ליום 31 בדצמבר 2026. ליישום ההוראה החדשה אין השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 – יחס מינוף

ביום 10 ביולי 2025 פרסם בנק ישראל טיוטת חוזר לפיה תוקף ההקלה בדרישת יחס מינוף מזערי של 5.5% (חלף 6%) הוארך בשנה עד ליום 31 בדצמבר 2026. תאגיד שינצל את ההקלה עד למועד זה יידרש לשוב ולעמוד ביחס המינוף הנדרש טרום ההקלה תוך שני רבעונים, עד ליום 30 ביוני 2027.

התפתחויות בהוראות ועדת באזל לפיקוח על הבנקים בנוגע למדידת הלימות ההון

בשנת 2017 סיימה ועדת באזל לפיקוח על הבנקים את עבודתה לעדכון המסגרת הכוללת של "באזל 3" להלימות ההון. במסגרת העדכונים, אשר לעתים מקבלים את הכינוי "באזל 4", נקבעו עדכונים משמעותיים בנוגע לאופן החישוב של נכסי סיכון שבגינם נדרש לחשב את דרישות ההון בנדבך הראשון. היישום של הסטנדרטים השונים הכלולים במסגרת העדכון הכוללת, כפי שנקבע על ידי ועדת באזל, אומץ על ידי האיחוד האירופי במהלך שנת 2025. טרם נקבע מועד ליישום בישראל.

בהתאם למדיניות האימוץ של סטנדרטים בינלאומיים מקובלים, הפיקוח על הבנקים מאמץ את הוראות ועדת באזל משנת 2017 בנושא חישוב דרישות הון בגין סיכון תפעולי. ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 206 "מדידה והלימות הון – סיכון תפעולי" במסגרת החוזר נקבעה הגדרה מעודכנת של חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי כך שהיא מבוססת, בין השאר, על רכיבי האינדיקאטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי שמבוסס על ממוצע ההפסדים ההיסטוריים של התאגיד הבנקאי. יישום ההוראה יחול ביום 1 בינואר 2026. עם זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2028 מכפיל ההפסד הפנימי יקבע על אחד. ליישום ההוראה החדשה לא צפויה השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק.

כמו כן, ביום 11 בפברואר 2025, הפיקוח על הבנקים העביר לתאגידים הבנקאים סקר לבחינת ההשפעה הכמותית (QIS) של הרפורמה בחישוב נכסי הסיכון בגישה הסטנדרטית – "מדידה והלימות הון – חישוב נכסי סיכון עבור סיכון אשראי", בהתאם לעדכונים שנקבעו בוועדת באזל כאמור לעיל. תוצאות הסקר הועברו לבנק ישראל בחודש יוני 2025.

הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

ביום 1 בדצמבר 2021 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים (יישום הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203A ו–208A) במטרה להתאים את הוראות בנק ישראל לעדכון הוראות ועדת באזל בכל הקשור לסיכון אשראי צד נגדי.
החל מיום 1 ביולי 2022 מיישם הבנק את הוראה 203A "טיפול בסיכון אשראי של צד נגדי".

החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA, אשר קובעת גישה בסיסית BA-CVA שהחליפה את ההוראה הקיימת, ומבוססת בעיקרה על משקלי סיכון כפונקציה של ענף משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי.

ליישום ההוראה החדשה אין השפעה מהותית על יחס ההון.

חוזר בנושא "הון פיקוחי – השפעת יישום כללי חשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים" לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299, וחוזר בנושא "הפסדי אשראי צפויים ממכשירים פיננסיים"

החל מיום 1 בינואר 2022 מיישם הבנק את הוראות המעבר שפרסם הפיקוח על הבנקים בנושא "הון פיקוחי – השפעת יישום כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים". כמו כן, הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 בנושא "מדידה והלימות הון – הון פיקוחי", ומנכה מהון עצמי רובד 1 סכומים בגין הלוואות לדיור שמסווגות לאורך זמן כהלוואות שאינן צוברות.

בהתאם להוראות המעבר שפרסם הפיקוח על הבנקים, השפעת היישום לראשונה על הון עצמי רובד 1 של הבנק נפרסה על פני מספר שנים החל מינואר 2022 עד ליישום מלא בינואר 2025.

להלן ניתוח רגישות לגורמים העיקריים המשפיעים על הלימות ההון של קבוצת לאומי

- שינוי היקף נכסי סיכון – נכסי הסיכון של לאומי מסתכמים ליום 31 בדצמבר 2025 בכ–561.1 מיליארד ש"ח. כל גידול של 1 מיליארד ש"ח בנכסי הסיכון, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ–0.02%.
- שינוי הון עצמי רובד 1 – הון עצמי רובד 1 ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכם בכ–67.6 מיליארד ש"ח. קיטון ב–100 מיליון ש"ח בהון עצמי רובד 1, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 בכ–0.02% ואת יחס ההון הכולל בכ–0.01%.
- שינוי בשער החליפין – פיחות של 1% בשער החליפין של השקל מול כל המטבעות יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ–0.02%.
- עלייה של 1% בעקום הריבית חסרת הסיכון בכלל המטבעות על חשיפת ההון הפיקוחי, משמעה קיטון של כ–0.09% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס הון כולל.

המידע הנ"ל לגבי הלימות ההון וניהולה מתייחס לפעולות עתידיות של הבנק, והוא בגדר "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

יחס מינוף

יחס המינוף מחושב באחוזים ומוגדר כמדידת ההון הרגולטורי מחולק במדידת החשיפה. ההון הרגולטורי לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, בהתאם להתאמות פיקוחיות לעניין חישוב ההון. מדידת החשיפה של תאגיד בנקאי היא סכום החשיפות המאזניות, החשיפות לנגזרים, החשיפות לעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים. יחס המינוף הינו מדד משלים ליחס ההון ומהווה מגבלה נוספת על רמת המינוף של המגזר הבנקאי.

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
בנתוני המאוחד		
הון רובד 1[ג]	**67,596**	61,255
סך החשיפות[ב]	**990,833**	882,958
יחס מינוף		
יחס מינוף	**6.82%**	6.94%
יחס מינוף מזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים[א]	**5.50%**	5.50%

למידע נוסף בנושא הלימות הון ומינוף ראו ביאור 24ב.

(א) לעניין ההקלה בדרישת יחס מינוף מזערי ראו סעיף התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון, לעיל.

(ב) סך החשיפות חושב לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 "יחס המינוף" בעקבות עדכון הוראות 203, 203A בנושא "מדידה והלימות ההון – הגישה הסטנדרטית – סיכון אשראי". לפרטים נוספים ראו סעיף הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים לעיל.

(ג) בחישוב יחס המינוף הובאו בחשבון התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר נכנסו במלואן החל מינואר 2025 והתאמות מיישום שיטת המדידה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים ראו ביאור 24ב.

מגזרי פעילות - גישת ההנהלה

מגזר פעילות - מרכיב בתאגיד הבנקאי אשר עוסק בפעילויות שמהן הוא עשוי להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות, תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על ידי מנכ"ל הבנק לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו. כמו כן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד.

דיווח מגזרי פעילות על פי גישת ההנהלה מציג את תוצאות הבנק בחלוקה לקווי עסקים, בהתאם למבנה הארגוני של הבנק.

קווי העסקים מתמחים במתן שירות למגזרי לקוחות בעלי מאפיינים וצרכים דומים.

פעילות הבנק בארץ מנוהלת כדלקמן:

1. בנקאית - מתן שירותים בנקאיים ללקוחות הפרטיים והעסקים הקטנים. קו העסקים פועל במבנה של שלושה מערכים: פרטיים, עסקים קטנים ובנקאות פרטית. השירות והמוצרים מותאמים לכל מגזרי הלקוחות באופן דיפרנציאלי, על פי אופי פעילותם הבנקאית, מאפייניהם וצרכיהם.
2. משכנתאות - מתן הלוואות המיועדות לרכישת דירת מגורים או הלוואות הניתנות במשכון דירת מגורים או נכס אחר.
3. מסחרית - מתן שירותים בנקאיים ופיננסיים לחברות בינוניות (Middle Market) ובעלי העניין של חברות אלו.
4. עסקית - מתן שירותים בנקאיים ופיננסיים לחברות גדולות ולחברות בינלאומיות במשק, בפעילותן בארץ ובעולם.
5. נדל"ן - מתן שירותים בנקאיים ופיננסיים לענף הבינוי והנדל"ן.
6. שוקי הון - ניהול הנוסטרו של הבנק, ניהול נכסים והתחייבויות וניהול השקעות נכסים פיננסיים.
7. אחר - פעילויות שאינן נזקפות לקווי העסקים האחרים.

תוצאות הפעילות נזקפות לקו העסקים שבו מתנהל חשבון הלקוח.

- הכנסות ריבית נטו - קו העסקים מזוכה בריבית המתקבלת מהלוואות שהעמיד, בניכוי עלות גיוס המקורות (מחיר מעבר). כמו כן, קו העסקים מזוכה במחיר מעבר בגין פיקדונות שגייס בניכוי הריבית ששולמה ללקוחות.
- הכנסות שאינן מריבית (הכנסות מימון שאינן מריבית, עמלות והכנסות אחרות) - מיוחסות לקווי העסקים בהתאם לפעילות הלקוח.
- הוצאות קווי העסקים - כוללות את ההוצאות הישירות של קווי העסקים, ובנוסף מועמסות על קווי העסקים, הוצאות יחידות המטה הנותנות להם שירותים.

תוצאות פעילות קווי העסקים, הן בצד המאזני והן בצד הרווח והפסד, נבחנות באופן שוטף על ידי הדירקטוריון וההנהלה. בחינת התוצאות מבוצעת אל מול יעדים הנקבעים במסגרת תכנית עבודה שנתית ומול נתוני תקופה מקבילה אשתקד. כמו כן, מבוצעת בחינה של מגוון מדדים נוספים הנוגעים לפעילות קווי העסקים.

למידע נוסף על מגזרי פעילות עיקריים לפי גישת הנהלה, ראו פרק מגזרי פעילות עיקריים לפי גישת הנהלה בדוח ממשל תאגידי.

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025										
	בנק								חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל
	אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות		
	במיליוני ש"ח										
הכנסות (הוצאות) ריבית מחיצוניים	(3,263)	785	(2,478)	7,686	1,804	3,247	3,907	1,642	76	223	745	16,852
הכנסות (הוצאות) ריבית נטו - בינמגזרי	8,338	1,239	9,577	(6,430)	663	(1,817)	(2,578)	918	-	73	(406)	-
הכנסות ריבית נטו	5,075	2,024	7,099	1,256	2,467	1,430	1,329	2,560	76	296	339	16,852
הכנסות שאינן מריבית	1,557	490	2,047	6	603	442	439	1,604	29	566	92	5,828
סך כל ההכנסות	6,632	2,514	9,146	1,262	3,070	1,872	1,768	4,164	105	862	431	22,680
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	373	(76)	297	(1)	(16)	(32)	149	(3)	(6)	15	47	450
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	2,829	858	3,687	434	730	324	152	513	495	200	113	6,648
רווח (הפסד) לפני מס	3,430	1,732	5,162	829	2,356	1,580	1,467	3,654	(384)	647	271	15,582
הפרשה למיסים	1,248	630	1,878	302	857	575	534	1,238	23	171	92	5,670
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,182	1,102	3,284	527	1,499	1,005	933	2,712	(407)	530	179	10,262
	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025										
אשראי לציבור, נטו	31,820	29,059	60,879	156,685	69,120	91,759	73,625	48,761	7,287	1,711	10,123	519,950
פיקדונות הציבור	226,988	63,129	290,117	-	90,107	46,954	14,483	245,222	4	-	-	686,887

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024										
	בנק								חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל
	אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות		
	במיליוני ש"ח										
הכנסות (הוצאות) ריבית נטו - מחיצוניים	(3,133)	894	(2,239)	7,482	1,482	2,081	4,250	2,457	58	204	734	16,509
הכנסות (הוצאות) ריבית נטו - בינמגזרי	8,607	1,206	9,813	(6,144)	1,236	(961)	(2,792)	(809)	(4)	45	(384)	–
הכנסות ריבית נטו	5,474	2,100	7,574	1,338	2,718	1,120	1,458	1,648	54	249	350	16,509
הכנסות שאינן מריבית	1,557	483	2,040	9	584	323	426	1,651	963[ב]	521	82	6,599
סך כל ההכנסות	7,031	2,583	9,614	1,347	3,302	1,443	1,884	3,299	1,017	770	432	23,108
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	470	94	564	62	194	(139)	55	8	(8)	14	(37)	713
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	2,922	920	3,842	439	723	304	179	463	629	209	116	6,904
רווח לפני מס	3,639	1,569	5,208	846	2,385	1,278	1,650	2,828	396	547	353	15,491
הפרשה (הטבה) למיסים	1,384	597	1,981	322	907	486	627	1,064	(198)	113	120	5,422
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,255	972	3,227	524	1,478	792	1,023	1,441[א]	594	486	233	9,798
	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024										
אשראי לציבור, נטו	30,579	27,574	58,153	146,630	65,101	66,216	71,054	31,057	6,843	1,256	9,209	455,519
פיקדונות הציבור	225,833	61,164	286,997	–	86,666	41,773	13,640	189,221	4	–	–	618,301

(א) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח. למידע נוסף ראו ביאור 15.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

(ב) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב בסכום של כ-0.8 מיליארד ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 35.ג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

מגזרי פעילות פיקוחיים

הדיווח על מגזרי פעילות פיקוחיים מתבצע בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים, כמפורט להלן:

1. מגזר משקי בית – אנשים פרטיים, למעט לקוחות הנכללים בבנקאות פרטית.
2. מגזר בנקאות פרטית – אנשים פרטיים אשר היתרה של תיק הנכסים הפיננסיים שיש להם בבנק (לרבות פיקדונות כספיים, תיקי ניירות ערך ונכסים כספיים אחרים) עולה על 3 מיליון ש"ח.
3. מגזר עסקים זעירים – עסקים שמחזור פעילותם (מחזור מכירות שנתי או היקף הכנסות שנתי) קטן מ-10 מיליון ש"ח.
4. מגזר עסקים קטנים – עסקים שמחזור פעילותם (מחזור מכירות שנתי או היקף הכנסות שנתי) גדול או שווה ל-10 מיליון ש"ח וקטן מ-50 מיליון ש"ח.
5. מגזר עסקים בינוניים – עסקים שמחזור פעילותם (מחזור מכירות שנתי או היקף הכנסות שנתי) גדול או שווה ל-50 מיליון ש"ח וקטן מ-250 מיליון ש"ח.
6. מגזר עסקים גדולים – עסקים שמחזור פעילותם (מחזור מכירות שנתי או היקף הכנסות שנתי) גדול או שווה ל-250 מיליון ש"ח.
7. מגזר גופים מוסדיים – מכיל לקוחות מוסדיים כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, ולרבות קופות גמל, קרנות פנסיה, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות, תעודות סל, חברות ביטוח, חברי בורסה המנהלים כספי לקוחות
8. מגזר ניהול פיננסי – כולל את הפעילויות הבאות:

א. פעילות למסחר – השקעה בניירות ערך למסחר, פעילות עשיית שוק בניירות ערך ובמכשירים נגזרים, פעילות במכשירים נגזרים שאינם מיועדים לגידור ואינם חלק מניהול הנכסים וההתחייבויות של התאגיד הבנקאי, עסקאות רכש חוזר ושאילה של ניירות ערך למסחר, מכירה בחסר של ניירות ערך, שירותי חיתום של ניירות ערך.

ב. פעילות ניהול נכסים והתחייבויות – לרבות השקעה באגרות חוב זמינות למכירה ובאגרות חוב המוחזקות לפדיון, שלא שויכו למגזרי פעילות אחרים (כאשר ללווה אין חבות לבנק מלבד ניירות ערך), מכשירים נגזרים מגדרים ומכשירים נגזרים שהם חלק מניהול נכסים והתחייבויות, פיקדונות בבנקים ומבנקים בארץ ובעולם, גידור או הגנה על הפרשי שער של השקעות בשלוחות בחו"ל, פיקדונות בממשלות ושל ממשלות.

ג. פעילות השקעה ריאלית – השקעה במניות שאינן למסחר והשקעות בחברות כלולות של עסקים.

ד. אחר – שירותי ניהול, תפעול, נאמנות ומשמורת לבנקים, שירותי ייעוץ, פעילויות מכירה וניהול תיקי אשראי, פעילויות פיתוח מוצרים פיננסיים.

9. מגזר אחר – לרבות פעילויות שהופסקו, רווחים מיעודות ותוצאות אחרות הקשורות לזכויות עובדים שלא שויכו למגזרי הפעילות האחרים, פעילויות שלא שויכו למגזרים האחרים, והתאמות בין סך כל הפריטים המיוחסים למגזרים לבין סך הכל הפריטים בדוח הכספי המאוחד.

סיווג לקוחות

בהתאם לחוזר, כאשר לתאגיד בנקאי אין מידע לגבי מחזור ההכנסות של לקוח עסקי, אשר אין לו חבות כלפי התאגיד הבנקאי (לרבות מסגרת אשראי וכו'), התאגיד הבנקאי רשאי לסווג אותו למגזר הפעילות הפיקוחי הרלוונטי לפי סך הנכסים הפיננסיים לאחר הכפלתם במקדם של 10. כמו כן כאשר לדעת הבנק מחזור ההכנסות אינו מייצג את היקף הפעילות של הלקוח יסווג הלקוח כדלקמן: לקוח שחבותו נמוכה מ-100 מיליון ש"ח בהתאם לסך הנכסים במאזן העסק כפי הכללים שפורטו בקובץ שאלות ותשובות ולקוח שחבותו עולה על 100 מיליון ש"ח יסווג למגזר עסקים גדולים.

במהלך התקופה בוצעו פעולות להשלמת מידע שחסר בעיקר בנוגע למחזור הפעילות של הלקוחות העסקיים. במקרים בהם המידע טרם הושלם, סווגו הלקוחות בהתאם להערכות ומידע נוסף שנמצא בידי הבנק. הבנק פועל להשלמת המידע ותהליך טיוב הנתונים.

למידע נוסף ראו ביאור 28א.

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025									
	פעילות ישראל								פעילות חו"ל	סך הכל
	משקי בית									
	הלוואות לדיור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	
	במיליוני ש"ח									
הכנסות ריבית נטו	1,500	4,072	306	3,745	1,795	4,168	705	166	56	339	16,852
הכנסות שאינן מריבית	35	926	200	992	363	1,115	235	1,843	27	92	5,828
סך כל ההכנסות	1,535	4,998	506	4,737	2,158	5,283	940	2,009	83	431	22,680
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	30	280	–	(4)	(108)	227	2	(24)	–	47	450
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	438	2,239	134	1,610	465	586	233	400	430	113	6,648
רווח (הפסד) לפני מס	1,067	2,479	372	3,131	1,801	4,470	705	1,633	(347)	271	15,582
הפרשה למיסים	378	899	133	1,136	652	1,598	254	506	22	92	5,670
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	689	1,580	239	1,995	1,149	2,872	451	1,477	(369)	179	10,262
	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025									
אשראי לציבור, ברוטו	153,919	31,420	577[א]	92,945	42,154	187,253	8,129	–	–	10,403	526,800
פיקדונות הציבור	–	138,793	37,020	113,048	60,006	126,085	211,935	–	–	–	686,887

(א) כולל יתרת הלוואות לדיור ליום 31 בדצמבר 2025 בסך 315 מיליון ש"ח.

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024										
	פעילות ישראל									פעילות חו"ל	סך הכל
	משקי בית										
	הלוואות לדיור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר		
	במיליוני ש"ח										
הכנסות (הוצאות) ריבית נטו	1,602	4,291	366	3,868	1,968	4,053	804	(850)	57	350	16,509
הכנסות שאינן מריבית	41	1,002	175	925	343	948	205	2,011	867[ג]	82	6,599
סך כל ההכנסות	1,643	5,293	541	4,793	2,311	5,001	1,009	1,161	924	432	23,108
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	36	397	–	168	3	118	3	25	–	(37)	713
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	446	2,390	128	1,634	489	575	268	323	535	116	6,904
רווח לפני מס	1,161	2,506	413	2,991	1,819	4,308	738	813	389	353	15,491
הפרשה למיסים	423	908	149	1,084	660	1,564	267	174	73	120	5,422
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	738	1,598	264	1,907	1,159	2,744	471	368[ב]	316	233	9,798
	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024										
אשראי לציבור, ברוטו	144,387	30,670	458[א]	75,044	39,611	159,390	3,604	–	–	9,242	462,406
פיקדונות הציבור	–	139,802	35,781	101,224	59,641	109,860	171,993	–	–	–	618,301

(א) כולל יתרת הלוואות לדיור ליום 31 בדצמבר 2024 בסך 232 מיליון ש"ח.

(ב) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח. למידע נוסף ראו ביאור 15.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

(ג) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב בסכום של כ-0.8 מיליארד ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 35.ג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

להלן שינויים עיקריים בתוצאות פעילות המגזרים הפיקוחיים:

מגזר משקי בית

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר משקי בית לשנת 2025 הסתכם בכ-2,269 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,336 מיליון ש"ח בשנת 2024.

הקיטון ברווח נובע בעיקר בהכנסות ריבית נטו שקוזז בחלקו מקיטון בהוצאה להפסדי אשראי.

הכנסות ריבית, נטו לשנת 2025 הסתכמו בכ-5,572 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-5,893 מיליון ש"ח בשנת 2024. הקיטון בהכנסות הריבית נטו נבע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות אשר קוזז בחלקו על ידי צמיחה בתיק האשראי במגזר.

ההכנסות שאינן מריבית לשנת 2025 הסתכמו בכ-961 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,043 מיליון ש"ח בשנת 2024. עיקר הקיטון נובע מהטבות שניתנו ללקוחות בתקופה הנוכחית, במסגרת מתווה בנק ישראל (לפרטים ראו פרק שינויים עיקריים בשנה החולפת), קיטון זה קוזז בחלקו מגידול בעמלות בגין ניירות ערך.

בשנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך כ-310 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-433 מיליון ש"ח בשנת 2024. הקיטון נובע בעיקר מההפרשה הקבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לשנת 2025 הסתכמו בכ-2,677 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2,836 מיליון ש"ח בשנת 2024, הקיטון נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 31 לדצמבר 2025 הסתכמה לסך של 185.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-175.1 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 לדצמבר 2025 הסתכמה לסך של 138.8 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-139.8 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

מגזר בנקאות פרטית

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר הבנקאות הפרטית לשנת 2025 הסתכם בכ-239 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-264 מיליון ש"ח בשנת 2024. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהכנסות ריבית נטו.

הכנסות ריבית, נטו לשנת 2025 הסתכמו בכ-306 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-366 מיליון ש"ח בשנת 2024. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווח הפיקדונות.

הכנסות שאינן מריבית לשנת 2025 הסתכמו בכ-200 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-175 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול נובע בעיקר מגידול מפעילות בניירות ערך ומעמלת הפצת מוצרים פיננסיים.

מגזר עסקים זעירים וקטנים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים זעירים וקטנים לשנת 2025 הסתכם בכ-1,995 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,907 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול ברווח נבע בעיקר מגידול בהכנסות שאינן מריבית ומקיטון בהוצאות להפסדי אשראי.

הכנסות ריבית, נטו לשנת 2025 הסתכמו בכ-3,745 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-3,868 מיליון ש"ח בשנת 2024. עיקר הקיטון נובע משחיקת מרווחי האשראי והפיקדונות אשר קוזז על ידי צמיחה בתיק האשראי במגזר.

ההכנסות שאינן מריבית לשנת 2025 הסתכמו בכ-992 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-925 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול נובע בעיקר מעמלות מפעילות בניירות ערך.

בשנת 2025 נרשמה הכנסה להפסדי אשראי בסך כ-(4) מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-168 מיליון ש"ח בשנת 2024. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאה הקבוצתית בעיקר בשל ירידה בהיקף החובות הבעייתיים הצוברים.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לשנת 2025 הסכמו בכ-1,610 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1,634 מיליון ש"ח בשנת 2024, הקיטון נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 31 לדצמבר 2025 הסתכמה לסך של 92.9 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-75 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 לדצמבר 2025 הסתכמה לסך של 113.0 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-101.2 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

מגזר עסקים בינוניים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים בינוניים לשנת 2025 הסתכם בכ-1,149 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,159 מיליון ש"ח בשנת 2024.

הכנסות ריבית, נטו לשנת 2025 הסתכמו בכ-1,795 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1,968 המיליון ש"ח בשנת 2024. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווח הפיקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית לשנת 2025 הסתכמו בכ-363 מיליון ש"ח בדומה לכ-343 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול נובע בעיקר מגידול בעמלות מעסקי מימון.

בשנת 2025 נרשמה הכנסה להפסדי אשראי בסך כ-(108) מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-3 מיליון ש"ח בשנת 2024. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאה הקבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לשנת 2025 הסתכמו בכ-465 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-489 מיליון ש"ח בשנת 2024, הקיטון נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 31 לדצמבר 2025 הסתכמה לסך של 42.2 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-39.6 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 לדצמבר 2025 הסתכמה לסך של 60.0 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-59.6 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

מגזר עסקים גדולים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים גדולים לשנת 2025 הסתכם בכ-2,872 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,744 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול נבע בעיקר מגידול בהכנסות ריבית נטו ומהכנסות שאינן מריבית.

הכנסות ריבית, נטו לשנת 2025 הסתכמו בכ-4,168 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-4,053 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול נובע בעיקר מצמיחה בתיק האשראי ותיק הפיקדונות, שקוזז על ידי שחיקת מרווחי האשראי והפיקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית לשנת 2025 הסתכמו בכ-1,115 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-948 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול נובע בעיקר מעמלות מעסקי מימון.

בשנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך כ-227 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-118 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול נובע בעיקר מגידול בהפרשה הקבוצתית מצמיחה באשראי והארכת המח"מ.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לשנת 2025 הסתכמו בכ-586 מיליון ש"ח בהשוואה ל-575 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול נובע בעיקר מגידול בפעילות.

יתרת האשראי לציבור ליום 31 לדצמבר 2025 הסתכמה לסך של 187.3 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-159.4 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 לדצמבר 2025 הסתכמה לסך של 126.1 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-109.9 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

מגזר ניהול פיננסי

הרווח הנקי של מגזר ניהול פיננסי המיוחס לבעלי מניות הבנק לשנת 2025 הסתכם בכ-1,477 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של כ-368 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול ברווח נובע בעיקר מגידול בהכנסות ריבית נטו ומכך שהרווח בתקופה המקבילה אשתקד כולל הוצאות לירידת ערך מההשקעה בחברה כלולה Valley בסך של 0.6 מיליארד ש"ח לאחר מס.

למידע נוסף ראו ביאור 15.א.

סך ההכנסות לשנת 2025 הסתכמו בכ-2,009 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסות בסך כ-1,161 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מגידול בהכנסות המימון נטו בעיקר בגין הכנסות שנרשמו במגזר זה בגין מחיר מעבר כתוצאה ממיחזור תיק האשראי של הבנק, מתיק ההשקעות ומקיטון בהוצאות במגזר זה על רקע ירידת ריבית ה-SOFR.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לשנת 2025 הסתכמו בכ-400 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-323 מיליון ש"ח בשנת 2024, הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות הקשורות לגידול בפעילות שוק ההון.

מגזר אחר

ההפסד המיוחס לבעלי המניות של מגזר אחר לשנת 2025 הסתכם בכ-(369) מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-316 מיליון ש"ח בשנת 2024. הרווח בתקופה המקבילה נבע בעיקר מהכנסות מרווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב.

ההוצאות התפעוליות והאחרות בשנת 2024 הסתכמו בכ-430 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-535 מיליון ש"ח בשנת 2024. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות בגין ההתחייבויות הפנסיונית ביחס לשנת 2024.

מידע לפי אזורים גיאוגרפיים[א]

להלן נתונים עיקריים לפי אזורים גיאוגרפיים

	סך הכל מאזן			אשראי לציבור, נטו			פיקדונות הציבור		
	31 בדצמבר			31 בדצמבר			31 בדצמבר		
	2025	2024	השינוי	**2025**	2024	השינוי	**2025**	2024	השינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים
ישראל	**862,495**	775,995	11.1	**509,827**	446,310	14.2	**686,887**	618,301	11.1
בריטניה	**10,360**	9,524	8.8	**10,123**	9,209	9.9	**–**	–	–
אחרות בחו"ל	**116**	32	262.5	**–**	–	–	**–**	–	–
סך הכל	**872,971**	785,551	11.1	**519,950**	455,519	14.1	**686,887**	618,301	11.1

להלן פירוט התפלגות הרווח הנקי לפי אזורים גיאוגרפיים

	רווח נקי		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	השינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים
ישראל	**9,747**	9,191	556	6.0
בריטניה	**512**	613	(101)	(16.5)
אחרות בחו"ל	**3**	(6)	9	
סך הכל	**10,262**	9,798	464	4.7

(א) מסווג לפי מקום המשרד.

למידע נוסף ראו פרקים חברות מוחזקות עיקריות, סיכוני אשראי וביאור 28א.ב.

חברות מוחזקות[1] עיקריות

קבוצת לאומי פועלת נכון למועד פרסום הדוח בעיקר בישראל, באמצעות הבנק וחברות בנות שהינן חברות לשירותים פיננסיים. בנוסף, הקבוצה משקיעה הן בתאגידים פיננסיים והן בתאגידים ריאליים העוסקים בפעילות לא בנקאית.

סך כל השקעות הבנק בחברות מוחזקות (כולל השקעות בשטרי הון) הסתכם ליום 31 בדצמבר 2025 בכ-16.3 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-15.6 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. התרומה של החברות המוחזקות בשנת 2025 לרווח הנקי של הקבוצה הסתכמה ברווח בסך של כ-945 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ-415 מיליון ש"ח בשנת 2024. שנת 2024 כוללת ירידת ערך שנרשמה בגין שווי ההשקעה ב-Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.

למידע בנוגע להשקעה והתרומה לרווח הקבוצה של כל אחת מהחברות העיקריות ולמידע נוסף בגין ירידת ערך השקעה ב-Valley ראו ביאור 15.

חברות מאוחדות בארץ

סך כל השקעות הבנק (כולל השקעות בשטרי הון) בחברות המאוחדות בארץ הסתכם ב-31 בדצמבר 2025 ב-9,660 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,108 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. התרומה של החברות המאוחדות בארץ לרווח הנקי של הקבוצה הסתכמה בשנת 2025 ברווח בסך 553 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך 524 מיליון ש"ח בשנת 2024. תשואת הקבוצה על ההשקעה בחברות מאוחדות בארץ הייתה בשנת 2025 6.1% בדומה לשנת 2024.

לאומי פרטנרס בע"מ

לאומי פרטנרס מהווה את זרוע הבנקאות להשקעות של קבוצת לאומי.

לאומי פרטנרס סיימה את שנת 2025 ברווח נקי של כ-467 מיליון ש"ח אשר נבע בעיקר מרווחים מהשקעות ומהכנסות מריבית, וזאת בדומה לרווח של כ-461 מיליון ש"ח בשנת 2024.

ההון העצמי של לאומי פרטנרס הסתכם ב-31 בדצמבר 2025 ל-5,711 מיליון ש"ח, לעומת 5,316 מיליון ש"ח בסוף 2024.

לאומי פרטנרס עוסקת בתחומי פעילות עיקריים כמפורט להלן:

1. **ניהול תיק ההשקעות הריאליות של קבוצת לאומי**

   לאומי פרטנרס עוסקת בייזום, איתור וביצוע של השקעות ישירות ועקיפות בחברות, בפרויקטים ובקרנות השקעה פרטיות.

   מדיניות ההשקעות הריאליות של קבוצת לאומי מותאמת לתיאבון הסיכון שלה ולמגבלות חוק הבנקאות (רישוי), ולפיכך כוללת החזקות מיעוט בלבד (עד 20% מכל אחד מאמצעי השליטה, וללא שליטה). החברה מתמקדת בהשקעות בעלות אופק בינוני וארוך, המתאימות למדיניות שנקבעה. אסטרטגיית ההשקעות הריאליות קובעת העדפה לחברות פרטיות ולהיתכנות מימוש גבוהה.

   במהלך שנת 2025 לאומי פרטנרס ביצעה והתחייבה לבצע השקעות חדשות בחברות, קרנות, הלוואות המירות והלוואות מזנין בהיקף של כ-1.9 מיליארד ש"ח. יתרת ההשקעות הריאליות של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 היא כ-6.8 מיליארד ש"ח בהשוואה לכ-5.6 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 קיימות התחייבויות של לאומי פרטנרס להשקעה בסך של כ-1.2 מיליארד ש"ח בהשוואה לכ-1.6 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024.

2. **חיתום, ייעוץ וניהול של גיוסי הון פרטיים וציבוריים בישראל**

   עד 30 בספטמבר 2025 העניקה לאומי פרטנרס, באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, לאומי פרטנרס חתמים בע"מ ("לאומי חיתום"), מגוון רחב של שירותים בתחום החיתום והייעוץ לחברות ולבעלי עניין.

   ביום 30 בספטמבר 2025 הושלמה עסקת המיזוג בין לאומי חיתום לבין ברק לאומי חתמים בע"מ (בשמה במועד השלמת המיזוג: ברק קפיטל חיתום בע"מ) ("ברק חיתום") במסגרתה התמזגה לאומי חיתום עם ולתוך ברק חיתום וחדלה להתקיים כישות משפטית עצמאית. מר ויקטור וקרט, מנכ"ל לאומי פרטנרס, שאינה בעלת שליטה בחברת החיתום הממוזגת, מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה. מר צביקה מנס, בעל השליטה בברק חיתום, מכהן כמנכ"ל החברה. עם השלמת העסקה נרשם רווח בסך 94 מיליון ש"ח.

3. **ייעוץ וניהול תהליכי מיזוגים ורכישות (M&A) וגיוסי הון**

   השירותים ניתנים לחברות ישראליות וזרות המבקשות לבצע התרחבות אסטרטגית באמצעות רכישות, או למשקיעים או בעלי שליטה המעוניינים למכור או להקטין את השקעותיהם.

[1] להגדרת חברות מוחזקות – ראו ביאור 1.ב.

סל השירותים במסגרת זו כולל: סיוע באפיון הצרכים והמטרות האסטרטגיים של החברה, אפיון ההשקעה/המשקיע האופטימלי להגשמת מטרות אלה, איתור על בסיס גלובלי של מטרות ההשקעה/משקיעים, סיוע ביצירת מגעים עם חברת המטרה, ליווי המו"מ עד למיצויו, בניית עסקה (Deal Structuring) באופן שישרת את מטרות הלקוח, וסיוע בגישה למקורות מימון לעסקה.

בפעילותה משתפת לאומי פרטנרס פעולה עם בתי השקעות וגורמים אחרים בארץ ובחו"ל.

חברות מאוחדות בחו"ל

סך כל ההשקעות של הבנק (כולל השקעות בשטרי הון) בחברות מאוחדות בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ב-4,370 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4,365 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. התרומה של החברות המאוחדות בחו"ל לרווח הנקי בשקלים של הקבוצה בשנת 2025 הסתכמה ברווח בסך 96 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך 215 מיליון ש"ח בשנת 2024. הירידה ברווח נובעת בעיקר מייסוף של השקל ביחס לליש"ט בשנת 2025 וכן משחיקה ברווח במטבע המקור.

למידע נוסף בנוגע לתרומת השלוחות לרווח הקבוצה - ראו ביאור 15.

Leumi UK Group

פעילות הבנק באמצעות שלוחות בחו"ל, נעשית כיום רק באמצעות שלוחת הבנק בבריטניה.

Leumi UK Group עוסקת במתן אשראי בעיקר בתחומי הנדל"ן, מלונאות ו-ABL, וזאת ללקוחות מסחריים בלבד בבריטניה ובאירופה, לרבות לקוחות ישראלים הפועלים באזורים אלה, ובכלל זה השקעות ופיתוח של נדל"ן למגורים ומימון נדל"ן מסחרי.

הרווח הנקי של Leumi UK Group בשנת 2025 הסתכם לסך של כ-104 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-202 מיליון ש"ח בשנת 2024 (בשנת 2025 הסתכם לסך של כ-35 מיליון ליש"ט בהשוואה לסך של כ-47 מיליון ליש"ט בשנת 2024). הירידה ברווח נובעת בעיקר מייסוף של השקל ביחס לליש"ט בשנת 2025 וכן משחיקה ברווח במטבע המקור בעיקר מגידול בהפרשה הקבוצתית.

ג. סקירת הסיכונים

החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

ניהול סיכונים בלאומי

הפעילות העסקית של הבנק כרוכה בניהול סיכונים פיננסיים ושאינם פיננסיים. הסיכונים הפיננסיים המרכזיים אותם מנהל הבנק הינם: סיכוני אשראי שהינם אינטגרליים בעיסוק הליבה של הבנק וכן סיכוני שוק ונזילות. לצד ניהול הסיכונים הפיננסיים, פעילות הבנק כרוכה בסיכונים שאינם פיננסיים אשר ניהולם הינו תנאי הכרחי לעמידה במטרות השוטפות ובמטרות ארוכות הטווח של הקבוצה. בין סיכונים אלה נכללים סיכונים תפעוליים, לרבות סיכונים טכנולוגיים, סיכון סייבר, סיכון רגולציה, סיכון ציות, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון אסטרטגי, סיכון מודלים, סיכון סביבתי, סיכון הבנקאות ההוגנת (conduct) וסיכון מאקרו כלכלי.

אסטרטגיית ניהול הסיכונים בלאומי הינה שמירה על יציבות הקבוצה ותמיכה בהשגת היעדים העסקיים. מטרות אלו מושגות תוך עמידה בתיאבון הסיכון שהוגדר, במדיניות ובמגבלות הנגזרות מהם, אשר יוצרות גבולות גזרה לפעילות העסקית. מסגרת ניהול הסיכונים כוללת מנגנונים לזיהוי סיכונים ואמידתם, הגדרת מבנה ארגוני ותחומי אחריות לניהולם לרבות מנגנוני בקרה ודיווח נאותים.

בבנק מתבצעת פעילות מתמדת לשדרוג תשתית ניהול הסיכונים וניתוח תמונת הסיכון, דבר המאפשר קבלת החלטות באופן מושכל.

המבנה הארגוני של ניהול הסיכונים בקבוצת לאומי

ניהול הסיכונים בלאומי מבוסס על שלושה "קווי הגנה" כפי שנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 310 – "ניהול סיכונים".

1. קו הגנה ראשון – הנהלות קווי העסקים, יחידות התמך ולאומי טכנולוגיות, נושאות באחריות מלאה לניהול הסיכונים המובנים במוצרים, בפעילויות, בתהליכים ובמערכות הנתונות לאחריותם וליישום סביבת בקרה נאותה על פעילותם באמצעות תהליכי זיהוי, מדידה, ניטור, בקרה הפחתה ודיווח.
2. קו הגנה שני – החטיבה לניהול סיכונים, שהינה פונקציה בלתי תלויה האחראית לתכנון ולפיתוח של מסגרת העבודה הכוללת לניהול סיכונים בבנק. תחומי האחריות המרכזיים של החטיבה לניהול סיכונים עומדים בהגדרת הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 310, לרבות אחריות על ניהול הסיכונים ברמת הקבוצה והבנק, יצירת תמונה כוללת ועדכנית של הסיכון לצורך קבלת החלטות, הובלה בכתיבת מדיניות הסיכונים של לאומי בכל הסיכונים המרכזיים, סיוע לדירקטוריון בגיבוש תיאבון הסיכון של הבנק והובלת תהליך הערכת נאותות הלימות ההון (ICAAP).

   קו ההגנה השני כולל פונקציות נוספות, כגון: היועצת המשפטית הראשית של הבנק האחראית על ניהול הסיכונים המשפטיים והחשבונאית הראשית אשר באחריותה הדיווח הכספי וה-SOX.
3. קו הגנה שלישי – הביקורת הפנימית כפופה ישירות לדירקטוריון. באחריות הביקורת הפנימית ביצוע ביקורת בלתי תלויה ואובייקטיבית תוך אתגור של הבקרות, התהליכים והמערכות הממוכנות בתאגיד הבנקאי. הביקורת מתבצעת לרוב בדיעבד, על קו ההגנה הראשון והשני תוך וידוא יישום הוראות חוק והנחיות של ההנהלה והדירקטוריון.

דירקטוריון הבנק אחראי, בין השאר, על התוויית אסטרטגית הסיכון הכוללת לרבות תיאבון הסיכון, פיקוח על מסגרת ניהול הסיכונים בקבוצה, אישור המבנה הארגוני, אישור מדיניות ניהול סיכונים עבור כל אחד מהסיכונים המהותיים, פיקוח ואתגור של רמות הסיכון אליהם נחשפים הקבוצה והבנק תוך וידוא הלימה לתיאבון הסיכון וציות להוראות חוק ורגולציה.

מנהל הסיכונים הראשי, אשר הינו חבר הנהלת הבנק וראש החטיבה לניהול סיכונים, אחראי להובלת ניהול הסיכונים העיקריים בקבוצה ובבנק.

בכפוף למנהל הסיכונים הראשי מכהנים ראשי מערכים וראשי אגפים לניהול הסיכונים השונים, שניהולם כקו שני הינו באחריות החטיבה לניהול סיכונים, ובהם סיכוני אשראי, סיכוני שוק ונזילות, סיכוני ציות, סיכונים תפעוליים, סיכונים טכנולוגיים, סיכוני סייבר וסיכוני מודלים.

הבנק פועל ליישום מסגרת ניהול סיכונים קבוצתית, הכוללת עקרונות בתחום הממשל התאגידי ובקרה, ככל שאינם סותרים את הוראות החוק והרגולציה המקומית. בחברות הבנות העיקריות בארץ ובשלוחה בבריטניה מונה מנהל סיכונים ראשי אשר כפוף ניהולית למנכ"ל חברת הבת ובכפיפות מקצועית עקיפה (Dotted Line) למנהל הסיכונים הראשי של הקבוצה.

שינויים בסביבת הסיכון והשפעתם על הקבוצה

פעילות הבנק מושפעת, בין היתר, מהתפתחויות מאקרו כלכליות והסביבה העסקית. הפעילות הכלכלית ברמה הגלובלית ממשיכה להתרחב, אך בקצב נמוך ביחס לשנים קודמות, בעיקר עקב ההשפעה המצטברת של האינפלציה הגבוהה מהיעד ברוב מדינות העולם וכתוצאה מהעלייה בסביבת הריבית בשנים קודמות, כמו גם לאור חוסר הוודאות העולמי לגבי מדיניות הסחר של הממשל האמריקני. האינפלציה מצויה במגמת התמתנות ברורה, ובחלק מהמדינות הגיעה להתכנסות של ממש לסביבה של יציבות מחירים. במקביל, נתוני התעסוקה ברוב המדינות המפותחות, בדגש על ארה"ב, מצביעים על חולשה יחסית. על רקע זה, הבנקים המרכזיים במדינות השונות החלו במהלך של הפחתות ריבית, אשר מצוי בשלביו הסופיים במרבית המדינות. במקביל, שוקי המניות במהלך שנת 2025 התאפיינו בעליות שערים, תוך תנודתיות משמעותית לאורך השנה. הסיכונים העיקריים לפעילות הכלכלית הגלובלית, הם, בין היתר, החרפה והתרחבות של אירועים גיאופוליטיים משמעותיים, סיכונים פוליטיים שמלבים אי שקט חברתי, חשש מהתעוררות מחודשת של סיכונים הקשורים למדיניות הסחר העולמית ואירועי מזג אוויר קיצוניים שמעוררים את האינפלציה העולמית מחדש ומשבשים פעילות כלכלית.

פרופיל הסיכון של לאומי נבחן רבעונית במסגרת דוח החשיפות המדווח לדירקטוריון אחת לרבעון. בחינת פרופיל הסיכון מתבצעת, בין השאר, באמצעות מתודולוגיה לסיווג רמת החומרה של החשיפות לסיכונים השונים. המתודולוגיה מבוססת על כימות השפעת התממשות תרחישים שונים על הון הקבוצה, קרי על יציבותה, וכוללת גם "הערכות מומחה" מקרב הגורמים הרלוונטיים בבנק.

שינויים בחומרת גורמי הסיכון ראו טבלת חומרת גורמי סיכון.

תהליך הערכת נאותות הלימות ההון (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process)

תהליך הערכת נאותות הלימות ההון (ICAAP) משמש לצורך בחינת היקף ההון הדרוש לתמיכה בסיכונים השונים שהקבוצה חשופה אליהם, הן במצב עסקים רגיל והן תחת תרחיש קיצון, על מנת לוודא שהון הקבוצה בפועל עולה על דרישות ההון האמורות בכל זמן. במסגרת התהליך נבחנים תיאבון הסיכון וסיבולת הסיכון ונערך תהליך מקיף של מיפוי והערכת הסיכונים אליהם הקבוצה חשופה.

מביצוע התהליך עולה כי לבנק הון ונזילות הולמים להתמודדות עם כלל הסיכונים שזוהו, הן במצב עסקים רגיל והן בהתממשות תרחישי קיצון חמורים.

תוצרי התהליך מרוכזים במסמך ה-ICAAP שמוגש לפיקוח על הבנקים מדי שנה.

למידע נוסף, ראו פרק מידע נוסף על חשיפה לסיכון והערכתו בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

תיאבון הסיכון של הקבוצה

תיאבון הסיכון של הקבוצה מתווה את גבולות הגזרה לפעילות העסקית, הן בשגרה והן תחת תרחיש קיצון. תיאבון הסיכון מותאם לאסטרטגיה של לאומי ולגבולות המיקוד העסקי שבהם בחר להתמקד בפועל ובראיה צופה פני עתיד. תיאבון הסיכון מתייחס לאופן ההתנהלות של לאומי בזיהוי, מדידה, בקרה, ניהול והפחתה של הסיכונים, כאשר להתנהלות זו השפעה ישירה על פרופיל הסיכון השיורי של הקבוצה. מגבלות תיאבון הסיכון נבחנות מידי שנה במסגרות הייעודיות השונות ומאושרות בראייה כוללת על ידי הדירקטוריון במסגרת תהליך ה-ICAAP.

מסמך תיאבון הסיכון מהווה נקודת ייחוס למסמכי המדיניות הספציפיים לכל סוג סיכון אשר בהם מפורטות מגבלות סיכון נוספות והנחיות לניהול הסיכון.

הצהרת תיאבון הסיכון של הקבוצה דנה בהיקף וסוגי הסיכון המצרפי שהבנק מעוניין לשאת על מנת להשיג את היעדים העסקיים שלו. נקבעו מדדים בתחומים שונים, הן כמותיים והן איכותיים, המבוססים על הנחות צופות פני עתיד ואשר מבטאים את הצהרות תיאבון הסיכון המצרפי של הקבוצה.

שימוש במבחני קיצון במסגרת ניהול הסיכונים

ביצוע מבחן קיצון אחיד הינו סטנדרט בין-לאומי מקובל ונדרש בהתאם להמלצות ועדת באזל, ותורם להבנת מוקדי הסיכון להם חשופה המערכת הבנקאית ובנק בודד. תהליך זה מחזק את השקיפות במערכת הבנקאית, מאפשר לבחון את עמידותם של התאגידים הבנקאיים במצב של התפתחות תנאי שוק שליליים ולהשוות ביניהם. התהליך תומך בשיפור המתודולוגיות והבנת גורמי הסיכון בתאגידים הבנקאיים ובפיקוח על הבנקים.

החל משנת 2012 הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל עורך מבחן קיצון מאקרו כלכלי למערכת הבנקאית המבוסס על תרחיש אחיד. במסגרת זו אומד הבנק את תוצאות המבחן באמצעות מגוון של מודלים ומתודולוגיות המתבססות גם על "הערכות מומחה" סובייקטיביות.

במהלך הרבעון השני של שנת 2025 הוערכו בבנק השפעות התרחיש האחיד לשנת 2024, כפי שהוגדר על ידי בנק ישראל, שהינו תרחיש מלחמה אזורי. תוצאות התרחיש מצביעות כי לבנק הון מספק ומעל המגבלות.

הפיקוח על הבנקים משלב את תוצאות מבחן הקיצון האחיד כרכיב משלים בתהליכי ההערכה הפיקוחיים (SREP), לרבות התייחסות כמותית ואיכותית. במקביל נדרשים התאגידים הבנקאיים לשלב את מבחן הקיצון האחיד בתהליך פנימי להערכת נאותות הלימות ההון בבנקים (ICAAP).

בנוסף, בקבוצת לאומי קיים סט של מבחני קיצון פנימיים המתעדכן באופן שוטף, במטרה לבחון מוקדי סיכון עיקריים לאור ההתפתחויות השונות בסביבה בה פועל הבנק.

השפעת מבחני הקיצון החמורים ביותר נבחנת גם לגבי תכנון ההון של הקבוצה במטרה לבדוק שהקבוצה עומדת בכל המגבלות הרגולטוריות והפנימיות שנקבעו בקשר להתממשות התרחישים.

למידע נוסף, ראו פרק מידע נוסף על חשיפה לסיכון והערכתו בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

סיכוני אשראי

אשראי הינו פעילות ליבה של הבנק והקבוצה, המתקיימת באופן מבוזר במספר קווי עסקים.

סיכון האשראי הינו סיכון של הבנק להפסד כתוצאה מהאפשרות שצד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי כפי שסוכמו.

פעילויות היוצרות סיכון אשראי כוללות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות: אשראי לציבור, אשראי לבנקים, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים, השקעות באגרות חוב וחשיפות בגין פעילות בנגזרים.

הבנק מיישם מדיניות כוללת לניהול סיכון האשראי בהתאם לנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 בנושא ניהול סיכון אשראי, ניהול בנקאי תקין מספר 311A בנושא ניהול אשראי צרכני ובהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 314 בנושא הערכה נאותה של סיכוני אשראי ומדידה נאותה של חובות, ובכלל זה האחריות של ההנהלה והדירקטוריון. כמו כן, הבנק מקפיד על ניהול הסיכון בהתאם להנחיות ודרישות נוספות שנכללות בהוראות הפיקוח על הבנקים תוך יישום ממשל תאגידי שכולל שלושה "קווי הגנה".

במסגרת ניהול סיכוני אשראי הבנק מנטר את איכות תיק האשראי, לרבות נאותות כוללת של ההפרשה להפסדי אשראי לכיסוי ההפסדים הגלומים בתיק האשראי, ריכוזיות תיק האשראי ופעילות לפי מוצרים עיקריים, כגון: אשראי לענף בינוי ונדל"ן, הלוואות לדיור, אשראי לאנשים פרטיים ואשראי ממונף.

במסגרת ניהול סיכון האשראי מבוצעות באופן שוטף התאמות בניהול סיכון האשראי ובתיאבון הסיכון, ככל שנדרש.

במהלך שנת 2025, לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי הקשור לסיכון אשראי.

להרחבה בנושא עדכוני רגולציה ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי.

השפעות מאקרו כלכליות

פעילות הבנק מושפעת, בין היתר, מהתפתחויות מאקרו כלכליות, בסביבה העסקית המקומית והגלובאלית.

במהלך שנת 2025 נמשכה מגמת ההתאוששות של המשק מהשפעות המלחמה. אמנם, מבצע "עם כלביא" עצר זמנית את המגמה הזו, שכן במהלך המבצע חל קיטון חד בפעילות הכלכלית, בין היתר, על רקע הגבלות פיקוד העורף. אך, עם סיום המלחמה עם איראן, חלה התאוששות מהירה יחסית בפעילות הכלכלית, שהובילה לשיעור צמיחה גבוה ברבעון השלישי של השנה. ההתאוששות בפעילות הכלכלית נמשכה גם ברבעון הרביעי, ושיעור הצמיחה בסיכום שנת 2025 כולה עמד על 3.1%, שיעור שמשקף האצה בקצב הצמיחה ביחס לשנת 2024 (צמיחה של 1.0%), אך עדיין נמוך מפוטנציאל הצמיחה של המשק.

במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש בשנת 2026, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות של פרמטרים שונים, לרבות ההתפתחויות בנוגע למתיחות מול איראן והשפעתן על ישראל. בהקשר זה, נציין כי ב-28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי ומטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ ובכלל איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. בטווח הקצר, ההשפעות הכלכליות הצפויות על ישראל תלויות בעוצמה, בהיקף ובעיקר במשך האירועים. עם זאת, בטווח הארוך יותר, ככל שתוצאות המבצע יביאו להפחתה משמעותית של האיום הנשקף על ישראל מאיראן ושלוחותיה, צפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה של המשק הישראלי. נציין כי במהלך חודש אוקטובר 2025 פורסם מתווה טראמפ שהינו מתווה רב שלבי, כשבשלב הראשון הפסקת אש מיידית והשבת החטופים, ולאחר מכן אפשרות של הסדרה אזורית כוללת, במעורבותן הישירה של מעצמות העולם המערבי ומרבית מדינות האזור. השלב הראשון של ההסכם הושלם. בתגובה לכך, נרשם שיפור במדדי הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים, לרבות התחזקות השקל, לצד עליות שערים בבורסה המקומית.

בהיבט סיכון האשראי, עדיין קיים חוסר וודאות, אם כי במידה פחותה מפרוץ/מהלך המלחמה, ולכן לא ניתן לאמוד במדויק את ההשפעה על תיק האשראי של הבנק.

איתנות תיק האשראי של לאומי בתקופה זו, מוכיחה את יציבותו, על אף חוסר הוודאות כאמור.

נוכח העלייה ברמת הסיכון מתחילת המלחמה, חודדו דגשים בתחום האשראי בקווי העסקים השונים ומאז מבוצעים מעת לעת התאמות ושינויים בהתאם למצב ולקצב התאוששות המשק.

למידע נוסף ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

הוצאות להפסדי אשראי

ההפרשה להפסדי אשראי של הבנק מייצגת את אומדני הבנק. הפרשה זו מהווה אומדן המבוסס על שיקול דעת שהופעל ברבעון הרביעי בסביבה משתנה המאופיינת בחוסר וודאות. לצורך גיבוש אומדן הפסדי האשראי הצפויים, הבנק מתחשב באופן עקבי בהנחיות הפיקוח על הבנקים, בתחזיות, בתרחישים, בהנחות ובהערכות, שמתייחסים להשלכות האפשריות של המלחמה.

תהליך גיבוש האומדן מותאם לתחזיות רלוונטיות לתנאי המלחמה והתפתחותה וכולל את ההפסד הצפוי לבנק ברמה הקבוצתית. במסגרת זו מתבסס הבנק על בחינת פרופיל הסיכון של ענפי המשק השונים, בדגש על ענפי משק שלהערכת הבנק חשופים יותר לנזקי המלחמה, כלי המדידה הקיימים ברשותו, כגון: היקף המחיקות, פרופיל הסיכון של ענף המשק, תקופת החוב, סיווג החוב, תיאבון הסיכון, מודלים מאקרו כלכליים להערכת הפסדי אשראי לשיקוף השפעות שינויים בתחזיות לפרמטרים כלכליים מרכזיים בשנה הקרובה (כגון: תחזיות צמיחה, צריכה פרטית, שערי חליפין, שיעור אבטלה במשק ושיעור הריבית). גיבוש האומדן מבוסס על תרחישים ברמות חומרה שונות, לאור אי הוודאות הביטחונית והכלכלית, אומדן ההפרשה להפסדי אשראי ממשיך לשקף גם הסתברות להתממשות תרחישים פסימיים יותר ביחס לתרחיש הבסיס. המשך החמרה בכל אחד מהפרמטרים, ו/או החמרת משקל התרחישים הפסימיים, עלול להביא להגדלת ההפרשה להפסדי אשראי.

נוכח ההשתנות התכופה בתנאים הכלכליים והמשקיים, הבנק בחן במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 ועד לסמוך לתאריך פרסום הדוח את הפרמטרים המרכזיים בתהליך ההפרשה וביצע את העדכונים שנמצאו מתאימים.

על אף השיפור במצב הכלכלי כאמור לעיל, אומדן ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, ממשיך לשקף את חוסר הוודאות הביטחונית והכלכלית וכן שמרנות באינדיקטורים המאקרו כלכליים והפרמטרים המשמשים להנחות במודל ניבוי שיעורי כשל עתידיים של לקוחות.

ההוצאות להפסדי אשראי הסתכמו בשנת 2025 בסך של 450 מיליון ש"ח, מתוכן נרשמה הוצאה בסך של 707 מיליון ש"ח בגין הפרשה קבוצתית.

על מנת לבחון את רגישות ההפרשה הקבוצתית לשינויים היפותטיים ברמת הסיכון של ענפי המשק ובפרמטרים המאקרו כלכליים שבבסיס האומדן, ביצע הבנק הערכה להשפעת שינוי אחיד בפרמטרים המאקרו כלכליים (החמרה והטבה בשיעור אחיד של 1%), ולהסתברות להתממשות התרחישים השונים (תרחיש מרכזי, פסימי, אופטימי וקיצון) בכל אחד ממבחני הרגישות.

הפרמטרים המאקרו כלכליים המרכזים בהם בוצע שינוי בתרחישי הייחוס הינם, בין היתר, התוצר, צריכה פרטית, אינפלציה, ריבית בנק ישראל ושער חליפין.

השפעת ההחמרה בפרמטרים תשקף תוספת להפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנת 2025 בסך של כ-944 מיליון ש"ח. הטבה בפרמטרים תביא להקטנת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בשנת 2025 ביחס לתרחיש הייחוס בסך של כ-778 מיליון ש"ח.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

הקלות ושינויים בתנאי אשראי במסגרת ההתמודדות עם השלכות המלחמה

למידע מפורט והרחבה של כלל ההקלות והשינויים ראו פרק שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוח זה.

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית, צעדים רגולטוריים עקב המלחמה ומבצע "עם כלביא" בדוח ממשל תאגידי.

הערכת סיכון וסיווג חובות שעברו שינויים בתנאים על רקע המלחמה

הבנק יישם בשנים 2023-2025 את הנחיות בנק ישראל בנושא המלחמה ומבצע "עם כלביא" ואימץ את המתווים האחידים שפרסם בנק ישראל לשינוי בתנאי הלוואות, בעיקר באמצעות דחיית תשלומים של אנשים פרטיים. הבנק האריך וולנטרית את ההקלות בנושא המלחמה ברבעון נוסף שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 וההקלות בנושא מבצע "עם כלביא" הגיעו לסיומן ביום 31 ביולי 2025.

למידע נוסף ראו פרק סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2025.

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים

	31 בדצמבר 2025			
	מסחרי	לדיור	פרטי אחר[ד]	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי[א]:				
סיכון אשראי מאזני	346,403	151,386	27,706	525,495
סיכון אשראי חוץ מאזני[ג]	195,552	6,684	18,821	221,057
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי	541,955	158,070	46,527	746,552
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי				
א. לא בעייתי	621	2,072	2,666	5,359
ב. סך הכל בעייתי	4,837	789	903	6,529
בעייתי צובר	3,693	19	707	4,419
בעייתי לא צובר	1,144	770	196	2,110
סך הכל סיכון אשראי מאזני	5,458	2,861	3,569	11,888
סיכון אשראי חוץ מאזני[ג]	921	20	215	1,156
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	6,379	2,881	3,784	13,044
מזה: חובות צוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר	142	–	66	208
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור[ב]	548,334	160,951	50,311	759,596
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים				
א. חובות לא צוברים	1,144	770	196	2,110
ב. נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו	28	–	–	28
סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור	1,172	770	196	2,138
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור				0.40%

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

(ב) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר.

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

(ד) במהלך הרבעון השלישי של השנה בוצע עדכון למודל הדירוג הפנימי של הלקוחות הפרטיים בבנק, והחל ממועד זה הנתונים מוצגים בהתאם למודל החדש.

למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראו ביאור 29.ב.1.

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים (המשך)

	31 בדצמבר 2024			
	מסחרי	לדיור	פרטי אחר	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי[א]:				
סיכון אשראי מאזני	300,149	141,410	28,041	469,600
סיכון אשראי חוץ מאזני[ג]	166,945	5,745	17,209	189,899
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי	467,094	147,155	45,250	659,499
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי				
א. לא בעייתי	959	2,523	1,612	5,094
ב. סך הכל בעייתי	5,096	700	899	6,695
בעייתי צובר	3,683	23	694	4,400
בעייתי לא צובר	1,413	677	205	2,295
סך הכל סיכון אשראי מאזני	6,055	3,223	2,511	11,789
סיכון אשראי חוץ מאזני[ג]	793	63	195	1,051
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	6,848	3,286	2,706	12,840
מזה: חובות צוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר	91	–	87	178
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור[ב]	473,942	150,441	47,956	672,339
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים				
א. חובות לא צוברים	1,413	677	205	2,295
ב. נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו	26	–	–	26
סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור	1,439	677	205	2,321
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור				0.50%

(א) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
(ב) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר.
(ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראו ביאור 29.ב.1.

תנועה באשראי לציבור לא צובר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2025			2024		
	מסחרי	פרטי[א]	סך הכל	מסחרי	פרטי[א]	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
יתרת חובות לא צוברים לתחילת השנה	**1,413**	**882**	**2,295**	2,579	1,031	3,610
חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה	**860**	**970**	**1,830**	752	833	1,585
חובות שחזרו לסיווג צובר	**(265)**	**(438)**	**(703)**	(648)	(501)	(1,149)
חובות לא צוברים שנמחקו	**(341)**	**(113)**	**(454)**	(441)	(155)	(596)
חובות לא צוברים שנפרעו	**(522)**	**(335)**	**(857)**	(827)	(326)	(1,153)
אחר	**(1)**	**–**	**(1)**	(2)	–	(2)
יתרת חובות לא צוברים לסוף השנה	**1,144**	**966**	**2,110**	1,413	882	2,295

(א) כולל יתרת חובות של פרטי אחר והלוואות לדיור.

להלן פירוט מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

	31 בדצמבר							
	2025				2024			
	מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל	מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל
	באחוזים							
ניתוח איכות האשראי לציבור								
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור	**0.34**	**0.50**	**0.63**	**0.40**	0.49	0.47	0.67	0.50
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או שנמצא בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור	**0.38**	**0.50**	**0.84**	**0.44**	0.52	0.47	0.96	0.53
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור	**1.42**	**0.51**	**2.89**	**1.24**	1.77	0.48	2.94	1.45
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור	**1.60**	**1.85**	**11.41**	**2.26**	2.11	2.23	8.22	2.55
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח								
שיעור ההוצאות להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	**0.03**	**0.02**	**0.93**	**0.09**(א)	0.09	0.03	1.35	0.16(א)
שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת	**0.03**	–(ג)	**0.87**	**0.08**	0.03	–(ג)	1.25	0.10
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור								
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור	**1.53**	**0.43**	**3.10**	**1.30**	1.84	0.44	3.12	1.49
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית	**455.59**	**86.75**	**494.90**	**324.64**	374.66	94.53	464.88	300.09
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או נמצא בפיגור של 90 ימים או יותר	**405.29**	**86.75**	**370.23**	**295.51**	351.99	94.53	326.37	278.49
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור(ב)	**49.64**	**133.60**	**3.70**	**18.41**	70.59	640.00	2.60	15.58

(א) כולל הוצאות להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, בנקים, ממשלות ואג"ח.
(ב) אינו מוצג באחוזים.
(ג) שיעור נמוך מ-0.01 אחוז.

בשנת 2025 חל שיפור במרבית מדדי איכות האשראי בתיק המסחרי, בתיק לדיור ובתיק הפרטי בהשוואה לשנת 2024. השיפור במדדי האשראי של התיק בא לידי ביטוי בקיטון בשיעור האשראי שאינו צובר, קיטון בשיעור האשראי הבעייתי ובקיטון בשיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע. בנוסף חל קיטון בשיעור ההוצאות להפסדי אשראי ובשיעור המחיקות נטו בהשוואה לשנת 2024.

ריכוזיות האשראי

סיכון הריכוזיות מוגדר כחשיפה בודדת או קבוצה של חשיפות בעלות מכנה משותף שיוצרת פוטנציאל לגרימת הפסדים משמעותיים. ניהול סיכוני הריכוזיות מתבצע בעיקר על ידי קביעת מגבלות מעקב ובקרה אחרי עמידה בהן.

מקורות הריכוזיות הרלוונטיים לתיק האשראי של הבנק הינם: ענפי משק, לווה בודד וקבוצות לווים.

סיכון הריכוזיות מנוהל באמצעות הקפדה על עמידה בכל המגבלות הרגולטוריות, וכן באמצעות הגדרה וניטור שוטף לגבי העמידה במכלול של מגבלות פנימיות (שהינן בעיקרן מחמירות בהשוואה למגבלות הרגולטוריות).

פיזור תיק האשראי בין ענפי המשק השונים

תיק האשראי של הבנק מפוצל בין ענפי המשק השונים במטרה לפזר את הסיכון הגלום במצב של ריכוז גבוה בענף אחד. בענפי משק המאופיינים ברמת סיכון נמוכה יחסית, אנו שואפים להגיע לשיעור מימון גבוה מחלקנו במערכת.

מדיניות האשראי של הבנק לגבי מגזרי פעילות שונים ולגבי ענפי משק שונים משתנה מעת לעת בהתאם לסביבה העסקית, למיקוד העסקי של הבנק, לתיאבון הסיכון של הבנק ולהנחיות כלליות וספציפיות של בנק ישראל.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק

	31 בדצמבר 2025						
					הפסדי אשראי[ג]		
	סיכון אשראי כולל[א]	מזה: דירוג ביצוע אשראי[ה]	מזה: סיכון אשראי בעייתי[ד]	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
	במיליוני ש"ח						
בגין פעילות לווים בישראל							
ציבור-מסחרי							
תעשיה	38,639	38,054	548	176	(43)	53	(472)
בינוי ונדל"ן – בינוי[ו]	157,829	156,284	1,073	182	340	34	(1,870)
בינוי ונדל"ן – פעילות בנדל"ן	61,488	60,510	825	202	(54)	(31)	(1,192)
מסחר	45,150	44,358	674	259	32	152	(636)
שירותים פיננסיים	89,834	89,800	34	19	25	(2)	(248)
ענפים אחרים	73,261	71,622	1,453	225	(104)	(1)	(1,342)
סך הכל מסחרי	466,201	460,628	4,607	1,063	196	205	(5,760)
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	160,888	158,007	789	770	30	5	(694)
אנשים פרטיים – אחר	50,293	46,510	942	196	280	262	(1,006)
סך הכל ציבור – פעילות בישראל	677,382	665,145	6,338	2,029	506	472	(7,460)
בנקים וממשלות בישראל	95,895	95,895	–	–	5	–	(24)
סך הכל פעילות בישראל	773,277	761,040	6,338	2,029	511	472	(7,484)
בגין פעילות לווים בחו"ל							
סך הכל ציבור – פעילות בחו"ל	82,214[ז]	81,407	757	205	(97)	(100)	(284)
בנקים וממשלות בחו"ל	73,890	73,890	–	–	36	–	(62)
סך הכל פעילות בחו"ל	156,104	155,297	757	205	(61)	(100)	(346)
סך הכל פעילות בישראל ובחו"ל	929,381	916,337	7,095	2,234	450	372	(7,830)

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות[ב], אג"ח, 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 535,758, 139,718, 8,417, 64,284, 181,204 מיליון ש"ח בהתאמה.

(ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

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

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

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

(ו) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

(ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 12.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)

	31 בדצמבר 2024					
					הפסדי אשראי[ג]	
	סיכון אשראי כולל[א]	מזה: דירוג ביצוע אשראי[ה]	מזה: סיכון אשראי בעייתי[ד]	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
	במיליוני ש"ח						
בגין פעילות לווים בישראל							
ציבור-מסחרי							
תעשיה	35,312	34,495	791	188	(17)	(71)	(569)
בינוי ונדל"ן – בינוי[ו]	132,957	131,625	1,023	407	100	118	(1,638)
בינוי ונדל"ן – פעילות בנדל"ן	55,413	54,774	380	117	42	(68)	(1,186)
מסחר	42,736	41,879	813	332	42	50	(744)
שירותים פיננסיים	66,665	66,633	30	20	(27)	8	(216)
ענפים אחרים	63,067	60,980	1,674	246	113	(31)	(1,416)
סך הכל מסחרי	396,150	390,386	4,711	1,310	253	6	(5,769)
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	150,383	147,097	700	677	36	1	(669)
אנשים פרטיים – אחר	47,933	45,228	930	204	397	366	(988)
סך הכל ציבור – פעילות בישראל	594,466	582,711	6,341	2,191	686	373	(7,426)
בנקים וממשלות בישראל	71,182	71,182	–	–	17	–	(19)
סך הכל פעילות בישראל	665,648	653,893	6,341	2,191	703	373	(7,445)
בגין פעילות לווים בחו"ל							
סך הכל ציבור – פעילות בחו"ל	77,873[ז]	76,788	1,001	267	(3)	69	(281)
בנקים וממשלות בחו"ל	60,673	60,673	–	–	13	–	(26)
סך הכל פעילות בחו"ל	138,546	137,461	1,001	267	10	69	(307)
סך הכל פעילות בישראל ובחו"ל	804,194	791,354	7,342	2,458	713	442	(7,752)

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות[ב], אג"ח, 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 468,801, 116,912, 4,684, 57,625, 156,172 מיליון ש"ח בהתאמה.

(ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

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

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

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

(ו) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

(ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 12.

סיכונים בענפי הבינוי והנדל"ן

הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן

ענף הבינוי והנדל"ן הינו תחום פעילות שבו לבנק חשיפת אשראי משמעותית, בין היתר לאור צרכי הדיור הנובעים מהביקוש הטבעי למגורים בישראל, אשר עולים לאורך זמן, והעובדה שמדובר באשראי המגובה בביטחונות ממשיים. בדומה לענפי המשק האחרים, מוגדרים במדיניות האשראי של הבנק מתודולוגיות ופרמטרים פנימיים למימון עסקאות בכל אחד מענפי המשנה של תחום הנדל"ן. לאומי פועל באופן אקטיבי להרחבת הייזום בתיק הנדל"ן, תוך מיקוד בסגמנט המגורים ובלקוחות נבחרים בעלי חוסן פיננסי גבוה. הבנק מקפיד על פיזור בין אזורים גיאוגרפיים שבהם מוקמים הפרויקטים בהתאם לביקושים ובהתאם לתחזיות מאקרו כלכליות ומנטר באופן שוטף את מאפייני הסיכון, לרבות את השלכות המלחמה, עליית הריבית והביקושים לדיור, על חברות הנדל"ן.

האשראי לענף הנדל"ן תואם את תיאבון הסיכון של הבנק, לאור חיתום קפדני, שיטת מימון ופיקוח הדוקה, גיבוי בביטחונות נדל"ן ותמחור הולם.

השלכות המלחמה ובכלל זה המחסור בעובדים והתארכות משך הבנייה וכן העלייה בעלויות הביצוע ובהוצאות המימון בנוסף לעלייה בהיקף החוזים "הלא ליניאריים" (20/80) וכן קצב המכירות האיטי, הביאו לעלייה בתקציבי הפרויקטים. בהתייחס לשיטות התשלום הלא ליניאריות ולהלוואות המסובסדות על ידי היזמים, פרסם בנק ישראל ב-6 באפריל 2025, הוראת שעה לעדכון ההוראות שלהלן:

1. הוראה 329 – מגבלות למתן הלוואות לדיור: בסעיף 8א להוראה נקבע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים הרבעוניים בגין הלוואות לדיור, למעט הלוואות לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הבנק עומד במגבלה הרגולטורית בקשר עם הוראה זו.
2. הוראה 203 – מדידה והלימות הון-הגישה הסטנדרטית-סיכון אשראי: בסעיף 79 להוראה נקבע כי, לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה (עולה על 40%) למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25% מסך היח"ד, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. ליישום ההוראה החדשה אין השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק.

   הוראת השעה בתוקף מיום פרסומה ועד ליום 31 לדצמבר 2026.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הבנק עומד במגבלה הרגולטורית בקשר עם יחס הריכוזיות. בנוסף, הבנק קבע מגבלות פנימיות שהינן בהלימה להערכת הבנק את הסיכון בענפי המשנה השונים. יחד עם זאת, בשים לב לצרכי האשראי המשמעותיים בענף מחד, ולמגבלה הרגולטורית מאידך, הבנק מנהל באופן עקבי ושיטתי את יחס הריכוזיות באמצעות מכשירים שונים. הבנק מבטח חלק מתיק הערבויות חוק מכר (דירות), חלק מתיק האשראי הכספי למימון קרקעות, וכן חלק מתיק ערבויות הביצוע והפורמאליות המשויך לענפי משק בינוי ונדל"ן.

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של 3,062 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 2,824 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור יתרת ההפרשה בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל מתוך סיכון האשראי הכולל של התיק בישראל ליום 31 בדצמבר 2025 הינו 1.40%. יתרת ההפרשה להפסדי אשראי משקפת את השפעות הימשכות חוסר הוודאות במשק ביחס לענפי הבינוי והנדל"ן.

יתרת סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 1,898 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,403 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל מתוך סיכון האשראי הכולל בתיק בישראל ליום 31 בדצמבר 2025 הינו 0.87% בהשוואה לשיעור של 0.74% ליום 31 בדצמבר 2024.

למידע נוסף לגבי כושר הספיגה ושיעור המימון בענפי המשק בינוי ונדל"ן בישראל בבנק ראו בהמשך פרק זה.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

השפעות מאקרו כלכליות

בנוסף למפורט בפרק האשראי לעיל, בתחום הבנייה למגורים, בשלושת הרבעונים הראשונים של 2025 נרשמה עלייה בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2024 במספר היתרי הבנייה, בהתחלות הבנייה ובגמר הבנייה. בעוד שהיקפי התחלות הבנייה וההיתרים נותנים מענה לצרכי הדיור השוטפים של המשק, או אף עולים עליהם, היקף גמר הבנייה מצוי עדיין ברמה נמוכה יחסית לצרכי המשק וזאת ברקע ההשפעה המצטברת של המחסור בעובדים בענף במרבית התקופה מאז ראשית המלחמה.

בצד הביקוש, בשנת 2025 נרשמה ירידה בסך עסקאות הדיור בהשוואה לשנה הקודמת, בדגש על עסקאות בדירות חדשות, שהיקפן חזר לאחרונה לרמה גבוהה אך במעט מזו של ערב המלחמה. רמת העסקאות הנמוכה יחסית בשנה האחרונה משקפת את ההשפעה המשולבת של מחירי הדירות הגבוהים ושל הריבית הגבוהה ביחס לעבר, כמו גם את השפעת העלאת המע"מ בראשית 2025, שהובילה להקדמת רכישת דירות לסוף 2024 (בעיקר דירות חדשות) והשפעת ההגבלות שהטיל בנק ישראל החל מאפריל 2025 על הטבות בתנאי התשלום שמספקים קבלנים לרוכשים במכירת דירות חדשות. על רקע ההאטה במכירות ועליית המלאי הלא-מכור של דירות קבלן, מחירי הדירות רשמו עלייה אפסית במהלך שנת 2025 ובחלק מאזורי הביקוש אף ירדו.

במבט קדימה, ההורדות האחרונות של ריבית בנק ישראל והצפי לעוד 2-3 הורדות ריבית במהלך השנה הקרובה צפויות להביא להתאוששות מסוימת ברמת המכירות בשוק. מחירי הדירות יושפעו אמנם לחיוב מהורדות הריבית, אך המשך קצב מואץ יחסית של כניסת היצע דירות חדש לשיווק עלול להקשות על עלייה משמעותית בערכם בשנה הקרובה.

בתחום הנדל"ן למסחר, מאז פרוץ המלחמה הושפעה הפעילות במרכזי המסחר לחיוב כתוצאה מהתמיכות הממשלתיות הנרחבות במשקי הבית וממיעוט יציאות ישראלים לחו"ל. הירידה בתמיכות הממשלתיות במשקי הבית והעסקים, עם סיום המלחמה בחזיתות השונות והתאוששות היצע הטיסות לישראל וממנה מאז הפסקת האש, עלולות להוביל לפגיעה בפעילות המרכזים המסחריים במהלך 2026. הכפלת הפטור ממיסים ביבוא אישי מחו"ל, שנכנסה לתוקף לקראת סוף 2025, עלולה לפגוע בפעילות המרכזים. בצד ההיצע, בשנת 2025 חלה עלייה ממשית בהתחלות הבנייה של שטחי מסחר, שאם תימשך, עלולה להכביד בטווח הבינוני על מדדי הפעילות בענף.

בשוק הנדל"ן למשרדים ניכרה מגמה מעורבת במחצית הראשונה של 2025, עם עלייה מחודשת במחירי השכירות של משרדים בתל אביב, לאחר שנתיים וחצי של ירידה, בצד קיפאון במחירי השכירות וירידה קלה בשיעורי התפוסה בפרברי תל-אביב. תהליך ההתאוששות של המשק מהמלחמה, ככל שיצבור תאוצה, עשוי לתמוך בהמשך התאוששות מחירי שכירות המשרדים במהלך השנה הקרובה, בפרט בתל-אביב. מנגד, המשך גידול משמעותי בהיצע המשרדים החדשים בפרברי תל-אביב ובירושלים עלול להכביד על המחירים והתפוסות שם בשנה הקרובה וייתכן אף להוביל לירידה בהם.

על מנת לשקף את חוסר הוודאות באשר להשפעות המלחמה על ענפי הבינוי והנדל"ן, בוצעה עם פרוץ המלחמה ובמהלכה הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בענפים אלו, כאמור לעיל.

יובהר כי חוסר הוודאות הגיאופוליטי עדיין גבוה, כך שההפרשה יכולה שתשתנה - תגדל או תקטן - בעתיד בהתאם להתפתחויות.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

התפתחות סיכון אשראי כולל לענף בינוי ונדל"ן (בישראל ובחו"ל)

	31 בדצמבר			
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	באחוזים
סיכון אשראי מאזני	**144,629**	130,376	14,253	10.9
ערבויות לרוכשי דירות[א]	**12,508**	12,203	305	2.5
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר[א]	**76,701**	60,967	15,734	25.8
סך הכל סיכון אשראי כולל	**233,838**	203,546	30,292	14.9

(א) במונחי סיכון אשראי.

להלן פרטים על סיכון אשראי כולל בענף משק בינוי ונדל"ן בישראל לפי שיעור המימון וכושר ספיגה - הבנק

	31 בדצמבר 2025		
	סיכון אשראי[א] כולל		
	קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
שיעור המימון[ב]				
עד 45%	**1,193**		**10,382**	**11,575**
מעל 45% עד 65%	**5,736**		**18,334**	**24,070**
מעל 65% עד 80%	**27,843**		**22,723**	**50,566**
מעל 80%	**1,825**[ד]		**4,554**	**6,379**
כושר ספיגה[ג]				
מעל 25% עד 50%		**20,673**		**20,673**
מעל 50% עד 75%		**12,196**		**12,196**
מעל 75%		**13,233**		**13,233**
פרויקטים שטרם החלו		**20,737**		**20,737**
אחר[ה]				**59,396**
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל				**218,825**

	31 בדצמבר 2024		
	סיכון אשראי[א] כולל		
	קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
שיעור המימון[ב]				
עד 45%	2,014		9,945	11,959
מעל 45% עד 65%	4,360		16,396	20,756
מעל 65% עד 80%	26,230		18,520	44,750
מעל 80%	3,049[ד]		3,793	6,842
כושר ספיגה[ג]				
מעל 25% עד 50%		9,633		9,633
מעל 50% עד 75%		10,309		10,309
מעל 75%		16,350		16,350
פרויקטים שטרם החלו		19,023		19,023
אחר[ה]				48,245
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל				187,867

(א) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לצורך חבות של לווה.
(ב) שיעור המימון - היחס בין יתרת סיכון האשראי הכולל למועד הדיווח לבין השווי של ביטחון הנדל"ן המבטיח את סיכון האשראי למועד הדיווח.
(ג) כושר ספיגה - מדד המבטא את השיעור המירבי של שחיקת מחירי מלאי הדירות, כך שעדיין יהיה מקור כיסוי מספק לעלויות הפרויקט וזאת בהתחשב בהון העצמי שהושקע ובמכירה מוקדמת.
(ד) מרבית היתרה מתייחסת לאשראי שמגובה גם בביטחון שאינו קרקע ו/או מקור סילוק אחר.
(ה) אשראי אחר מתייחס לכל אשראי שאינו עונה להגדרות לעיל וכולל, בין היתר, אשראי שניתן כנגד ביטחונות שאינם נדל"ן, נדל"ן בתהליכי בנייה שאינם למגורים ונדל"ן שאינו מיועד למכירה במהלך הבנייה.

להלן הרכב ייעוד האשראי בביטחון נדל"ן בישראל - הבנק

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	סיכון אשראי[א] כולל	
	במיליוני ש"ח	
דיור	**114,250**	98,089
משרדים	**25,459**	23,429
תעשיה	**10,510**	9,363
מסחר ושירותים	**29,012**	26,907
סך הכל סיכון אשראי כולל בביטחון נדל"ן בישראל	**179,231**	157,788

(א) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לצורך חבות של לווה.

ניתוח סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן (בישראל ובחו"ל)

	31 בדצמבר		
	2025	2024	
	במיליוני ש"ח		שינוי באחוזים
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
סיכון אשראי שאינו בעייתי	**230,969**	201,275	14.8
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
שאינו בעייתי	**671**	568	18.1
בעייתי צובר	**1,681**	1,096	53.4
לא צובר	**517**	607	(14.8)
סך הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	**2,869**	2,271	26.3
סך הכל	**233,838**	203,546	14.9

ריכוזיות ענפית בתיק האשראי

הבנק מקיים תהליכי מעקב סדורים על מנת לוודא כי הוא ממלא אחר מגבלות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 315 "מגבלות חבות ענפית" בהוראות הפיקוח על הבנקים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה.

קבוצות לווים[1]

הבנק מקיים תהליכי מעקב ובקרה סדורים על מנת לוודא כי הוא ממלא אחר מגבלות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה.

בהתאם למדיניות האימוץ של סטנדרטים בינלאומיים מקובלים, הפיקוח על הבנקים אימץ את הוראות ועדת באזל בנושא פיקוח על חשיפות גדולות. במסגרת זו פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר הכולל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות". בהתאם יבוצעו התאמות למדידת החשיפה.

מועד כניסת ההוראה לתוקף הינו 1 ביולי 2026.

[1] קבוצת לווים הם כל אלה יחד: הלווה, אדם השולט בו וכל מי שנשלט על ידי אלה. כאשר תאגיד נשלט על ידי יותר מאדם אחד יש לכלול בקבוצת לווים אחת את אותם שולטים שהתאגיד הנשלט הוא מהותי עבורם (כגון: מבחינה הונית), לרבות התאגיד הנשלט וכל מי שנשלט על ידם. תאגיד מוחזק שהינו מהותי עבור מחזיק שאין לו שליטה, וכל הנשלט על ידם. לווים הקשורים באופן שפגיעה ביציבות הפיננסית של אחד מהם עלולה להשליך על היציבות הפיננסית של האחר, או שאותם גורמים עלולים להשליך על היציבות הפיננסית של שניהם.

להלן נתונים נוספים על האשראי הכולל

להלן התפלגות סך כל האשראי לציבור וסיכון אשראי חוץ-מאזני לפי גודל האשראי ללווה בודד

תקרת האשראי באלפי ש"ח		31 בדצמבר					
		2025			2024		
מ-	עד	שיעור ממספר סך הכל הלווים	שיעור מסך הכל האשראי המאזני	שיעור מסך הכל אשראי חוץ מאזני	שיעור ממספר סך הכל הלווים	שיעור מסך הכל האשראי המאזני	שיעור מסך הכל אשראי חוץ מאזני
		באחוזים					
-	80	**70.0**	**2.0**	**6.3**	70.9	2.2	7.0
80	600	**21.1**	**11.7**	**5.5**	20.5	12.8	5.7
600	1,200	**5.1**	**12.6**	**2.1**	5.0	13.9	2.3
1,200	2,000	**2.3**	**9.5**	**2.2**	2.2	9.9	2.3
2,000	8,000	**1.1**	**8.9**	**3.5**	1.0	9.2	3.8
8,000	20,000	**0.2**	**4.9**	**2.7**	0.2	5.0	2.9
20,000	40,000	**0.1**	**4.8**	**3.2**	0.1	4.7	3.8
40,000	200,000	**0.1**	**15.5**	**14.9**	0.1	16.6	15.1
200,000	800,000	-(א)	**15.9**	**23.1**	-(א)	14.8	24.4
מעל 800,000		-(ב)	**14.2**	**36.5**	-(ב)	10.9	32.7
סך הכל		**100.0**	**100.0**	**100.0**	100.0	100.0	100.0

(א) ב-2025 - 365 לווים וב-2024 - 317 לווים (באחוזים פחות מ-0.1).
(ב) ב-2025 - 90 לווים וב-2024 - 69 לווים (באחוזים פחות מ-0.1).

למידע נוסף על חלוקת האשראי לפי גודל - ראו ביאור 29.ג.

להלן סיכון אשראי לפי גודל אשראי של לווה שהיקפו עולה על 800 מיליון ש"ח

תקרת האשראי במיליוני ש"ח		31 בדצמבר					
		2025			2024		
מ-	עד	מספר לווים	אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ מאזני	מספר לווים	אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ מאזני
		במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
800	1,200	**44**	**20,056**	**21,734**	35	16,793	16,340
1,200	1,600	**13**	**10,685**	**6,893**	11	8,991	6,489
1,600	2,000	**13**	**9,886**	**13,575**	9	5,196	10,823
2,000	2,400	**5**	**7,342**	**3,310**	4	5,356	3,664
2,400	2,800	**3**	**7,425**	**378**	2	4,864	263
2,800	3,200	**2**	**3,901**	**2,219**	3	4,849	4,165
מעל 3,200		**10**	**13,827**	**32,976**	5	3,599	20,709
סך הכל		**90**	**73,122**	**81,085**	69	49,648	62,453

חשיפה למדינות זרות

מידע בדבר סך כל החשיפות למדינות זרות, ובדבר חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך הנכסים במאוחד או מעל 20% מסך ההון לצורך חישוב יחס ההון, לפי הנמוך ביניהם:

	31 בדצמבר					
	2025			2024		
	חשיפה[א][ב][ג]			חשיפה[א][ב][ג]		
	מאזנית	חוץ מאזנית[ד]	סך הכל	מאזנית	חוץ מאזנית[ד]	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
ארה"ב	**47,270**	**16,135**	**63,405**	45,681	9,161	54,842
בריטניה	**19,894**	**30,877**	**50,771**	18,299	30,651	48,950
צרפת	**5,103**	**4,658**	**9,761**	1,033	4,624	5,657
שוויץ	**5,575**	**3,466**	**9,041**	2,831	3,657	6,488
גרמניה	**4,302**	**6,145**	**10,447**	3,458	5,692	9,150
איי קיימן	**9,852**	**524**	**10,376**	8,562	673	9,235
אחרות	**18,728**	**7,060**	**25,788**	15,453	7,586	23,039
סך הכל החשיפה למדינות זרות	**110,724**	**68,865**	**179,589**	95,317	62,044	157,361
מזה: סך החשיפות למדינות ה-GIPS[ה]	**692**	**48**	**740**	604	167	771
מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC[ו]	**1,653**	**897**	**2,550**	1,207	1,591	2,798
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות[ז]	**1,841**[ח]	**550**	**2,391**	685	1,648	2,333

(א) החשיפה למדינות זרות מוצגת על בסיס סיכון סופי.

(ב) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני, מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה וקבוצת לווים.

(ג) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים מוצג לאחר הפחתת סיכון אשראי.

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

(ה) החשיפה למדינות ה-GIPS כוללת את המדינות: יוון, איטליה, פורטוגל וספרד.

(ו) החשיפה למדינות ה-LDC כוללת את המדינות המוגדרות כמדינות פחות מפותחות, שהינן ארצות המסווגות על ידי הבנק העולמי כבעלות הכנסה נמוכה או בינונית.

(ז) הבנק קבע מספר קריטריונים שעל פיהם נקבעה רשימת המדינות אשר התנאים הנוכחיים בהן עשויים להעיד על בעיות נזילות ויתכן שיהיו בעלי השפעה על יכולת הפירעון שלהן. היתרה מתייחסת ל-25 מדינות (31 בדצמבר 2024 ל-30 מדינות). לא נכללות במדידה חשיפות למדינות בדירוגי השקעה, אלא אם זוהו פרטנית ככאלה עם בעיות נזילות הצפויות להיות בעלות השפעה מהותית על כושר הפירעון שלהן.

(ח) היתרה כוללת חשיפה בגין פוליסות ביטוח המגבות תיקי משכנתאות בישראל, כאשר חברת הביטוח רשומה בברבדוס והינה חברת בת של קבוצת ביטוח בינלאומית המאוגדת בקנדה.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

חשיפת האשראי למוסדות פיננסיים זרים מתייחסת לבנקים, לבנקים להשקעות, דילרים/ברוקרים, חברות ביטוח וגופים מוסדיים.

הבנק מנהל מעקב הדוק אחר מצבם של בנקים בעולם ומנתח באופן תדיר את איתנותם הפיננסית. הבנק מנהל רשימה מצומצמת של בנקים איכותיים שמולם יש חשיפות אשראי קבוצתיות וכלל דואג לפיזור חשיפות נאות בין הבנקים השונים.

האירועים הגיאופוליטיים כמו גם צעדי הבנקים המרכזיים בעולם עשויים להשפיע על מצבם הפיננסי של המוסדות הפיננסיים מולם פועל הבנק. הבנק מנטר את מצבם הפיננסי של המוסדות הפיננסיים הזרים זאת כחלק מאופן ניהול החשיפה למוסדות פיננסיים זרים ומתאים את החשיפה בהתאם לשינויים בסביבת הסיכון והערכת השפעת שינויים אלו על המוסדות הפיננסיים השונים.

עיקר החשיפה ליום 31 בדצמבר 2025 היא למוסדות פיננסים זרים במדינות בדירוג AA- ומעלה.

סיכונים בתיק הלוואות לדיור

התפתחויות בסיכוני אשראי

אשר לתנאי הרקע של הביקוש לאשראי לדיור, במהלך שנת 2025 נמשכה מגמת ההתאוששות של המשק מהשפעות המלחמה. שיעור הצמיחה בסיכום שנת 2025 כולה עמד על 3.1%, שיעור שמשקף האצה בקצב הצמיחה ביחס לשנת 2024 (צמיחה של 1.0%), אך עדיין נמוך מפוטנציאל הצמיחה של המשק.

שוק העבודה נותר הדוק יחסית, ברקע עלייה מקבילה במהלך השנה הן בביקוש לעובדים והן בהיצע העבודה במשק, התפתחות ששמרה את שיעור האבטלה נמוך. למרות שוק העבודה ההדוק, האינפלציה התמתנה במהלך 2025, תוך שחזרה החל מהרבעון השלישי ליעד יציבות המחירים. הדבר אפשר לבנק ישראל להפחית את הריבית בהחלטה האחרונה של שנת 2025 (וכן בראשית 2026, כלומר לאחר תקופת הדוח). במבט קדימה, המחסור בעובדים במשק צפוי לדעוך בהדרגה, באופן שיתמוך בהתאוששות הפעילות במשק, בהתמתנות האינפלציה, בהורדת הריבית, אך מנגד גם עשוי להביא לעלייה מתונה באבטלה במהלך השנה הקרובה. סך הכל, סביבת המאקרו צפויה להיות תומכת יותר בביקוש לאשראי לדיור, עם ירידת האינפלציה והריבית.

בהקשר זה, נציין כי לאחר החתימה על מתווה טראמפ בחודש אוקטובר 2025 וככל שהפסקת האש תישמר, ויושגו הסכמות גם לגבי השלבים הבאים של המתווה, אשר להן משמעויות אזוריות מרחיקות לכת, קיים צפי לתמיכה בביקוש לאשראי לדיור.

מחירי הדירות רשמו עלייה אפסית בשנת 2025, ובחלק מאזורי הביקוש אף ירדו. וזאת על רקע היקף נמוך של עסקאות דיור במהלך השנה ולנוכח גידול מתמשך במלאי הלא-מכור של דירות חדשות. הגורמים העיקריים שמכבידים בעת הנוכחית על הביקוש והמחירים בשוק הם מחירי דירות גבוהים ביחס להכנסות משקי הבית, ריבית שעודנה גבוהה והידוק הרגולציה על הטבות בתנאי המימון של הקבלנים.

ב-6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל הוראת שעה לתיקון הוראה 329, אשר מגבילה את שיעור הביצועים של הלוואות בולט בסבסוד קבלן ל-10% מהביצועים הרבעוניים בגין הלוואות למטרת מגורים. ההוראה בתוקף מיום פרסומה ועד ל-31 בדצמבר 2026. יודגש כי במסגרת תהליך החיתום המוקפד מתבצע חיתום למשכנתא על מלוא היקף המימון כבר בשלב הראשוני של ההלוואה המסובסדת, על מנת לוודא שהלווה שמקבל את האשראי הינו בעל יכולת מלאה לפירעון החוב בפרמטרים המקובלים. הידוק הרגולציה עלול להכביד על היקף העסקאות בשוק בטווח הקצר.

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025, הגיעו לסיומן ההקלות אשר ניתנו ללקוחות על ידי בנק ישראל, לרבות הקלות להקפאת תשלומי משכנתא. עם זאת, לאומי האריך וולונטרית את מתווה בנק ישראל לאוכלוסיות מסוימות לתקופה של שישה חודשים נוספים, החל מיום 1 באפריל 2025.

היקף ההלוואות בהן קיימת הקפאת תשלומים נכון לסוף חודש דצמבר 2025 הינו כ-2.4 מיליארד ש"ח, ביחס לכ-3.6 מיליארד ש"ח בחודש ספטמבר 2025, 2.9 מיליארד ש"ח לסוף חודש יוני 2025 ו-2.7 מיליארד ש"ח לסוף חודש מרס 2025.

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל והקלות נוספות הניתנות על ידי הבנק, ראו פרק שינויים עיקריים בשנה החולפת – המלחמה בדוח הדירקטוריון וההנהלה ובפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי.

הבנק ממשיך להקפיד על מדיניות חיתום המתחשבת ביכולת ההחזר של הלווה, בסיס ההצמדה והריבית, שיעור המימון ועוד, זאת תוך עמידה בכל דרישות הפיקוח על הבנקים.

תיק ההלוואות לדיור מנוטר באופן שוטף לרבות ניתוח מגמות במאפייני ובמוקדי הסיכון.

ניהול הסיכון במקרה של אי פירעון האשראי נעשה על ידי הבנק בשני אופנים, הראשון מניעתי, הקטנת ההסתברות להגיע לכשל והשני גביית החוב במצב בו האשראי בכשל.

השלב הראשון – פעולות להקטנת ההסתברות לכשל:

- חיתום – מבוסס על מגבלות הרגולציה (הוראה 329 בחינת כושר החזר, אחוזי מימון ותמהיל אשראי) ומגובה במודלים לבחינת סיכון האשראי אשר נשענים בין היתר על מידע מחשבון הלקוח בלאומי ו/או ממאגר נתוני האשראי של בנק ישראל.
- בניית תמהיל מותאם ללקוח, אשר יאפשר עמידה בתשלום ההחזר החודשי.
- בטוחת נדל"ן – האשראי מועמד כפוף לקבלת ביטחונות לשביעות רצון הבנק בהתאם לאופי האשראי והנכס. הביטחונות נבדקים על ידי יועצי המשכנתאות ובתיקים מורכבים נעשית בקרה נוספת.
- דחיית תשלומים ("הקפאות") – אפשרות להקפיא חלקית את תשלומי המשכנתא בהתאם להוראות חוק הבנקאות שירות ללקוח.

השלב השני – גבייה:

- גבייה רכה – מוקד טלפוני אשר יוצר קשר עם הלקוחות שמתקשים בתשלום ההחזר החודשי מיד עם היווצרותו של הפיגור הראשון, סיוע ללקוחות בהסדרי חוב וליווי עד לסילוקו.
- תביעה משפטית –
  - גביית חוב כספית באמצעות פתיחת תיק הוצאה לפועל.
  - מימוש הנכס באמצעות הבטוחות שהתקבלו.

להלן נתונים על ביצועי הלוואות חדשות שניתנו והלוואות שמוחזרו לרכישת דירת מגורים ובמשכון דירת מגורים בישראל

	2025	2024	
	סך הכל שנתי	סך הכל שנתי	שיעור השינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים
מכספי הבנק	**25,951**	27,484	(5.6)
מכספי האוצר	**122**	171	(28.7)
הלוואות חדשות	**26,073**	27,655	(5.7)
הלוואות שמוחזרו[א]	**8,425**	5,941	41.8
סך כל ביצועים	**34,498**	33,596	2.7

(א) כולל הקפאות שבוצעו לתקופה מעל שלושה חודשים.

ההלוואה הממוצעת שהועמדה על ידי הבנק בשנת 2025 הייתה 1,006 אלפי ש"ח, לעומת 987 אלפי ש"ח בשנת 2024.

התפתחות יתרת האשראי לדיור נטו

	יתרת תיק האשראי	שיעור השינוי
	במיליוני ש"ח	באחוזים
31 בדצמבר 2023	129,987	9.0
31 בדצמבר 2024	143,979	10.8
31 בדצמבר 2025	**153,565**	**6.7**

במסגרת הניטור אחר מוקדי הסיכון בתיק ההלוואות לדיור נערך מעקב גם על מאפייני התיק ומאפייני האשראי החדש, וביניהם על התפלגות האשראי החדש לפי שיעורי מימון (שיעור מימון הינו היחס בין סך האשראי שאושר ללווה, אף אם טרם הועמד כולו או חלקו בפועל, לבין שווי הנכס המשועבד בעת העמדת מסגרת האשראי) ויחס ההחזר (יחס החזר מוגדר כיחס בין ההכנסה החודשית הפנויה ובין ההחזר החודשי).

התפתחות יתרת תיק האשראי לדיור על פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק

	מגזר לא צמוד				מגזר צמוד מדד				מגזר מט"ח			
	ריבית קבועה		ריבית משתנה		ריבית קבועה		ריבית משתנה		ריבית משתנה			סך כל
	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור מתיק האשראי ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור מתיק האשראי ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור מתיק האשראי ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור מתיק האשראי ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור מתיק האשראי ב-%		תיק האשראי במיליוני ש"ח
31 בדצמבר 2023	32,114	24.7	54,005	41.5	18,313	14.1	25,119	19.3	436	0.3		129,987
31 בדצמבר 2024	38,011	26.4	60,067	41.7	20,059	13.9	25,455	17.7	387	0.3		143,979
31 בדצמבר 2025	**41,358**	**26.9**	**68,524**	**44.7**	**17,075**	**11.1**	**26,291**	**17.1**	**317**	**0.2**		**153,565**

התפתחות האשראי החדש לדיור על פי מסלולי ריבית בישראל

להלן התפתחות ביצוע האשראי החדש על פי מסלולי ריבית משתנה וקבועה (הלוואה בריבית משתנה הינה הלוואה שהריבית שהיא נושאת עשויה להשתנות לאורך תקופת חיי ההלוואה):

	2025				2024	2023
	רבעון רביעי	**רבעון שלישי**	**רבעון שני**	**רבעון ראשון**	ממוצע שנתי	ממוצע שנתי
	שיעור מביצוע					
	באחוזים					
קבועה – צמודה	**10.7**	**11.2**	**10.7**	**13.2**	14.5	17.6
משתנה כל 5 שנים ומעלה – צמודה	**0.9**	**1.4**	**1.2**	**1.3**	2.3	8.6
משתנה עד 5 שנים – צמודה	**3.4**	**4.0**	**5.1**	**7.7**	7.3	4.6
קבועה – לא צמודה	**33.8**	**30.9**	**31.5**	**29.3**	31.5	25.4
משתנה כל 5 שנים ומעלה – לא צמודה	**2.4**	**3.4**	**3.8**	**3.3**[ב]	12.7	17.3
משתנה עד 5 שנים – לא צמודה	**48.7**	**48.9**	**47.7**	**45.0**[ב]	31.8	26.3
משתנה – מט"ח	**0.1**	**0.2**	–[א]	**0.2**	0.2	0.3

(א) שיעור נמוך מ-0.1 אחוז.
(ב) סווג מחדש.

שיעור האשראי החדש שהעמיד הבנק בהלוואות לדיור בריבית משתנה במהלך שנת 2025 עמד על 55.5% לעומת כ-54.1% במהלך שנת 2024.

להלן יתרת תיק ההלוואות לדיור והיתרות של חובות לא צוברים או בפיגור מעל 90 יום פיגור

	יתרת חוב רשומה	סכום בפיגור	שיעור הסכום בפיגור
	במיליוני ש"ח		באחוזים
31 בדצמבר 2023	130,609	688	0.53
31 בדצמבר 2024	144,619	677	0.47
31 בדצמבר 2025	**154,233**	**770**	**0.50**

יתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2025, בגין תיק ההלוואות לדיור הינה 668 מיליון ש"ח המהווה 0.43% מיתרת האשראי לדיור המאזני לאותו מועד, לעומת יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2024, בסך של 640 מיליון ש"ח המהווה 0.44% מיתרת האשראי לדיור לאותו מועד.

התפתחות שיעור מימון, באשראי חדש, מעל 60% בישראל

להלן התפתחות האשראי החדש שהעמיד הבנק בשיעור מימון הגבוה מ-60% (שיעור מימון הינו היחס בין שיעור האשראי שאושר ללווה, אף אם טרם הועמד כולו או חלקו בפועל, לבין שווי הנכס המשועבד, בעת העמדת מסגרת האשראי):

	2025				2024	2023
	רבעון רביעי	**רבעון שלישי**	**רבעון שני**	**רבעון ראשון**	ממוצע שנתי	ממוצע שנתי
שיעור מימון	באחוזים[א]					
מעל 60 ועד 70 כולל	**25.4**	**24.7**	**25.0**	**23.7**	22.7	21.1
מעל 70 ועד 75 כולל	**21.4**	**20.6**	**20.2**	**20.4**	20.4	21.9
מעל 75	**0.3**	**0.5**	**0.5**	**0.5**	0.2	0.2

(א) מסך האשראי החדש לדיור שהעמיד הבנק.

התפתחות שיעור מימון, יתרת תיק האשראי בישראל

שיעור המימון הממוצע של יתרת תיק האשראי ליום 31 בדצמבר 2025 עומד על 48.9% ללא שינוי משיעור המימון הממוצע בשנת 2024.

התפתחות באשראי חדש, בו יחס ההחזר גבוה מ-40% בישראל

יחס ההחזר מוגדר כיחס בין ההחזר החודשי ובין ההכנסה החודשית הפנויה. חישוב זה תואם את הנחיות בנק ישראל לצורך הדיווח על פי הוראה 876.

שיעור ההלוואות (למטרת מגורים ובהחזר חודשי) שהועמדו בשנת 2025 בהן יחס ההחזר גבוה מ-40% במועד אישור האשראי, עמד על 0.8% מסך העמדות האשראי החדשות (למטרת מגורים ובהחזר חודשי), לעומת 0.7% בכל שנת 2024.

התפתחות באשראי חדש, בו מועדי הפירעון ארוכים מ-25 שנה בישראל

שיעור האשראי החדש של הלוואות לדיור בשנת 2025, בהן מועדי הפירעון על פי חוזי ההלוואה ארוכים מ-25 שנה, עמד בממוצע על כ-52.4% מסך האשראי החדש שהועמד, לעומת שיעור ממוצע של כ-51% במהלך שנת 2024.

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור)

האשראי הפרטי, אשר יכולת ההחזר שלו מבוססת בעיקרה על כושר ההשתכרות של משקי הבית, מאופיין בפיזור נרחב מאוד של לווים, במגוון של מוצרי אשראי (הלוואות לסוגיהן, עו"ש, כרטיסי אשראי) ובהיקף נמוך (בממוצע) של אשראי ללקוח בודד. פעילות הלקוחות הפרטיים מרוכזת, רובה ככולה, בחטיבה הבנקאית.

בחטיבה הבנקאית פועלות מזה מספר שנים יחידות ייעודיות ומתמחות, כאשר המרכזיות שבהן:

מרכז ניהול אשראי וסיכונים - בבנק פועל מרכז אשראי אחד המרכז את הטיפול בכל בקשות האשראי שאינן במודלים האוטומטיים או שהן מעבר לסמכויות הסניפים, תוך יצירת הפרדה בין מנהל הלקוח לגורם המאתגר את מתן האשראי; המרכז מהווה עוגן מקצועי לאנשי האשראי בסניפים; מנהל שגרת מעקב ובקרה אשר תוצאותיה משוקפות הן לדרג השטח בסניפים והן להנהלת החטיבה.

יחידות גביה מוקדמת ומרכזי חוב"ב - מרכזים את הטיפול בחובות שבהם קיימת חריגה או אותר פיגור בתשלומים טרום סיווג הלווה כבעייתי, וכן בלקוחות שסווגו כבעייתיים. יחידות אלה מקיימות שירות מקצועי של הליכי טיפול, הסדרים וגביה, ובכלל זה על ידי הפעלת משרדי עורכי דין חיצוניים.

בחטיבה לניהול סיכונים מבוצעים ניטור ובקרת קו הגנה שני, הכוללים בין היתר: איתור מגמות וסגמנטים בתיק האשראי הפרטי, מעקב אחר טיב הניבוי של המודלים לאמידת סיכון הלווים, בחינת טיבם ושלמותם של נוהלי הבקרה של הגורמים העסקיים, בחינת מדגמים של תיקים פרטניים לפי הצורך ועוד.

מדיניות האשראי הפרטי, אותה מגבשת החטיבה לניהול סיכונים בשיתוף החטיבה הבנקאית, מהווה נדבך מרכזי בהתוויית תיאבון הסיכון ובהכוונת הניהול השוטף של פעילות זאת.

בנוסף להקפדה על תהליכי החיתום, הניהול והבקרה ברמת הלווה הבודד, מתקיים ניטור שוטף אחר האשראי הפרטי ברמה האגרגטיבית, בין השאר על בסיס סט מדדים ומגבלות פנימי, וכן מתקיימים תהליכי ניטור שוטפים של המודלים השונים המשמשים לתהליכי החיתום.

סט המדדים והמגבלות מנוטר באופן שוטף, בתדירות רבעונית לפחות. הפרמטרים הנבחנים מתייחסים להיבטים ולמאפיינים רבים המשקפים נקודות מבט מגוונות ומשלימות על סיכון התיק והאשראי החדש והם מבטאים את גבולות תיאבון הסיכון הרצוי ברמת תיק האשראי הפרטי.

ההשפעות הפוטנציאליות של המלחמה, בנוסף למגמות המאקרו כלכליות במהלך השנתיים האחרונות (בעיקר עליית הריבית והאינפלציה) משפיעות על יכולת ההחזר של הלווים הפרטיים, כאשר חומרת ההשפעה העתידית תהיה תלויה, בין היתר, בהתפתחויות בקשר עם סביבת המאקרו, המשך המלחמה והיקף התמיכה הממשלתית.

הבנק מנטר באופן שוטף את תיק האשראי ואת השפעות התפתחויות אלה ואחרות על פרופיל הסיכון בתיק.

למידע נוסף ופירוט לגבי השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה ראו סעיף השפעות מאקרו כלכליות בתחילת פרק זה.

להלן התפתחות יתרות סיכון האשראי הכולל (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

	יתרת סיכון אשראי
	במיליוני ש"ח
31 בדצמבר 2023	47,287
31 בדצמבר 2024	47,891
31 בדצמבר 2025	**50,250**

להלן התפלגות של סיכון האשראי המאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי התקופה הנותרת לפירעון (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

	31 בדצמבר			
	2025		2024	
	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%
עד שנה[א]	**9,955**	**31.8**	9,694	31.7
מעל שנה עד 3 שנים	**4,519**	**14.5**	4,472	14.6
מעל 3 שנים עד 5 שנים	**6,589**	**21.1**	6,865	22.5
מעל 5 שנים עד 7 שנים	**3,812**	**12.2**	3,831	12.6
מעל 7 שנים	**6,385**	**20.4**	5,671	18.6
סך הכל	**31,260**	**100.0**	30,533	100.0

(א) כולל יתרות ללא תקופת פירעון.

להלן התפלגות סיכון האשראי הכולל (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי גודל החבות ללווה בודד (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

		31 בדצמבר			
גודל סיכון האשראי באלפי ש"ח		**2025**		2024	
מ-	עד	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%
-	25	**6,321**	**12.6**	6,406	13.3
25	50	**7,164**	**14.3**	6,741	14.1
50	75	**5,835**	**11.6**	5,599	11.7
75	100	**4,954**	**9.9**	4,682	9.8
100	150	**7,123**	**14.2**	6,812	14.2
150	200	**5,434**	**10.8**	5,209	10.9
200	300	**6,992**	**13.9**	6,644	13.9
מעל 300		**6,427**	**12.7**	5,798	12.1
סך הכל סיכון אשראי כולל		**50,250**	**100.0**	47,891	100.0

להלן התפלגות סיכון האשראי הכולל (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי מוצרי אשראי עיקריים (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

	31 בדצמבר			
	2025		2024	
	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%
יתרות עובר ושב ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי	**7,884**	**15.7**	7,476	15.6
הלוואות לרכישת רכב (ששועבד)	**1,186**	**2.4**	1,353	2.8
הלוואות אחרות	**22,190**	**44.2**	21,704	45.4
סך הכל סיכון אשראי מאזני	**31,260**	**62.3**	30,533	63.8
מסגרת עובר ושב לא מנוצלת	**7,814**	**15.5**	7,588	15.8
מסגרת כרטיסי אשראי לא מנוצלת	**10,882**	**21.7**	9,473	19.8
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר	**294**	**0.5**	297	0.6
סך הכל סיכון אשראי חוץ מאזני	**18,990**	**37.7**	17,358	36.2
סך הכל סיכון אשראי כולל	**50,250**	**100.0**	47,891	100.0

להלן התפלגות סיכון האשראי המאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק בחלוקה למגזרי הצמדה ובסיסי ריבית (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

	31 בדצמבר			
	2025		2024	
	סך הכל סיכון האשראי המאזני	שיעור מהתיק ב-%	סך הכל סיכון האשראי המאזני	שיעור מהתיק ב-%
הלוואות בריבית משתנה[א]	**23,155**	**74.1**	23,128[ג]	75.7
הלוואות בריבית קבועה[ב]	**8,105**	**25.9**	7,405[ג]	24.3
סך הכל סיכון אשראי מאזני	**31,260**	**100.0**	30,533	100.0

(א) הלוואות בריבית משתנה חשופות להשפעת השינוי בריבית העלולה להשפיע על יכולת ההחזר של הלווים, במקרה של עליית ריבית. כאמור לעיל, תיק האשראי הפרטי של הבנק מנוטר באופן שוטף, לרבות ניתוח ההשפעות הצפויות במקרה של עליית הריבית.

(ב) לאור סביבת הריבית המשתנה הבנק משקף ללקוחותיו את האפשרות ללקיחת הלוואות בריבית קבועה, חלף ריבית משתנה.

(ג) סווג מחדש.

להלן יתרות תיק הנכסים הפיננסיים של האנשים הפרטיים בבנק בעלי סיכון אשראי כולל (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
פיקדונות הציבור	**115,936**	114,989
תיקי ניירות ערך	**88,402**	73,055
סך תיק הנכסים הפיננסיים	**204,338**	188,044
סך החבות הכוללת ללקוחות בעלי תיק נכסים פיננסיים	**36,800**	35,108

להלן התפלגות סיכון האשראי המאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי גובה ההכנסה הקבועה[א] לחשבון (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

	31 בדצמבר			
	2025		2024	
גובה הכנסה	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%
חשבונות ללא הכנסה קבועה לחשבון	**3,392**	**10.9**	3,385	11.1
מזה: חשבונות לפירעון אשראי[ב]	**1,281**	**4.1**	1,446	4.7
נמוכה מ-10 אלפי ש"ח	**4,766**	**15.2**	4,975	16.3
הגבוהה מ-10 אלפי ש"ח ונמוכה מ-20 אלפי ש"ח	**10,528**	**33.7**	10,649	34.9
בגובה 20 אלפי ש"ח ומעלה	**12,574**	**40.2**	11,524	37.7
סך הכל	**31,260**	**100.0**	30,533	100.0

(א) הכנסה קבועה לחשבון (לפי תעודת זהות) כוללת את הזיכויים הקבועים בחשבון לקוח ובכלל זה משכורת, העברות מבנק/מחשבון אחר, הפקדות מזומן ושקים ועוד. ההכנסה הקבועה החודשית מחושבת על בסיס ממוצע ההכנסה במשך מספר חודשים רצופים, ובנטרול זיכויים חריגים.

(ב) חשבונות לפירעון אשראי הינם חשבונות שהפעילות היחידה המבוצעת בהם הינה פירעון הלוואה בלבד, בעוד שעיקר פעילותו השוטפת של הלקוח מרוכזת בבנק אחר.

כאמור לעיל, מדיניות האשראי של הבנק לאנשים פרטיים מבוססת על יכולת שירות החוב של הלווה מתוך ההכנסות. בהלימה לכך, הרוב המכריע מהאשראי המאזני הינו בקרב בעלי הכנסה קבועה.

התפלגות סיכון אשראי מאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
אשראי תקין	**30,357**	29,635
אשראי בעייתי צובר	**707**	694
אשראי בעייתי לא צובר	**196**	204
סך הכל סיכון אשראי מאזני	**31,260**	30,533
שיעור סיכון אשראי בעייתי מסך סיכון אשראי מאזני לאנשים פרטיים	**2.9%**	2.9%
מחיקות חשבונאיות, נטו (לשנה שהסתיימה)	**262**	366
יתרת הפרשה להפסדי אשראי	**970**	953

יתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2025, בגין אנשים פרטיים (ללא דיור) הינה 970 מיליון ש"ח המהווה 3.10% מיתרת האשראי בגין אנשים פרטיים (ללא דיור, מאזני) לאותו מועד, לעומת יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2024, בסך של 953 מיליון ש"ח המהווה 3.12% מיתרת האשראי לאנשים פרטיים (ללא דיור, מאזני) לאותו מועד.

למידע נוסף ובכלל זה הנוגע לחובות בעייתיים והוצאות בגין הפסדי אשראי ראו ביאור 13 וביאור 29 וכן סעיף סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק.

חשיפת הבנק למימון ממונף

בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 נקבע כי מדיניות אשראי של בנק תתייחס, בין היתר, למימון ממונף. הבנק פועל על פי עקרונות ייחודיים במדיניות האשראי לסגמנט זה, ובכלל זה בהיבט של פרמטרים פיננסיים, סמכויות אשראי ועוד.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 מימון ממונף מוגדר על ידי הבנק בהלימה להוראות בנק ישראל, וכולל הלוואות/לווים/קבוצות לווים העומדים באחד מהקריטריונים הבאים (ואשר החבות ברוטו בגין כל אחד מהם עולה על 0.5% מהון רובד 1 של הבנק):

1. אשראי למטרת עסקה הונית כהגדרתו לעניין הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 323 כאשר אשראי למימון רכישת אמצעי שליטה ללא זכות חזרה או כנגד אמצעי שליטה ללא זכות חזרה, נכלל בכל שיעור מימון (גם אם נמוך מהמוגדר בהוראה).
2. מימון ללווה, בסגמנטים השונים של ענפי המשק שהוגדרו, המאופיין בערכים חריגים משמעותית של פרמטרים מסוימים ביחס לנורמות בתחום ענף המשק הרלוונטי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 סך יתרת החבות ברוטו של האשראי הממונף כפי הגדרת הבנק עומד על כ-3.28 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-0.46 מיליארד ש"ח מסוף שנה קודמת. הבנק עומד בדרישות הוראות בנק ישראל.

יתרות האשראי המצרפיות ללווים ממונפים

	31 בדצמבר					
	2025			2024		
	מאזני	חוץ מאזני	סך הכל	מאזני	חוץ מאזני	סך הכל
ענף משק	במיליוני ש"ח					
מסחר	**375**	**2**	**377**	512	2	514
תחבורה ואחסנה	**1,816**	**308**	**2,124**	883	25	908
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	**384**	**–**	**384**	400	–	400
בינוי ונדל"ן	**–**	**–**	**–**	97	219	316
אספקת חשמל, גז, קיטור ומיזוג אויר	**–**	**–**	**–**	415	275	690
כרייה וחציבה	**272**	**130**	**402**	–	–	–
סך הכל	**2,847**	**440**	**3,287**	2,307	521	2,828

יתרת החשיפה המוצגת בטבלה לעיל הינה לאחר מחיקות חשבונאיות.

למידע כמותי ואיכותי נוסף בנוגע לסיכוני אשראי ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

סיכוני שוק

סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד הנובע משינוי בשווי הנכסים וההתחייבויות בשל שינוי ברמת מחירים בשווקים, שינוי בשיעורי ריבית, שער חליפין, אינפלציה ומחירי מניות. החשיפה לסיכוני שוק מתבטאת בתוצאות העסקיות, בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, בהון העצמי ובתזרימי המזומנים.

הבנק פועל בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים בנושא ניהול סיכוני השוק של הקבוצה, לרבות הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 333 בנושא "ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי" שנכנסה לתוקף החל מ-1 ביולי 2025 ומספר 339 בנושא "ניהול סיכוני שוק". במסגרת יישום הוראות אלה נקבעו עקרונות יסוד לאופן ניהול הסיכונים ובקרתם, ובכלל זה האחריות של ההנהלה והדירקטוריון, הגדרת אמצעי הבקרה והכלים למדידת הסיכונים ואמצעי הבקרה והפיקוח על סיכונים אלה, תוך יישום ממשל תאגידי שכולל שלושה "קווי הגנה". לתיאור המבנה הארגוני והאחריות לניהול הסיכון ראו פרק מידע נוסף על חשיפה לסיכון והערכתו בדוח על הסיכונים.

בשנת 2025 לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי, במדיניות ובמסגרת ניהול סיכון השוק.

המגמה המובילה מצד רוב הבנקים המרכזיים בארה"ב ובאירופה בשנת 2025 הייתה להפחית את הריבית תוך התחשבות בהתפתחות פרמטרים כלכליים מרכזיים, כגון: שיעורי אבטלה, צמיחה ומידת ההתכנסות ליעדי האינפלציה. שלוש הורדות הריבית על ידי הפד האמריקאי מספטמבר ועד דצמבר היו בהתאם לצפי של השוק. קיימת אי וודאות בשווקים לגבי שנת 2026, הנובעת מהחלפתו הצפויה של יו"ר הפד, אי הוודאות ביחס להשפעות ארוכות הטווח של תכנית המכסים בארה"ב בדגש על האינפלציה, שוק העבודה האמריקאי ומאזן הסחר של ארה"ב, ואירועים גיאופוליטיים העשויים להשפיע על מחירי הסחורות העולמיים.

המלחמה ומתווה טראמפ לסיומה

המלחמה והאתגרים הנלווים לה יצרו חוסר וודאות ותנודתיות בשווקים הפיננסיים.

הבנק ביצע ניטור הדוק ומעקב שוטף אחר ההתפתחויות תוך ניהול סיכונים מוקפד, ביצוע תרחישי קיצון ובחינה מתמדת של התפתחות האירועים ודרכי הפעולה, על מנת להיערך מבעוד מועד ולהתאים את הפעילות, ככל שיידרש.

בתחילת חודש אוקטובר הוכרז מתווה טראמפ, אשר הביא לירידה בפרמיית הסיכון של ישראל בשווקים. ככל שישמר המתווה על ידי הצדדים המעורבים, מגמה זו צפויה להמשיך על רקע השינוי המהותי במציאות הביטחונית של ישראל והאפשרות להסדרים מדיניים נוספים. בנוסף, הירידה בסיכון צפויה לתרום להתאוששות בסחר החוץ, בהתאמה למגמה העולמית וכן לגידול בהיצע העבודה המקומי.

הרגיעה הביטחונית וההתמתנות בקצב האינפלציה, הביאו את בנק ישראל להוריד את הריבית בשתי ועדות מוניטריות רצופות לרמה של 4%. במבט קדימה הצפי הינו ל-2-3 הורדות ריבית נוספות בשנת 2026, זאת בהינתן המשך יישום מתווה טראמפ ונתונים מאקרו כלכליים תומכים.

מדיניות ניהול סיכוני השוק

מדיניות ניהול סיכוני השוק מהווה ביטוי לאסטרטגית ניהול סיכון השוק של הקבוצה. זאת, לצד הנהלים הקיימים לזיהוי, מדידה, מעקב, פיתוח ובקרה אחר סיכוני השוק. המדיניות נועדה מחד לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכת הסיכונים והסיכויים שיכולים לנבוע מהחשיפה לסיכונים וזאת בהשוואה לרווח הצפוי מהם, ומאידך, נועדה להפחית את רמת הסיכון הנובעת מהפעילות השוטפת של הבנק, ובכלל זה לשמור על רמת נזילות גבוהה.

המדיניות מהווה כלי חשוב להגדרת תיאבון הסיכון של הבנק בתחום הנוסטרו, חדרי העסקות וחשיפות השוק בכלל קבוצת לאומי. המדיניות מגדירה את הממשל התאגידי, חלוקת האחריות הארגונית ומנגנוני האסקלציה. תיאבון הסיכון בא לידי ביטוי במגבלות שנקבעו.

במסגרת המדיניות לניהול סיכוני השוק נקבעו מגבלות דירקטוריון לכל גורם סיכון שוק מהותי. כמו כן, נקבעו מגבלות ברמת מנהל סיכונים ראשי ומגבלות נוספות משלימות למגבלות אלו. מגבלות אלו נועדו להגביל את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים לא צפויים בגורמי הסיכון השונים הקיימים בשווקים, כגון: שיעורי הריבית, אינפלציה, שערי חליפין, מרווחי אשראי סחיר ומחירי מדדי המניות.

החשיפות לסיכוני שוק מנוהלות באופן שוטף ברמת הקבוצה, דבר המקבל ביטוי במדידה ובדיווח של החשיפות במסגרת הוועדות השונות.

במטרה לפקח ולבקר את יישום מדיניות ניהול סיכוני השוק, מקבל הדירקטוריון אחת לרבעון דיווח על עיקרי החשיפות לסיכוני שוק אל מול המגבלות שהוקצו, הצפת הסיכונים המרכזיים לפי קווי פעילות, מוצרים ומוקדי סיכון של הקבוצה, ודיווח על אירועים חריגים.

ניהול סיכוני השוק מתבצע בשני מוקדי סיכון עיקריים: התיק הבנקאי והתיק למסחר.

חשיפה לסיכוני שוק הנובעים מההתחייבויות הפנסיוניות לעובדים

הבנק מיישם את כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים, כפי שנקבעו על ידי בנק ישראל. המחויבות האקטוארית לעובדים בעלת מח"מ ארוך ומושפעת באופן משמעותי משינויים בריבית ההיוון. שיעור ההיוון המשמש לחישוב ההתחייבויות האקטואריות לזכויות עובדים מחושב כפי הוראות בנק ישראל על בסיס תשואת אגרות חוב ממשלתיות בישראל בתוספת עקום מרווח קבוע של אגרות חוב קונצרניות בדירוג בינלאומי AA התואם למח"מ ההתחייבויות לזכויות עובדים.

סיכון הריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון לרווחים או להון מתזוזות בשיעורי הריבית והוא נובע ממספר מקורות, כלהלן: סיכון תמחור מחדש (הבדלי עיתוי בתקופות לפירעון ובמועדי התמחור מחדש של נכסים, התחייבויות ופוזיציות חוץ מאזניות), סיכון עקום התשואה (תזוזות בלתי צפויות של עקום התשואה), סיכון בסיס Basis Risk (מתאם לא מושלם בשינויים של שיעורי הריבית בשווקים פיננסיים שונים או במכשירים שונים הדומים במאפייני התמחור מחדש) וסיכון אופציונליות (שינוי בעיתוי או בהיקף של תזרים מזומנים של מכשיר פיננסי עקב שינויים בשיעורי ריבית השוק).

הבנק מנהל את סיכון הריבית והשפעתו על הרווחיות, ההון ושווי הנכסים וההתחייבויות, תחת הנחות שונות של שינויים בריבית, לרבות תרחישים של שינויים קיצוניים בריבית על בסיס תרחישים היסטוריים וסימולציות היפותטיות. בנוסף נעשה שימוש במודל האומד את השינוי בהכנסה המימונית הצפויה, כתוצאה משינויים בריבית ובמרווח העתידי ורגישות של ההון הפיקוחי, הכולל את ההשפעות על ההון וקרן ההון כתוצאה משינוי מיידי בריבית. על מדדים אלה קיימות מגבלות ברמות היררכיה שונות.

סיכון הריבית נמדד ומנוהל בפועל על בסיס הנחות התנהגותיות שונות באשר לזמני הפירעון של הנכסים וההתחייבויות. על פי ניסיון העבר, הבנק מתייחס לחלק מיתרות העו"ש כהתחייבות לזמן ארוך. כמו כן, קיימות הנחות בהתייחס לפירעונות המוקדמים במשכנתאות על בסיס מודל סטטיסטי, המנסה לחזות את הפירעונות המוקדמים כתלות בריבית. להערכות אלו חשיבות בניהול סיכוני הריבית, בין היתר בשל הגידול המשמעותי ביתרות אלו בשנים האחרונות. הכלים לניהול ולגידור החשיפות בתיק הבנקאי הינם מדיניות המחירים, ניהול תיק אגרות החוב, הנפקת מכשירי חוב, עסקאות חוץ-מאזניות ועוד. כמו כן, ניהול החשיפות מסתמך, בין היתר, על תחזיות והנחות עבודה לגבי ההתפתחויות הצפויות בשוקי הכספים וההון בארץ ובעולם.

מדידת החשיפה לשינויים בריבית מבוצעת הן לעלייה והן לירידת ריבית בכל מגזר הצמדה. מדידה זו נועדה לבחון את רגישות מבנה שווי הנכסים וההתחייבויות הקיים, לרבות ההתחייבויות הפנסיוניות, לשינויי ריבית.

ככלל, הרגישות לריבית נמדדת לפחות אחת לחודש.

בתאריך 1 ביולי 2025 נכנסה לתוקף הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 בנושא סיכון ריבית בתיק הבנקאי. ההוראה, מפרטת דרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון והבנק ביצע את ההתאמות הנדרשות. ליישום ההוראה לא הייתה השפעה מהותית על הפעילות העסקית של הבנק ו/או התוצאות הכספיות.

למידע נוסף ראו פרק סיכון הריבית בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

מידע כמותי על סיכון ריבית - ניתוח רגישות

שווי הוגן נטו מותאם[א] של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו

	31 בדצמבר					
	2025		2024			
	שקל	מט"ח	סך הכל	שקל	מט"ח	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
יתרה מאזנית נטו[א]	**50,998**	**(5,879)**	**45,119**	47,654	(6,476)	41,178
שווי הוגן נטו מותאם[א]	**59,886**	**(4,052)**	**55,834**	54,832	(4,831)	50,001
מזה: תיק בנקאי	**54,779**	**(4,091)**	**50,688**	51,420	(4,802)	46,618
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	**9,236**	**2,608**	**11,844**	8,341	2,251	10,592
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון[ב]	**9,870**	**2,618**	**12,488**	8,758	2,261	11,019
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	**(687)**	**(10)**	**(697)**	(417)	(10)	(427)

(א) יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, כולל התחייבות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה וייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון.

(ב) ב-1 ביולי 2025 בוצע עדכון למודל פריסת העו"ש, אשר הביא לגידול של כ-2.2 מיליארד ש"ח בהשפעת הייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון, נכון למועד ביצוע העדכון.

למידע נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים ראו ביאור 32א.

הפער שבין יתרת השווי ההוגן נטו מותאם לבין היתרה המאזנית נטו עומד על כ-10.7 מיליארד ש"ח, גידול של כ-1.9 מיליארד ש"ח ביחס לפער ב-31 בדצמבר 2024.

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על שווי הוגן נטו מותאם[א] על הבנק וחברות מאוחדות שלו

	31 בדצמבר					
	2025		2024			
	שקל	מט"ח	סך הכל	שקל	מט"ח	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
שינויים מקבילים						
עלייה במקביל של 1%	**(1,497)**	**(749)**	**(2,246)**	(2,165)	(1,023)	(3,188)
מזה: תיק בנקאי	**(1,579)**	**(669)**	**(2,248)**	(2,106)	(992)	(3,098)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[ג]	**3,478**	**489**	**3,967**	2,719[ב]	531	3,250
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	**2,198**	**522**	**2,720**	1,754	477	2,231
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	**1,073**	**1**	**1,074**	751	4	755
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	**206**	**-**	**206**	214	-	214
ירידה במקביל של 1%	**1,213**	**709**	**1,922**	1,419	1,028	2,447
מזה: תיק בנקאי	**1,279**	**658**	**1,937**	1,359	1,018	2,377
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[ג]	**(4,222)**	**(624)**	**(4,846)**	(3,893)[ב]	(661)	(4,554)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	**(2,327)**	**(552)**	**(2,879)**	(1,885)	(510)	(2,395)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	**(1,677)**	**(2)**	**(1,679)**	(1,789)	(4)	(1,793)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	**(219)**	**-**	**(219)**	(219)	-	(219)

(א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, כולל התחייבות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה וייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון.

(ב) עודכן בעקבות שינוי בהוראות הדיווח.

(ג) המודלים העיקריים הם הנחת פירעון מוקדם במשכנתאות, ובעו"ש - זיהוי הגרעין הקשיח וההתייחסות אליו כפיקדון ארוך. חוסר הסימטריה בין העלייה לירידה בריבית נובע בעיקר מהתאמת התנהגות הלקוחות לתרחיש במשכנתאות ומהשפעת צורת עקומי הריבית.

מתחילת השנה, בסך מגזרי ההצמדה, חל קיטון של 942 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%, מזה שינוי של כ-718 מיליון ש"ח בגין השפעת המודלים התנהגותיים. לפירוט השינויים שהבנק ביצע במודלים התנהגותיים במהלך שנת 2025 ראו הרחבה להלן.

חשיפה במט"י בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל קיטון של כ-530 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%: מחד, במהלך השנה חל גידול בחשיפה לעליית ריבית כתוצאה מגידול בתיק האשראי ופעילות בנוסטרו שקוזזה בחלקה באמצעות הנפקות כתבי התחייבות. מאידך, עדכון מודל פריסת העו"ש ועדכון שיעור הפירעון המוקדם במשכנתאות בתרחיש של עלייה בריבית, כפי שמפורט להלן, קיזזו במלואה ואף מעבר השפעה זו ולכן חל קיטון בחשיפה.

חשיפה במט"ח בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל קיטון של כ-320 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%, כשעיקר הקיטון נובע מפעילות בתיק הנוסטרו ועדכון מודל פריסת העו"ש.

בשנת 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 לא בוצע עדכון למודלים ההתנהגותיים. החל מה-1 ביולי 2025, הבנק עדכן את מודל העו"ש המשמש לניהול סיכוני ריבית. עדכון המודל הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-660 מיליון ש"ח, נכון למועד ביצוע העדכון. בתרחיש ירידה של 1% בריבית, עדכון המודל צמצם את הגידול בשווי ההוגן בסכום דומה, נכון למועד ביצוע העדכון.

כמו כן, כחלק מיישום ניהול בנקאי תקין מספר 333 החל מה-1 ביולי 2025, בהתאם לדרישות ההוראה, הבנק עידכן את שיעור הפירעון המוקדם במשכנתאות בתרחיש של עלייה/ירידה בריבית של 1% ל-1.2/0.8 ביחס לשיעור הפירעון המוקדם הבסיסי, בהתאמה. יישום עדכון זה הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-200 מיליון ש"ח, ותרם לגידול בשווי ההוגן בתרחיש של ירידת ריבית של 1% בכ-270 מיליון ש"ח נכון למועד ביצוע העדכון.

פירוט השפעת המודלים ההתנהגותיים המהותיים מופיע בטבלה לעיל.

הערה: בטבלה זו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל עקומי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.

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

	31 בדצמבר					
	2025			2024		
	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*
	במיליוני ש"ח					
שינויים מקבילים						
עלייה במקביל של 1%	**348**	**285**	**633**	516	36	552
מזה: תיק בנקאי	**348**	**285**	**633**	516	123	639
ירידה במקביל של 1%	**(581)**	**(318)**	**(899)**	(704)	(55)	(759)
מזה: תיק בנקאי	**(581)**	**(306)**	**(887)**	(704)	(123)	(827)

* לאחר השפעות מקזזות.

רגישות ההכנסה בטבלה לעיל הינה אומדן תאורטי אשר חושב על בסיס שינוי מקבילי של כלל עקומי הריבית, תוך שימוש בהנחות לגבי שינויים במרווחים על הפיקדונות ולגבי מעבר כספים מעו"ש לפיקדונות נושאי ריבית במקרה של עליית ריבית, ללא שינוי בתמהיל הנכסים וההתחייבויות. במהלך הרבעון השלישי 2025, עודכנו ההנחות באופן המשליך על סעיף הכנסות הריבית אך ללא השפעה מהותית.

מתחילת השנה, סך חשיפת ההכנסות לירידה בריבית של 1% בתיק הבנקאי גדלה בכ-60 מיליון ש"ח. עיקר השינוי נובע מפעילות בתיקי הנוסטרו.

למידע נוסף ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

השפעת התרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי[א]

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
עלייה במקביל של 1%	**(1,008)**	(1,041)
ירידה מקבילה של 1%	**818**	875

(א) ההשפעה המוצגת הינה לפני השפעת מס.

מתחילת השנה לא חל שינוי מהותי בחשיפת ההון העצמי לעלייה של 1% בריבית.

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

	31 בדצמבר 2025					
	עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד חודשיים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים עד 10 שנים
	במיליוני ש"ח					
נכסים פיננסיים[א]	**495,884**	**48,324**	**80,361**	**85,726**	**38,353**	**37,646**
סכומים אחרים לקבל[ב]	**579,458**	**237,872**	**266,569**	**122,524**	**52,159**	**57,385**
התחייבויות פיננסיות[א]	**439,741**	**66,491**	**139,120**	**40,071**	**26,522**	**31,538**
התחייבויות בגין זכויות עובדים	**–**	**–**	**504**	**1,341**	**1,230**	**2,819**
סכומים אחרים לשלם[ב]	**538,874**	**254,278**	**274,599**	**124,757**	**55,774**	**58,348**
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	**96,727**	**(34,573)**	**(67,293)**	**42,081**	**6,986**	**2,326**
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית						
א. לפי בסיסי הצמדה[ד]:						
מטבע ישראלי לא צמוד	**87,889**	**(26,281)**	**(54,897)**	**19,121**	**2,958**	**(3,304)**
מטבע ישראלי צמוד מדד	**(44)**	**997**	**4,373**	**15,729**	**2,257**	**4,860**
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)	**8,882**	**(9,289)**	**(16,769)**	**7,231**	**1,771**	**770**
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית						
נכסים פיננסיים פני הנחות	**495,291**	**47,301**	**77,122**	**83,617**	**38,196**	**38,138**
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	**593**	**1,023**	**3,239**	**2,109**	**157**	**(492)**
נכסים פיננסיים	**495,884**	**48,324**	**80,361**	**85,726**	**38,353**	**37,646**
התחייבויות פיננסיות לפני הנחות	**540,100**	**74,204**	**99,548**	**22,808**	**12,728**	**12,519**
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	**(85,102)**	**–**	**22,199**	**14,877**	**13,743**	**21,795**
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	**(15,257)**	**(7,713)**	**17,878**	**3,727**	**1,280**	**42**
התחייבויות פיננסיות	**439,741**	**66,491**	**139,625**	**41,412**	**27,751**	**34,356**

ראו הערות בעמוד 94.

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית (המשך)

	31 בדצמבר 2025					
	מעל 10 עד 20 שנה	מעל 20 שנה	ללא תקופות פירעון	סך שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי[ג]
	במיליוני ש"ח					
נכסים פיננסיים[א]	13,347	1,367	355	801,364	2.98%	1.19
סכומים אחרים לקבל[ב]	5,746	2,240	2	1,323,954	–	0.82
התחייבויות פיננסיות[א]	4,508	28	–	748,019	3.19%	0.70
התחייבויות בגין זכויות עובדים	3,877	2,149	–	11,920	–	12.01
סכומים אחרים לשלם[ב]	2,138	777	–	1,309,545	–	0.87
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	8,570	653	357	55,834	–	–
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית						
א. לפי בסיסי הצמדה[ד]:						
מטבע ישראלי לא צמוד	7,511	1,188	353	34,538	–	0.01
מטבע ישראלי צמוד מדד	(1,327)	(1,500)	3	25,348	–	0.10
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)	2,386	965	1	(4,052)	–	0.21
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית						
נכסים פיננסיים לפני הנחות	18,497	3,542	355	802,060	2.98%	1.19
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(5,150)	(2,175)	–	(696)	(0.06%)	(0.78)
נכסים פיננסיים	13,347	1,367	355	801,364	2.98%	1.19
התחייבויות פיננסיות לפני הנחות	8,395	2,177	–	772,479	3.20%	0.90
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	–	–	–	(12,488)	4.04%	3.85[ה]
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	(9)	–	–	(52)	0.05%	0.36
השפעת הנחות התנהגותיות אחרות						
התחייבויות פיננסיות	8,386	2,177	–	759,939	3.19%	0.85

ראו הערות בעמוד הבא.

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית (המשך)

	31 בדצמבר 2024		
	סך הכל שווי הון	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע[ג]
	במיליוני ש"ח		
נכסים פיננסיים[א]	709,045	4.67%	1.29
סכומים אחרים לקבל[ב]	1,147,023	–	1.32
התחייבויות פיננסיות[א]	652,378	4.56%	0.45
התחייבויות בגין זכויות עובדים	12,347	–	14.02
סכומים אחרים לשלם[ב]	1,141,342	–	1.46
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	50,001	–	–
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית			
א. לפי בסיסי הצמדה[ד]:			
מטבע ישראלי לא צמוד	32,758	–	0.20
מטבע ישראלי צמוד מדד	22,074	–	0.11
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)	(4,831)	–	0.11
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית			
נכסים פיננסיים לפני הנחות	709,472	4.67%	1.29
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(427)	(0.03%)	(0.81)
נכסים פיננסיים	709,045	4.67%	1.29
התחייבויות פיננסיות לפני הנחות	675,894	4.57%	0.70
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	(11,019)	4.26%	0.96[ה]
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	(223)	0.24%	0.40
השפעת הנחות התנהגותיות אחרות	73	0.05%	(0.02)
התחייבויות פיננסיות	664,725	4.56%	0.70

(א) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, לאחר השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.

(ב) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים אשר מתחשבת בנכסי התכנית הרגישים לשינויים בריבית המתנהלים כנגדה. מכשירים פיננסיים מורכבים מוינו לתקופות לפי משך החיים הממוצע האפקטיבי של כל מכשיר, מאחר ולא ניתן לשקף את החשיפה לריבית שלהם באמצעות מיון לפי תקופות לפירעון תזרימי מזומנים או למועד חידוש הריבית הקרוב.

(ג) ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

(ד) המח"מ המדווח הינו הפער בין מח"מ סך הנכסים לבין מח"מ סך ההתחייבויות.

(ה) בשנת 2024 השפעת המח"מ היא על כלל האוכלוסייה. בשנת 2025 השפעת המח"מ היא בגין החלק הפרוס בלבד.

סיכון בסיס (מטבע חוץ ומדד)

סיכון בסיס הצמדה הינו הסיכון להפסד כתוצאה משינויים במדד המחירים ובשערי החליפין, עקב ההפרש שבין שווי הנכסים לשווי התחייבויות, זאת לרבות, בגין השפעת העסקאות העתידיות, בכל אחד ממגזרי ההצמדה.

לאומי פועל בשוקי המטבע באמצעות עסקאות ספוט, פורוורד ואופציות הן עבור לקוחותיו והן עבור פעילות הנוסטרו. נגזרים בתיק הבנקאי מבוצעים בעיקר על מנת לגדר כלכלית את הפעילות המאזנית. עם זאת, על פי הכללים החשבונאיים הם אינם נחשבים ברובם גידור מושלם ולכן יוצרים השפעה על הרווח וההפסד החשבונאי, כתוצאה מהשוני ברישום החשבונאי בין הנכסים וההתחייבויות המאזניים לבין הנגזרים. השפעה זו מנוהלת, מנוטרת ומדווחת במסגרת ועדות ההשקעה וניהול נכסים והתחייבויות.

חשיפת בסיס ההצמדה מנוהלת תחת מגבלות דירקטוריון.

מצב ההצמדה
להלן תמצית מצב מאזני ההצמדה[ד]

	31 בדצמבר					
	2025			2024		
	לא צמוד	צמוד מדד	מטבע חוץ[ב]	לא צמוד	צמוד מדד	מטבע חוץ[ב]
	במיליוני ש"ח					
סך הנכסים[א]	**601,788**	**84,006**	**196,329**	540,129	70,979	186,129
סך התחייבויות[א]	**574,552**	**54,065**	**201,566**	513,020	44,959	192,048
עודף (גרעון) הנכסים במגזר	**27,236**	**29,941**	**(5,237)**[ג]	27,109	26,020	(5,919)[ג]

(א) כולל עסקאות עתידיות ואופציות.
(ב) כולל צמוד מטבע חוץ.
(ג) עודף ההתחייבויות במט"ח נובע ממימון השקעות בחו"ל, השקעות בקרנות המסווגות כפריט לא כספי, וכן מעסקת החיסוי כנגד חשיפת המס על ההשקעה בשלוחת הבנק בחו"ל.
(ד) לפירוט נוסף ראו ביאור 30.

הניהול והדיווח השוטף של חשיפת הבנק לסיכוני בסיס מתבצעים על פי הגישה הכלכלית הכוללת התאמות ותוספות לגישה החשבונאית המוצגת לעיל. החשיפה בבסיס המחושבת על פי הגישה הכלכלית מפורטת בפרק חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם.

החשיפה הכלכלית בפועל ברמת הקבוצה, הנתונים מוצגים במונחים של אחוז מההון החשבונאי

	המצב בפועל	
	31 בדצמבר	
	2025	2024
	באחוזים	
לא צמוד	**(44.8)**	(44.3)
צמוד מדד	**44.2**	42.5
מטבע חוץ	**0.6**	1.8

בשנת 2025 ההשפעה של שינוי בשערי חליפין על הרווח הנקי אינה מהותית מאחר והבנק אינו מנהל חשיפות משמעותיות במגזר המט"ח.

למידע כמותי נוסף בנוגע ליתרות בבסיסי ההצמדה ראו ביאור 30.

הרגישות לשינויים בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים ליום 31 בדצמבר 2025
המדידה מתייחסת להשפעת השינויים על הון הבנק וכוללת את הפעילות במכשירים מאזניים וחוץ מאזניים

	דולר	אירו	ליש"ט	פר"ש	יין
	במיליוני ש"ח				
עלייה של 10% בשע"ח	**87**	**23**	**12**	**2**	**16**
ירידה של 10% בשע"ח	**(19)**	**19**	**(11)**	**(2)**	**(12)**

הרגישות לשינויים במדד ליום 31 בדצמבר 2025
המדידה מתייחסת להשפעת השינויים על הון הבנק וכוללת את הפעילות במכשירים מאזניים וחוץ מאזניים

	השפעת השינויים על הון הבנק
	במיליוני ש"ח
עלייה של 3% במדד	**902**
ירידה של 3% במדד	**(902)**

סיכון השקעה במניות ובקרנות

הבנק הגדיר מדיניות השקעה של הקבוצה, לרבות קביעת מגבלות הן להיקף ההשקעה הכולל והן לחברה בודדת, תמהיל ההשקעות ורמות הסיכון השונות בין סוגי ההשקעות.

החשיפה של ההשקעה במניות וקרנות בתיק הבנקאי

	יתרה מאזנית ושווי הוגן	
	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
מניות וקרנות סחירות בתיק שאינו למסחר	**2,376**	3,179
מניות לא סחירות בתיק שאינו למסחר	**4,654**	3,999
סך הכל	**7,030**	7,178

למידע כמותי ואיכותי נוסף בנוגע לסיכוני שוק ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

סיכון נזילות ומימון

סיכון הנזילות הינו הסיכון לרווחי התאגיד הבנקאי וליציבותו הנובע מאי יכולתו לספק את צרכי נזילותו.

סיכון מימון הינו הסיכון לאי יכולת לגייס מקורות חדשים או למחזר מקורות קיימים, הנחוצים לשימושים השוטפים, או שגיוס המקורות יבוצע בתקופות ובתנאים אשר יפגעו באופן משמעותי בהכנסות הבנק נטו מריבית.

מקורות המימון

תמהיל וריכוזיות המקורות מנוהלים במסגרת ניהול סיכוני הנזילות בבנק. הבנק מבצע מעקב אחר מבנה המקורות וריכוזיותם, בחלוקה לגודל וסוג לקוח. הבנק מבצע ניטור שוטף והדוק אחר מדדי הנזילות ואחר נורות אזהרה המאפשרים לבנק זיהוי מוקדם של צרכי נזילות ושינויים במגמות בקשר למקורותיו.

הבנק שומר על רמת נזילות נאותה, באמצעות השקעת תיק הנוסטרו בנכסים איכותיים המפוזרים בשקלים ובמט"ח, ובאמצעות גיוס מקורות יציבים ומגוונים ולטווחי זמן שונים, בדגש על גיוס פיקדונות קמעונאיים, פיקדונות עסקיים קטנים, בינוניים וגדולים וכן גיוס של אג"ח לתקופות ארוכות.

הבנק קובע יעדים לגידול הן בצד המקורות והן בצד השימושים ומקיים תהליך ניטור שוטף אחר עמידה ביעדים אלה. כחלק מניהול סיכון הנזילות והמימון, הבנק עוקב, בין השאר, גם אחר תחזית פירעון הפיקדונות הגדולים ותחזית פירעון אג"ח וכתבי התחייבויות נדחים וכן מנהל תחזית ומעקב אחר קצב העמדות האשראי ובהלימה, נערך מראש לגיוס המקורות.

יתרת פיקדונות הציבור ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים[א][ב]

	31 בדצמבר			
	2025		2024	
	יתרת פיקדונות הציבור	יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור	יתרת פיקדונות הציבור	יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור
	במיליוני ש"ח			
אנשים פרטיים[ג]	**175,813**	**176,415**	175,583	173,409
עסקים קטנים וזעירים	**113,048**	**104,715**	101,224	102,183
עסקים בינוניים	**60,006**	**57,510**	59,641	59,189
עסקים גדולים	**126,085**	**105,909**	109,860	96,606
גופים מוסדיים	**211,935**	**180,285**	171,993	152,214
סך הכל פיקדונות הציבור	**686,887**	**624,834**	618,301	583,601

(א) שיעור הוצאות הריבית על פיקדונות הציבור מהיתרה הממוצעת של פיקדונות הציבור נושאי ריבית בשנת 2025 הינו 3.97% לעומת שיעור של 4.17% בשנת 2024.

(ב) בשנת 2025 המרווח מפעילות קבלת פיקדונות הציבור הסתכם לסך של 6,804 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-7,740 מיליון ש"ח בשנת 2024.

(ג) כולל את מגזר משקי בית ואת מגזר בנקאות פרטית.

פיקדונות הציבור במט"י ובמט"ח הינם מקור מימון עיקרי של הבנק והם מהווים כ-89% מסך התחייבויות הכספיות למעט נגזרים ליום 31 בדצמבר 2025, פיקדונות קמעונאיים של משקי בית ועסקים קטנים מהווים כ-43% מסך פיקדונות הציבור במט"י ובמט"ח. התקופה החוזית של פיקדונות הינה קצרה: בהתאם למועד הפירעון החוזי של פיקדונות הציבור (כולל יתרות זכות בחשבונות העו"ש של הלקוחות) כ-98% מתזרים המזומנים הינו בעל מועד פירעון חוזי לתקופה של עד שנה. יחד עם זאת, פיקדונות הציבור לרוב מתגלגלים ונשארים בבנק לאורך זמן.

יתרת סך הפיקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות אשר הינן תאגידים פיננסיים

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
קבוצה א	**16,565**	29,090
קבוצה ב	**14,052**	18,956
קבוצה ג	**12,318**	10,495
סך הכל	**42,935**	58,541

מרבית היתרות של שלושת המפקידים הגדולים לפי הגדרת חוק הבנקאות תשמ"א-1981, הינן בטווח פירעון של עד חודש וכתוצאה מכך מקבלות שיעור משיכה של 100% גם במדידת יחס כיסוי הנזילות הרגולטורי, ה-LCR, לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 וגם לפי המודל הפנימי של הבנק לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. כלומר, פיקדונות פיננסיים אלו אינם מהווים מקור שהבנק נישען עליו לצורך ניהול סיכון הנזילות. נציין כי לקוחות אלו מקיימים עם הבנק פעילות עסקית במוצרים שונים ומגוונים ולכן הבנק מסווג חלק קטן מהיתרות הנ"ל כפיקדונות תפעוליים והם מקבלים שיעורי משיכה מופחתים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221.

מקורות מימון נוספים שאינם פיקדונות הציבור

	31 בדצמבר					
	2025			2024		
	יתרה	יתרה ממוצעת	תשואה[א]	יתרה	יתרה ממוצעת	תשואה[א]
	במיליוני ש"ח					
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	**21,814**	**15,254**	**4.65%**	11,686	10,790	5.87%
אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים[ב]	**44,207**	**39,194**	**4.56%**	31,969	31,138	4.83%
מזה: ניירות ערך מסחריים	**4,864**	**4,482**	**4.41%**	1,828	2,950	4.52%

(א) שעורי התשואה כוללים השפעת מדד.
(ב) נכון ליום 31 בדצמבר 2025 אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים אינם כוללים מימון מובטח.

אג"ח וכתבי התחייבות נדחים מהווים מקור מימון נוסף של הבנק, מקור ארוך יותר ביחס לפיקדונות הציבור. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 אג"ח וכתבי התחייבויות נדחים מהווים כ-6% מסך התחייבויות הכספיות למעט נגזרים. כ-73% מתזרים המזומנים החוזי העתידי של האג"ח וכתבי ההתחייבות הנדחים הינו בעל מועד פירעון חוזי לתקופה של מעל שנה.

מהנתונים לעיל עולה כי ריכוזיות המקורות של הבנק נכון לסוף שנת 2025, ללא שינוי מהותי.

מדיניות ניהול סיכון הנזילות

מדיניות ניהול סיכון הנזילות מהווה חלק אינטגרלי מהניהול העסקי האסטרטגי של קבוצת לאומי והיא מותאמת לדרישות הוראות ניהול בנקאי תקין. ניהול החשיפה לסיכוני נזילות נבחן, מבוקר ונדון באופן שוטף וייעודי ברמת דירקטוריון והנהלה. במסגרת זו, מבוצע מעקב שוטף אחר תחזיות של תזרימי המזומנים, מגמות בסגמנטים שונים של פיקדונות, ריכוזיות מפקידים ועלויות הגיוס.

הבנק מנטר את סיכון הנזילות, בין היתר, באמצעות מודלים רגולטוריים וביניהם יחס כיסוי נזילות (LCR) ויחס מימון יציב נטו (NSFR). ההוראות הרגולטוריות מגדירות מקדמי יציבות לסוגי המקורות השונים (בהתאם לסוג הלקוח ויציבותו), דבר שנלקח בחשבון במסגרת ניהול סיכון הנזילות ומשפיע על היקף הנכסים הנזילים שהבנק מחזיק.

לבנק תשתית רחבה, שגרות ניהול וכלים ייעודיים לניהול הנזילות במט"י ובמט"ח ובכלל זה מעקב יומי אחר סט מדדי סיכון פנימיים ומגבלות פנימיות ורגולטוריות. לאומי מקיים מעקב שוטף אחר מצב הנזילות שלו באמצעות מדדים המיועדים להתריע על שינויים במצב הנזילות, בין היתר באמצעות מודלים רגולטורים וכן מודלים פנימיים שפותחו בלאומי בהתאם להוראת בנק ישראל ובהתאם לסטנדרטים המקובלים בעולם.

לבנק קיימת תכנית מגירה לזיהוי מוקדם וטיפול במשבר נזילות אשר כוללת מערכת סימני אזהרה היכולים להעיד על שינוי במצב הנזילות של הבנק, ומתכונת פעולה לטיפול במקרים שכאלו.

תכנית המגירה כוללת רשימת כלים לגיוס והנזלת כספים בהתאמה לסוג התרחיש והגדרת הגורם המבצע. ההחלטה על השימוש בכלים תתקבל על ידי ועדה ייעודית לטיפול במשבר נזילות. הוועדה תקבע גם מה הכלי המתאים לשימוש וזאת בהתאמה לאירוע הנזילותי והצורך. בין הכלים שעומדים לרשות הבנק: מימוש ני"ע, גיוס מקורות על ידי ביצוע עסקת REPO, שינוי מחירים על פיקדונות ואשראים, פעילות בשוק ה-FXSWAP שקל/דולר ועוד. כמו כן, בנק ישראל מעמיד לרשות התאגידים הבנקאיים אפשרות לקבלת הלוואות מוניטריות במט"י, הן הלוואות תוך יומיות והן הלוואות לתקופות של יום או שבוע. כנגד ההלוואות הבנקים מחוייבים להעמיד לבנק ישראל ביטחונות, ביניהם אג"ח ממשלתיות ומלווה קצר מועד (מק"ם).

יתרת האשראי שלאומי יכול לקבל מבנק ישראל נכון ל-31 בדצמבר 2025 כנגד שעבוד אג"ח מדינת ישראל עומדת על כ-71 מיליארד ש"ח.

ככלל האשראי של בנק ישראל ניתן באופן מיידי. עם זאת, מידי פעם בנק ישראל מפעיל תוכניות מיוחדות להלוואות לזמן ארוך כנגד ביטחונות ספציפיים (כפי שהיה בתקופות הקורונה ובתקופת המלחמה). תוכניות אלו הוגבלו לאשראים שהבנק העמיד ובלבד שעמדו בקריטריונים מוגדרים שבנק ישראל הגדיר מראש. כנגד אשראי זה, ניתנה לבנקים האפשרות לשעבד תיקי משכנתאות חלף אג"ח ממשלתיות.

הבנק מודד ומנהל את סיכון הנזילות באמצעות מודלים עבור כלל המטבעות ועבור המט"ח באופן נפרד כדלקמן:

- **המדד הרגולטורי LCR**, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221, מודד את היחס שבין האמצעים הנזילים האיכותיים העומדים לרשות הבנק (מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה) לבין התזרים היוצא נטו בתרחיש במהלך 30 יום. היחס נמדד עבור כלל המטבעות ועבור המט"ח.

היחס נועד להבטיח שהתאגיד הבנקאי יחזיק מלאי הולם של נכסים נזילים באיכות גבוהה (מורכב ממזומן ונכסים לא משועבדים), שניתן להמירם למזומן בשווקים ללא אובדן ערך או אובדן קטן, על מנת לענות על צרכי הנזילות של התאגיד. יחס כיסוי הנזילות (LCR) מדמה את מצב נזילות הבנק בתרחיש קיצון משולב של נזילות (תרחיש החל על לאומי וגם על המערכת) הנמשך 30 ימים.

מודל ה-LCR משמש את הבנק כתרחיש הגרוע ביותר למדידת תוצאת תרחיש קיצון בנזילות הנמשך 30 יום. המודל מבוסס על הנחות התנהגותיות המפורטות בהוראת ניהול בנקאי תקין 221.

ההנחות ההתנהגותיות במודל ה LCR ביחס לשיעורי משיכת הפיקדונות והשפעתם על התזרים היוצא מותאמות לסוג הלקוח ורמת יציבותו. לדוגמא: פיקדונות קמעונאיים נחשבים לפיקדונות יציבים ומאופיינים בשיעורי יציאה נמוכים. מנגד, פיקדונות מלקוחות פיננסיים נחשבים כלא יציבים והמודל מניח לגביהם שיעורי משיכה גבוהים-פיקדון פיננסי לתקופה קצרה מ-30 יום נלקח ליציאה במלואו במודל ולכן אינו תורם למודל ה-LCR.

ההנחות ההתנהגותיות במודל ה-LCR ביחס לכניסת תזרים לבנק מפירעון אשראי משקפות שיעורי כניסה שונים בהתאם לסוג הלקוח. לדוגמא: אשראי לז"ק מלקוח פיננסי המגיע למועד פירעונו נחשב לכזה שיפרע במלואו במועדו החוזי ולא יגולגל ולכן יקבל שיעור כניסה מלא במודל ותרומתו לתזרים הנכנס במודל מלאה. מנגד, אשראי של לקוח סיטונאי ולקוח קמעונאי נחשב לכזה שעם הגעתו למועד פירעונו יגולגל בחלקו ולכן יקבל שיעור כניסה חלקי למודל ותרומתו לתזרים הנכנס במודל נמוכה יותר.

הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HQLA) של התאגיד מסווגים ל-3 רמות לפי יכולת ההנזלה שלהם. שיעור הפחתת הערך בכל אחת מ-3 הקבוצות נקבע בהתאם ליכולת המימוש המהיר בתנאי תרחיש קיצון הנמשך 30 ימים בשווקים הפיננסיים.

יחס ה-LCR נמדד בתדירות יומית. הדרישה הרגולטורית הינה שיחס ה-LCR לא יפחת מ-100% בסולו ובמאוחד. הדיווח על היחס להנהלה הבכירה מבוצע לפחות אחת לחודש ולדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.

- **המודל הפנימי לאמידת סיכון הנזילות**, מודד את סיכון הנזילות של הבנק בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342, תחת מגוון תרחישים ולמספר תקופות נזילות הנעות בין שבוע לשלושה חודשים, המתייחסים למצבי שוק שונים הנוגעים לכלל המערכת הבנקאית וללאומי באופן ספציפי. המגבלות הפנימיות על המודל הפנימי גבוהות יותר מהמגבלות על יחס ה-LCR ונועדו להבטיח עתודה נוספת לעמידה בתרחישי הנזילות, המודל הפנימי נמדד עבור כלל המטבעות ועבור המט"ח וכולל 4 סוגי תרחישים:
  - תרחיש המדמה תנאים רגילים ("תרחיש רגיל")
  - תרחיש המדמה לחץ במערכת הבנקאית בארץ על רקע לחץ בעולם ("תרחיש מערכתי")
  - תרחיש המדמה לחץ בבנק לאומי ("תרחיש ספציפי")
  - תרחיש המדמה שילוב של תרחיש מערכתי ותרחיש ספציפי בלאומי ("תרחיש משולב")
- **יחס מימון יציב נטו (NSFR (Net Stable Funding Ratio**, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222:

יחס ה-NSFR נועד לשפר את ניהול פרופיל סיכון הנזילות ויציבות הבנק בטווח הארוך (שנה) ודורש מהתאגידים הבנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם ופעילויותיהם החוץ מאזניות.
שמירה על מבנה מימון בר קיימא לאורך זמן נועדה להפחית את הסיכויים ששיבושים במקורות המימון הקבועים של התאגיד הבנקאי ישחקו את מצב הנזילות שלו באופן שיגביר את הסיכון שלו לכשל ויוביל לתרחיש מערכתי רחב יותר.

יחס המימון היציב נטו מגביל הסתמכות יתר על מימון סיטונאי קצר טווח, מעודד הערכה משופרת של סיכון גיוס נזילות בכל הפריטים המאזניים והחוץ מאזניים ומקדם את יציבות המימון, באמצעות שמירה על היקף מימון זמין (צד המקורות) המותאם להיקף המימון הנדרש (צד השימושים).

תוצאת יחס ה-NSFR מושפעת ממצב הבנק כפי המשתקף מכלל סעיפי מאזן הבנק ליום הבחינה.

יחס מימון יציב NSFR, נמדד בתדירות רבעונית ומדווח בדוח הכספי ברמת סולו ובמאוחד עבור כלל המטבעות. בנוסף הבנק מבצע חישוב פנימי לאומדן היחס בתדירות חודשית.

הדרישה הרגולטורית הינה שהיחס שלא יפחת מ-100% בסולו ובמאוחד. יחס המימון היציב נטו מדווח להנהלה הבכירה ולדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.

דירקטוריון הבנק, מגדיר את תיאבון הסיכון ומחליט על מגבלות פנימיות הדוקות יותר מהמגבלות הרגולטוריות לצורך ניהול סיכון הנזילות. ה-CRO קובע מגבלות פנימיות הדוקות יותר מהרמה שנקבעה על ידי הדירקטוריון לצורך הניהול השוטף. המגבלות הפנימיות מהוות רזרבה נוספת לעמידה בתרחישי נזילות, כך שמגבלות הדירקטוריון ליחס ה-LCR וליחס ה-NSFR עומדות על שיעור של 104%.

יחס כיסוי הנזילות

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	באחוזים	
א. בנתוני המאוחד		
יחס כיסוי הנזילות	**127**	123
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	**100**	100
ב. בנתוני התאגיד הבנקאי		
יחס כיסוי הנזילות	**125**	120
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	**100**	100

הערה: מחושב על בסיס ממוצע תצפיות יומיות.

למידע נוסף ראו פרק סיכון נזילות בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025 וביאור 24ב.

מרכיבים עיקריים ביחס כיסוי הנזילות

רכיבים עיקריים בחישוב יחס כיסוי הנזילות	**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025**	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024
	ממוצע ערכים משוקללים במיליוני ש"ח	
סך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה	**207,391**	185,804
סך כל תזרימי מזומנים יוצאים	**450,743**	358,319
סך כל תזרימי מזומנים נכנסים	**286,991**	206,752
סך כל תזרימי מזומנים יוצאים נטו	**163,752**	151,567
יחס כיסוי הנזילות	**127%**	123%

יחס כיסוי הנזילות המאוחד הממוצע לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025, העומד על כ-127%, ירד בכ-1% בהשוואה ליחס כיסוי הנזילות הממוצע לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, בעיקר כתוצאה מהשפעת הפעילות העסקית למתן אשראי שקוזזה ברובה על ידי גידול בפיקדונות הציבור וגיוס אג"ח.

הירידה ביחס ברבעון רביעי 2025 הינה תוצאה משולבת של גידול דומה בסך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (המונה) ובתזרים היוצא נטו (המכנה).
הגידול בסך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה הינו כתוצאה מגידול בני"ע המוכרים לכרית הנכסים הנזילים באיכות גבוהה וגידול בהפקדות בבנק ישראל.

הגידול בסך התזרים היוצא נטו הינו כתוצאה משינוי בפריסה של פיקדונות הציבור שקוזזה על ידי שינוי בפריסה של אשראי לציבור.

ברבעון הרביעי 2025 יחס ה-LCR במט"ח ובכלל המטבעות היה גבוה מהדרישה הרגולטורית וממגבלת הדירקטוריון, היחס המאוחד הכולל לתאריך 31 בדצמבר 2025 עמד על כ-123%.

יחס מימון יציב נטו

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	באחוזים	
א. בנתוני המאוחד		
יחס מימון יציב נטו	**115**	118
יחס מימון יציב נטו הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	**100**	100
ב. בנתוני התאגיד הבנקאי		
יחס מימון יציב נטו	**114**	116
יחס מימון יציב נטו הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	**100**	100

הבנק עמד במגבלה הרגולטורית ובמגבלת הדירקטוריון לעניין יחס מימון יציב נטו ליום 31 בדצמבר 2025.

יחס המימון היציב נטו המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 עומד על כ-115%, נמוך בכ-1% מהיחס ליום 30 בספטמבר 2025. הירידה ביחס הושפעה בעיקר מהגידול בפעילות האשראי והתקצרות כתבי ההתחייבויות שקוזזו על ידי הגידול בפיקדונות הציבור.

בשנת 2025 לא חל שינוי בדירוג האשראי של המדינה ובדירוג הבנק.

למידע נוסף על דירוג האשראי של הבנק ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

למידע כמותי ואיכותי בנוגע לסיכון הנזילות והמימון ראו גם פרק סיכון נזילות ומימון בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025 ובביאור 31.

מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה[א], כפי המתודולוגיה של בנק ישראל לפי יתרות ממוצעות ברבעון

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר					
	2025			2024		
	מטבע ישראלי	מטבע חוץ	מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע ישראלי	מטבע חוץ	מטבע ישראלי ומט"ח
	סך ערך משוקלל במיליוני ש"ח					
סך הכל נכסי רמה 1	**164,728**	**39,713**	**204,441**	137,058	45,118	182,176
סך הכל נכסי רמה 2א	**–**	**2,784**	**2,784**	–	3,352	3,352
סך הכל נכסי רמה 2ב	**49**	**117**	**166**	118	158	276
סך הכל הנכסים הנזילים באיכות גבוהה	**164,777**	**42,614**	**207,391**	137,176	48,628	185,804

(א) ראו הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221.

במלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה נכללים הנכסים שניתן להמירם למזומן בקלות ובמהירות, תוך הפסד ערך קטן או ללא הפסד. סיווג הנכסים הינו בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 221. הנכסים אינם משועבדים.

לפירוט נוסף אודות הנכסים שהבנק משעבד לבנק המרכזי, מסלקות ועוד ראו בטבלה בהמשך, בביאור 26 ודוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה - משועבדים ולא משועבדים

	31 בדצמבר							
	2025	2024						
יתרת נכסים נזילים לפי רמות כנדרש בהוראה 221	סך היתרות המאזניות	מהם: נכסים שאינם משועבדים	מהם: נכסים משועבדים	יתרות נכסים לא משועבדים, משוקללות	סך היתרות המאזניות	מהם: נכסים שאינם משועבדים	מהם: נכסים משועבדים	יתרות נכסים לא משועבדים, משוקללות
	במיליוני ש"ח							
נכסי רמה 1								
מזומן והרזרבות בבנק מרכזי הניתנות למשיכה בזמני קיצון	**114,957**	**114,957**	–	**114,957**	121,142	121,142	–	121,142
ניירות ערך סחירים כשירים במשקל סיכון 0%	**105,275**	**94,440**(א)	**10,835**	**94,440**	74,522	63,076(א)	11,446	63,076
ניירות ערך סחירים כשירים שמשקל הסיכון שלהן אינו 0%	**12,453**	**12,453**(א)	–	**12,453**	12,976	12,976(א)	–	12,976
סך הכל נכסי רמה 1	**232,685**	**221,850**	**10,835**	**221,850**	208,640	197,194	11,446	197,194
נכסי רמה 2								
סך הכל נכסי רמה 2 א	**5,251**	**3,087**	**2,164**	**2,624**	4,999	4,206	793	3,575
סך הכל נכסי רמה 2 ב	**370**	**215**	**155**	**108**	527	410	117	205
סך הכל יתרת הנכסים הנזילים העומדים לצורכי ניהול הנזילות	**238,306**	**225,152**	**13,154**	**224,582**	214,166	201,810	12,356	200,974

(א) לאחר הפעלת שיעורי הכיסוח של בנק ישראל עבור מק"מ ואג"ח ממשלתיות בהתאם להיקף ההחזקה של התאגיד הבנקאי כפי שחלו במועד החישוב.

נכסי רמה 1 מהווים כ-99% מסך מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה בבנק ליום 31 בדצמבר 2025 והם כוללים בעיקר מזומן, יתרות בבנק ישראל, אג"ח ממשלת ישראל בשקל ומט"ח, אג"ח ממשלת ארה"ב ואג"ח בערבות מלאה של ממשלת ארה"ב.

יתרות במט"י בנק ישראל (עו"ש ופיקדונות מוניטריים) עמדו ליום 31 בדצמבר 2025 על כ-129 מיליארד ש"ח, לעומת כ-134 מיליארד ש"ח בסוף דצמבר 2024.

הבנק יכול להנזיל את הנכסים הנזילים באיכות גבוהה הן על ידי המכירה בשווקים והן על ידי ביצוע עסקאות REPO. לבנק קיימת תשתית תפעולית ומשפטית לביצוע עסקאות אלה.

תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי

	31 בדצמבר			
	2025		2024	
	עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד חודש	עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד חודש
	במיליוני ש"ח			
נכסים כספיים אחרים				
אשראי לציבור	**20,428**	**87,565**	16,408	77,155
נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים	**4,095**	**6,229**	4,636	980
סך הכל נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים	**24,523**	**93,794**	21,044	78,135
התחייבויות כספיות				
פיקדונות הציבור	**300,829**	**144,229**	312,699	110,010
מזה: משקי בית ועסקים קטנים	**114,175**	**52,823**	116,346	51,939
פיקדונות מבנקים	**7,886**	**662**	9,350	640
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר	**13,387**	**1,377**	1,863	2,531
אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים	**–**	**4,087**	–	142
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים	**507**	**1,954**	727	1,987
סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים	**322,609**	**152,309**	324,639	115,310
סך הכל נטו	**(298,086)**	**(58,515)**	(303,595)	(37,175)

לפירוט נוסף לגבי תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי ראו ביאור 31.

הפער בין תזרימי המזומנים החוזיים העתידיים של הפיקדונות והאשראים הינו רכיב עיקרי בניהול סיכון הנזילות.

הבנק סבור כי יתרת הנכסים הנזילים מספיקה כדי לעמוד בצרכי המזומנים לטווח הקצר והיא עומדת במגבלות הפנימיות שנקבעו לצרכי ניהול הסיכון.
ככלל, לבנק עודף התחייבויות על נכסים בתקופות הקצרות. עם זאת, התזרים השלילי של כ-298 מיליארד ש"ח בתזרים ליום ושל כ-59 מיליארד בתזרים עד חודש, אינו מהווה סיכון נזילות מכיוון שבמהלך העסקים הרגיל, שיעורי המחזור של פיקדונות, בדגש על פיקדונות קמעונאיים, הינם גבוהים מאד ויציבות זאת נשמרת לאורך זמן. כמו כן, יתרת הנכסים הנזילים באיכות גבוהה ליום ה-31 בדצמבר 2025 עומדת על כ-225 מיליארד ש"ח, נכסים אלה זמינים להנזלה במידת הצורך ומהווים כרית ביטחון לתרחיש נזילות.

סיכונים תפעוליים

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות, או כתוצאה מאירועים חיצוניים.

קבוצת לאומי פועלת במגוון רחב של פעילויות פיננסיות ולפיכך חשופה לסיכונים תפעוליים הכוללים, בין היתר, סיכוני אבטחת מידע וסייבר, סיכונים טכנולוגיים, סיכוני המשכיות עסקית וסיכוני מעילות והונאות.

תפיסת ניהול הסיכון תומכת באסטרטגית לאומי, מהווה בסיס להגדרת סובלנות הסיכון, לניהול הסיכון מאפשרת ניהול סיכונים מושכל ומבטיחה תיעדוף נכון של משימות ומשאבים.

במהלך שנת 2025 לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי, במדיניות ובמסגרת ניהול הסיכון התפעולי.

מבנה הממשל התאגידי

בנוסף למידע אודות מבנה הממשל התאגידי של ניהול הסיכונים בבנק המתואר בפרק "מידע נוסף על חשיפה לסיכון והערכתו", להלן מידע נוסף בנוגע לניהול הסיכון התפעולי:

קו הגנה ראשון – הנהלות קווי העסקים, יחידות התמך והחטיבות הטכנולוגיות נושאות באחריות לניהול הסיכונים התפעוליים שבתחומי אחריותם, הן באופן שוטף והן במסגרת פרויקטים ומוצרים חדשים.

קו הגנה שני – אגף סיכונים תפעוליים, טכנולוגיה, סייבר ו-ERM בחטיבה לניהול סיכונים אחראי ומוביל את תהליך ניהול הסיכונים התפעוליים, תוך גיבוש המלצות למדיניות ולסובלנות הסיכון, פיתוח מתודולוגיות וכלים וכן נושא באחריות מקצועית, הנחיה ואתגור (בכפוף למהותיות) של נאותות התשומות והתפוקות של קו ההגנה הראשון בתהליך זיהוי וניהול הסיכונים.

קו ההגנה השלישי – ביקורת פנימית. פונקציה בלתי תלויה שתפקידה, בין היתר, לבחון את ההתאמה והאפקטיביות של מערכת הבקרה הפנימית ולסקור את היישום והאפקטיביות של נהלים לניהול סיכונים ומתודולוגיות להערכת סיכונים.

ועדות הנהלה ודירקטוריון – אחת לרבעון מתקיים דיון על החשיפות המהותיות לסיכונים תפעוליים. מדיניות ניהול סיכונים תפעוליים מובאת לדיון ואישור הדירקטוריון אחת לשנה.

מדיניות ומסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים

מדיניות ניהול הסיכונים התפעוליים הקבוצתית מעגנת עקרונות, קווים מנחים ומסגרת לניהול הסיכון התפעולי בקבוצת לאומי, ובכלל זה: ניהול סיכונים תפעוליים המאפשר קידום מהלך עסקים תקין, תוך מיקוד ותעדוף משאבים בטיפול בתהליכים ובסיכונים המהותיים ביותר לבנק. במטרה לאפשר לדירקטוריון ולהנהלה ממשל תאגידי הולם, הוגדרה סובלנות לסיכון התפעולי אשר באה לידי ביטוי באמצעות מגבלות כמותיות והצהרות איכותיות.

ניהול הסיכון התפעולי הוא תהליך מתמשך ודינמי הכולל זיהוי והערכת סיכונים, יישום סביבת בקרה נאותה ומזעור סיכונים, מדידה, ניטור ודיווח הסיכונים, וכן קביעת צורכי ההון המתאימים.

פרופיל הסיכון התפעולי מנוטר תקופתית באמצעות מדדי KRI ומדווח מדי רבעון להנהלת הבנק ולדירקטוריון, כבסיס לקבלת החלטות במסגרת דוח החשיפות.

הבנק מעדכן את מפת הסיכונים התפעוליים מעת לעת. העדכון מתבצע על ידי יחידות הקו הראשון תוך הכוונה, אתגור וסיוע של החטיבה לניהול סיכונים. התהליך כולל זיהוי הסיכונים, הערכתם (איכותית וכמותית) והמלצות למזעורם (תכניות הפחתה). כמו כן, קיימת מערכת מיכונית ייעודית התומכת בדיווח סיכונים, תיעוד בקרות, תכניות מזעור ואירועי כשל, מספקת מידע ניהולי לקווי ההגנה השונים ומהווה בסיס לחישוב הקצאת ההון בגין הסיכון התפעולי.

ההון הרגולטורי הנדרש בגין סיכונים תפעוליים מחושב על בסיס הגישה הסטנדרטית בהוראת מדידת הלימות ההון של הפיקוח על הבנקים. בנק ישראל פרסם עדכון להוראה זו המאמצת את הוראת באזל. יישום ההוראה חל מיום 1 בינואר 2026 ליישום ההוראה החדשה לא צפויה השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק.

למידע נוסף ראו פרק ההון והלימות ההון בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

לאומי מנהל סיכונים בפרויקטים ומוצרים חדשים מהותיים על בסיס מתודולוגיה הכוללת זיהוי סיכונים והיערכות למזעורם וזאת במטרה לעמוד ביעדים העסקיים והתפעוליים של לאומי.

מאחר והסיכונים התפעוליים הינם חוצי ארגון ופעילויות, החטיבה לניהול סיכונים פועלת להטמעת תרבות ניהול סיכונים מתקדמת ובכלל זה באמצעות הדרכות ולומדות, ומעורבות במהלך טיפול באירועים והפקות לקחים.

מוקדי הסיכון העיקריים בסיכונים התפעוליים:

סיכוני אבטחת מידע וסייבר

במהלך תקופת הדוח נמשכת מגמת תקיפות סייבר על ארגונים פיננסיים בארץ ובעולם, חלקן גם על לאומי. ניסיונות אלו היו ללא כל השפעה עסקית על השירות שניתן בלאומי לרבות בערוצים הדיגיטליים.

ניסיונות התקיפה ממשיכים על גופי שרשרת האספקה של ארגונים. מאפייני התקיפה מגוונים, וביניהם: תקיפות כופרה, ניסיונות פישינג והנדסה חברתית. לאור זאת, ניתן דגש רב על זיהוי וניהול סיכוני סייבר בשרשרת אספקה.

נציין כי עם התרחבות השימוש בטכנולוגיית AI על ידי גורמי תקיפה, מתקפות הסייבר הופכות מתוחכמות יותר. לאומי נוקט במספר צעדים להפחתת סיכוני הסייבר, בכלל זה: יישום בקרות מונעות ומגלות בהלימה לעדכון מתאר האיומים, ביצוע סקרי אבטחת מידע, הגברת יכולות הניטור (בכלל זה לשם הסרת אתרים מתחזים), הידוק תהליכי ניהול ובקרת הרשאות, הטמעת מוצרים בתהליכים מנוהלים ומבוקרים לרבות בעולם טכנולוגיית AI והעלאת מודעות עובדים להנחיות אבטחת מידע.

במהלך שנת 2025 לא זוהו אירועי סייבר שהשפיעו על הדוחות הכספיים של לאומי.

סיכוני טכנולוגיה

לאומי מייחס חשיבות רבה בשמירה על תשתית טכנולוגית יציבה וחזקה המאפשרת זמינות ורציפות עסקית ותפעולית עבור לקוחותיו ועובדיו, ומשקיע לשם כך משאבים רבים. הבנק פועל על פי מדיניות מוצר חדש אשר מתווה את תהליכי ניהול הסיכונים הכרוכים בהכנסת מוצרים חדשים ובכלל זה יוזמות טכנולוגיות וחדשנות.

לאומי מיישם תכנית עסקית-טכנולוגית לצורך השגת יעדיו העסקיים. התכנית מנוהלת במסגרת ממשל תאגידי הדוק.

לאומי מיישם יישומי מחשוב ענן רבים התומכים בפעילותו העסקית והתפעולית, בהתאם למדיניות שהוגדרה ותוך הקפדה על ניהול סיכונים מושכל.

לאומי גיבש אסטרטגיה ומדיניות ליישום מוצרי AI והחל ביישום פתרונות AI באופן מדורג ובכפוף לתהליכי ניהול סיכון מוקפדים.

סיכוני בינה מלאכותית

לאומי כבנק חדשני ויוזם פועל ליישום פתרונות בינה מלאכותית אחראית (Responsible AI). בהתאם גובשה אסטרטגיה ותכנית עבודה ליישומה, עוגנה מדיניות ונקבעו תהליכים לניהול הסיכון בפעילות העסקית ובמוצרים חדשים. לאומי מקפיד על יישום מדורג של הפתרונות תוך הקפדה על תהליכי ניהול סיכונים ובכלל זה סיכוני טכנולוגיה וסייבר, סיכוני מודלים וסיכוני קונדקט.

למידע נוסף ראו פרק הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

סיכון המשכיות עסקית

בנק לאומי שואף לשמור על רציפות פעילותו בכל עת. בהיותו מפעל חיוני הוא נערך להתמודדות עם תרחישים חיצוניים ופנימיים שעלולים לגרום לשיבושים תפעוליים משמעותיים בפעילותו העסקית.

בבנק מוגדרת מדיניות המשכיות עסקית אשר מתווה קווים מנחים ומהווה מסגרת עבודה כוללת לניהול ההמשכיות העסקית ברמת הקבוצה. במסגרת העבודה נכללים המרכיבים הבאים - ניתוח השלכות עסקיות, אסטרטגיית התאוששות (כולל גיבויים ויכולות אחזור), תכנית המשכיות עסקית וביצוע תרגולים שוטפים טכנולוגים ועסקיים. לאומי מנהל ומיישם תהליכים שתכליתם לאפשר התאוששות מהירה וחזרה לשגרה באירועי חירום וקיצון, תוך מזעור הפגיעה בפעילות העסקית.

סיכון מיקור חוץ וספקים

לאומי מתקשר עם ספקים וספקי משנה לצרכים עסקיים מגוונים ומאמץ מוצרים ושירותים חדשים שפותחו על ידי גורמים חיצוניים. זאת תוך יישום תפיסת הגנה וניהול מושכל של הסיכונים הטכנולוגיים והעסקיים.

התלות בספקים חושפת את הבנק לסיכונים שונים, וביניהם פגיעה ברציפות התפקודית, שיבוש ודלף מידע. סיכונים אלו מנוהלים באופן שוטף בתהליכי ניהול סיכונים ומוצר חדש, תהליכי רכש, המשכיות עסקית, אבטחת מידע וסייבר ומעוגנים בהתאם במסמכי מדיניות ונהלים.

קיימת מדיניות מיקור חוץ ובמדיניות הסיכונים התפעוליים קיים פרק ייעודי לניהול סיכוני צד ג'.

מעילות

לאומי פועל בשוטף במספר מישורים ביחס לסיכון המעילות לשיפור תמידי ביכולת הזיהוי, הניטור והבקרה של פעילות חריגה ובכלל זה העלאת המודעות בקרב כלל עובדי הבנק, מהלכי תקשור למנהלי סיכונים וניטור מוגבר על עובדים העומדים בפני סיום עבודה בבנק, תיקשור מנגנון Speakup המעודד עובדים לדווח על אירועי הפרה ועוד.

קיים פרק ייעודי לנושא ניהול סיכוני מעילות והונאות במדיניות ניהול סיכונים תפעוליים ומוסד פורום מעילות לריכוז הטיפול בנושא.

הונאות

הרחבת השימוש בדיגיטל והחדשנות הטכנולוגית מעלות את ניסיונות ההונאה הן בהיבט גניבת זהות וגניבת כספים והן בהיבט פגיעה בתפקודיות, חשיפת פרטי לקוחות ושימוש לרעה במידע. לאומי משקיע משאבים רבים בזיהוי והפחתה של סיכונים אלו בפעילות שוטפת ובפעילות ניטור ממוקדת כולל פורום הונאות לריכוז הטיפול בנושא.

סיכון אקלים וסביבה

סיכוני אקלים וסביבה מהווים חשיפה של הבנק לנזקים פוטנציאליים שעלולים להיגרם כתוצאה מאירועים או מתהליכים שקשורים לסביבה ולשינויי אקלים.

סיכונים סביבתיים נובעים מחשיפה של הבנק לפעילויות שקיים פוטנציאל שיגרמו לנזקים סביבתיים או יושפעו מהם, כגון זיהום אויר, זיהום קרקע, מחסור במים, מידבור, אובדן מגוון ביולוגי, בירוא יערות, רעידות אדמה.
סיכוני אקלים נובעים מהחשיפה לסיכונים פיזיים או סיכוני מעבר שנגרמים או קשורים לשינויי אקלים. נהוג לחלק את סיכוני סביבה ואקלים לשלושה סוגים:

- סיכונים פיזיים – סיכונים פיננסיים שנובעים מהחשיפה לנזקי אירועי קיצון אקוטיים שקשורים לאקלים או למזג האוויר (כגון גלי חום, בצורות, מפולות, שיטפונות, הצפות, שריפות, סופות ועוד) ו/או לנזקי תהליכים כרוניים הדרגתיים שקשורים לשינוי אקלים (כגון עליית מפלס פני הים, עלייה בטמפרטורה הממוצעת).
- סיכוני מעבר – סיכונים פיננסיים שנובעים מהחשיפה לתהליך המעבר לכלכלה דלת פליטות גזי חממה, שעשוי לכלול, למשל, שינויים במדיניות האקלימית והסביבתית, שינויים טכנולוגיים או שינויים בהעדפות הציבור.
- סיכון אחריות – סיכונים פיננסיים שנובעים מהחשיפה לתביעות משפטיות, שבהן התובעים מבקשים להטיל אחריות ו/או לקבל פיצוי כנגד נזקים או הפסדים הקשורים לשינויי אקלים.

הבנק חשוף לסיכונים אלה הן באופן ישיר והן באופן עקיף.

לסיכונים הסביבתיים עשויה להיות השפעה פיננסית ושאינה פיננסית על הבנק כגון: סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון נזילות, וכן לסיכון תפעולי, סיכון ציות, סיכון משפטי, סיכון רגולטורי, סיכון מוניטין (כגון במקרה בו ייוחס לבנק קשר לגורם מפגע סביבתי, בין באופן ישיר כיוצר המפגע ובין באופן עקיף כממן של המפגע).

דירקטוריון הבנק רואה בניהול סיכוני סביבה ואקלים חלק בלתי נפרד מהאסטרטגיה העסקית ומיעדי הבנק, לשם שמירה על יציבות הבנק, לאור מרכזיותו וחשיבותו לכלכלה ולחברה הישראלית וכהזדמנות עסקית-אסטרטגית. לאומי מכיר באחריות הכלכלית, החברתית והסביבתית המוטלת עליו בליווי ובתמיכה בלקוחותינו בתהליך המעבר באמצעות, מתן אשראי וביצוע השקעות תומכות. התמקדות בניהול והערכת החשיפה לסיכון הקשור לאקלים לצד זיהוי ההזדמנויות הוא חלק בלתי נפרד מהתהליך.

ביום ה-12 ביוני 2023 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 345 בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים". ההוראה קובעת "עקרונות על" לניהול אפקטיבי ולפיקוח על סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים, על פיהם נדרשים התאגידים הבנקאיים לפעול כדי לנהל בצורה מיטבית את חשיפתם לסיכונים פיננסיים אלה. ההוראה תחול החל מיוני 2026, הבנק נערך ליישומה.

מסגרת ומדיניות לניהול סיכוני אקלים

הבנק גיבש מדיניות לניהול היבטי סביבה ואקלים, הקובעת עקרונות לזיהוי ולניהול הסיכונים וכן מגדירה תחומי אחריות ומנגנוני דיווח.

מדובר במידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה וודאית ואינה בשליטתו של הבנק בלבד, בשים לב לכך שמדובר בתחום "מתפתח".

למידע נוסף ראו פרק סביבה בדוח חברה וממשל תאגידי (ESG) של הבנק לשנת 2025.

זיהוי וניהול סיכוני אקלים בניהול סיכונים עיקריים

הבנק מכיר בכך שזיהוי והערכת הסיכון הסביבתי הינו חלק מתהליך נאות של הערכת הסיכונים ופועל להטמעת נושא ניהול החשיפה לסיכון הסביבתי ובכלל זה סיכון אקלים (הסיכון הפיזי וסיכון המעבר), כמפורט:

- **ניהול סיכון במסגרת פעילות האשראי** – הבנק גיבש מתודולוגיה להערכת פוטנציאל החשיפה של ענפי משק בישראל לגורמי סיכון מרכזיים בהיבטי סיכוני אקלים סביבה וכלים ומתודולוגיות להערכת סיכוני אשראי פרטניים ללווים, מבוססת סיכון ומהותיות, לצורך זיהוי, מדידה, הערכה, ניטור, דיווח ובקרה של הסיכון, לרבות דרכי ניהולו והפחתת השפעתו על חשיפות האשראי.
- **סיכון השקעות ונוסטרו** – מדיניות לניהול סיכוני השוק וההשקעות קובעת הנחיות לניהול הסיכון לרבות שילוב סיכוני סביבה ואקלים בתהליך קבלת החלטות השקעה ובניהול ההשקעות הקיימות. תכנית העבודה לשיפור המתודולוגיות וכלי המדידה לניהול סיכוני סביבה ואקלים כוללת גם את תחום ההשקעות במטרה לפתח כלים ומומחיות לקידום סביבה ירוקה ולזיהוי הזדמנויות עסקיות.

- **סיכון תפעולי** – הבנק שם לעצמו מטרה שההשפעה הישירה והעקיפה של פעילותו תוביל לצמצום ההשלכות השליליות על איכות הסביבה.
- **סיכון מוניטין** – גובשה מדיניות לניהול סיכון המוניטין המותאמת לאסטרטגית הבנק וכוללת התייחסות לנושא סביבה ואקלים. תכנית העבודה השנתית כוללת תקשור מהלכים עסקיים בנושא.

הטבלה להלן מציגה את חלקם של ענפי המשק עתירי הפליטות, בעלי חשיפה מוגברת לסיכוני מעבר, מסך יתרות סיכון האשראי – בנק.

חשיפה לענפי משק עתירי פליטות, המאופיינים בסיכון מעבר מוגבר[א] – הבנק

	תעשייה כימית ויצרני מלט[ב]	תחבורה, הובלה וייצור כלי רכב[ג]	יצרני מוצרי מתכת ומוצרי עץ ונייר[ד]	ייצור חשמל מדלקים פוסיליים[ה]	חקלאות בעלי חיים[ו]	דלקים פוסיליים[ז]	סך הכל
31 בדצמבר 2025	**1.17%**	**1.18%**	**0.44%**	**0.72%**	**0.12%**	**1.24%**	**4.87%**
31 בדצמבר 2024	1.33%	1.08%	0.49%	0.71%	0.13%	0.96%	4.70%

(א) על מנת להגדיר ענפים עתירי פליטות, המאופיינים בחשיפה מוגברת לחלק מסיכוני המעבר הקשורים להיקפי הפליטות (כגון מיסוי פחמן, רגולציות להפחתת פליטות, חבות משפטית וחשיפה לסיכוני טכנולוגיה וחדשנות משבשת), השתמש הבנק ברשימות ענפים עתירי פליטות של מסגרות עבודה גלובליות מובילות בנושא – UNEP-FI, PACTA, SBTI.
(ב) ייצור כימיקלים ומוצריהם, תעשיית תרופות, תעשיית מוצרי גומי ופלסטיקה ויצרני מלט.
(ג) ענפי משק הובלה יבשתית, הובלה ימית, הובלה אווירית, שירותי דואר ובלדרות לאומיים, תעשיית כלי רכב מנועיים ובניית ספינות ואוניות.
(ד) ענפי משק ייצור מוצרי עץ ונייר (פרט לרהיטים) וייצור מוצרי מתכת (ברזל ופלדה, מתכות אל ברזליות).
(ה) ענף משק אספקת חשמל, גז, קיטור ומיזוג אויר, תמסורת וחלוקה של חשמל.
(ו) ענפי המשק גידול בעלי חיים, ענף הדייג וחקלאות ימית לרבות ניהול משק חקלאי מעורב.
(ז) פעילויות של הפקת נפט גז טבעי וכריית פחם לרבות אספקה הובלה ומסחר קמעונאי של דלק.

ניתוח תרחיש

בשנת 2025 הבנק השלים את מבחני הלחץ של תרחישי האקלים השונים ביחס לסיכון המעבר ולסיכון הפיזי. אמידת התרחישים בוצעה בהתאם לפרקטיקות הגלובליות המובילות ובסיוע מומחים בינלאומיים לתרחישי אקלים לגופים פיננסיים.

ככלל, תוצאות התרחישים עולים בקנה אחד עם הערכת הבנק לרמת הסיכון האקלים בחלוקה ענפית (מפת חום). בהתאם, הענפים החשופים יותר, אשר פרופיל הסיכון שלהם צפוי לעלות עקב התממשות תרחישי האקלים המסוכנים לעיל, הם ענפי אנרגיה, הדלקים, התעשיות הכימיות ותעשיות כבדות אחרות (כגון חומרי בנייה), וכן, צפויה עלייה משמעותית בטווח הזמן הארוך בענפי שירותי ותשתיות איכות הסביבה השונים.

מניתוח תוצאות התרחישים עולה כי התרחישים, שלהערכת הבנק, משקפים בסבירות גבוהה יותר את ההשפעות הפוטנציאליות של סיכון האקלים, הן בתרחישי המעבר והן בתרחישים הפיזיים, אינם בעלי השפעה מהותית על פעילות הבנק בטווח הקצר.

תהליך שילוב המסקנות העולות מניתוח התרחישים מביא בחשבון את המגבלות המובנות של התרחיש (היעדר נתונים פרטניים לישראל, אי-רגישות לאופי השוק הישראלי, ההפרדה בין הסיכונים הפיזיים וסיכוני המעבר, והמיקוד במחיר הפחמן כמשתנה מסביר מרכזי לתוצאות). הבנק ימשיך לנתח את הסיכונים הפרטניים של הלווים שעומדים בספי המהותיות שהוגדרו, באמצעות המתודולוגיה הייעודית שהבנק פיתח לנושא וימשיך לעקוב אחר הסיכון ברמת התיק בכללותו.

למידע נוסף בנוגע לתרחישי האקלים שהבנק ביצע ראו פרק ניתוח תרחישי אקלים בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) של הבנק לשנת 2025.

סיכון אקלים הינו סיכון "מתפתח". סיכונים מתפתחים מתאפיינים בהיעדר מידע כמותי עם עומק היסטורי מספק לאמידתם ובהשתנות גבוהה יותר מסיכונים אחרים לאורך זמן, דבר המחייב מיסוד תהליכים להתאמת הכלים לניהולם ומדידתם.
הבנק עוקב כל העת אחר התפתחויות רגולטוריות, טכנולוגיות וחברתיות בתחום, לומד את הנושא ופועל להתאמת הכלים והמתודולוגיות לניהול הסיכון.

המידע המובא בפרק זה הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

למידע נוסף ראו פרק סביבה בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) של הבנק לשנת 2025.

סיכונים אחרים

סיכון רגולציה

קבוצת לאומי פועלת בסביבה רגולטורית מורכבת ורב תחומית. שינויים מהותיים ומתמשכים בתחומי רגולציה מגוונים מחייבים היערכות מתאימה ומתמשכת בפעילות הבנק.

סיכון רגולציה משמעו:

- אי הערכות או הערכות חלקית ליישום הוראות רגולטוריות מחייבות שטרם נכנסו לתוקף.
- הכבדת הנטל הרגולטורי, באופן העלול להביא לפגיעה ביכולת הבנק לעמוד בהתחייבויותיו ולממש את מטרותיו העסקיות והאסטרטגיות או להצריך היערכות ליישום מורכב ומתמשך, ולביצוע השקעות טכנולוגיות ואחרות עתירות משאבים, הכרוכות בעלות ניכרת.

לאומי מנהל את הסיכון הרגולטורי באופן שוטף על ידי ניטור, זיהוי, איסוף והערכה של הוראות רגולטוריות חדשות הרלוונטיות לפעילות הבנק על מנת להבטיח את היערכותו לשינויים ולעדכונים ברגולציה החלה עליו ולמגמות מהותיות המתהוות בתחום, והכל כחלק ממכלול הפעילות של הבנק וגיבוש מטרותיו העסקיות והאסטרטגיות. הבנק בוחן את היערכותו לתנאי השוק המשתנים, להגברת התחרות והשקיפות, לכניסתם של שחקנים חדשים לתחומי הבנקאות הקלאסיים, לשימוש במאגרי המידע והנתונים של לקוחות הבנק על ידי גופים חוץ-בנקאיים, וכן למתן הצעות ערך מתאימות ללקוחות הבנק. במקביל, הרגולציה גורמת לשחיקה בהכנסות, לגידול בהוצאות הנדרשות לשם עמידה בהוראות הרגולציה, ולצורך בשיפור מתמיד ברמת השירות והחדשנות.

לפירוט נוסף ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי.

סיכון ציות

סיכון ציות הינו הסיכון להטלת סנקציה, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר התאגיד הבנקאי עלול לספוג כתוצאה מכך שאינו מקיים את הוראות החוק/הרגולציה.

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308 "ציות ופונקציית הציות בתאגיד הבנקאי" מגדירה את תחומי האחריות של הציות באופן פורמאלי וברמה הקבוצתית. ההוראה קובעת כי נדרש להעריך את אפקטיביות ניהול סיכון הציות ולמצוא אמצעים למדידתו כאשר הסיכון נגזר ממכלול החקיקה הרלוונטית לפעילות הבנק.

זיהוי ומעקב אחר התפתחות מוקדי הסיכון נעשה בהתבסס על מדדי סיכון כמותיים ואיכותיים, באמצעות מתודולוגיה, המביאה לידי ביטוי את חומרת הסיכון תוך שקלול מפחיתי הסיכון שונים כגון: איכות הבקרה, איכות ההדרכות, איכות הנהלים, ועוד.

על פי מדיניות הבנק, סיכון הציות מנוהל על בסיס קבוצתי. במסגרת זו, ננקטים צעדים שונים לפיקוח ובקרה על השלוחה בחו"ל וחברות הבנות לצורך מעקב על יישום נושאי הציות בכללותם ויישום מדיניות הציות הקבוצתית.

לצורך ניהול אפקטיבי של סיכוני הציות פועל בלאומי מערך ציות ואכיפה שבראשו עומד קצין הציות הראשי (Chief Compliance Officer). קצין הציות הראשי אחראי, בין היתר, למילוי החובות לפי הוראות החקיקה בנושאי איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור, ציות צרכני, יישום משטרי הסנקציות הבינלאומיים והינו הממונה על הגנת הפרטיות, וזאת בהתאם למדיניות הבנק.

קצין הציות הראשי משמש גם כממונה על האכיפה בתחום דיני ניירות ערך, כממונה על הגנת הפרטיות וכממונה על יישום ה-FATCA, ה-CRS והסכם ה-QI.

מערך ציות ואכיפה כפוף למנהל הסיכונים הראשי.

א. **איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור**

שמירה על תרבות ציות נאותה, לרוחב הארגון, מחייבת קיומה של מסגרת בקרה ואכיפה אפקטיבית. לצורך כך, נקבעו נהלי עבודה ותהליכי בקרה ואכיפה סדורים על מכלול תהליכי העבודה וסיכוני הציות הנגזרים מהם. מטרתה של מסגרת הבקרה והאכיפה הינה, בין היתר, לאתר פערים וחשיפות קיימים ופוטנציאלים לשם בחינת הצורך בעדכון תהליכי עבודה, וביצוע הדרכות.

מערך הציות נמצא בקשר שוטף עם חברות הבנות בארץ ובחו"ל לצורך מעקב ליישום נושאי הציות בכללותם ויישום מדיניות הציות הקבוצתית.

ב. אכיפה מנהלית

חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 בא לייעל את הליכי האכיפה של הוראות החקיקה בתחום דיני ניירות הערך. במסגרת חקיקה זו ניתן יהיה להטיל סנקציות שונות על תאגיד, שהפר את ההוראות הרלוונטיות וכן על עובדי התאגיד, לרבות נושאי המשרה.

קצין הציות הראשי של הקבוצה משמש גם כממונה על האכיפה, האחראי על יישום תכנית האכיפה הפנימית בתחום ניירות הערך וניהול השקעות אשר אושרה על ידי דירקטוריון הבנק.

ג. פעילות חוצת גבולות

לאור התגברות הרגולציה הפיננסית הגלובלית בכלל ובעולמות הבנקאות בפרט, הבנק מחוייב לציות להוראות הדין במתן שירותים בזיקה לחו"ל. בהתאם, הבנק מיישם, בין היתר, את הדרישות בתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 227), התשע"ו-2016, ניהול בנקאי תקין מספר 411 – פעילות חוצת גבולות של לקוחות, ניהול בנקאי תקין מספר 412 – מתן שירותים ללקוחות ברקע משטרי הסנקציות, תקנות מס הכנסה (יישום הסכם ה-FATCA) ותקנות מס הכנסה (יישום תקן אחיד לדיווח ולבדיקת נאותות של מידע על חשבונות פיננסיים), מכוחן נדרש הבנק לבצע הליכים לזיהוי לקוחות תושבי מדינות זרות, ולדווח על לקוחות שזוהו כתושבי מדינות שישראל חתומה עמן על הסכמים לחילופי מידע לרשות המיסים בישראל לצורך העברת המידע לרשות המוסמכת במדינת התושבות שלהם.

הבנק מבצע את הדיווחים הנדרשים לרשות המיסים בישראל בהתאם להוראות החקיקה האמורה.

בנוסף, הבנק עומד בהוראות הסכם ה-QI מול ה-IRS האמריקאי.

הבנק מיישם מדיניות כסף מוצהר תוך הקפדה כי לא ינוהלו בבנק כספים שאינם מוצהרים לרשויות המס הרלוונטיות, בהקשר זה נערכו מהלכים רבים לאיתור וזיהוי האוכלוסיות הרלוונטיות. במידת הצורך, נדרשים לקוחות להמציא הצהרות ואישורים שונים.

במסגרת ניהול סיכון פעילות חוצת גבולות, נכלל סיכון משטרי סנקציות בינלאומיים. הטיפול בסיכון זה כולל מעקב, ניתוח ויישום משטרי הסנקציות הבינלאומיים כפי מדיניות הבנק, וסריקות מול רשימות גורמים מוכרזים. זאת בין היתר, על ידי מעקב וניטור של העברות בינלאומיות, ובכלל זה ניטור ומניעת העברות אשר עשויות לתמוך בתעשיה הצבאית הרוסית. כמו כן, מבוצע ניטור אחר פתיחה וביצוע פעילות בנקאית בחשבונות ע"ש גורמים מוכרזים.

ד. הגנת הפרטיות

ביום 14 באוגוסט 2025 נכנס לתוקף תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות. במסגרת זאת הורחבו סמכויות הפיקוח והאכיפה של הרשות להגנת הפרטיות – סמכויות אכיפה מנהלית, לרבות האפשרות להטיל עיצומים כספיים בסכומים משמעותיים בשל הפרות החוק, לצד סמכויות אכיפה פלילית. כמו כן, התיקון הרחיב את סמכות בתי המשפט לפסוק פיצויים ללא הוכחת נזק לתובע בגין הפרת החוק במקרים מסוימים.

קצין הציות הראשי של הקבוצה משמש גם כממונה על הפרטיות.

לאומי פעל להתאים את תהליכי העבודה הרלוונטיים לשינויים שחלו בחוק בעקבות התיקון.

ביום 21 בספטמבר 2025 הוטל על הבנק עיצום כספי שהתקבל מהפיקוח על הבנקים. להרחבה אודות העיצום הכספי ראו ביאור 25.ד.

סיכון משפטי

הסיכון המשפטי מוגדר כחשיפה לנזק/הפסד כתוצאה מתביעות כנגד הבנק, מתן חוות דעת משפטית לקויה, עריכת הסכמים לקויים, אי מתן הנחיות משפטיות מתאימות עקב שינויים בדין או בפסיקה ו/או אגב סוגיות משפטיות המתעוררות במסגרת הטמעה או יישום של חקיקה, רגולציה ופסיקה ו/או כתוצאה מקנסות שיושתו על הבנק ופעילות פיקוחית.

סיכונים משפטיים נובעים מחמישה תחומים עיקריים:

- סיכוני חקיקה – סיכונים הנובעים מפעילות הבנק אם הניתוח המשפטי אינו תואם הוראת חקיקה ראשית או משנית, הוראות בנק ישראל או הוראות רשויות מוסמכות אחרות.
- סיכוני התקשרות חוזית – סיכונים הנובעים מפעילות הבנק מול לקוחות, ספקים וגורמים אחרים שהבנק מתקשר עמם בהסכמים שונים, אם אינה מגובה בהסכם המסדיר מלוא זכויות הבנק, או שההסכם אינו ניתן לאכיפה מלאה או שהוא כולל התניות שאינן חוקיות.
- סיכוני פסיקה – סיכונים הנובעים מפעילות הבנק אם אינה תואמת פסיקה תקדימית.
- סיכונים הנובעים מהליכים משפטיים המתנהלים נגד הבנק.
- סיכונים הנובעים משינויים במדיניות אכיפה.

מדיניות ומסגרת ניהול הסיכונים המשפטיים

היוצאת המשפטית הראשית, אשר הינה חברת הנהלה בבנק וראש חטיבת הייעוץ המשפטי, הינה מנהלת הסיכונים המשפטיים של הבנק והיא אחראית להובלת ניהול הסיכונים המשפטיים.

בקבוצה מיושמת תכנית ניהול סיכונים משפטיים שמטרתה לאתר, למנוע, לנהל ולמזער את הסיכונים המשפטיים. התכנית כוללת מסמכי מדיניות וממשק בין חטיבת הייעוץ המשפטי לבין יחידות הבנק, וכן נהלים פנימיים החלים בתוך חטיבת הייעוץ המשפטי שמטרתם לוודא כי הייעוץ המשפטי הניתן בבנק הינו ייעוץ מקצועי ומעודכן. החברות הבנות של הבנק בארץ ובחו"ל מיישמות מדיניות לניהול סיכונים משפטיים במסגרת מסמכי מדיניות ייעודיים ונהלים פנימיים לניהול סיכונים משפטיים התואמים את פעילותן ואת מדיניות הקבוצה בנושא. בהתאם לנהלי הסיכון המשפטי בחברות הבנות, על החברות הבנות להפנות נושאים מסוימים לייעוץ משפטי מתאים. בנוסף, החברות הבנות מעבירות דוחות תקופתיים ומיידיים למנהלת הסיכונים המשפטיים של הבנק, בהתאם לנדרש במסמכי המדיניות.

במסגרת התכנית לניהול סיכונים משפטיים ניתן דגש על:

- איתור מוקדי הסיכונים המשפטיים המהותיים והטיפול בהם.
- מניעה ומזעור סיכונים משפטיים, בין היתר, באמצעות:
  - הכנת הסכמים, הנחיות ונהלים מתאימים.
  - בדיקת הוראות רגולטוריות וחקיקתיות (לרבות פסיקה), ובחינת השלכותיהן על פעילות הבנק.
  - הפקת לקחים בנושאים שונים ויישום הלקחים במסמכים המשפטיים הנהוגים בבנק, וכן העברת חוות דעת רלוונטיות ליחידות המתאימות בבנק.

לצורך ביצוע תכנית ניהול הסיכונים המשפטיים, פועלים בחטיבת הייעוץ המשפטי גורמים יעודיים וועדות, שתפקידם לאתר באופן שוטף דברי חקיקה ופסקי דין חדשים בעלי השלכה על פעילות הבנק, לבחנם ולרכז הטיפול בהשלכותיהם.
כמו כן, חטיבת הייעוץ המשפטי מאתרת ומטפלת, במידת הצורך, בהוראות רגולטוריות חדשות (חקיקה ראשית, חקיקה משנית, הוראות רגולטוריות), כבר בשלב הצעת החוק, או בשלב גיבוש הרגולציה הרלוונטית.

פעילותם של הגורמים והוועדות הנ"ל מוסדרת בנהלי עבודה פנימיים של חטיבת הייעוץ המשפטי. בין היתר קובעים הנהלים את ממשק העברת המידע בין כל אחד מהגורמים הנ"ל לבין צוות הסיכונים המשפטיים הפועל בחטיבה, הנהלת החטיבה ומנהלת הסיכונים המשפטיים.

חשיפה משפטית כללית

קיימת חשיפה משפטית כללית, אשר לא ניתן להעריכה או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הבנק והחברות המאוחדות, ללקוחותיהם. מורכבות שירותים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות הנוגעות לתנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את כל סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם שירותי הבנק והחברות המאוחדות, המועלות, בין היתר, בבקשות לאישור תובענות ייצוגיות.

כמו כן, קיימת חשיפה משפטית בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הפיקוח על הבנקים, רשות ניירות ערך ורגולטורים אחרים להם כפופה פעילות הבנק.

ההתקשרויות עם הלקוחות הינן, בחלקן, התקשרויות הנמשכות לאורך שנים רבות, במהלכן עשויים להתרחש שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. הבנק והחברות המאוחדות פועלים באמצעות מערכות מיכוניות מורכבות, אשר לאור השינויים כאמור, נדרשת התאמתן באופן שוטף למציאות המשתנה. כל אלו יוצרים חשיפה תפעולית ומשפטית מוגברת.

בנוסף קיימת חשיפה משפטית כללית הנובעת מכך שכנגד הבנק והחברות המאוחדות מוגשות מעת לעת תלונות לפיקוח על הבנקים, שעלולות בנסיבות מסוימות להביא לנקיטת הליכים משפטיים נגד הבנק. לעת הזו, לא ניתן להעריך האם קיימת חשיפה בגין תלונות אלו ולא ניתן להעריך אם תינתן הכרעה רוחבית של הפיקוח בעניין תלונות כנ"ל ו/או אם תוגשנה תביעות ייצוגיות או אחרות כתוצאה מהליכים אלה, וכן לא ניתן להעריך את החשיפה הפוטנציאלית לתלונות כנ"ל. לפיכך, לא נכללה הפרשה בגין החשיפה האמורה.

סיכון מוניטין

סיכון מוניטין מתייחס לתפיסותיהם של בעלי העניין בבנק לאומי – (לקוחות, בעלי מניות, מחזיקי אג"ח, הציבור הרחב), ומשקף את פער הציפיות בין בעלי העניין להתנהלות הבנק, אשר עשויה להוביל לשיח מותגי שלילי על הבנק בערוצי התקשורת השונים (עיתונות, טלוויזיה, רדיו) וברשתות החברתיות.

סיכון המוניטין הינו סיכון רוחבי אשר קשור קשר ישיר גם להתממשותם של סיכונים אחרים אשר הבנק, על יחידותיו השונות, מנהל ומושפע מהם בצורה מהותית.

אגף הדוברות פועל על בסיס אסטרטגיה תקשורתית התואמת את האסטרטגיה של קווי העסקים בבנק. בתוך כך, האגף נוקט בפעילות תקשורתית אקטיבית ומוביל יוזמות תקשורתיות ושיווקיות להגברת החשיפה החיובית של הבנק, מנטר באופן שוטף את השיח התקשורתי על הבנק בערוצי המדיה השונים, ומנהל ממשק שוטף עם כלל יחידות הבנק על מנת לאפשר טיפול תקשורתי מיטבי בעת התממשות אירועים אשר יש להם פוטנציאל השפעה שלילי על מוניטין הבנק.

סיכון אסטרטגי

סיכון אסטרטגי הוא הסיכון לפגיעה משמעותית בחוסן הפיננסי הנוכחי והעתידי כתוצאה מהחלטות אסטרטגיות מזיקות, יישום לקוי של החלטות אסטרטגיות או תגובה לא מספקת לשינויים בסביבה העסקית ובסקטור הבנקאי.

התעשייה הפיננסית והסקטור הבנקאי חווים שינויים משמעותיים המשפיעים על הסיכון האסטרטגי ומחייבים התאמות בשירותים, במוצרים ובמודל העסקי, בכלל זה: כניסת שחקנים חדשים, חברות פינטק, חברות ביטוח, חברות אשראי חוץ בנקאי ובנקים דיגיטליים הנהנים לעתים מארביטרז' רגולטורי מול הרגולציה שחלה על בנקים וכן ממערכות גמישות. בנוסף, שינויים רגולטוריים התומכים בעידוד התחרות כגון יוזמת בנקאות פתוחה, רישיון מדורג לבנק, כלים של הפיקוח על הבנק להשוואה בין בנקים בהיבטים שונים, לצד שינויים בציפיות הצרכן עם האצת הפתרונות הטכנולוגיים, כולל השינויים המשמעותיים הצפויים ממהפכת ה-AI, המחייבים מעקב תדיר וביצוע התאמות בתכניות הבנק בהתאם.

בבסיס האסטרטגיה של הבנק עומד החזון להיות הגוף הפיננסי המצטיין במשק הישראלי ולהוביל בנקאות יוזמת, חדשנית ואחראית עבור לקוחותינו. כחלק מיישום האסטרטגיה הבנק מוביל, בשנים האחרונות, מהלכים משמעותיים לשיפור השירות כולל הרחבת היצע השירותים והמוצרים הדיגיטליים ללקוחותיו.

הסיכון האסטרטגי מנוהל על ידי דירקטוריון והנהלת הבנק. חטיבת אסטרטגיה מלווה את הדירקטוריון וההנהלה ומהווה מקור ידע ומענה מקצועי למנכ"ל ולחטיבות השונות בנושאים בעלי השלכה אסטרטגית.

התכנית האסטרטגית של הבנק הינה תלת שנתית ומאושרת על ידי ההנהלה והדירקטוריון. התכנית האסטרטגית נקבעת לאחר קיום תהליך מקיף של בחינת מגמות ושינויים בסביבה העסקית, בסביבה התחרותית, בסביבה הטכנולוגית והעדפות הלקוחות, ובמטרה לזהות ולאתר איומים והזדמנויות.

במהלך 2024 בוצע תהליך של תכנון והגדרת האסטרטגיה, המדדים והיעדים האסטרטגיים בסופו התקיים דיון בהנהלת הבנק ובדירקטוריון הבנק לאישור תכנית העבודה והאסטרטגיה ובכלל זה התייחסות חטיבת ניהול סיכונים כקו שני לניהול סיכון זה.

בנוסף, כחלק מהמעקב השוטף אחר התמורות בסביבה ויישום התכנית האסטרטגית מתקיימים דיונים אסטרטגיים ייעודיים לנושאים מהותיים, כדוגמת תהליך תכנון והגדרת אסטרטגיית AI אשר בוצע במהלך 2025 ואושר בהנהלה ובדירקטוריון.

סיכון מודל

סיכון מודל הינו הפוטנציאל להשלכות שליליות כתוצאה מהחלטות או פעולות (לרבות דיווח) המבוססות על תוצרי מודל שגויים או משימוש לא נכון בתוצרי מודל.

מדיניות ניהול סיכוני מודל אושרה על ידי הנהלת הבנק והדירקטוריון מתוך ראייה כי טיב ואיכות המודלים חיוניים לפעילות השוטפת. המדיניות מתייחסת לעקרונות בניהול סיכוני המודל, הגדרת ממשל תאגידי, בעלי תפקידים ומדרגי סמכויות.

אסטרטגיית הבנק למעבר לשימוש בכלים דיגיטליים, תהליכים מבוססי מודלים ומוצרי בינה מלאכותית (AI), מגבירה את ההישענות על מודלים בתהליכי העבודה. מגמה זו מגבירה את היעילות הארגונית ואת אובייקטיביות התהליכים ומשפרת את חווית הלקוח ומקטינה סיכוני בנקאות הוגנת (conduct), שירות, חיתום אשראי וכו'. מנגד, אסטרטגיה זו מגבירה את סיכוני המודלים. מדיניות הבנק ותהליכי העבודה לניהול וניטור סיכוני מודלים מותאמים לעליית סיכונים אלו. נציין כי מסגרת ניהול סיכוני המודל הכרוכים במוצרי בינה מלאכותית, הינה דינמית ותעודכן בהתאם לתהליכי העבודה בפועל, התפתחות טכנולוגית של מוצרי הבדיקה וייעול התהליכים.

לאומי ממשיך במעקב אחר השפעת השינויים המאקרו כלכליים על סביבת ניהול סיכון המודלים.

בחודש אוגוסט 2025 נכנסה לתוקף הוראת ניהול בנקאי חדשה מספר 369 בנושא ניהול אפקטיבי של סיכוני מודלים. ההוראה מתייחסת, בין היתר, לתהליכי פיתוח, יישום ושימוש הולמים במודלים, תהליך תיקוף המודל וכן מנגנוני הממשל התאגידי והבקרה ההוראה מחליפה את מכתב המפקח בנושא תיקוף מודלים מחודש אוקטובר 2010 והיא מבוססת על ההנחיה של הרגולטורים האמריקאים בנושא ניהול סיכוני מודל (SR Letter11-7).

לאומי ערוך ליישום ההוראה.

סיכון הבנקאות ההוגנת (Conduct)

סיכון הבנקאות ההוגנת הינו הסיכון שהתנהלות הבנק תוביל לתוצאה בלתי רצויה עבור לקוח או תפגע באמון הציבור בפעילות הבנק. הסיכון יכול להגרם כתוצאה ממתן שירות לא הולם, מתן שירות לא מתאים או התנהלות מכוונת בלתי הוגנת. התממשות הסיכון עלולה לגרום לבנק נזקים הנובעים מתלונות, תביעות משפטיות, מהטלת עיצומים או קנסות ולנזקי מוניטין.

תפיסת הבנקאות ההוגנת שמה את טובת הלקוח בלב העשייה העסקית ומגדירה אמות מידה ברורות להתנהלות אתית ונכונה מול לקוחות. לאומי מחויב לסטנדרטים גבוהים של שירות, שקיפות ומתן מידע מלא וברור ללקוח, תמחור הוגן והתאמת מוצרים למאפייני הלקוח, יכולותיו וצרכיו.

נמשכת מגמת הרגולציה הצרכנית בדגש על הוגנות (Conduct). במסגרת זו, הבנק ממשיך להקפיד על יישום עקרונות ההוגנות ומיישם את הוראת בנק ישראל 501 בנושא "ניהול מערך שירות ותמיכה ללקוחות".

לאומי ממשיך לקדם מתן שירותים פיננסיים באמצעות פלטפורמות דיגיטליות ושימוש במודלים וההערכה היא שמהלך זה, בין יתר יתרונותיו, מפחית את סיכון הבנקאות ההוגנת.

סיכון מאקרו כלכלי

למידע על סיכון מאקרו כלכלי ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

פרופיל הסיכון - הגדרת חומרת גורמי הסיכון

המתודולוגיה לסיווג רמת החומרה של החשיפות לסיכונים השונים, כפי שמתוארים בטבלת חומרת גורמי הסיכון שלהלן, מבוססת על כימות השפעת התממשות תרחישים שונים על הון הקבוצה, קרי על יציבותה.
רמות החומרה מציגות את הסיכון בחלוקה לחמש רמות, כאשר פגיעה שתוביל לירידת יחס הלימות הון עצמי רובד 1 מתחת למגבלת תיאבון הסיכון (יחס הון עצמי רובד 1 של 6.5%) מוגדרת כסיכון ברמת חומרה גבוהה. הסיווג לרמות הסיכון האחרות מתבצע כפונקציה של היקף הפגיעה ביחס הלימות הון עצמי רובד 1 של הקבוצה והערכה סובייקטיבית רלוונטית. הגורמים המשפיעים על הערכה זו מורכבים משיקולים שונים, כגון: תהליכי ניהול הסיכון, השפעת קשרי הגומלין מול סיכונים אחרים ושינויים בסביבת הסיכון החיצונית היכולים להעלות או להוריד את הערכת החומרה של הסיכונים מעבר למשתקף בהערכת הפגיעה הכמותית להון. ההערכה הסובייקטיבית כוללת גם "הערכות מומחה" מקרב הגורמים הרלוונטיים בבנק. במקרים בהם תרחיש כמותי כלשהו אינו נותן, להערכתנו, ביטוי מספיק גבוה לחומרת גורם הסיכון, יינתן משקל גבוה יותר להערכה איכותית.

לאור האמור לעיל, נדגיש כי ישנה שונות באופן בחינת ההשפעה של גורמי הסיכון השונים בין הבנקים ולכן יש לנקוט משנה זהירות בביצוע השוואות שונות.

חלק מהמידע המובא בפרק זה הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

טבלת חומרת גורמי הסיכון

	סיכון	הגדרה	רמת חומרה*	
			2025	2024
1	סיכון אשראי כולל**	סיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שצד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי. ההתייחסות היא לסיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני.	**בינונית**	בינונית-גבוהה
1.1	סיכון איכות לווים וביטחונות**	סיכון בגין כניסה לכשל של לווה/צד נגדי הגורמת לאי עמידתו בהתחייבויות כספיות חוזיות, כניסה לכשל של לווה או של צד נגדי בנגזרים והסיכון השיורי בגין אי יכולת לממש ביטחונות.	**בינונית**	בינונית-גבוהה
1.2	סיכון ריכוזיות לווה גדול וקבוצת לווים	סיכון אשראי הנובע מגודלם היחסי של לווים בתיק האשראי של הבנק.	**נמוכה**	נמוכה
1.3	סיכון ריכוזיות ענפית ומגזרית	סיכון אשראי הנובע מריכוז של אשראי ללווים בענפי משק ובמגזרים מסוימים.	**בינונית**	בינונית
2	סיכון שוק כולל	סיכון החשיפה של נכסי הקבוצה לשינויים בשערי חליפין, בריבית, באינפלציה ובמחירי נכסים, הקורלציה ביניהם ורמות התנודתיות שלהם.	**נמוכה-בינונית**	נמוכה-בינונית
2.1	סיכון בסיס	הסיכון עקב תנודות בשער חליפין, כולל אינפלציה (תיק למסחר ובנקאי).	**נמוכה**	נמוכה
2.2	סיכון ריבית	הסיכון עקב תנודות בשערי ריבית (תיק למסחר ותיק בנקאי).	**נמוכה-בינונית**	נמוכה-בינונית
2.3	סיכון מרווח ומחירי מניות	הסיכון עקב תנודות במחירי מניות ואג"ח בתיק המסחרי ובתיק הבנקאי עבור נכסים המשוערכים לפי מחיר שוק.	**נמוכה-בינונית**	נמוכה-בינונית
3	סיכון נזילות	הסיכון בחוסר היכולת לעמוד באי הוודאות ביחס לאפשרות לגייס מקורות ו/או לממש נכסים, באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר, מבלי שיגרם הפסד מהותי.	**נמוכה-בינונית**	נמוכה-בינונית
4	סיכון תפעולי	סיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים.	**בינונית**	בינונית
4.1	סיכון אבטחת מידע וסייבר	סיכון הנובע מתקיפת מערכות המחשוב ו/או תשתיות מחשב, אשר תוצאותיה עשויות לבוא לידי ביטוי בגניבת מידע, בגניבת נכסים פיננסיים (כסף ושווה כסף) ו/או פגיעה ברציפות התפקודית (על ידי שיבוש מידע ו/או פגיעה בזמינות).	**בינונית-גבוהה**	בינונית-גבוהה
4.2	סיכון טכנולוגיה	סיכון להפסד כתוצאה מתקלות וכשלים מיכוניים, כתוצאה מתהליכים לקידום ויישום חדשנות טכנולוגית/מוצרים ושירותים חדשניים ו/או פרויקטים	**בינונית**	בינונית
5	סיכון מודל***	החשיפה להפסד או פגיעה במוניטין הבנק עקב קבלת החלטות שגויה, מבוססת מודל כתוצאה משימוש במודל שגוי, הישענות על נתונים שאינם משקפים, טעויות ביישום המודל ושימוש שגוי במודל.	**נמוכה-בינונית**	בינונית
6	סיכון משפטי ורגולציה	מכלול הסיכונים של הסיכון המשפטי וסיכון הרגולציה המפורטים בדוח.	**בינונית**	בינונית
7	סיכון ציות	סיכון הנובע מאי ציות להוראות חקיקה ותקנות מחייבות.	**בינונית**	בינונית
8	סיכון מוניטין	הסיכון שפרסום שלילי יגרום לירידה בבסיס הלקוחות, ירידה בהכנסות, בנזילות או עלויות משפטיות גבוהות.	**נמוכה-בינונית**	נמוכה-בינונית

	סיכון	הגדרה	רמת חומרה*	
			2025	2024
9	סיכון אסטרטגי	סיכון אסטרטגי הוא הסיכון לפגיעה משמעותית בחוסן הפיננסי הנוכחי והעתידי כתוצאה מהחלטות אסטרטגיות מזיקות, יישום לקוי של החלטות אסטרטגיות או חוסר תגובה לשינויים בסקטור הבנקאי ובסביבה התפעולית.	**בינונית**	בינונית
10	סיכון מערכתי עולמי	סיכונים הנגרמים עקב אירועים חיצוניים גלובליים שעלולים לגרור התממשות של מספר סיכונים במקביל.	**בינונית**	בינונית
11	סיכון מערכתי מקומי	סיכונים הנגרמים עקב אירועים מקומיים שעלולים לגרור התממשות של מספר סיכונים במקביל.	**בינונית-גבוהה**	בינונית-גבוהה

* בהתייחס לפגיעה אפשרית בהלימות ההון והערכה סובייקטיבית של השפעת סיכונים קשים לכימות. רמת הסיכון אינה מבטאת את ההסתברות להתממשותו, אלא את הפגיעה בבנק בקרות התרחיש.

** ברבעון הרביעי לשנת 2025 הוחלט להפחית את רמת החומרה של סיכון אשראי כולל וסיכון איכות לווים וביטחונות מ"בינונית-גבוהה" ל-"בינונית" על רקע התאוששות הדרגתית בפעילות הכלכלית החל מסוף רבעון רביעי 2024 בדגש על התאוששות מהירה יחסית במחצית השנייה של שנת 2025 לאחר מבצע "עם כלביא". הצפי להמשך התאוששות בשנת 2026 וירידה ברמת חוסר הוודאות בגין התפתחויות ביטחוניות גיאופוליטיות ופוליטיות-מקומיות ועולמיות, כאשר קצב ההתאוששות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות אלה.

*** ברבעון הרביעי לשנת 2025 הוחלט להפחית את רמת החומרה של סיכון המודלים מ"בינונית" לנמוכה-בינונית" לאור השלמת פיתוח מודלים מבוססי נתונים עדכניים יותר והתאוששות מאקרו כלכלית שהפחיתו את התנודתיות ומיסוך הנתונים.

ד. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקרות ונהלים

מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים

כללי

הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו המאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP), כמפורט בביאור 1 לדוחות הכספיים, דורשת מההנהלה שימוש באומדנים והערכות המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) וכן על סכומי הכנסות והוצאות.

האומדנים וההערכות מתבססים בדרך כלל על תחזיות כלכליות, הערכות לגבי השווקים השונים וניסיון העבר תוך הפעלת שיקול דעת אשר ההנהלה מאמינה כי הינם סבירים בעת עריכת הדוחות הכספיים. חלק מהאומדנים וההערכות אלו, מגלמים רמה גבוהה של אי וודאות ויתכן ויושפעו או יהיו רגישים ברמה גבוהה לשינויים בעתיד. אומדנים והערכות אלו, שמידת השתנותם עשויה להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות של הבנק, נחשבים לאומדנים והערכות בנושאים קריטיים.

התוצאות בפועל של סעיפים אלה עלולות להיות שונות מהאומדנים ו/או ההערכות.

בביאור 1 מובאים בפירוט עיקרי המדיניות החשבונאית אותה יישמה קבוצת לאומי.

להלן תיאור תמציתי של נושאים חשבונאיים קריטיים עיקריים המגלמים הערכות ואומדנים של ההנהלה ואשר נדונו בין הדירקטוריון, ההנהלה ורואי החשבון המבקרים המשותפים:

הפרשה להפסדי אשראי וסיווג חובות בעייתיים

הבנק מיישם את הוראות המפקח על הבנקים בנושא הפרשות להפסדי אשראי צפויים (Current Expected Credit Losses – CECL), כפי שפורסמו בנושא 326 בקודיפיקציה (ASC 326) בדבר "מכשירים פיננסיים – הפסדי אשראי".

בהתאם למתודולוגיה שגיבש הבנק, ההפרשה להפסדי אשראי מורכבת הן מנדבך כמותי והן מנדבך איכותי. ככלל, אומדני הבנק מבוססים על הפסדי עבר לאחר התאמתם בגין השתנות מאפייני האשראי, התאמה בגין התנאים הכלכליים הנוכחיים ותחזיות סבירות לעתיד. כתלות בתיק האשראי, הרכיבים הכמותיים מבוססים בין היתר, על מחיקות חשבונאיות נטו (net charge-offs), הסתברויות לכשל (Probability of Default) והפסד בהינתן כשל (Loss Given Default). אומדנים אלה מתחשבים בשורה של מאפייני סיכון ומאפיינים כלכליים. אומדני הבנק כוללים הערכות המשקפות, בין היתר, תנאי אי וודאות ומטבעם יכולים להשתנות מעת לעת.

הבנק קבע נהלים לקיום הפרשה להפסדי אשראי ברמה המתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלו, כולל בגין סיכון אשראי חוץ מאזני.

ככלל, אומדן ההפרשה להפסדי אשראי צפויים מחושב על פני התקופה החוזית של הנכס הפיננסי תוך הבאה בחשבון של אומדני פירעון מוקדם בהתאם לשיטות כמותיות שגיבש הבנק, ותוך התחשבות בצפי לביצוע שינויים בתנאים של חובות בקשיים פיננסיים עם הלווה, ככל שרלוונטי. הפרשה שחושבה על בסיס קבוצתי בגין הלוואות מבוססת ככלל על יתרת החוב הרשומה, למעט ריבית שנצברה למועד הדיווח.

מדידת ההפרשה להפסדי אשראי מבוססת על חלוקת תיק האשראי של הבנק לקבוצות החולקות מאפייני סיכון דומים (תהליך המכונה "סגמנטציה"). תמצית גישת הבנק לסגמנטציה מתייחסת לתיקים, ענפי משק ולמערכים עסקיים כדלקמן: הבנק מפלח את האשראי לציבור לארבעה תיקים ראשיים כאשר כל תיק מחולק לקבוצות משנה: (1) אשראי עסקי–מסחרי בחטיבה העסקית; (2) אשראי מסחרי, המשקף בעיקר אשראי לעסקים קטנים, בחטיבה הבנקאית; (3) אשראי פרטי שאינו לדיור ו–(4) אשראי לדיור. ככלל, אשראי מסחרי מפולח לענפי משק, בעוד אשראי לאנשים פרטיים מפולח לקווי עסקים מרכזיים. בהתייחס לאשראי לדיור מתבססת המדידה על מאפיינים ברמת ההלוואה הבודדת. בשלב הבא, הבנק מבחין בין אשראי תקין לבין אשראי בסיווג בעייתי.

ההפרשה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בתיק האשראי מוערכת באחד משני מסלולים: הפרשה קבוצתית והפרשה פרטנית, לפרטים ראו ביאור 1.ח.

הפרשה קבוצתית

1. בסגמנטים שאינם לדיור, אמידת ההפרשה נעשית ככלל בשיטת שיעור ההפסד (Loss-rate). תהליך זה מבוסס בראשיתו על ממוצע הפסדי העבר בתיק, המיוצג על ידי מחיקות חשבונאיות נטו (net charge-offs) החל משנת 2011 ועד לרבעון שקדם למועד הדיווח. הפסדי העבר מותאמים בהמשך התהליך בגין שורה של מאפייני סיכון ומאפיינים כלכליים כגון היקף הפסדי העבר, פרופיל הסיכון של קבוצות הסיכון, סיווג החוב, הרכב תיק האשראי, מצב הביטחונות, תיאבון הסיכון, ריכוזיות תיק האשראי, דירוגי הסיכון, מדיניות ונוהלי מתן האשראי של הבנק ותנאים נוספים. תהליך

זה נועד להתאים את המידע ההיסטורי כדי לשקף את המידה שבה התנאים הקיימים והתחזיות הסבירות והניתנות לביסוס עשויים להיות שונים מהתנאים ששררו בתקופה שבמהלכה הוערך המידע ההיסטורי. בשלב הבא משלב הבנק תחזיות סבירות וניתנות לביסוס לשנה אחת, ולאחריה שב על פני שנה אחת למידע ההיסטורי המותאם בגין תנאים נוכחיים על בסיס ליניארי. בסופו של התהליך, מותאמת ההפרשה בגין אומדנים לגביות (recoveries) צפויות ביחס לחובות שנמחקו חשבונאית. שינויים באומדנים אלה מוכרים במועד התהוותם כנגד ההפרשה להפסדי אשראי.

ההפרשה בגין אשראי חוץ מאזני מוכרת בגין מחויבויות אשר אינן ניתנות לביטול ללא תנאי על ידי הבנק, ומבוססת על אותה הסגמנטציה שתוארה לעיל, תוך התחשבות באומדני הבנק ביחס לסבירות הניצול של הפריטים החוץ מאזניים השונים (היינו, מקדמי המרה לאשראי). אומדנים אלה מבוססים הן על ניסיון עבר שנצבר בבנק המצביע על שיעורי המימוש לאשראי והן על שיקול דעת סובייקטיבי. הפרשה זו מוצגת במאזן במסגרת התחייבויות אחרות.

תהליך זה מלווה בשיקול דעת משמעותי ובהנחות מומחה, על מנת לשקף את מיטב ציפיות ההנהלה והערכותיה באשר להפסדי האשראי הצפויים.

2. בסגמנט האשראי לדיור, מודד הבנק את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים על בסיס הסתברויות לכשל (Probability of Default) והפסד בהינתן כשל (Loss Given Default). תהליך זה מתחיל אף הוא ממידע היסטורי אשר מותאם בגין תנאים נוכחיים ותחזיות סבירות וניתנות לביסוס לתקופה של שנה אחת. לאחר תקופה זו שב הבנק על פני שלוש שנים למידע היסטורי המותאם בגין תנאים נוכחיים על בסיס ליניארי. הפרשה בגין אשראי חוץ מאזני מוכרת על בסיס אומדני הבנק ביחס להסתברות לניצול מסגרות האשראי המחייבות. שינויים בהפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור, לרבות בגין הלוואות לדיור בסיווג לא צובר, מוצגות כהוצאה להפסדי אשראי בגין חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי.

סיווג חובות בעייתיים והפרשה פרטנית

הבנק בוחן באופן שוטף ובהתאם לנהלים את תיק האשראי במטרה לאתר, מוקדם ככל הניתן, לווים להם עלתה רמת הסיכון והחשיפה, והזקוקים לתשומת לב ניהולית מיוחדת או ליווי צמוד. זאת, על רקע מאפייני סיכון או כתוצאה מתנאים כלכליים או משקיים העלולים להשפיע על מצב הלווים, במטרה לשפר את מצבם. לגבי הלקוחות העסקיים, הערכת עומק הבעיה נעשית תוך הפעלת שיקול דעת על ידי הגורמים העסקיים המטפלים בלווה, על ידי יחידות ניהול סיכוני האשראי (נס"א) בחטיבה לניהול סיכונים ובאמצעות הערכה אובייקטיבית ככל האפשר של הקשיים שאותרו, במטרה לקבוע את דירוג הסיכון שלהם.

ככלל, חוב מסחרי שיתרתו החוזית הינה 1 מיליון ש"ח או יותר נבדק פרטנית על ידי הגורמים המוסמכים בבנק לעניין סיווגם כחובות בעייתיים, לרבות רישום מחיקה חשבונאית ככל שרלוונטי. יתר לקוחות הבנק, ככלל, נבחנים לצורך סיווג על בסיס מצב הפיגור ובהתאם לתסמינים שליליים מסוימים שמוגדרים ומופעלים מיכונית.

חובות לא צוברים, למעט אשראי לדיור, הינם חובות אשר הבנק סבור כי אינם חולקים מאפייני סיכון משותפים עם חובות צוברים, ולפיכך מעריך את ההפרשה בגינם על בסיס פרטני.

כחלק מהאמצעים שמפעיל הבנק לניהול סיכוני האשראי, מבוצעים בכל קווי העסקים (בכל אחד, בהתאמה למאפייניו) מהלכים לאיתור חובות בעייתיים מבעוד מועד, על בסיס פרמטרים המעוגנים בנהלי הבנק. בהתאם לכך במידה ונדרש, מעודכן דירוג הסיכון והחוב מוגדר רגיש. בחטיבה הבנקאית איתור הלקוחות הרגישים מבוצע בעיקרו באופן ממוכן וזאת בהתבסס על קריטריונים שהוגדרו עבור סוג זה של לקוחות. לקוחות שזוהו כרגישים, נבחן הצורך בסיווגם, מדי רבעון לפני פרסום הדוח הכספי.

מתודולוגית הטיפול בחובות בעייתיים מחייבת בין היתר, בחינה שיטתית של נאותות ההפרשה להפסדי אשראי בגין החובות המסווגים כלא צוברים. ההפרשה מוערכת בהתאם לפער בין יתרת החוב הרשומה לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לשירות החוב מהפעילות של הלקוח וממימוש ביטחונות ונכסים אחרים, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבית של החוב. לגבי חובות שההחזר שלהם נסמך על ביטחונות (חובות מותנים בביטחון) ואין מקורות החזר זמינים ואמינים אחרים, ההפרשה נקבעת בהתבסס על השווי ההוגן של הביטחון בניכוי עלויות מימוש ולאחר הפעלת מקדמי ביטחון בכל הקשור לשווי הבטוחה שיהיה ניתן לממשו ולהיפרע ממנו. בהקשר זה יצוין כי הבנק מיישם את דרישות בנק ישראל על פיהן קביעת סיווג של חוב מתבססת על יכולת התשלום של החייב כלומר, החוזק הצפוי של מקור ההחזר הראשוני של החוב וזאת למרות התמיכה של מקורות החזר שניים ושלישונים כגון ביטחונות וערבים.

בדומה לבחינת נאותות הסיווגים, מבוצעת מידי רבעון גם בחינת נאותות ההפרשה בהתאם לדרישות בנק ישראל.

בהתאם לעדכונים בהוראות ניהול בנקאי תקין, האחריות הכוללת לנאותות הסיווגים וההפרשות מוטלת על החטיבה לניהול סיכונים. בנוסף לדיונים המתקיימים בהשתתפות הנהלות החטיבות העסקיות ונציגי החטיבה לניהול סיכונים, מתקיים מידי רבעון דיון גם בוועדת הפרשות של הבנק בראשות המנכ"ל הראשי, לגבי הסך המצרפי של ההפרשות הנדרשות לאותו רבעון, וכן בהתייחס לסווג והפרשות ספציפיים (מעבר לסף סכום שנקבע).

הנתונים שבבסיס ההפרשות להפסדי אשראי מבוססים בחלקם על אומדנים ועל הערכות, ונסמכים על משתנים שונים, לרבות כלכליים, אשר בחלקם אינם בשליטת הבנק. בהתאם, מובן שאין וודאות כי הסכומים שיתקבלו בפועל יהיו זהים לאומדנים שגובשו.

מדידות שווי הוגן

הבנק מיישם את הכללים שנקבעו בנושא 820 בקודיפיקציה אשר מגדיר שווי הוגן וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הוגן על ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הוגן לגבי נכסים והתחייבויות, קביעת מדרג שווי הוגן והנחיות יישום מפורטות. כמו כן, מיישם הבנק את הוראת הפיקוח על הבנקים בנושא. הפריטים העיקריים אותם מודד הבנק בשווי הוגן מדי תקופה הינם אגרות חוב זמינות למכירה, ניירות ערך למסחר, מניות שאינן למסחר לגביהן קיים שווי הוגן זמין ומכשירים פיננסיים נגזרים.

שווי הוגן מוגדר כסכום/מחיר אשר היה מתקבל ממכירת נכס או המחיר שהיה משולם בהעברת התחייבות בעסקה בין מוכר מרצון לקונה מרצון במועד המדידה. בין היתר, ההוראות מחייבות לצורך הערכת שווי הוגן, לעשות שימוש מרבי בנתונים נצפים ולמזער שימוש בנתונים לא נצפים. נתונים נצפים מייצגים מידע הזמין בשוק המתקבל ממקורות בלתי תלויים ואילו נתונים לא נצפים משקפים ככלל את ההנחות של התאגיד הבנקאי.

ASC 820 מפרט היררכיה של טכניקות מדידה המבוססות על הקביעה אם הנתונים ששימשו לצורך קביעת השווי ההוגן הינם נצפים או לא נצפים. סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג שווי הוגן כמפורט להלן:

- נתוני רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים או להתחייבויות זהים.
- נתוני רמה 2: מחירים מצוטטים לנכסים או להתחייבויות דומים בשווקים פעילים; מחירים מצוטטים לנכסים זהים או התחייבויות זהות בשווקים שאינם פעילים; מחירים הנגזרים ממודלים להערכה אשר כל הנתונים המשמעותיים בהם הינם נצפים בשוק או נתמכים על ידי נתוני שוק נצפים.
- נתוני רמה 3: נתונים לא נצפים עבור הנכס או ההתחייבות.

הרמה במדרג השווי ההוגן שאליה משתייכת מדידת השווי ההוגן של מכשיר הפיננסי תיקבע על בסיס הרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהינו משמעותי למדידת השווי ההוגן בכללותו.

השווי ההוגן של ניירות ערך ישראלים מתבסס בעיקרו על מחירים מצוטטים מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב ובניירות ערך זרים על מחירים המתקבלים ממקורות חיצוניים. לעניין ניירות ערך זרים רובו של התיק מחושב באופן יומי על ידי מוסד בינלאומי מוכר שעיסוקו בחישוב שווי הוגן של נכסים פיננסיים לצורך גילוי השווי בדוחות כספיים. מוסד זה הוא בלתי תלוי בגופים המנפיקים ובלתי תלוי בגופים המשווקים. החישוב מתבסס בעיקרו על מחירי עסקאות בשווקים פעילים ועל שיערוך עסקאות דומות. החישוב משקף את המחיר שקונה מרצון בשוק ישלם עבור ניירות ערך על בסיס מידע שוטף הנצפה בשוק. מכיוון שרק חלק מניירות הערך נסחרים בעולם בתדירות יומית, המשערך מבסס את נתוניו לצורך קביעת מחיר, באמצעות אלגוריתם תמחור על עסקאות שבוצעו בפועל, אינדיקציות למחירים מבנקים גלובליים ומקומיים, ברוקרים וברוסות. במידה ונתוני שוק מועטים או לא קיימים, המשערך משתמש במודלים מתוחכמים להערכת שווי, תוך התחשבות בזהות המנפיק והענף הרלוונטי.

בנושא מכשירים פיננסיים נגזרים, מיישם הבנק את הוראות נושא 815 בקודיפיקציה ואת הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא.

בפרט, הבנק משקף את סיכון האשראי (credit risk) ואת הסיכון לאי ביצוע (nonperformance risk) במדידת השווי ההוגן של חוב, לרבות מכשירים נגזרים, אשר הונפקו על ידו ונמדדים לפי שווי הוגן. סיכון אי ביצוע כולל את סיכון האשראי של התאגיד הבנקאי, אך לא מוגבל לסיכון זה בלבד.

נקבעו הנחיות ספציפיות בנוגע למתודולוגיה ולנתונים שישמשו בחישוב השווי ההוגן של מכשירים נגזרים. הבנק מבצע את חישוב ההפרשה בגין סיכון אשראי ברמת לקוח, תוך שימוש במדד לאיכות האשראי בהתבסס על מודלים פנימיים או על נתוני שוק.

לפירוט בדבר השפעת סיכון האשראי על הנגזרים ראו ביאור 27ב.ג.

למידע נוסף בנוגע לקביעת שווי הוגן ראו ביאור 1.ז.

ירידות ערך של ניירות ערך בתיק הזמין למכירה

הבנק אומד את הפסדי האשראי הצפויים בגין אגרות חוב בתיק הזמין למכירה בכל מועד דיווח כאשר השווי ההוגן של הנייר נמוך מעלותו המופחתת. בכל מצב כאמור, בוחן הבנק אם ישנה כוונה למכור את הנייר או אם הבנק מאמין כי יותר-סביר-מאשר-לא שהוא יידרש למכור את הנייר לפני השבת ערכו בספרים. אם התשובה חיובית - מלוא הפער שבין הערך בספרים לבין השווי ההוגן מוכר ברווח והפסד. אם התשובה שלילית - הבנק בוחן אם הירידה בשווי ההוגן נובעת מהפסדי אשראי או מגורמים אחרים, וירידת ערך אשר הבנק מעריך כי נובעת מהפסדי אשראי מוכרת באמצעות ההפרשה להפסדי אשראי, בעוד כל ירידת ערך אחרת מוכרת כנגד רווח כולל אחר. הפסד אשראי קיים כאשר הבנק לא צופה לקבל תזרימי קרן וריבית מספקים

על מנת להשיב את מלוא העלות המופחתת של הנייר. ההפרשה בגין הפסדי אשראי מוגבלת לסכום שבו עולה העלות המופחתת של הנייר על שוויו ההוגן. סכום ההפרשה מתעדכן מעלה או מטה בהתאם לשינויים בהערכות בתקופות עוקבות.

במסגרת הערכת הבנק בדבר קיומו של הפסד אשראי, בוחן הבנק נתונים, הערכות ופריטי מידע שונים.

לעניין זה, הבנק אינו מתחשב במשך הזמן שבמהלכו השווי ההוגן של הנייר היה נמוך מעלותו.

במקרים בהם הבנק החליט לבצע בדיקה כמותית תתבצע הבחינה באמצעות שיטת PD LGD. במסגרת בחינה זו תבוצע השוואה של היוון תזרימי המזומנים אל מול השווי ההוגן ואל מול העלות המופחתת. במצב בו היוון תזרימי המזומנים הצפויים נמוך מהעלות המפוחתת יוכר ההפרש כהפרשה להפסדי אשראי, עד לרצפת השווי ההוגן.

למידע נוסף בנוגע לבחינת ירידת ערך ראו ביאור ו.ח.

למידע נוסף ראו פרק המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון סעיף ניירות ערך.

התחייבויות לזכויות עובדים

זכויות הפרישה והפנסיה בבנק נקבעות על פי סיווג תקופות ההעסקה השונות בבנק, כאשר לעובדים שהחלו עבודתם בבנק מיום 1 בינואר 1999 וטרם קבלו קביעות במועד חתימת הסכם קיבוצי מיוחד בשנת 2000 בעניין הסדר פנסיוני, קיימות הפקדות שוטפות לתכנית פנסיה חיצונית ולגביהם לבנק אין חבות פנסיונית למעט השלמה לפיצויי פיטורין במקרים מסוימים בהתאם להסכם (עובדי דור ב'). לעובדים שהחלו את עבודתם בבנק לפני 1 בינואר 1999 וקיבלו קביעות עד מועד חתימת ההסכם דלעיל, הפורשים מעבודתם בבנק בגיל פרישה, הזכות לבחור בקבלת פיצויי פרישה וכספי התגמולים או בקבלת פנסיה מהבנק, הכל בהתאם ובכפוף להוראות ההסכמים השונים החלים על העובדים (עובדי דור א'). הבנק מפקיד עבור עובדים אלה כספים לתגמולים ופיצויים בקופת גמל לתגמולים ופיצויים של עובדי הבנק, אשר מנוהלת על ידי חברה מנהלת המוחזקת על ידי עמיתי הקופה.

הבנק מעביר מעת לעת כספי תגמולים וכספי פיצויים של עובדים שנצברו או ייצברו בקופת התגמולים והפיצויים של עובדי הבנק, שבחרו או יבחרו בעת פרישה במסלול של הסדר ביטחון סוציאלי, לקופה משלמת. כמו כן, הבנק רוכש מעת לעת פוליסת ביטוח לפורשים ממקורותיו העצמיים.

הסכומים של ההתחייבויות לפנסיה מחושבים על פי מודלים אקטואריים. שיעור ההיוון המשמש לחישוב ההתחייבות האקטוארית לזכויות עובדים, של הבנק לפנסיה נקבע על בסיס תשואות השוק בהתאם להוראות שקבע בנק ישראל, לפיהם העקום מורכב מתשואת אגרות חוב ממשלתיות בישראל בתוספת עקום מרווח של אגרות חוב קונצרניות בדירוג בינלאומי AA התואם למח"מ ההתחייבויות לזכויות עובדים.

כמו כן החישובים האקטואריים לוקחים בחשבון את תחזית עליית השכר הנומינלית על סמך ניסיון העבר.

זאת ועוד, בהתאם להוראות הדיווח לציבור מעריך הבנק, את שיעור התשואה החזוי לטווח ארוך על נכסי התכנית תוך שימוש בשיעורי התשואה ההיסטוריים לאורך תקופת זמן ארוכה בתיק עם הרכב נכסים דומה.

המודלים האקטואריים כוללים, בין היתר, הנחות לגבי: תוחלת חיים, שיעורי עזיבה, שיעורי עזיבה עם תנאים מועדפים, שיעור ניצול זכויות הפנסיה ושיעור משיכת כספי פיצויים ותגמולים וכד'. הפרמטרים נקבעו תוך הפעלת שיקול דעת ובהתבסס על אומדנים פנימיים וחיצוניים, יובהר כי, שינוי בכל אחד מהפרמטרים האקטואריים או בכמה מהם ו/או בשיעור ההיוון ו/או בשיעור עליית השכר, עשוי להביא לשינוי מהותי בגובה ההתחייבויות של הבנק.

חישוב ההתחייבות האקטוארית מושפע מהנחות המבוססות על מחקרים ואומדנים רבים, ההנחות האקטואריות מתוקפות במחקרים לפחות אחת לשלוש שנים. הפרמטרים לצורך קביעת ההתחייבות האקטוארית כוללים:

- מקורות חיצוניים – בפרמטרים מסוימים, כגון לוחות תמותה כפי שמפרסם המפקח על שוק ההון או הנחיות מפורשות של המפקח על הבנקים בנושא שיעור היוון הבנק משתמש במקורות החיצוניים.
- אומדנים פנימיים – בפרמטרים מסוימים שהם פרטניים לבנק, הבנק עושה שימוש באומדנים פנימיים שמתבססים בעיקר על ניסיון העבר (כגון מחקרים ביחס לשיעור עליית שכר, מחקרים ביחס לשיעור עזיבות ועוד) ועל תוכניות העבודה של הבנק המאושרות בהנהלת הבנק ובדירקטוריון.

חישוב ההתחייבות האקטוארית עובר תיקוף בלתי תלוי אחת לחצי שנה על ידי האקטואר המתקף של הבנק.

להלן ניתוח רגישות כמותי להשפעת הנחות עיקריות בחישוב ההתחייבויות האקטואריות

גידול/קיטון של 1.0% בשיעור ההיוון של ההתחייבויות המפורטות לעיל יגרום לקיטון/גידול בסך של כ-2.4/2.0 מיליארד ש"ח בהתאמה בסך ההתחייבויות. גידול/קיטון של 1.0% בעליית השכר יגרום לגידול/קיטון בסך של כ-0.3/0.3 מיליארד ש"ח בסך ההתחייבויות. עלייה של 5% בתוחלת החיים תגרום לגידול בסך של כ-291 מיליון ש"ח בסך ההתחייבויות.

הערכת האקטואר של זכויות העובדים נמצאת באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך וכתובתו: www.magna.isa.gov.il

ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת רווח כולל אחר מצטבר בגין הטבות לעובדים הסתכמה ביתרה שלילית בסך של 448 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס. ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת קרן שלילית בסך של 740 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס.

יתרת ההתחייבות להטבות לעובדים ליום 31 בדצמבר 2025 לפי שיעור היוון על בסיס אגרות חוב קונצרניות בישראל ("שוק עמוק לגישת הרשות לניירות ערך") נמוכה בכ-309 מיליון ש"ח מיתרת ההתחייבות בפועל.

התחייבויות בגין תביעות משפטיות

בין יתר התחייבויות הבנק קיימות גם הפרשות בגין תביעות משפטיות שונות שננקטו נגד הבנק, ביניהן גם בקשות לאישור תביעות ייצוגיות. ההפרשות נקבעו על פי הערכת ההנהלה ומבוססות על חוות דעת משפטיות.

אחת לרבעון נערך דיון בוועדת ההפרשות של הבנק בראשות המנכ"ל וכן בוועדת הביקורת של הדירקטוריון לגבי הפרשות בגין תביעות מעל סכום מסוים שהוגשו נגד הבנק.

לצורך הערכת הסיכונים בהליכים משפטיים המוגשים כנגד הבנק מתבססת הנהלת הבנק על חוות דעתם של היועצים המשפטיים החיצוניים המייצגים את הבנק בתביעות אלו.

חוות דעת אלו ניתנו על ידי היועצים המשפטיים החיצוניים על פי מיטב שיקול דעתם, על יסוד העובדות המוצגות להם על ידי הבנק ועל יסוד המצב המשפטי (הדין והפסיקה) כפי שהם ידועים במועד ההערכה, אשר נתונים, לא פעם, לפרשנות ולטיעונים אפשריים סותרים.

הערכת הסיכונים הגלומים בבקשות לאישור תובענות ייצוגיות הינה מורכבת, בין היתר בשל המאפיינים היחודיים של ההליך. כמו כן, ישנן תביעות, אשר אין ביכולתם של היועצים המשפטיים החיצוניים להעריך את הסיכון הכרוך בהן בשל השלב בו מצוי ההליך.

לאור האמור לעיל, יתכן שתוצאות התביעות בפועל תהיינה שונות מההפרשות שנעשו.

מיסים על ההכנסה

הבנק מיישם את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא מיסים על הכנסה, וזאת בהתאם להוראות הדיווח לציבור. מיסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד או נזקפים ישירות להון במידה ונובעים מפריטים אשר נרשמים ישירות בהון.

מיסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנת המס כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו עד לסוף תקופת הדיווח. חוק יחשב כ"חוקק" רק עם פרסומו ב"רשומות".

מיסים נדחים

ההכרה במיסים נדחים לקבל/לשלם הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מיסים. המיסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על שיעורי המס ועל חוקי המס אשר נחקקו עד לסוף תקופת הדיווח. חוק יחשב כ"חוקק" רק עם פרסומו ב"רשומות".

נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה יהיה ניתן לנצל אותם.

פוזיציות מס לא וודאיות

הבנק מיישם את כללי ההכרה והמדידה שנקבעו במסגרת ASC 740 בדבר פוזיציות מס לא וודאיות, בהתאם לכך, הבנק מכיר בהשפעת פוזיציות מס רק אם צפוי (more likely than not) שהפוזיציות יתקבלו על ידי רשויות המס או בית המשפט. פוזיציות מס שמוכרות נמדדות לפי הסכום המקסימאלי שסבירות התממשותו עולה על 50%.

בקרות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי

הוראות הפיקוח על הבנקים מחילות על תאגידים בנקאיים את דרישות סעיפים 302 ו-404 של ה-Sox Act. בהתייחס לסעיפים אלו נקבעו על ידי ה-SEC וה-Public Company Accounting Oversight Board הוראות באשר לאחריות ההנהלה לקביעתם וקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולקיום בקרה פנימית על הדיווח הכספי וחוות דעת רואי החשבון המבקרים לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

הוראות הפיקוח קובעות:

- תאגידים בנקאיים יישמו את דרישות סעיפים 302 ו-404 וכן את הוראות ה-SEC שפורסמו מכוחם.
- בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת, ומודל ה-COSO 2013 (Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) עונה על הדרישות ויכול לשמש לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

הבנק מיישם באופן שוטף את ההוראה בקבוצת לאומי.

במהלך שנת 2025 ביצע הבנק תיקוף ועדכון של תהליכי בקרה מהותיים ובדיקות אפקטיביות של כל מערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הבנק, בשיתוף המנכ"ל וראשת החטיבה הפיננסית והחשבונאית הראשית, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל של הבנק וראשת החטיבה הפיננסית והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

שינויים בבקרה הפנימית

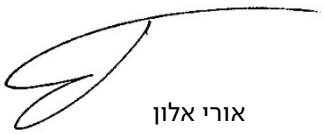
במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2025 לא אירע כל שינוי מהותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק, אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי.

דירקטוריון

בשנת 2025 התקיימו 43 ישיבות של מליאת הדירקטוריון ו-53 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 2 במרס 2026, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים - המבוקרים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 ולתקופה שנסתיימה באותו תאריך.

דירקטוריון הבנק מביע את הערכתו ותודתו לעובדים ולמנהלים של הבנק ושל חברות הקבוצה, בארץ ובחו"ל, על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום עסקי הקבוצה.



אורי אלון
יו"ר הדירקטוריון



חנן פרידמן
מנהל כללי

2 במרס 2026

הצהרה – (CERTIFICATION)

אני חנן פרידמן מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה"). וכן:
   - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
   - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, המאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP), כמפורט בביאור 1 לדוחות הכספיים;
   - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
   - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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 המשותפים, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון 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.

2 במרס 2026

חנן פרידמן
מנהל כללי

הצהרה – (CERTIFICATION)

אני חגית ארגוב מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה"). וכן:
   - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
   - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, המאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP), כמפורט בביאור 1 לדוחות הכספיים;
   - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
   - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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 המשותפים, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון 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.

2 במרס 2026

חגית ארגוב
סמנכ"לית בכירה
חשבונאית ראשית
ראשת החטיבה הפיננסית

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

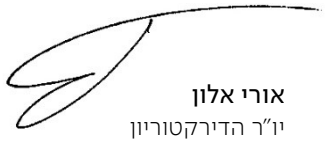
הדירקטוריון וההנהלה של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן, "הבנק"), אחראים להקמה ולקיום של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי (כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה"). מערכת הבקרה הפנימית של הבנק תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של הבנק לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות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

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

הנהלת הבנק בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של
(Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) – COSO 2013. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2025 הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים המשותפים של הבנק הפירמות בריטמן אלמגור זהר ושות' וסומך חייקין, כפי שצוין בדוח שלהם בעמוד מספר 126 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסויגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025.

2 במרס 2026



אורי אלון
יו"ר הדירקטוריון



חנן פרידמן
מנהל כללי



חגית ארגוב
סמנכ"לית בכירה
חשבונאית ראשית
ראשת החטיבה הפיננסית

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מוחזקות שלו
דוחות כספיים
תוכן העניינים

		עמוד
דוח רואי חשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק לאומי בע"מ – בקרה פנימית		126
דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק לאומי בע"מ – דוחות כספיים שנתיים		127
דוח רווח והפסד מאוחד		131
דוח מאוחד על הרווח הכולל		132
מאזן מאוחד		133
דוח על השינויים בהון מאוחד		134
דוח על תזרימי מזומנים מאוחד		135
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים		
1	עיקרי המדיניות החשבונאית	138
2	הכנסות והוצאות ריבית	160
3	הכנסות מימון שאינן מריבית	161
4	עמלות	163
4א	הכנסות מחוזים עם לקוחות	164
5	הכנסות אחרות	167
6	משכורות והוצאות נלוות	167
7	הוצאות אחרות	168
8	הפרשה למיסים על הרווח	169
9	רווח למניה רגילה	176
10	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	177
11	מזומנים ופיקדונות בבנקים	179
12	ניירות ערך	179
13	סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי	190
14	אשראי לממשלות	193
15	השקעות בחברות מוחזקות ופרטים על חברות אלה	194
16	בניינים וציוד	198
17	נכסים אחרים	200
18	פיקדונות הציבור	201
19	פיקדונות מבנקים	202
20	אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	202
21	התחייבויות אחרות	203
22	זכויות עובדים	204
23	עסקאות תשלום מבוסס מניות	217
24א	הון	220
24ב	הלימות הון, מינוף ונזילות	225
25	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות	230
26	שעבודים ותנאים מגבילים	236
27א	מכשירים נגזרים ופעילויות גידור	238
27ב	פעילות במכשירים נגזרים – היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון	239
28א	מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים	247
28ב	מגזרי פעילות גישת ההנהלה	261
29	מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי	265
30	נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה	290
31	תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי	292
32א	יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים	295
32ב	פריטים הנמדדים בשווי הוגן	298
32ג	שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3	303
32ד	מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3	305
33	בעלי עניין וצדדים קשורים של הבנק והחברות המאוחדות שלו	308
34	תמצית הדוחות הכספיים של הבנק	315
35	נושאים שונים ואירועים לאחר תאריך המאזן	320

Deloitte.

KPMG
סומך חייקין

דוח רואי החשבון המבקרים המשותפים לבעלי המניות של בנק לאומי לישראל בע"מ

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - "הבנק") ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של הבנק אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הבנק בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב, בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של בנק הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בקרה פנימית על דיווח כספי של בנק כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הבנק (לרבות הוצאתם מרשותו); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הבנק נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של הבנק; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הבנק, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הבנק קיים, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, את הדוחות הכספיים המאוחדים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 2 במרס 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה
בארגון הגלובלי של KPMG המורכב
מפירמות עצמאיות המסונפות
ל-KPMG International Limited,
חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות
רואי חשבון

תל-אביב

בריטמן אלמגור זהר ושות'
A Firm in the Deloitte Global Network
רואי חשבון

תל-אביב

רואי החשבון המבקרים המשותפים

2 במרס 2026

דוח רואי החשבון המבקרים המשותפים הבלתי תלויים

לבעלי המניות של בנק לאומי לישראל בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של בנק לאומי לישראל בע"מ והחברות המאוחדות שלו (להלן – "הבנק") הכוללים את המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו ("הוראות המפקח על הבנקים").

כאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות, בעיקרן, את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג–1973 ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בבנק ובחברות המאוחדות שלו בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו–1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון הבנק ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

הפרשה להפסדי אשראי

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

הבנק מיישם את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית בנושא הפסדי אשראי צפויים (ASC 326) – CECL לפיהם מבצע הבנק אומדן של ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי (Life Time). אומדן זה מתבסס על מתודולוגיה שגיבש הבנק בהתאם לעקרונות התקן, על בסיס נתונים היסטוריים והתאמות נוספות שנדרשות לצורך חיזוי הפסדי האשראי הצפויים (להלן – הפרשה קבוצתית).

בנוסף מבצע הבנק בחינה פרטנית של ההפסד הצפוי בהתבסס על מצב הלווה, צפי גביה וביטחונות לכל לווה שנבחן (להלן – הפרשה פרטנית).

סך ההפרשה להפסדי אשראי של הבנק, בגין אשראי מאזני וחוץ מאזני, הינה בסך של כ–7,743 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 וכוללת הפרשה פרטנית והפרשה קבוצתית כמפורט בביאורים 13 ו–29 לדוחות הכספיים המאוחדים. המדיניות החשבונאית מפורטת בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

תהליך הערכת ההפסד הצפוי בתיק האשראי מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי וודאות ועל הערכות סובייקטיביות הן בשלב הזיהוי והסיווג של החובות כחובות בעייתיים או תקינים והן בשלב מדידת ההפרשה הפרטנית והקבוצתית. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה משמעותית על ההפרשה להפסדי אשראי המוצגת בדוחות הכספיים של הבנק.

האומדנים העיקריים המשמשים בסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי:

- בעת זיהוי וסיווג החובות, מופעל שיקול דעת לצורך איתור וזיהוי החובות הבעייתיים על פי קריטריונים מוגדרים אשר עשויים להעיד על הפיכתו של חוב לבעייתי, אומדן הפגיעה האפשרית או הקיימת במקור ההחזר הראשוני של הלווה, קיומו של תזרים מזומנים צפוי של הלווה לפירעון החוב במלואו ובמועדו, וכן הערכת נתונים פיננסיים אחרים של הלווה שיכולים להצביע על סממנים לקיומן של חולשות או חולשות פוטנציאליות של הלווה.
- בחישוב ההפרשה הפרטנית מופעל שיקול דעת לגבי תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לשירות החוב מפעילות הלווה וממימוש ביטחונות וערבויות.
- בחישוב ההפרשה הקבוצתית מופעל שיקול דעת בקביעת אומדן ההפרשה הצפויה בתיק האשראי, תוך שימוש במתודולוגיה והנחות, על בסיס ממוצע הפסדי העבר בענפי המשק השונים וההתאמות הנדרשות על בסיס אינדיקטורים שהוגדרו על ידי הבנק. האינדיקטורים אמורים לשקף את השינויים בשיעורי הכשל ובשיעורי ההפסד החזויים הצפויים, נכון למועד המאזן, לעומת ממוצע הפסדי העבר וזאת בשל גורמים מאקרו כלכליים, התאמות איכותיות ספציפיות ובשל גורמים פנימיים.

זיהינו את האומדנים המשמשים בסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, כעניין מפתח בביקורת. ביקורת על ההפרשה להפסדי אשראי דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות המתודולוגיה, ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן ההפרשה.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:
בחנו את תהליך חישוב ההפרשה ואת עיצוב, יישום והאפקטיביות של בקרות פנימיות מסוימות על דיווח כספי הקשורות לקביעת אומדן ההפרשה, לרבות בקרות בנושאים הבאים:

- איתור וסיווג חובות בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים
- קביעת הפרשה פרטנית בחובות שאינם צוברים
- בחינת נאותות המתודולוגיה ויישומה לקביעת ההפרשה הקבוצתית
- נאותות המודלים והאינדיקטורים העיקריים בחישוב ההפרשה הקבוצתית
- ניתוח סבירות ההפרשה בכללותה

ביצענו נהלים מבססים לבדיקת ההפרשה על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים שקיבלנו. נהלים אלו כללו בין היתר:

- בדיקת נאותות הסיווג עבור מדגם חובות תקינים ובעייתיים
- בדיקת נאותות אומדן ההפרשה עבור מדגם חובות שאינם צוברים
- בחינת המתודולוגיה לקביעת ההפרשה הקבוצתית ובדיקה כי היא עולה בקנה אחד עם כללי החשבונאות שחלים על הבנק
- בדיקת המודלים והאינדקטורים העיקריים, המשמשים לקביעת ההפרשה הקבוצתית לרבות ההנחות הגלומות בהם
- בדיקת שלמות ודיוק המידע והנתונים המשמשים במודל ההפרשה הקבוצתית
- בחינת סבירות אומדן ההפרשה להפסדי אשראי בכללותה

חישוב אקטוארי של אומדן ההתחייבות בגין הטבות לעובדים

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

כפי שמתואר בביאור 22 לדוחות הכספיים המאוחדים, הבנק מציג התחייבות בגין פיצויי פרישה ופנסיה של עובדים (להלן – ההתחייבות) בהתאם לחישוב אקטוארי כנדרש בכללי החשבונאות החלים על הבנק ולפי מתודולוגיות אקטואריות מקובלות לחישוב ההתחייבויות וקביעת אומדן ההנחות הפיננסיות וההנחות הדמוגרפיות שבבסיס החישוב. ההנחות נקבעות על סמך ניסיון העבר, תחזיות כלכליות נוכחיות וציפיות ההנהלה (להלן "מודל האקטואריה").

ההתחייבות ברוטו בגין הטבות לעובדים הסתכמה לסך של כ-16,791 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025.

בקביעת אומדן ההתחייבות נעזרת ההנהלה באקטואר חיצוני מומחה.

זיהינו את חישוב ההתחייבות בהתאם למודל האקטואריה כעניין מפתח בביקורת בשל המורכבות בחישוב המחייבת הכשרה מקצועית, שיקול דעת והבנה מעמיקה במתודולוגיות לבניית חישובים אקטואריים על בסיס הנחות עתידיות.

ביקורת ההתחייבות דורשת מומחיות על מנת לוודא כי ההתחייבות חושבה לפי מתודולוגיות אקטואריות מקובלות.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר עם עניין מפתח זה בביקורת:
בחנו את תהליכי העבודה לגבי קביעת מודל האקטואריה ויישומו ואת אפקטיביות העיצוב, היישום והביצוע של בקרות פנימיות מסוימות על דיווח כספי הקשורות לביסוס נאותות ההתחייבות, כולל בקרות ביחס לנושאים הבאים:

- הערכת המתודולוגיה ששימשה לחישוב המודל האקטוארי
- תהליך קביעת ההנחות
- חישוב ההתחייבות האקטוארית

במסגרת ביקורתנו ביצענו נהלים מבססים לבדיקת החישוב האקטוארי, בעזרת אקטוארים מומחים מטעמנו. נהלים אלו כללו בין היתר:

- בדיקה כי המתודולוגיה ששימשה את האקטואר בקביעת ההנחות ובחישוב ההתחייבות הינה בהתאם למתודולוגיות אקטואריות מקובלות.
- בדיקה כי ההנחות עודכנו בהתאם למחקרים אקטוארים בתדירות נאותה וכי ההנחות המעודכנות נכללו בחישוב
- בדיקות חישובים מדגמיות והשוואתם לתחשיב האקטוארי

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים המאמצות, בעיקרן, את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP); וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת הבנק להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות הבנק, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים, תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.

- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתו של הבנק להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססת על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לבנק שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב, בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-COSO והדוח שלנו מיום 2 במרס 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח הכספי של הבנק.

שותפי ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואי החשבון המבקרים המשותפים הבלתי תלויים הם ישראל אליהו מסומך חייקין ואבי קיסר מבריטמן אלמגור זוהר ושות'.

סומך חייקין
שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה
בארגון הגלובלי של KPMG המורכב
מפירמות עצמאיות המסונפות
ל-KPMG International Limited,
חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות
רואי חשבון
מכהנים כרואי חשבון המבקרים
של הבנק משנת 1950

תל-אביב

בריטמן אלמגור זהר ושות'
A Firm in the Deloitte Global Network
רואי חשבון
מכהנים כרואי חשבון המבקרים
של הבנק משנת 2020

תל-אביב

2 במרס 2026

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
דוח רווח והפסד מאוחד
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

		2025	2024	2023
	ביאור	במיליוני ש"ח		
הכנסות ריבית	2	**39,091**	37,462	33,655
הוצאות ריבית	2	**22,239**	20,953	17,658
הכנסות ריבית, נטו	2	**16,852**	16,509	15,997
הוצאות בגין הפסדי אשראי	29 ,13	**450**	713	2,383
הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי		**16,402**	15,796	13,614
הכנסות שאינן מריבית				
הכנסות מימון שאינן מריבית	3	**1,637**	1,820	1,279
עמלות	4א ,4	**4,084**	3,823	3,737
הכנסות אחרות	5	**107**	956	165
סך כל ההכנסות שאינן מריבית		**5,828**	6,599	5,181
הוצאות תפעוליות ואחרות				
משכורות והוצאות נלוות	6	**3,580**	3,796	3,484
אחזקה ופחת בניינים וציוד	16	**1,455**	1,520	1,541
הוצאות אחרות	7	**1,613**	1,588	1,869
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות		**6,648**	6,904	6,894
רווח לפני מיסים		**15,582**	15,491	11,901
הפרשה למיסים על הרווח	8	**5,670**	5,422	3,988
רווח לאחר מיסים		**9,912**	10,069	7,913
חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) נטו, של חברות כלולות לאחר השפעת המס	15	**350**	(271)	(886)
רווח נקי				
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		**10,262**	9,798	7,027
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה[א]		**–**	–	–
המיוחס לבעלי מניות הבנק		**10,262**	9,798	7,027
רווח בסיסי ומדולל למניה (בשקלים חדשים)				
רווח נקי בסיסי ומדולל המיוחס לבעלי מניות הבנק	9	**6.86**	6.46	4.58

(א) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.
לתמצית הדוחות הכספיים של הבנק בלבד, ראו ביאור 34.

אורי אלון
יושב ראש הדירקטוריון

חנן פרידמן
מנהל כללי

חגית ארגוב
סמנכ"לית בכירה
חשבונאית ראשית
ראשת החטיבה הפיננסית

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 2 במרס 2026

	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	**10,262**	9,798	7,027
בניכוי רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה[ג]	**–**	–	–
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	**10,262**	9,798	7,027
רווח כולל אחר, לפני מיסים:			
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו	**1,819**	298	641
רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור תזרים מזומנים	**4**	(2)	5
התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים[ב]	**438**	606	378
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	**(21)**	3	–
(הפסד) רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני[א]	**(41)**	28	55
רווח כולל אחר, לפני מיסים	**2,199**	933	1,079
השפעת המס המתייחס	**(849)**	(322)	(373)
רווח כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מיסים	**1,350**	611	706
בניכוי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה[ג]	**–**	–	–
רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק לאחר מיסים	**1,350**	611	706
הרווח הכולל לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	**11,612**	10,409	7,733
רווח כולל המיוחס לבעלי מניות הבנק	**11,612**	10,409	7,733

(א) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק ורווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.

(ב) בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף שנה של תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר. ראו גם ביאור 22.

(ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ראו גם ביאור 10 בדבר רווח כולל אחר מצטבר.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
מאזן מאוחד
ליום 31 בדצמבר

	ביאור	2025	2024
		במיליוני ש"ח	
נכסים			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	11	**154,647**	155,828
ניירות ערך:			
אגרות חוב מוחזקות לפדיון		**17,318**	18,867
אגרות חוב זמינות למכירה		**116,473**	90,500
מניות שאינן למסחר		**7,030**	7,178
ניירות ערך למסחר		**7,299**	7,556
סך הכל ניירות ערך[א][ב]	12	**148,120**	124,101
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר		**8,417**	4,684
אשראי לציבור	13, 29	**526,800**	462,406
הפרשה להפסדי אשראי	13, 29	**(6,850)**	(6,887)
אשראי לציבור, נטו		**519,950**	455,519
אשראי לממשלות	14	**3,406**	2,509
השקעות בחברות כלולות	15	**3,908**	3,580
בניינים וציוד	16	**3,153**	2,822
נכסים בגין מכשירים נגזרים	27א, 27ב	**24,317**	29,193
נכסים אחרים	17	**7,053**	7,315
סך כל הנכסים		**872,971**	785,551
התחייבויות והון			
פיקדונות הציבור	18	**686,887**	618,301
פיקדונות מבנקים	19	**13,123**	18,043
פיקדונות ממשלות		**87**	172
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר		**21,814**	11,686
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	20	**44,207**	31,969
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	27א, 27ב	**24,604**	27,752
התחייבויות אחרות[א][ג]	21, 29ד	**14,114**	15,965
סך כל ההתחייבויות		**804,836**	723,888
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק	24א	**68,130**	61,658
זכויות שאינן מקנות שליטה		**5**	5
סך כל ההון		**68,135**	61,663
סך כל ההתחייבויות וההון		**872,971**	785,551

(א) לפרטים בדבר סכומים הנמדדים בשווי הוגן ראו ביאור 32א.
(ב) מזה: ניירות ערך בסך 14,222 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 – 13,007 מיליון ש"ח) ששועבדו למלווים. ראו ביאור 26.
(ג) מזה: הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים 920 מיליון ש"ח (ביום 31 בדצמבר 2024 – 842 מיליון ש"ח).

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.
לתמצית הדוחות הכספיים של הבנק בלבד, ראו ביאור 34.

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
דוח על השינויים בהון
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

	קרנות הון								
	הון מניות	מפרמיה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ואחרות[א]	סך כל הון המניות וקרנות ההון	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	עודפים שנצברו[ב]	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	במיליוני ש"ח								
יתרה ליום 1 בינואר 2023	7,132	2,829	56	10,017	(3,353)	42,774	49,438	5	49,443
רווח נקי	–	–	–	–	–	7,027	7,027	–	7,027
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	–	–	–	–	706	–	706	–	706
דיבידנד ששולם	–	–	–	–	–	(2,081)	(2,081)	–	(2,081)
רכישה עצמית של מניות	(21)	(579)	–	(600)	–	–	(600)	–	(600)
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	–	–	7	7	–	–	7	–	7
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	7,111	2,250	63	9,424	(2,647)	47,720	54,497	5	54,502
רווח נקי	–	–	–	–	–	9,798	9,798	–	9,798
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	–	–	–	–	611	–	611	–	611
דיבידנד ששולם	–	–	–	–	–	(2,569)	(2,569)	–	(2,569)
רכישה עצמית של מניות	(19)	(663)	–	(682)	–	–	(682)	–	(682)
הנפקת מניות	–[ג]	–[ג]	–	–	–	–	–	–	–
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	–	3	–	3	–	–	3	–	3
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	7,092	1,590	63	8,745	(2,036)	54,949	61,658	5	61,663
רווח נקי	–	–	–	–	–	**10,262**	**10,262**	–	**10,262**
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	–	–	–	–	**1,350**	–	**1,350**	–	**1,350**
דיבידנד ששולם	–	–	–	–	–	**(3,924)**	**(3,924)**	–	**(3,924)**
רכישה עצמית של מניות	**(21)**	**(1,211)**	–	**(1,232)**	–	–	**(1,232)**	–	**(1,232)**
הנפקת מניות	–[ג]	–[ג]	–	–	–	–	–	–	–
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	**1**	**8**	**7**	**16**	–	–	**16**	–	**16**
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	**7,072**	**387**	**70**	**7,529**	**(686)**	**61,287**	**68,130**	**5**	**68,135**

(א) כולל 10 מיליון ש"ח קרנות הון אחרות.

(ב) כולל 4,982 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה, מזה 4,164 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות (2024 – 5,323 מיליון ש"ח, מזה 2,932 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות, 2023 – 5,253 מיליון ש"ח, מזה 2,250 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות) יתרת הסכום לחלוקה כפופה להוראות בנק ישראל ולמגבלות המפורטות בהוראות ניהול בנקאי תקין.

(ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
דוח על תזרימי מזומנים מאוחד
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח נקי לשנה	**10,262**	9,798	7,027
<u>התאמות:</u>			
חלק הקבוצה (ברווחים) הפסדים, נטו בלתי מחולקים של חברות כלולות[א]	**(323)**	672	1,103
פחת והפחתות על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)	**548**	613	675
הוצאות בגין הפסדי אשראי	**450**	713	2,383
הפסדים, נטו ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה	**276**	412	298
(רווחים) הפסדים, נטו שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר	**(59)**	19	(90)
רווח ממימוש השקעה בחברות כלולות	**(100)**	–	–
רווחים ממימוש וגריעות של בניינים וציוד – נטו	**(5)**	(852)	(22)
הפרשה לירידת ערך אגרות חוב זמינות למכירה	**25**	53	33
רווחים, נטו שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר	**(472)**	(609)	(279)
הפרשה לירידת ערך מניות שאינן למסחר	**128**	71	16
הוצאות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות	**4**	3	7
מיסים נדחים – נטו	**253**	(45)	(694)
פיצויי פרישה ופנסיה – (קיטון) גידול בעודף העתודה על היעודה	**(135)**	(214)	170
ריבית שטרם התקבלה מעבר לריבית שנצברה בתקופה בגין אגרות חוב זמינות למכירה ואגרות חוב לפדיון	**(1,557)**	(2,486)	(2,211)
הפרשי צבירה ושער בגין אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	**(107)**	149	379
השפעת הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**2,649**	619	(173)
אחר, נטו	**–**	–	(2)
<u>שינוי נטו בנכסים שוטפים:</u>			
נכסים בגין מכשירים נגזרים	**4,876**	(1,783)	(772)
ניירות ערך למסחר	**316**	6,102	(11,327)
נכסים אחרים	**(149)**	79	(272)
<u>שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:</u>			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	**(3,469)**	1,142	3,213
התחייבויות אחרות	**(2,041)**	583	405
מזומנים נטו מפעילות שוטפת (לפעילות שוטפת)	**11,370**	15,039	(133)

(א) בניכוי דיבידנד שהתקבל.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.
לתמצית הדוחות הכספיים של הבנק בלבד, ראו ביאור 34.

	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה			
שינוי נטו בפיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים	**1,661**	(2,186)	2,927
שינוי נטו באשראי לציבור[א]	**(61,616)**	(35,832)	(35,392)
שינוי נטו באשראי לממשלות	**(935)**	(705)	(696)
שינוי נטו בניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	**(3,733)**	(1,631)	(19)
רכישת אגרות חוב מוחזקות לפדיון	**(2,019)**	(4,666)	(3,164)
תמורה מפדיון אגרות חוב מוחזקות לפדיון	**3,641**	1,407	2,311
רכישת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר	**(214,971)**	(188,183)	(175,653)
תמורה ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר	**166,702**	177,752	87,816
תמורה מפדיון אגרות חוב זמינות למכירה	**24,695**	45,674	25,929
רכישת מניות בחברות כלולות	**(317)**	(168)	(2)
תמורה ממימוש השקעה בחברות כלולות	**27**	–	–
רכישת תיקי אשראי	**(1,773)**	(551)	(1,556)
תמורה ממכירת תיקי אשראי	**52**	473	42
רכישת בניינים וציוד	**(904)**	(737)	(833)
תמורה ממימוש בניינים וציוד	**20**	1,028	41
קופה מרכזית לתשלום פיצויים	**3**	4	17
מזומנים נטו לפעילות השקעה	**(89,467)**	(8,321)	(98,232)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
שינוי נטו בפיקדונות מבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים	**(4,920)**	(2,733)	(1,530)
שינוי נטו בפיקדונות הציבור	**68,813**	50,473	10,616
שינוי נטו בפיקדונות מממשלות	**(85)**	12	(87)
שינוי נטו בניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	**10,128**	(2,090)	9,824
תמורה מהנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	**17,909**	7,668	10,758
פדיון אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	**(5,465)**	(8,008)	(6,874)
דיבידנד ששולם לבעלי המניות	**(3,924)**	(2,569)	(2,081)
רכישה עצמית של מניות	**(1,232)**	(682)	(600)
מזומנים נטו מפעילות מימון	**81,224**	42,071	20,026
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	**3,127**	48,789	(78,339)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	**150,641**	102,471	180,637
השפעת תנועות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**(2,649)**	(619)	173
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	**151,119**	150,641	102,471

(א) כולל פעילות שוטפת של רכישת ניכיון חייבים. ראו ביאור 1.29.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.
לתמצית הדוחות הכספיים של הבנק בלבד, ראו ביאור 34.

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
דוח על תזרימי מזומנים מאוחד (המשך)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

ריבית ומיסים ששולמו ו/או התקבלו ודיבידנדים שהתקבלו

	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
ריבית שהתקבלה	**36,391**	32,671	29,677
ריבית ששולמה	**(20,530)**	(20,779)	(14,078)
דיבידנדים שהתקבלו	**328**	276	208
מיסים על הכנסה ששולמו	**(7,611)**	(5,814)	(4,397)
מיסים על הכנסה שהתקבלו	**200**	731	116

נספח א' – פעולות השקעה ומימון שלא במזומן בתקופת הדוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

ביום 31 במרס 2025 נמכרה חלק מהשקעה בחברה כלולה כנגד יתרת חייבים בסך 4 מיליון ש"ח.

ביום 30 בספטמבר 2025 הושלמה עסקת המיזוג של לאומי פרטנרס חתמים בע"מ עם ברק קפיטל חיתום בע"מ.

למידע נוסף ראו ביאור 35.ד.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.
לתמצית הדוחות הכספיים של הבנק בלבד, ראו ביאור 34.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 כוללים את אלה של הבנק ושל חברות הבנות שלו וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

פרסום הדוחות הכספיים הוא על בסיס דוחות מאוחדים בלבד. הדוחות הכספיים סולו של הבנק מוצגים בביאור 34.

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון הבנק ביום 2 במרס 2026.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הבנק - בנק לאומי לישראל בע"מ.

הקבוצה - הבנק וחברות בנות שלו.

חברות מאוחדות - חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות הבנק.

חברות כלולות - חברות, למעט חברות מאוחדות ולרבות שותפות או מיזם משותף, שהשקעת הבנק בהן, במישרין או בעקיפין, כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות כלולות.

שלוחות בחו"ל - נציגויות, סוכנויות, סניפים או חברות מאוחדות של הבנק מחוץ לישראל.

מטבע הפעילות - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה הבנק פועל, בדרך כלל זהו המטבע של הסביבה שבה הבנק מפיק ומוציא את עיקר המזומנים.

מטבע ההצגה - המטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.

צדדים קשורים ובעלי עניין - כהגדרתם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.

מדד - מדד המחירים לצרכן בישראל כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.

סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.

דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.

דיווח כספי מותאם - דיווח כספי בערכים המותאמים על פי השינויים בכח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי בהתאם להוראות גילויי הדעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

עלות - עלות בסכום מדווח.

שווי הוגן - מחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם בהעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפי שוק במועד המדידה.

כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב - כללי החשבונאות שבנקים אמריקאים שנסחרים בארה"ב נדרשים ליישם. כללים אלה נקבעים על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב, רשות ניירות ערך בארה"ב, המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וגופים נוספים בארה"ב, ומיושמים בהתאם להיררכיה שנקבעה בתקן חשבונאות אמריקאי מספר 168 (תת-נושא 10-105 בקודיפיקציה), הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים. בנוסף לכך, בהתאם להנחיות קביעת הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה בתקן אמריקאי מספר 168, הובהר כי כל עמדה שנמסרה לציבור על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב או על ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב היא כלל חשבונאות המקובל בארה"ב.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

1. עקרונות הדיווח

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

2. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בשקלים חדשים ומעוגלים למיליון הקרוב, למעט אם צוין אחרת.

השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועל הבנק, ומהווה מטבע הפעילות של הבנק.

למידע בדבר מטבע פעילות של שלוחות בנקאיות הפועלות בחו"ל ראו סעיף (ד) להלן.

3. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות המפורטים להלן:

- מכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים אחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (כגון: השקעות בניירות ערך בתיק למסחר או מכשירים לגביהם נבחרה חלופת השווי ההוגן).
- מכשירים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה.
- נכסים שאינם שוטפים המוחזקים למכירה.
- נכסי והתחייבויות מיסים נדחים.
- הפרשות.
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.
- השקעות בחברות כלולות.

ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003. החל מיום 1 בינואר 2004 עורך הבנק את דוחותיו הכספיים בסכומים מדווחים.

4. שימוש באומדנים

בהכנת הדוחות הכספיים, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, נדרשת ההנהלה לעשות שימוש באומדנים, הערכות ולהפעיל שיקול דעת המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הגילוי המתייחס לנכסים והתחייבויות תלויות וכן על סכומי הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הבנק, נדרשת הנהלת הבנק להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הבנק על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

שינוי באומדנים

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

5. סיווגים מחדש

הבנק מבצע מעת לעת התאמות לא מהותיות לסיווגים במספרי ההשוואה על מנת להתאימם לאופן הסיווג בדוחות הכספיים השוטפים לצרכי השוואתיות. לסיווגים האמורים אין השפעה על סך הרווח והפסד.

ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע חוץ והצמדה

עסקאות במטבע חוץ

נכסים והתחייבויות הנקובים במטבע חוץ או הצמודים לו מתורגמים לפי שערי חליפין יציגים לתאריך המאזן או לתאריך מתאים אחר כדלקמן:

- נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ או הצמודים לו, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין למועד הדיווח.
- נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ או הצמודים לו והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן.

נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ או הצמודים לו הנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

בדוח רווח והפסד כלולות הכנסות והוצאות ורווחים והפסדים במטבע חוץ לפי שערי החליפין היציגים השוטפים בעת ביצוע הפעולות והפרשי שער על הנכסים וההתחייבויות שבגינם נוצרו ההכנסות וההוצאות הנ"ל, למעט:

- רווח או הפסד בגין מכשיר מגדר בגידור השקעה נטו בפעילות חוץ או בגידור תזרים מזומנים, פרט לשינויים בשווי הוגן של רכיבים שנוטרלו מהערכת אפקטיביות הגידור ונבחר להכיר אותם ברווח והפסד.
- הפרשי שער בגין פריטים המהווים חלק מהשקעה נטו.

בהתאם להוראות המעבר לשנת 2025 הפרשי שער בגין מכשירי חוב זמינים למכירה ימשיכו להיות מוכרים בדוח רווח והפסד וזאת עד ליום 1 בינואר 2027, חלף הכרה בהם כחלק מההתאמות לשווי הוגן של מכשירים אלו – כנדרש בנושא 830 בקודיפיקציה בדבר "מטבע חוץ".

פעילות חוץ

הנכסים וההתחייבויות בגין פעילויות חוץ, כולל מוניטין והתאמות לשווי הוגן שנוצרו ברכישה, תורגמו לשקל לפי שערי החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות ורווחים והפסדים של פעילויות החוץ, תורגמו לשקל לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות.

הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר, ומוצגים בהון במסגרת "התאמות מתרגום דוחות כספיים".

בעת מימוש, הסכום המצטבר בקרן התרגום שנובע מפעילות החוץ מסווג מחדש לרווח והפסד כחלק מהרווח או ההפסד מהמימוש.

כאשר הקבוצה מממשת חלק מהשקעה שהינה חברה כלולה הכוללת פעילות חוץ תוך שימור השפעה מהותית, החלק היחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער מסווג מחדש לרווח והפסד.

גידור השקעה נטו בפעילות חוץ

הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור בגין הפרשי שער בין מטבע הפעילות של פעילות החוץ לבין מטבע הפעילות של הבנק (שקל).

הפרשי שער הנובעים מתרגום התחייבות פיננסית המגדרת השקעה נטו בפעילות חוץ נזקפים לרווח כולל אחר ומוצגים בהון במסגרת "התאמות מתרגום דוחות כספיים". בעת מימוש השקעה בגינה בוצע הגידור, מועבר הסכום המתאים שנצבר ב"התאמות מתרגום דוחות כספיים" לרווח והפסד כחלק מהרווח או ההפסד ממימוש ההשקעה.

נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים בשווי הוגן

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן, נכללים לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן פרטים על שערי החליפין היציגים ומדד המחירים לצרכן ושיעורי השינוי בהם:

	31 בדצמבר			שיעור השינוי בשנת		
	2025	2024	2023	**2025**	2024	2023
	(בש"ח)			(%)		
שער החליפין של:						
הדולר של ארה"ב	**3.190**	3.647	3.627	**(12.53)**	0.55	3.07
אירו	**3.746**	3.796	4.012	**(1.32)**	(5.38)	6.90
לירה שטרלינג	**4.290**	4.574	4.621	**(6.21)**	(1.02)	9.04
פרנק שוויצרי	**4.021**	4.028	4.314	**(0.17)**	(6.63)	13.08
מדד המחירים לצרכן:	(נקודות)	(נקודות)	(נקודות)			
לחודש נובמבר - מדד ידוע	**103.6**	101.2	97.9	**2.4**	3.4	(3.7)

ה. בסיס האיחוד

1. חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה.

יתרות ועסקאות הדדיות והכנסות והוצאות שטרם מומשו בין החברות שאוחדו בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים.

הדוחות הכספיים של חברה בבעלות מלאה שהן חברות נכסים ושירות של הבנק מאוחדים במסגרת הדוחות הכספיים סולו של הבנק.

זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן החלק בהון חברות בנות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם וכוללות מרכיבים נוספים כגון: תשלום מבוסס מניות שיסולק במכשיר הוני של חברות בנות. זכויות אלה המעניקות למחזיק בהן חלק בנכסים נטו של הנרכשת, נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן.

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של הבנק ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח, ההפסד ורווח כולל אחר מיוחס לבעלים של הבנק ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. כל הפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לשינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של הבנק ישירות להון.

בעת שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, תוך שימור שליטה, הבנק מייחס מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של הבנק לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה.

בעת אובדן שליטה, הבנק גורע את הנכסים וההתחייבויות של החברה הבת ורכיבים אחרים של הון המיוחסים לחברת הבת. אם הבנק נותר עם השקעה כלשהי בחברה הבת לשעבר אזי יתרת ההשקעה נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד אובדן השליטה. ההפרש בין התמורה שהתקבלה ושוויה ההוגן של יתרת ההשקעה בחברת הבת לשעבר לבין היתרות שנגרעו מוכר ברווח והפסד. הסכומים שהוכרו בהון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה בת מסווגים מחדש לרווח או הפסד. החל מאותו מועד, ההשקעה הנותרת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני או כנכס פיננסי בהתאם למידת ההשפעה של הבנק בחברה המתייחסת.

2. חברות כלולות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה. קיימת הנחה לפיה החזקה בשיעור של 20% עד 50% במוחזקת מקנה השפעה מהותית, אולם בנוסף לבחינה של שיעור ההחזקה, הבנק משתמש באינדיקציות נוספות, לבחינה של קיום השפעה מהותית, כגון ייצוג משמעותי בדירקטוריון ובוועדותיו ויכולת השפעה וקבלת החלטות.

השקעה במניות חברות כלולות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עלותה. כאשר הבנק משיג השפעה מהותית לראשונה בהשקעה שטופלה עד למועד השגת השפעה מהותית שלא בהתאם לשיטת השווי המאזני, מיושמת שיטת השווי המאזני ממועד זה ואילך.

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. יצוין כי בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, הבנק לא מבצע תיאומים למדיניות חשבונאית שיושמה על ידי חברה כלולה ריאלית המיישמת IFRS.

בעת ירידה בשיעור ההחזקה בחברה כלולה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני תוך שימור ההשפעה המהותית, הקבוצה גורעת חלק יחסי מהשקעתה ומכירה ברווח או הפסד מהמכירה. כמו כן באותו מועד חלק יחסי מהסכומים שהוכרו בקרנות הון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה כלולה, מסווג מחדש לרווח והפסד.

בעת אובדן השפעה מהותית, הקבוצה מפסיקה להשתמש בשיטת השווי המאזני החל מאותו מועד בו איבדה את ההשפעה המהותית ומטפלת בהשקעה הנותרת כנכס פיננסי המסווג בהתאם למהותו.

הבנק בוחן את הצורך ברישום ירידת ערך בגין השקעתו בחברות כלולות, ראו סעיף (כא.3) להלן.

3. הטיפול בדוחות הכספיים הנפרדים של הבנק

בעריכת דוחותיו הכספיים הנפרדים, הבנק מטפל בחברות המוחזקות לפי שיטת השווי המאזני, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתאם להוראות הדיווח לציבור, הדוחות הכספיים של הבנק בלבד כוללים את הדוחות הכספיים של חברת נכסים ושירות, אשר הינן בבעלות מלאה של הבנק, שמרבית נכסיהן בשימוש הבנק.

ו. בסיס ההכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות והוצאות נכללות על בסיס צבירה למעט המפורט להלן:

- הכנסות והוצאות מניירות ערך למסחר, מניות שאינן למסחר וממכשירים נגזרים, מוכרות בהתאם לשינויים בשווי הוגן. לפירוט באשר לאופן הטיפול בניירות ערך, ראו להלן.
- ריבית שנצברה על חובות בעייתיים שסווגו כחובות לא צוברים מוכרת כהכנסה על בסיס מזומן כאשר לא קיים ספק לגבי גביית היתרה הרשומה הנותרת של חוב לא צובר. במצבים אלה סכום שנגבה על חשבון הריבית שיוכר כהכנסת ריבית, מוגבל לסכום שהיה נצבר בתקופת הדיווח על היתרה הרשומה הנותרת של החוב לפי שיעור הריבית החוזי. הכנסות ריבית על בסיס מזומן מסווגות בדוח רווח והפסד כהכנסות ריבית בסעיף הרלוונטי. כאשר קיים ספק לגבי גביית היתרה הרשומה הנותרת, כל התשלומים שנגבו משמשים להקטנת קרן ההלוואה. כמו כן, ריבית על סכומים בפיגור בגין הלוואות לדיור מוכרות בדוח רווח והפסד על בסיס הגביה בפועל.
- עמלות ליצירת אשראי - עמלות אשר חויבו ביצירת אשראי, למעט הלוואות לתקופה של עד שלושה חודשים, מוכרות לאורך חיי ההלוואה כהתאמת התשואה, למעט במקרים של שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים בהם מוכרות העמלות באופן מיידי ברווח והפסד.
- עמלות פירעון מוקדם - עמלות שחויבו בגין פירעון מוקדם מוכרות מיידית במסגרת הכנסות ריבית למעט עמלות כאמור אשר נכללות כחלק מההשקעה נטו בהלוואה החדשה ומוכרות כהתאמת תשואה.
- שינוי בתנאי החוב - במקרים של מימון מחדש או ארגון מחדש של חובות, בוחן הבנק אם תנאי ההלוואה שונו באופן מינורי או באופן שאינו מינורי. שינוי בתנאיו של מכשיר חוב אינו מינורי כאשר הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים של ההלוואה החדשה שונה לפחות ב-10% מהערך הנוכחי של תזרימי המזומנים כפי תנאי ההלוואה המקורית. במקרים בהם שונו תנאי ההלוואה באופן מינורי כל העמלות שטרם הופחתו וכן עמלות פירעון מוקדם שנגבו מהלקוח בגין שינוי בתנאי אשראי נכללות כחלק מההשקעה נטו בהלוואה החדשה ומוכרות כהתאמת תשואה כאמור לעיל. במקרים בהם השינוי בתנאי ההלוואה אינו מינורי יזקפו העמלות ישירות לרווח והפסד.
- עמלות הקצאת אשראי מטופלות בהתאם לסבירות המימוש של המחויבות למתן אשראי. במידה והסבירות קלושה, העמלה מוכרת על בסיס קו ישר לאורך תקופת המחויבות, אחרת הבנק דוחה את ההכרה בהכנסה מעמלות אלה עד למועד מימוש המחויבות או עד למועד פקיעתה, לפי המוקדם. אם המחויבות מומשה אזי העמלות מוכרות בדרך של התאמת התשואה לאורך חיי ההלוואה כאמור לעיל. באם המחויבות פקעה מבלי שמומשה, העמלות מוכרות במועד הפקיעה ומדווחות במסגרת הכנסות מעמלות.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- הכנסות מעמלות בגין מתן שירותים נזקפות לרווח והפסד עם מתן השירות. החזרים וויתורים בגין עמלות מוצגים בניכוי מההכנסות מעמלות.
- עמלות אחרות כגון בגין ערבויות וליווי פרויקטים, מוכרות באופן יחסי על פני תקופת העסקה.

ז. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הבנק מיישם את הכללים שנקבעו בנושא 820 בקודיפיקציה אשר מגדיר שווי הוגן וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הוגן על ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הוגן לגבי נכסים והתחייבויות, קביעת מדרג שווי הוגן והנחיות יישום מפורטות.

התקן מחייב לצורך הערכת שווי הוגן, לעשות שימוש מרבי ככל שניתן בנתונים נצפים ולמזער שימוש בנתונים לא נצפים. נתונים נצפים מייצגים מידע הזמין בשוק המתקבל ממקורות בלתי תלויים ואילו נתונים לא נצפים משקפים את ההנחות של הבנק.

תת נושא 10-820 בקודיפיקציה מפרט היררכיה של טכניקות מדידה המבוססות על הקביעה האם הנתונים ששימשו לצורך קביעת השווי ההוגן הינם נצפים או לא נצפים.

סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג שווי הוגן כמפורט להלן:

- נתוני רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים או להתחייבויות זהים.
- נתוני רמה 2: מחירים מצוטטים לנכסים או להתחייבויות דומים בשווקים פעילים; מחירים מצוטטים לנכסים זהים או התחייבויות זהות בשווקים שאינם פעילים; מחירים הנגזרים ממודלים להערכה אשר כל הנתונים המשמעותיים בהם הינם נצפים בשוק או נתמכים על ידי נתוני שוק נצפים.
- נתוני רמה 3: נתונים לא נצפים עבור הנכס או ההתחייבות.

היררכיה זו דורשת שימוש בנתוני שוק נצפים, כאשר מידע זה קיים. כאשר הדבר הינו אפשרי, הבנק שוקל מידע שוק נצפה ורלוונטי במסגרת הערכתו. היקף ותדירות העסקאות, גודל מרווח ה-bid-ask וכן גודל ההתאמה הנדרשת כאשר משווים עסקאות דומות הינם כולם גורמים אשר נלקחים בחשבון כאשר קובעים את רמת הנזילות של שווקים ואת מידת הרלוונטיות של מחירים נצפים באותם שווקים.

הרמה במדרג השווי ההוגן שאליה משתייכת מדידת השווי ההוגן של מכשיר הפיננסי תיקבע על בסיס הרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהינו משמעותי למדידת השווי ההוגן בשלמותו.

שיטות ההערכה המיושמות על ידי הבנק למדידת שווי הוגן נבחנות בהתחשב בנסיבות הרלוונטיות לעסקאות השונות, לרבות מחירי העסקאות האחרונות בשוק, מחירים אינדיקטיביים של שירותי הערכה ותוצאות של בדיקה לאחור (back-testing) של סוגי עסקאות דומות.

הערכה של סיכון אשראי וסיכון לאי ביצוע

נושא 820 בקודיפיקציה דורש לשקף את סיכון האשראי (credit risk) ואת הסיכון לאי ביצוע (nonperformance risk) במדידת השווי ההוגן של חוב, לרבות מכשירים נגזרים, אשר הונפקו על ידי הבנק ונמדדים לפי שווי הוגן. סיכון אי ביצוע כולל את סיכון האשראי של הבנק, אך לא מוגבל לסיכון זה בלבד.

להרחבה לגבי השיטות וההנחות העיקריות המשמשות לצורך אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראו ביאור 32א - להלן, בנושא יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

ניירות ערך

השווי ההוגן של ניירות ערך למסחר, מניות שאינן למסחר (שיש לגביהן שווי הוגן זמין) ואגרות חוב זמינות למכירה נקבע על סמך מחירי שוק מצוטטים בשוק העיקרי. המחיר המצוטט אינו מותאם בשל גודל הפוזיציה של הבנק יחסית לנפח המסחר (פקטור גודל ההחזקה). במקרים בהם מחיר שוק מצוטט אינו זמין אומדן השווי ההוגן מתבסס על המידע הזמין הטוב ביותר תוך שימוש מרבי בנתונים נצפים תוך הבאה בחשבון של הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי. השווי ההוגן נקבע לפי מודלים מקובלים לתמחור, בהתבסס על הערכות שהתקבלו ממומחים להערכת שווי של מכשירים פיננסיים או בהתבסס על מערכת עצמאית של הבנק. שיטות ההערכה כוללות שימוש בפרמטרים שונים, כגון עקומי ריבית, שערי מטבעות וסטיות תקן, תוך הבאה בחשבון של הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי, אי סחירות וכיוצא באלה).

ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

רובו של התיק מחושב מדי חודש על ידי מוסד בינלאומי מוכר שעיסוקו בחישוב שווי הוגן והוא בלתי תלוי בגופים המנפיקים ובלתי תלוי בגופים המשווקים. החישוב מתבסס בעיקרו על מחירי עסקאות בשווקים פעילים. יתרת התיק משוערכת על בסיס ציטוטים מברוקרים או מיוצרי המכשירים, או בהתבסס על מערכת של הבנק.

מכשירים פיננסיים נגזרים

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל נקבע על סמך מחירי שוק מצוטטים בשוק עיקרי.

במקרים בהם מחיר שוק מצוטט אינו זמין אומדן השווי ההוגן נערך תוך שימוש במודלים אשר לוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הנגזר.

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

לרוב למכשירים פיננסיים בקטגוריה זו לא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך השווי ההוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור כגון ערך נוכחי של תזרים מזומנים עתידי המהוון בריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. לצורך כך, בהתאם להנחית הפיקוח על הבנקים, תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות לא צוברים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין החובות.

חלופת השווי ההוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

תת-נושא 10-825 בקודיפיקציה מאפשר לבנק לבחור, במועדי בחירה מוגדרים, למדוד בשווי הוגן מכשירים פיננסיים ופריטים מסוימים אחרים (הפריטים הכשירים), אשר בהתאם להוראות הדיווח לציבור לא נדרש למדוד אותם בשווי הוגן. רווחים והפסדים שטרם מומשו בגין השינויים בשווי ההוגן של הפריטים לגביהם נבחרה חלופת השווי ההוגן, מדווחים בדוח רווח והפסד בכל מועד דיווח עוקב. כמו כן, עלויות ועמלות מראש הקשורות לפריטים לגביהם נבחרה חלופת השווי ההוגן מוכרות ברווח והפסד במועד התהוותן. בחירת יישום חלופת השווי ההוגן כאמור לעיל הינה לגבי כל מכשיר בנפרד (instrument-by-instrument) ואינה ניתנת לביטול.

ח. חובות לא צוברים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי צפויים

המסגרת החשבונאית

הבנק מיישם את הנחיות המפקח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות לא צוברים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי, וכן עמדות של רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, כפי שאומצו על ידי המפקח בהוראות הדיווח לציבור. הנחיות אלה קובעות, בין היתר, כי תאגיד בנקאי יישם את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא מדידת הפסדי אשראי הנובעים ממכשירים פיננסיים כמפורט בנושא 326 בקודיפיקציה (ASC 326) – מכשירים פיננסיים – הפסדי אשראי.

הנחיות אלה מיושמות לגבי כל יתרות החוב, כגון: פיקדונות בבנקים, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, אשראי לציבור ואשראי לממשלה.

הפרשה להפסדי אשראי צפויים: מדידה

הבנק קבע נהלים לקיום הפרשה להפסדי אשראי ברמה המתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלו, כולל בגין סיכון אשראי חוץ מאזני.

ככלל, אומדן ההפרשה להפסדי אשראי צפויים מחושב על פני התקופה החוזית של הנכס הפיננסי תוך הבאה בחשבון של אומדני פירעון מוקדם בהתאם לשיטות כמותיות שגיבש הבנק. הפרשה שחושבה על בסיס קבוצתי בגין הלוואות מבוססת ככלל על יתרת החוב הרשומה, למעט ריבית שנצברה למועד הדיווח.

מדידת ההפרשה להפסדי אשראי מבוססת על חלוקת תיק האשראי של הבנק לקבוצות החולקות מאפייני סיכון דומים (תהליך המכונה "סגמנטציה"). תמצית גישת הבנק לסגמנטציה מתייחסת לתיקים ולענפי משק כדלקמן: הבנק מפלח את האשראי לציבור לארבעה תיקים ראשיים כאשר כל תיק מחולק לקבוצות משנה: (1) אשראי עסקי-מסחרי בחטיבה העסקית; (2) אשראי מסחרי, המשקף בעיקר אשראי לעסקים קטנים, בחטיבה הבנקאית; (3) אשראי פרטי שאינו לדיור ו-(4) אשראי לדיור. ככלל, אשראי מסחרי מפולח לענפי משק ואילו באשראי לדיור מתבססת המדידה על מאפיינים ברמת ההלוואה הבודדת. בשלב הבא, הבנק מבחין בין אשראי תקין לבין אשראי בסיווג בעייתי.

ההפרשה להפסדי אשראי מורכבת הן מנדבך כמותי והן מנדבך איכותי, כדלקמן: הפסדי עבר, הסתברויות לכשל, הפסדים בהינתן כשל, מסגרת מקיפה להתאמות איכותיות (Q Factor) ותחזיות מאקרו כלכליות לשנה אחת קדימה.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ההפרשה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בתיק האשראי מוערכת באחד משני המסלולים הבאים:

הפרשה פרטנית להפסדי אשראי

ככלל בהתייחס לסגמנטים שאינם לדיור, חובות לא צוברים הינם חובות אשר הבנק סבור כי אינם חולקים מאפייני סיכון משותפים עם חובות צוברים, ולפיכך מעריך את ההפרשה בגינם על בסיס פרטני.

בהתייחס לחוב מסחרי שיתרתו החוזית (ללא ניכוי: מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור משפטי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי וביטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר, ההפרשה נאמדת בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי של החוב, או כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או כאשר צפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי (בניכוי עלויות מכירה).

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי

1. בסגמנטים שאינם לדיור, אמידת ההפרשה נעשית ככלל בשיטת שיעור ההפסד (Loss-rate). תהליך זה מבוסס בראשיתו על ממוצע הפסדי העבר בתיק, המיוצג על ידי מחיקות חשבונאיות נטו (net charge-offs) על פני תקופה שנמצאה נאותה. הפסדי העבר מותאמים בהמשך התהליך בגין שורה של מאפייני סיכון ומאפיינים כלכליים כגון היקף הפסדי העבר, פרופיל הסיכון של קבוצות הסיכון, סיווג החוב, הרכב תיק האשראי, מצב הביטחונות, תיאבון הסיכון, ריכוזיות תיק האשראי, דירוגי הסיכון, מדיניות ונוהלי מתן האשראי של הבנק ותנאים נוספים. תהליך זה נועד להתאים את המידע ההיסטורי כדי לשקף את המידה שבה התנאים הקיימים והתחזיות הסבירות והניתנות לביסוס עשויים להיות שונים מהתנאים ששררו בתקופה שבמהלכה הוערך המידע ההיסטורי. בשלב הבא משלב הבנק תחזיות סבירות וניתנות לביסוס לשנה אחת, ולאחריה שב על פני שנה אחת למידע ההיסטורי המותאם בגין תנאים נוכחיים על בסיס ליניארי. בסופו של התהליך, מותאמת ההפרשה בגין אומדנים לגביות (recoveries) צפויות ביחס לחובות שנמחקו חשבונאית. שינויים באומדנים אלה מוכרים במועד התהוותם כנגד ההפרשה להפסדי אשראי.

   ההפרשה בגין אשראי חוץ מאזני מוכרת בגין מחויבויות אשר אינן ניתנות לביטול ללא תנאי על ידי הבנק, ומבוססת על אותה הסגמנטציה שתוארה לעיל, תוך התחשבות באומדני הבנק ביחס לסבירות הניצול של הפריטים החוץ מאזניים השונים (היינו, מקדמי המרה לאשראי). אומדנים אלה מבוססים הן על ניסיון עבר שנצבר בבנק המצביע על שיעורי המימוש לאשראי והן על שיקול דעת סובייקטיבי. הפרשה זו מוצגת במאזן במסגרת התחייבויות אחרות.

   תהליך זה מלווה בשיקול דעת משמעותי ובהנחות מומחה, על מנת לשקף את מיטב ציפיות ההנהלה והערכותיה באשר להפסדי האשראי הצפויים, וזאת באופן שעולה בקנה אחד עם משטר ניהול הסיכונים בבנק.

2. בסגמנט האשראי לדיור, מודד הבנק את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים על בסיס הסתברויות לכשל (Probability of Default) והפסד בהינתן כשל (Loss Given Default). תהליך זה מתחיל אף הוא ממידע היסטורי אשר מותאם בגין תנאים נוכחיים ותחזיות סבירות וניתנות לביסוס לתקופה של שנה אחת. לאחר תקופה זו, שב הבנק על פני שלוש שנים למידע היסטורי המותאם בגין תנאים נוכחיים על בסיס ליניארי. הפרשה בגין אשראי חוץ מאזני מוכרת על בסיס אומדני הבנק ביחס להסתברות לניצול מסגרות האשראי המחייבות. שינויים בהפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור, לרבות בגין הלוואות לדיור בסיווג לא צובר, מוצגות כהוצאה להפסדי אשראי בגין חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי.

ניירות ערך מוחזקים לפדיון וחשיפות נוספות

ההפרשה להפסדי אשראי צפויים בגין אגרות חוב בתיק לפדיון מבוססת על שיטת הסתברויות לכשל (Probability of Default) והפסד בהינתן כשל (Loss Given Default). הבנק אינו מכיר בהפרשה להפסדי אשראי בגין אגרות חוב ממשלתיות מסוימות וסוכנויות אשר לגביהן סבור הבנק כי הסיכוי לאי תשלום הינו אפס.

בנוסף, חשיפת הבנק בגין ניירות ערך שהושאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר מתייחסת להסכמים אשר כוללים ברובם הוראות שימור ביטחון על ידי הצד הנגדי. בהקשר זה, קובע הבנק כי הציפייה לאי התשלום של בסיס העלות המופחתת של חשיפות אלה הינו אפס, אם הישות שהעבירה את הנכסים הפיננסיים לבנק מחדשת (replenish) באופן רציף את סכום הביטחון בתגובה לשינויים בשווי ההוגן. הבנק בודק באופן רציף שהישות עומדת בהוראה לשימור הביטחון וצופה באופן סביר (reasonably expects) שהלווה ימשיך לחדש את הביטחון לפי הצורך.

ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בחינת נאותות ההפרשה בכללותה והשלמת תהליך כימותה

תהליך בחינת נאותות ההפרשה שזור במלאכת גיבוש רכיבים שונים באומדן ההפרשה להפסדי אשראי כגון: התאמות מידע היסטורי מתקופות עבר בגין תנאים נוכחיים, הערכת הסיכון של ענפי המשק השונים, תחזיות כלכליות לתקופות סבירות וניתנות לביסוס, הערכת סכומי הגביה הצפויים בגין חובות המצויים בקשיים פיננסיים, אומדני גביות צפויות מסכומים שנמחקו חשבונאית בעבר ואומדן של פירעונות מוקדמים ביחס לתקופה החוזית של האשראי שניתן.

עם זאת, הבנק בוחן את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי בהתבסס על שיקול הדעת של ההנהלה אשר מתחשב בסיכונים הגלומים בתיק האשראי, וזאת על מנת להבטיח שאומדני ההפרשה בכל תקופת דיווח מייצגים נאמנה את מיטב ציפיות והערכות ההנהלה. לצורך זה, סוקרת ההנהלה יריעה רחבה של נתונים – הן גורמים הספציפיים ללווה והן גורמים הרלוונטיים לסביבת הפעילות בכללותה. במסגרת זו, בוחנת ההנהלה את אומדני ההפסד אל מול מידע ניהולי וכלכלי הקיים ברשותה. כמו כן, במסגרת כימות ההפרשה עשוי הבנק להשתמש לעיתים בתרחישים המייצגים נסיבות ומצבים אשר לדעת ההנהלה הינם במנעד הסבירות, ולהם מייחסת ההנהלה משקלות לצורך כימות האומדן הטוב ביותר.

ירידת ערך בגין אגרות חוב זמינות למכירה

הבנק אומד את הפסדי האשראי הצפויים בגין אגרות חוב בתיק הזמין למכירה בכל מועד דיווח כאשר השווי ההוגן של הנייר נמוך מעלותו המופחתת. בכל מצב כאמור, בוחן הבנק אם ישנה כוונה למכור את הנייר או אם הבנק מאמין כי יותר-סביר-מאשר-לא שהוא יידרש למכור את הנייר לפני השבת ערכו בספרים. אם התשובה חיובית – מלוא הפער שבין הערך בספרים לבין השווי ההוגן מוכר ברווח והפסד. אם התשובה שלילית – הבנק בוחן אם הירידה בשווי ההוגן נובעת מהפסדי אשראי או מגורמים אחרים, וירידת ערך אשר הבנק מעריך כי נובעת מהפסדי אשראי מוכרת באמצעות ההפרשה להפסדי אשראי, בעוד כל ירידת ערך אחרת מוכרת כנגד רווח כולל אחר. הפסד אשראי קיים כאשר הבנק לא צופה לקבל תזרימי קרן וריבית מספקים על מנת להשיב את מלוא העלות המופחתת של הנייר. ההפרשה בגין הפסדי אשראי מוגבלת לסכום שבו עולה העלות המופחתת של הנייר על שוויו ההוגן ("רצפת השווי ההוגן). סכום ההפרשה מתעדכן מעלה או מטה בהתאם לשינויים בהערכות בתקופות עוקבות.

במסגרת הערכת הבנק בדבר קיומו של הפסד אשראי, בוחן הבנק נתונים, הערכות ופריטי מידע שונים. הקריטריונים המרכזיים לקביעה באם ירידת הערך נובעת מקיומו של הפסד אשראי מתייחסים הן לגורמים ספציפיים למנפיק והן לגורמים אחרים, כדלקמן:

- ירידה בדירוג האשראי
- אירועים משפטיים או רגולטוריים שליליים (למשל, הטלת מגבלה רגולטורית על המנפיק, המנפיק לא מצליח להשיג פטנט משמעותי או לעמוד בו)
- תשלומי ריבית או קרן שלא שולמו או אירוע של חדלות פירעון
- שינוי לרעה בציפיות המנפיק או האנליסטים ביחס לתפקודו העתידי של המנפיק
- עלייה במרווחי האשראי ברמת קבוצות דירוג
- שינויים חוקיים או רגולטוריים לרעה המשפיעים על ענף המנפיק
- הרעה משמעותית בסביבת השוק שעלולה להשפיע על שווי הבטוחות (למשל, ירידת מחירי הנדל"ן)
- הרעה משמעותית בתנאים הכלכליים
- שיבוש במודל העסקי כתוצאה משינויים בטכנולוגיה או מתחרים חדשים בתעשייה

לעניין זה, הבנק אינו מתחשב במשך הזמן שבמהלכו השווי ההוגן של הנייר היה נמוך מעלותו.

במקרים בהם הבנק החליט לבצע בדיקה כמותית, מתבצעת הבחינה באמצעות אומדני PD ו-LGD. במסגרת זו, מבוצעת השוואה של היוון תזרימי המזומנים אל מול השווי ההוגן ואל מול העלות המופחתת. במצב בו היוון תזרימי המזומנים הצפויים נמוך מהעלות המופחתת יוכר ההפרש כהפרשה להפסדי אשראי. במקרה בו השווי ההוגן של האיגרת גבוה מסכום היוון תזרימי המזומנים תוכר הפרשה עד לרצפת השווי ההוגן.

במקרה בו הבנק צופה כי האיגרת בלתי ניתנת לגביה יוכר סכום ההפרשה להפסדי אשראי כמחיקה חשבונאית.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

זיהוי וסיווג חובות בעייתיים

הבנק קבע נהלים לזיהוי אשראי בעייתי ולסיווג חובות כלא צוברים (ראו הגדרה בסעיף קטן (1) להלן) הכנסות ריבית. בהתאם לנהלים אלה הבנק מסווג את יתרת החובות הבעייתיים המאזניים ואת הפריטים החוץ מאזניים לסיווגים הבאים: השגחה מיוחדת, נחות או לא צובר.

הבנק מיישם את ההנחיות שנכללו בקובץ השאלות והתשובות של הפיקוח על הבנקים בנושא "יישום הוראות הדיווח לציבור בנושא חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי", לרבות את ההוראות בנושא קביעת סיווג של חוב בהתבסס על יכולת התשלום של החייב כלומר, החוזק הצפוי של מקור ההחזר הראשוני של החוב וזאת למרות התמיכה של מקורות החזר שניים ושלישונים כגון: ביטחונות וערבים. לעניין זה, מקור החזר ראשוני - מקור מזומנים יציב לאורך זמן אשר חייב להימצא תחת שליטת החייב ואשר חייב להיות מופרד במפורש או במהות לכיסוי החוב. על מנת שמקור החזר יוכר כמקור החזר ראשוני, על הבנק להראות שהחייב צפוי בהסתברות גבוהה להפיק תוך פרק זמן סביר תזרים מזומנים מתאים מפעילות עסקית נמשכת אשר ישמש לפירעון כל התשלומים הנדרשים באופן מלא במועד שנקבע בהסכם.

חובות בפיגור נמצאים בפיגור כאשר הקרן או הריבית בגינם לא שולמו לאחר שהגיע המועד לפירעונם. בנוסף, חשבונות חח"ד או עו"ש מדווחים כחובות בפיגור של 30 ימים או יותר, כאשר החשבון נותר ברציפות בחריגה ממסגרת האשראי המאושרת למשך 30 ימים או יותר או אם בתוך מסגרת האשראי לא נזקפו לזכות אותו חשבון סכומים עד לכדי כיסוי החוב תוך תקופה של 365/366 ימים. החל מיום 1 בינואר 2022, בעקבות יישום הכללים החדשים בנושא הפסדי אשראי, הלוואות לדיור מנוהלות בהתאם לימי פיגור קלנדריים.

לצורך סיווג וטיפול באשראי בעייתי (לרבות רישום מחיקה חשבונאית), הבנק מבחין, בהתאם להוראות הדיווח לציבור, בין:

1. אשראי מסחרי בגין חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור משפטי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי וביטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח ומעלה, למעט חריגים מסוימים.
אשראי כאמור מסווג בעיקר על בסיס יכולת התשלום של החייב כמתואר לעיל, תוך הבחנה בין חולשות פוטנציאליות לבין חולשות קיימות או מוגדרות היטב. חוב מסווג כלא צובר כאשר צפוי שהבנק לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב, וזאת בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים כגון: מצב הפיגור של החוב, מצבו הפיננסי וכושר הפירעון של הלווה, הערכת מקור ההחזר הראשוני של החוב, מצב הביטחונות, מצבם הפיננסי של הערבים, יכולת הלווה להשיג מימון מצד ג' ועוד. חוב מסווג כלא צובר בכל מקרה כאשר קרן או ריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר, למעט אם החוב מובטח היטב וכן מצוי בהליכי גביה. חוב "מובטח היטב" כאשר הוא מובטח על ידי ביטחון באמצעות שעבוד של רכוש מוחשי או אישי, לרבות ניירות ערך, שערך המימוש שלו מספיק לפירעון החוב (לרבות ריבית שנצברה) או ערבות של צד בעל אחריות פיננסית מוכחת. חוב "נמצא בתהליכי גביה" אם גבייתו מתנהלת באופן תקין באמצעות הליך משפטי או, בנסיבות המתאימות, מאמצי גביה שאינם משפטיים אך צפוי שיביאו בעתיד הקרוב לפירעון החוב או להחזרתו למצב צובר.
אשראי חוץ מאזני מסווג כתלות בהסתברות מימוש ההתחייבות התלויה וכן אם החובות, שיתכן שיוכרו כתוצאה מהתממשות התלויה, ראויים לסיווג בקטגוריה המתאימה.

2. אשראי לאנשים פרטיים, אשראי לדיור ואשראי מסחרי בגין חוב שיתרתו החוזית (כהגדרתה לעיל) נמוכה מ-1 מיליון ש"ח, למעט חריגים מסוימים. אשראי כאמור מסווג על בסיס מצב הפיגור ובהתאם לתסמינים שליליים מסוימים שמוגדרים ומופעלים מיכונית. אשראי לדיור מסווג כחוב לא צובר כאשר הקרן או הריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר.

מדיניות הסדרי חוב וטיפול בשינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים

ביום 31 במרס 2022 פרסם ה-FASB את ASU 2022-02 בדבר "ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי". ביום 19 לאוקטובר 2023 הופץ חוזר לעדכון הוראות הדיווח לציבור, בקשר לעדכון התקינה. הפרסום מעדכן את הטיפול החשבונאי בחובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי, וכן מרחיב את הגילוי על איכות האשראי לפי שנת העמדת האשראי.

העדכון כולל, בין היתר, את השינויים הבאים:

- החלפת המונח - "חובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי" ("Troubled Restructurings Debt") ובקיצור: "TDRs") במונח - "שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים (Financial Difficulty Modifications" ובקיצור "FDMs").

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- דרישות הגילוי על TDRs הוחלפו בדרישות גילוי עדכניות על FDMs, לרבות דרישות למתן גילוי על כל שינוי בתנאי חוב, ללווה בקשיים פיננסיים, הכולל ויתור על הקרן, הפחתת שיעור הריבית, או הארכת תקופה שאינה גורמת לדחייה זניחה בתשלומים של כל לווה בקשיים פיננסיים. לאור שינוי זה בוטל הצורך בבדיקה האם במסגרת הארגון מחדש ניתן ללווה ויתור כלכלי. במסגרת דרישות הגילוי העדכניות שולבו הנחיות לזיהוי לווים בקשיים פיננסיים, הדומות להנחיות הקיימות. כתוצאה מהסדרת הדרישה לבחינת קיומו של ויתור כלכלי, אוכלוסיית ההלוואות שמסווגות כ-FDMs עשויה להיות שונה מאוכלוסיית ההלוואות שבעבר סווגה כ-TDRs.
- בוטלה הדרישה לחשב הפרשה להפסדי אשראי בשיטת היוון תזרימי מזומנים עבור חוב שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי.
- בוטלה הדרישה להתחשב ולמדוד בנפרד ארגונים מחדש צפויים. הערכת השפעת שינויים בתנאי חוב מבוצעת כחלק אינטגרלי בתהליך הערכת ההפרשה להפסדי אשראי צפויים.
- נוספה דרישת גילוי של מחיקות חשבונאיות ברוטו לפי שנת העמדת האשראי, כמפורט בביאור 1.1.ב.29.
- עבור אשראי לאנשים פרטיים, אשראי לדיור ואשראי מסחרי בגין חוב שיתרתו החוזית נמוכה מ-1 מיליון ש"ח, אומצו דגשים רלוונטיים מההנחיות שפורסמו על ידי רשויות פיקוח בארה"ב אשר מטרתם חיזוק אפקטיביות הבקרה הפנימית על שינויים בתנאי חוב של אשראי מסוג זה .

החזרה של חוב לא צובר למצב של חוב צובר

חוב לא צובר חוזר להיות מסווג כחוב צובר בהתקיים אחד מהמצבים הבאים:

- אין בגינו רכיבי קרן או ריבית אשר הגיע מועדם וטרם שולמו והבנק צופה פירעון של הקרן הנותרת והריבית בשלמותם לפי תנאי החוזה (כולל סכומים שנמחקו חשבונאית או הופרשו).
- כאשר החוב נעשה מובטח היטב ונמצא בתהליכי גביה.

כמו כן, לגבי חוב של לווה בקשיים פיננסיים שעבר שינוי בתנאים, שסווג כחוב שאינו צובר במועד שינוי התנאים, הבנק רשאי להחזיר את החוב למצב צובר, וזאת בתנאי בוצע ניתוח אשראי עדכני ומתועד היטב, התומך בחזרה למצב צובר בהתבסס על המצב הכספי של החייב וסיכויי ההחזר בהתאם לתנאים המעודכנים. ההערכה צריכה להיות מבוססת על ביצועי הפירעון הרציפים ההיסטוריים של החייב בתשלומי מזומן ושווה מזומן למשך תקופה סבירה הנמשכת לפחות שישה חודשים, כאשר הבנק רשאי להביא בחשבון תשלומים שבוצעו במשך תקופה סבירה לפני השינוי בתנאים אם התשלומים עקביים לתנאים המעודכנים. אחרת, חוב של לווה בקשיים פיננסיים שעבר שינוי בתנאים חייב להמשיך להיות מסווג כחוב לא צובר.

הכרה בהכנסה

במועד סיווג החוב כלא צובר מפסיק הבנק לצבור בגינו הכנסות ריבית. כמו כן, במועד סיווג החוב כלא צובר מבטל הבנק את כל הכנסות הריבית שנצברו וטרם נגבו, ואשר הוכרו כהכנסה ברווח והפסד. החוב ממשיך להיות מסווג כחוב שאינו צובר ריבית, כל עוד לא בוטל לגביו הסיווג כלא צובר. לגבי חובות צוברים שנבחנים ומופרשים על בסיס קבוצתי, למעט הלוואות לדיור, אשר מצויים בפיגור של 90 יום או יותר, הבנק אינו מפסיק את צבירת הכנסות הריבית.

מחיקה חשבונאית

הבנק מבצע מחיקה חשבונאית במקרים המפורטים להלן:

- כל חוב או חלק ממנו המוערך על בסיס פרטני שנחשב כבלתי ניתן לגביה ובעל ערך נמוך כך שהותרתו כנכס אינה מוצדקת או חוב שבגינו ניהל הבנק מאמצי גביה ארוכי טווח (המוגדרים בדרך כלל כתקופה העולה על שנתיים).
- במקרה של חוב שגבייתו מותנית בביטחון, כל חלק של חוב העודף על שווי הביטחונות אשר מזוהה כאינו בר גביה יימחק מיידית כנגד ההפרשה להפסדי אשראי.
- חובות בעייתיים שנבחנים קבוצתית (היינו, אשראי לאנשים פרטיים שאינו לדיור ואשראי מסחרי בגין חוב שיתרתו החוזית כהגדרתה לעיל נמוכה מ-1 מיליון ש"ח, למעט חריגים מסוימים) ותקופת הפיגור הינה 150 יום או יותר. בנוסף, לגבי שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שנבחנו קבוצתית וכשלו, תבוצע מחיקה כאשר החוב נמצא בפיגור של 60 ימים או יותר ביחס לתנאי הארגון מחדש, בלווייה סיווג לא צובר. בהתייחס לאשראי לדיור, יש לבצע הערכה עדכנית של שווי הביטחון לא יאוחר מהמועד שבו החובות הופכים לחובות בפיגור של 180 יום או יותר, ולמחוק חשבונאית את החלק של יתרת החוב הרשומה העודף על השווי של הביטחון (בניכוי עלויות מכירה).

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יובהר כי מחיקות חשבונאיות אינן כרוכות בויתור משפטי והן מקטינות את יתרת החוב המדווחת לצרכים חשבונאיים בלבד, תוך יצירת בסיס עלות חדש לחוב בספרי הבנק.

דרישות הגילוי

הבנק מיישם את דרישות הגילוי על איכות אשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי שנקבעו בנושא 310 בקודיפיקציה בדבר "חובות" ובנושא 326 בקודיפיקציה בדבר "מכשירים פיננסיים - הפסדי אשראי", בהתאמות הנדרשות וכפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור.

ט. ניירות ערך

1. ניירות הערך בהם משקיע הבנק מסווגים לארבעה תיקים כדלקמן:

א. אגרות חוב מוחזקות לפדיון

אגרות חוב אשר לבנק יש כוונה ויכולת להחזיקן לפדיון, למעט אגרות חוב אשר ניתנות לפירעון מוקדם או לסילוק בדרך אחרת, כך שהבנק לא יכסה במהות את כל (substantially all) השקעתו הרשומה. אגרות חוב מוחזקות לפדיון מוצגות במאזן לפי הערך הנקוב בתוספת ריבית והפרשי הצמדה ושער שנצברו, בהתחשב בחלק היחסי של הפרמיה או הניכיון, ובניכוי הפסדים בגין ירידת ערך.

אגרות חוב זמינות למכירה

אגרות חוב אשר לא סווגו כמוחזקות לפדיון או למסחר. אגרות חוב זמינות למכירה מוצגות במאזן לפי השווי ההוגן ביום הדיווח. ההפרשים בין השווי ההוגן לעלות המופחתת בניכוי עתודה למס, נזקפים לסעיף נפרד בהון, במסגרת רווח כולל אחר. רווחים או הפסדים שמומשו וירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בגין אגרות חוב זמינות למכירה שיועדו כמגודרות בגידור שווי הוגן, נזקפים לדוח רווח והפסד במשך תקופת הגידור בגין הסיכון המגודר.

ב. ניירות ערך למסחר

ניירות ערך אשר נרכשו ומוחזקים במטרה למוכרם בתקופה הקרובה או ניירות ערך אשר הבנק בחר למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח והפסד לפי חלופת השווי ההוגן, למעט מניות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין. ניירות ערך למסחר מוצגים במאזן לפי השווי ההוגן ביום הדיווח. רווחים והפסדים שמומשו וטרם מומשו נזקפים לדוח רווח והפסד.

ג. מניות שאינן למסחר

מניות שקיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות במאזן לפי שוויין ההוגן ביום הדיווח. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

מניות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות במאזן לפי עלות בניכוי ירידת ערך בתוספת או בניכוי שינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשינויים במחירים נצפים כאמור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

2. הכנסות מדיבידנד, צבירת ריבית, הפרשי הצמדה ושער, הפחתת פרמיה או ניכיון (לפי שיטת הריבית האפקטיבית), וכן הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

3. הכנסות ריבית בגין זכויות מוטב שנרכשו כגון מכשירים פיננסיים מגובי נכסים כגון MBS, CLO, CDO ו-CMO (למעט מכשירים באיכות אשראי גבוהה) מוכרות לפי שיטת הריבית הפרוספקטיבית (הריבית העתידית שכוללת גם שינויים צפויים עתידיים), תוך התאמת שיעור הריבית אשר משמש להכרה בהכנסות ריבית לשינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים. זכויות מוטב באיכות אשראי גבוהה הן זכויות מוטב שהונפקו בערבות ממשלת ארה"ב או על ידי סוכנויות של ממשלת ארה"ב, וכן ניירות ערך מגובי נכסים שדירוג האשראי הבינלאומי שלהם הינו לפחות AA.

4. מדידת שווי הוגן

לגבי קביעת שווי הוגן ראו סעיף (ז) לעיל.

5. ייעוד לשווי הוגן

הוראות הפיקוח על הבנקים מאפשרות לבחור, במועדי בחירה מוגדרים, למדוד מכשירים פיננסיים בשווי הוגן כך שרווחים והפסדים שטרם מומשו בגין השינויים בשווי ההוגן של הפריטים לגביהם נבחרה חלופת השווי ההוגן, מדווחים בדוח רווח והפסד בכל מועד דיווח עוקב, למעט חריגים מסוימים. כמו כן, עלויות ועמלות מראש הקשורות לפריטים לגביהם נבחרה חלופת השווי ההוגן מוכרות ברווח והפסד במועד התהוותן. בחירת

יישום חלופת השווי ההוגן הינה לגבי כל מכשיר בנפרד ואינה ניתנת לביטול. לעניין מדידת מכשיר משולב (hybrid instrument) בשווי הוגן, ראו סעיף (י) להלן. לפירוט נוסף, ראו ביאור 12.

6. ירידת ערך

לעניין טיפול בירידת ערך של אגרות חוב זמינות למכירה או מוחזקות לפדיון ראו סעיף (ח) לעיל.

מניות שאינן למסחר שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין – הבנק מבצע בחינה איכותית על מנת להעריך אם חלה ירידת ערך של ההשקעה במניות ובמידת הצורך מעריך את השווי ההוגן של ההשקעה לצורך קביעת סכום ההפסד מירידת ערך.

י. מכשירים פיננסיים נגזרים לרבות חשבונאות גידור

הבנק מחזיק מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור סיכוני מטבע חוץ, סיכוני ריבית וסיכוני מדד, וכן מבוצעת פעילות בנגזרים שלא לצורכי גידור לרבות נגזרים משובצים שהופרדו.

חשבונאות גידור

כחלק מהאסטרטגיה הכוללת של הבנק לניהול רמת החשיפה לסיכונים שלעיל, הבנק מיעד מכשירים פיננסיים מסוימים כגידורי שווי הוגן, כגידורי תזרים מזומנים וכן גידורי מטבע חוץ. במועד יצירת הגידור הבנק מתעד באופן פורמאלי את יחסי הגידור. התיעוד כולל: מכשיר מגדר, הפריט המגודר, מהות הסיכון המגודר והשיטה להערכת אפקטיביות הגידור.

1. גידור שווי הוגן

הבנק מייעד מכשירים נגזרים כמגדרים את החשיפה לשינויים בשווי ההוגן של נכס או התחייבות. שינויים בשווי ההוגן של נגזר שיועד לגידור שווי הוגן נזקפים באופן שוטף לדוח רווח והפסד ומוצגים באותו סעיף בו מוצגות השפעות הפריט המגודר. הפריט המגודר מוצג אף הוא בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן שניתן ליחס אותם לסיכון המגודר, נזקפים לדוח רווח והפסד. במסגרת גידור זה הבנק עשה שימוש במספר טכניקות גידור כגון: partial terms, last of layer וגידור רכיב בנצ'מרק.

2. גידור תזרים מזומנים

הבנק מייעד מכשירים נגזרים כמגדרים את החשיפה להשתנות של תזרימי מזומנים עתידיים צפויים שניתן ליחס לסיכון מסוים. שינויים בשווי ההוגן של נגזר שיועד לגידור תזרים מזומנים נזקפים לרווח כולל אחר.

3. גידור פעילות חוץ – ראו סעיף (ד) לעיל.

אם המכשיר המגדר אינו עונה עוד לקריטריונים לגידור חשבונאי, או שהוא פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש, או שהבנק מבטל את הייעוד של יחסי הגידור, אזי נפסק הטיפול לפי חשבונאות גידור.

גידור כלכלי

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים כחלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק (ALM). השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה מוכרים ברווח והפסד עם היווצרותם.

נגזרים אחרים

מכשירים נגזרים שאינם משמשים לצרכי גידור, נמדדים בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה נזקפים מיידית לרווח והפסד.

נגזרים משובצים

מכשירים נגזרים משובצים מופרדים מהחוזה המארח ומטופלים בנפרד כמכשירים נגזרים בהתאם להוראות תת נושא 815-10 בקודיפיקציה אם: (א) אין קשר ברור והדוק בין המאפיינים הכלכליים והסיכונים של החוזה המארח ושל המכשיר הנגזר המשובץ לרבות סיכוני אשראי הנובעים מנגזרי אשראי משובצים מסוימים (ב) מכשיר נפרד בעל אותם תנאים כשל המכשיר הנגזר המשובץ היה עומד בהגדרת נגזר; ו-(ג) המכשיר המשולב אינו נמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד.

מכשירים נגזרים משובצים שהופרדו מוצגים במאזן יחד עם החוזה המארח ושינויים בשוויים ההוגן נזקפים מיידית לרווח והפסד.

במקרים מסוימים (כגון מקרים בהם לבנק אין את היכולת להפריד נגזר משובץ מהחוזה המארח), הבנק בוחר לא להפריד את הנגזר המשובץ ולמדוד את המכשיר הפיננסי המשולב (hybrid instrument) בשלמותו בשווי הוגן תוך דיווח על שינויים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד בעת היווצרותם. הבחירה כאמור נעשית במועד רכישת המכשיר

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

המשולב או בקרות אירועים מסוימים בהם המכשיר כפוף למדידה מחדש (re-measurement event), כגון כתוצאה מצירופי עסקים או שינויים מהותיים של מכשירי החוב. בחירת שווי הוגן כאמור הינה בלתי חוזרת.

שווי הוגן

בדבר קביעת שווי הוגן ראו סעיף (ז) לעיל.

יא. העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות

הבנק מיישם את כללי המדידה והגילוי שנקבעו בתת נושא 860-10 בקודיפיקציה בדבר, העברות ושירות של נכסים פיננסיים, לצורך הטיפול בהעברות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות. בהתאם לכללים אלו, העברה של נכס פיננסי שלם, של קבוצת נכסים פיננסיים שלמים, או של זכות משתתפת בנכס פיננסי שלם, תטופל חשבונאית כמכירה, אם ורק אם, מתקיימים כל התנאים הבאים: (1) הנכס הפיננסי שהועבר בודד מהגורם המעביר, גם במצב של פשיטת רגל או בכינוס נכסים אחר; (2) כל מקבל יכול לשעבד או להחליף את הנכסים שקיבל, ולא קיים תנאי שגם מגביל את המקבל מלנצל את זכותו לשעבד או להחליף וגם מעניק למעביר הטבה גדולה יותר מאשר הטבה טריוויאלית; (3) המעביר אינו משמר שליטה אפקטיבית בנכסים הפיננסיים שהועברו.

בהקשר זה, לזכות משתתפת יש את כל המאפיינים הבאים: (1) מתאריך ההעברה ואילך, היא מייצגת זכות בעלות יחסית (pro rata) בנכס פיננסי שלם; (2) ממועד העברה ואילך, כל תזרימי המזומנים המתקבלים מהנכס הפיננסי השלם, מחולקים באופן יחסי בין מחזיקי הזכויות המשתתפות בסכום השווה לחלקם בבעלות; (3) לזכויותיהם של כל אחד מהזכויות המשתתפות (לרבות המעביר, בתפקידו כמחזיק זכויות משתתפות) יש קדימות זהה, ולא קיימת זכות של מחזיק זכות משתתפת כלשהו, הנחותה לעומת זכות של מחזיק זכות משתתפת אחר; וגם (4) לאף צד אין את הזכות לשעבד או להחליף את הנכס הפיננסי השלם, אלא אם כל מחזיקי הזכויות המשתתפות מסכימים לשעבד או להחליף את הנכס הפיננסי השלם.

במידה וההעברה עומדת בתנאים לטיפול בעסקה כמכירה, הנכסים הפיננסיים המועברים נגרעים מהמאזן של הבנק. הפער בין התמורה לשווי של הנכס הנגרע מהספרים יוכר בדוח רווח והפסד. במידה וההעברה אינה עומדת בתנאים לטיפול כמכירה, היא תטופל כחוב מובטח. הנכסים הפיננסיים ימשיכו להירשם במאזן של הבנק ללא שינוי בשווי שלהם והתמורה מהמכירה תוכר כהתחייבות של הבנק.

עסקאות השאלת ניירות ערך

הבנק מיישם הוראות ספציפיות שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור לטיפול בעסקאות השאלה או שאילה של ניירות ערך. הם אינם נגרעים מהמאזן וממשיכים להיות מוצגים בסעיף ניירות ערך, וכנגדם הפיקדון שלהבטחת השבתו שועבדו אותם ניירות ערך מוצג בסעיף "ניירות ערך שהושאלו במסגרת הסכמי רכש חוזר" או בסעיף "ניירות ערך שנשאלו במסגרת הסכמי רכש חוזר", לפי העניין ובהתאם לשווים ביום ביצוע העסקה.

הבנק עוקב אחר שינויים בשווי ההוגן על בסיס יומי ודרישת ביטחונות מבוצעת במקרים המתאימים. ריבית שהתקבלה או ששולמה בגין ניירות ערך כאמור מדווחת במסגרת הכנסות (הוצאות) ריבית נטו.

בהתאם להוראות המפקח, עסקאות השאלה או שאילה לא מובטחת של ניירות ערך שבהן השואל אינו מעביר לתאגיד הבנקאי מרווח ביטחון (מרג'ין) המתייחס ספציפית לעסקת השאלת ניירות ערך, מטופלות באופן הבא:

א. השאלה לא מובטחת של אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר או מהתיק למסחר - כאשר הבנק משאיל ניירות ערך הוא גורע את ניירות הערך שהושאלו ומכיר באשראי בגובה שווים בשוק של ניירות הערך ביום ההשאלה. בתקופות עוקבות, הבנק מודד את האשראי באותו אופן בו נמדד נייר הערך לפני שהושאל. הכנסות על בסיס צבירה מוכרות כהכנסות ריבית מאשראי ושינויים בשווי השוק (שאינם שינויים בבסיס צבירה) מסווגים כהכנסות מימון שאינן מריבית במקרה שמדובר בניירות ערך למסחר ומניות שאינן למסחר או ברווח כולל אחר כאשר מדובר באגרות חוב זמינות למכירה. בתום ההשאלה הבנק גורע את האשראי ומכיר מחדש בנייר הערך.

ב. שאילה לא מובטחת של ניירות ערך - כאשר הבנק שואל נייר ערך בעסקת שאילה לא מובטחת, הבנק מכיר בנייר הערך ופיקדון כנגדו, בגובה שווי השוק של נייר הערך שהתקבל במועד השאילה. ניירות הערך כאמור מסווגים בתיק למסחר. בתקופות עוקבות, שינויים בתקופת הדיווח הנובעים משינויים בשווי השוק של הנייר מסווגים כהכנסות מימון שאינן מריבית. כאשר הבנק מוכר בחסר נייר ערך ששאל, בכל מועד דיווח הבנק מכיר בהכנסות מימון שאינן מריבית את ההפרש, רק אם הוא חיובי, בין שווי השוק למועד הדיווח של נייר הערך שנמכר בחסר, לבין היתרה בגין עסקת השאילה הלא מובטחת הכלולה בסעיף פיקדונות.

ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

סילוק התחייבות

הבנק גורע התחייבות אם היא סולקה. התחייבות סולקה בהתקיים אחד משני התנאים הבאים: (1) הבנק שילם למלווה והשתחרר ממחויבות בגין ההתחייבות או (2) הבנק שוחרר משפטית בהליך משפטי או בהסכמת המלווה מהיותו החייב העיקרי בגין ההתחייבות.

יב. זכויות עובדים

הטבות לאחר פרישה – פנסיה, פיצויים והטבות אחרות – תכניות להטבה מוגדרת

הטבת פנסיה הינה חלק מהתגמול המשולם לעובד תמורת שירותיו. בתכנית פנסיה להטבה מוגדרת הבנק מבטיח לספק בנוסף לשכר השוטף, תשלומי פנסיה בשנים שלאחר שהעובד יפרוש. סכום ההטבה שישולם תלוי באירועים עתידיים מסוימים הכלולים בנוסחת ההטבה של התכנית אשר כוללת בין היתר את משך חייו של העובד או שאריו, את מספר שנות השירות שסיפק העובד והשכר של העובד בשנות העבודה שקדמו לפרישה.

הגדרות:

- שיעור להיוון ההתחייבויות בגין זכויות עובדים – שיעור ההיוון המשמש לחישוב ההתחייבות האקטוארית לזכויות עובדים של הבנק מבוסס על תשואות השוק בהתאם לחלופה שהבנק בחר מתוך החלופות שנקבעו על ידי בנק ישראל לפיהם העקום מורכב מתשואת אגרות חוב ממשלתיות בישראל בתוספת עקום מרווח של אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA ומעלה בארה"ב.
- רווח/הפסד אקטוארי – השינוי בערך של מחויבות חזויה או של נכסי תכנית הנובע מכך שהניסיון בפועל שונה מהמשוער או שנובע משינוי בהנחה אקטוארית.
- תשואה חזויה על נכסי תכנית – הבנק מחשב את שיעור התשואה החזוי לטווח ארוך על נכסי התכנית תוך שימוש בשיעורי התשואה ההיסטוריים לאורך תקופת זמן ארוכה בתיק עם הרכב נכסים דומה.
- מחויבות בגין הטבה חזויה – הערך הנוכחי האקטוארי של כל ההטבות המיוחסות לשירות של העובד שסופק לפני מועד המאזן בהתאם לנוסחת ההטבה של התכנית.
- עלות פנסיה נטו – הסכום המוכר בדוחות הכספיים של הבנק כעלות של תכנית פנסיה לתקופה מסוימת. עלות זו כוללת עלויות שנזקפות לרווח והפסד: עלות שירות, עלות ריבית, תשואה חזויה על נכסי תכנית והפחתה של רווח/הפסד אקטוארי ועלויות שנזקפות לרווח כולל אחר, היינו בעיקר רווח והפסד אקטוארי.

רווחים והפסדים אקטוארים שנרשמים במסגרת הרווח הכולל נובעים בין היתר: משינויים שוטפים בשיעורי ההיוון, משינויים שנובעים מכך שהניסיון בפועל שונה מההנחה האקטוארית ששימשה לחישוב ההתחייבות, ומהפער בין התשואה החזויה לתשואה בפועל על נכסי התכנית.
רווחים והפסדים אקטוארים, כמפורט להלן, מופחתים בשיטת הקו ישר על פי תקופת השירות הממוצעת הנותרת של העובדים הצפויים לקבל הטבות על פי התכנית. כאשר כל או כמעט כל משתתפי התכנית לא יהיו פעילים עוד, תוחלת החיים הממוצעת הנותרת של העובדים הלא פעילים תשמש במקום תקופת השירות הממוצעת הנותרת.

המחויבות בגין ההטבה החזויה במאזן נרשמת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. כאשר המחויבות בגין ההטבה החזויה עולה על השווי ההוגן של נכסי התכנית תרשם במאזן התחייבות בגובה הפער האמור. אם השווי ההוגן של נכסי התכנית עולה על המחויבות בגין ההטבה החזויה, ירשם במאזן נכס בגובה הפער האמור.

הבנק מבצע מדידה אקטוארית על בסיס רבעוני.

הטבות לאחר פרישה – תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תכנית המספקת הטבות לאחר פרישה בתמורה לשירותים שסופקו. התכנית מספקת חשבון אישי לכל משתתף בתכנית ומגדירה כיצד ייקבעו ההפקדות לחשבונו של העובד. בתכנית זו ההטבות שמשתתף בתכנית יקבל תלויות אך ורק בסכום המופקד לחשבון המשתתף בתכנית, בתשואות שנצברו על ההשקעות של הפקדות אלה ובחילוטים של הטבות של משתתפים אחרים בתכנית שעשויים להיות מוקצים לחשבונו של אותו משתתף. במקרה זה עלות ההטבה נטו לתקופה תהיה ההפקדה הנדרשת לאותה תקופה.

התחייבות הבנק לתשלום פיצויים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין מטופלות כתכנית להפקדה מוגדרת.

הטבות אחרות לאחר פרישה

הבנק צובר את ההתחייבות, לרבות "התחייבות שבמהות", לאורך תקופת העסקה בהתאם לתנאים שנקבעו.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

היעדרויות בתשלום

הבנק צובר התחייבות עבור תגמול לעובדים בגין היעדרויות עתידיות אם כל התנאים הבאים מתקיימים:

- מחויבות הבנק מיוחסת לשירותים שהעובדים כבר סיפקו.
- המחויבות קשורה לזכויות שמבשילות או נצברות.
- תשלום התגמול צפוי.
- הסכום ניתן לאומדן סביר.

חופשה

ההתחייבות בגין ימי חופשה נמדדת על בסיס שוטף ללא שימוש בשיעורי היוון והנחות אקטואריות. שינויים בהתחייבות נזקפים מיידית לדוח רווח והפסד.

חופשת יובל

לצורך חישוב ההתחייבות בגין ימי חופשת יובל מובאים בחשבון שיעורי היוון והנחות אקטואריות.
שינויים בהתחייבות בגין ימי חופשת יובל, נזקפים מיידית לדוח רווח והפסד.

מחלה

הבנק צובר את ההתחייבות כהיעדרויות המזכות בפיצוי. לצורך חישוב ההתחייבות נעשה שימוש בשיעורי היוון והנחות אקטואריות. שינויים בהתחייבות נזקפים מיידית לדוח רווח והפסד.

סילוקים

הבנק מכיר ברווחים או הפסדים בגין סילוקים בתוכניותיו להטבה מוגדרת כאשר התשלומים החד-פעמיים הצפויים המתייחסים לתכנית יהיו, באופן מצטבר במשך השנה, גבוהים מסך עלות השירות ועלות הריבית השנתיות. גובה ההפסד מחושב בהתאם לשיעור שבו קטנה המחויבות האקטוארית כתוצאה מהסילוק, מוכפל ביתרת הרווחים וההפסדים האקטואריים הצבורים ברווח כולל אחר.

עסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות הינן עסקאות בהן הבנק מקבל שירותים מהעובד והתמורה ניתנת במכשירים הוניים.
הבנק ככלל מכיר בהוצאה בגין תשלומים מבוססי מניות שהוא מעניק לעובדיו במועד בו נצרכים השירותים. בגין מענקים עם תנאי ביצוע תוכר הוצאה אם צפוי (Probable) שתנאי הביצוע יתקיימו.
הבנק מכיר בגידול מקביל בהון או בהתחייבות כתלות באם מדובר במענק הוני או התחייבותי.
מענקים הוניים נמדדים על בסיס השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהונפקו, במועד ההענקה.
מדידת עלות המכשירים ההוניים אשר מוענקים לעובדים הינה בהתאם לשווי ההוגן במועד ההענקה (grant date) של המכשירים ההוניים, אשר הבנק מחויב להנפיק במועד בו העובדים ישלימו את השירות הנדרש וכל יתר התנאים הדרושים על מנת להרוויח את הזכות ליהנות מן המכשירים ההוניים (למשל, לממש אופציות). אומדן זה מבוסס על מחיר המניה ופרמטרים רלוונטיים אחרים (כגון התנודתיות הצפויה), במועד ההענקה.
אם מענק דורש ביצוע של תנאי שוק, תנאי ביצוע או תנאי שירות, אחד או יותר, עלות התגמול מוכרת רק אם תנאי השירות הנדרש הושגו. הבנק לא מכיר בהוצאה בגין מענקים שחולטו בשל אי עמידה של העובד בתנאי שירות או תנאי ביצוע.
מענקים התחייבותיים, נמדדים על בסיס השווי ההוגן במועד ההענקה וההתחייבות נמדדת מחדש עד מועד הסילוק. השפעות המס הקשורות לעסקאות תשלום מבוסס מניות מוכרות בעת סילוק (או פקיעה) דרך רווח והפסד.

לפרטים אודות הנפקת כתבי אופציה ראו ביאור 23.א.

יג. קיזוז נכסים והתחייבויות

הבנק מקזז נכסים והתחייבויות הנובעים מאותו צד נגדי ומציג במאזן את יתרתם נטו בהתקיים התנאים המצטברים הבאים:

- בגין אותן ההתחייבויות, קיימת זכות חוקית ניתנת לאכיפה (legally enforceable right) לקיזוז ההתחייבויות מהנכסים;
- קיימת כוונה לפרוע את ההתחייבות ולממש את הנכסים על בסיס נטו או בו זמנית;
- גם הבנק וגם הצד הנגדי חייבים אחד לשני סכומים הניתנים לקביעה (Determinable Amounts).

הבנק מקזז פיקדונות שפירעונם למפקיד מותנה במידת הגביה מן האשראי והאשראי שניתן מפיקדונות אלה, כשאין לבנק סיכון להפסד מהאשראי. המרווח בפעילות הנ"ל נכלל בדוח רווח והפסד בסעיף "עמלות".

הבנק מקזז בין מכשירים נגזרים שבוצעו עם אותו צד נגדי הכפופים להסדר התחשבנות נטו (master netting arrangement) לצורך חישוב חבות הלקוח המוצגת בביאורים השונים בלבד. במאזן לא מבוצע קיזוז כאמור.

יד. בניינים וציוד

הכרה ומדידה

בניינים וציוד מוצגים לפי עלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. העלות כוללת הוצאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר העבודה הישיר וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למצב הפעלה באופן אליו התכוונה ההנהלה. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

בניינים המוחזקים למכירה, מוצגים לפי הערך בספרים או שווי הוגן שלהם בניכוי עלויות מכירה, כנמוך שבהם.

רווח או הפסד ממכירת רכוש קבוע נכלל בסעיף "הכנסות אחרות" בדוח רווח והפסד.

עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בחלק שהוחלף יזרמו אל הבנק ואם עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף, נגרע מהספרים.

עלויות תחזוקה שוטפות של פריטי רכוש קבוע נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

עלויות תוכנה

בהתאם להוראות הדיווח לציבור, הבנק מסווג בסעיף זה את העלויות בגין נכסי תוכנה שנרכשו או עלויות שהוונו כנכס בגין תוכנות שפותחו באופן פנימי לשימוש עצמי.

תוכנות אשר נרכשות נמדדות לפי עלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

עלויות בקשר עם פיתוח והתאמה של תוכנות מחשב לשימוש עצמי מהוונות כאשר השלב הראשוני בפרויקט הושלם ואך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח, צפויה הטבה כלכלית עתידית ולבנק כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. כמו כן קבע הבנק סף מהותיות בסך 750 אלפי ש"ח להיוון עלויות לפיתוח עצמי של תוכנות. עלויות שהוונו כוללות עלויות ישירות של חומרים, שירותים ושכר עבודה ישיר לעובדים. עלויות אלו נמדדות לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. עלויות אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. עלויות עוקבות בגין תוכנה מהוונות רק אם צפוי שההוצאות שהתהוו יובילו לפונקציונליות נוספת. יתר העלויות נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

פחת והפחתות

הפחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר בהתאם לאורך החיים השימושי של הנכס וזאת החל מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש. הבנק מפחית בנפרד כל חלק של רכוש קבוע שנקבע לו אורך חיים שונה. שיפורים במושכר מופחתים על פני משך תקופת השכירות לרבות אופציה שסביר שתמומש, או אורך החיים השימושיים שלהם לפי התקופה הקצרה יותר.
האומדנים בדבר אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שהאומדנים הנוכחיים אינם נאותים עוד ומותאמים בעת הצורך.

בקשר עם ירידת ערך נכסים לא פיננסיים ראו סעיף (כא) להלן.

גריעה

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע הינם הפער שבין התמורה מגריעת הנכס לערכו של הנכס בספרים. פער זה ירשם בנטו בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד.

חכירות

חוזים לרבות זכויות חכירה של קרקעות ממנהל מקרקעי ישראל או מצדדים שלישיים אחרים, המקנים לבנק שליטה בשימוש בנכס במסגרת חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה מוכרת התחייבות בסכום הערך הנוכחי של דמי החכירה העתידיים במהלך תקופת החכירה (תשלומים אלה אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים) ובמקביל מוכר נכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין החכירה בתוספת עלויות ראשוניות ותשלומי חכירה מראש ובניכוי תמריצים שהתקבלו. לגבי חכירות תפעוליות תרשם התחייבות ונכס זכות שימוש במידה ותקופת החכירה עולה על שניים עשר חודשים.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לאחר ההכרה לראשונה, התחייבות בגין חכירה (תפעולית ומימונית) נמדדת בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. כמו כן, הבנק בוחן נכס זכות שימוש (בגין חכירה תפעולית ומימונית) לצורך ירידת ערך בהתאם להוראות תת נושא 35-10-360 בקודיפיקציה בדבר ירידות ערך בגין רכוש קבוע.
תקופת החכירה, היא התקופה שאינה ניתנת לביטול, שלגביה החוכר סיכם חוזית על חכירת הנכס ביחד עם תקופות נוספות כלשהן שלגביהן קיימת לחוכר אופציה להמשיך את חכירת הנכס, בתשלום נוסף או ללא תשלום נוסף, אם וודאי באופן סביר שהחוכר יממש את האופציה.
הבנק בחר בהקלה הפרקטית שלא להפריד רכיבים שאינם חכירה, כגון שירותים או תחזוקה אלא לטפל בהם כרכיב חכירה יחיד.

דמי חכירה
דמי חכירה ששולמו מראש למנהל מקרקעי ישראל בגין חכירות תפעוליות נזקפים לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה. תשלומי שכירות קבועים ומשתנים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בגינה שולמו.

טו. התחייבויות תלויות

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות בגין תביעות בהתאם להערכת הנהלת הבנק והנהלות החברות המאוחדות, ובהתבסס על הערכות היועצים המשפטיים.

הטיפול החשבונאי בהתחייבויות תלויות הינו על פי הוראות המפקח על הבנקים שמסווגות את התביעות שהוגשו כנגד הבנק לשלוש קבוצות, בהתאם להסתברות התממשות החשיפות לסיכון, כמפורט להלן:

- סיכון צפוי - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מעל ל-70%. בגין תביעות הנכללות בקבוצת סיכון זו נכללו הפרשות מתאימות בדוחות הכספיים וניתן גילוי בהתאם למהותיות.
- סיכון אפשרי - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה בין 20% ל-70%. בגין תביעות הנכללות בקבוצת סיכון זו בדרך כלל לא נכללות הפרשות בדוחות הכספיים וניתן גילוי בהתאם למהותיות.
- סיכון קלוש - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה קטנה או שווה ל-20%. בגין תביעות הנכללות בקבוצת סיכון זו לא נכללו הפרשות בדוחות הכספיים ולא ניתן גילוי.

יתכנו מקרים, בהם לדעת הנהלת הבנק, בהסתמך על יועציה המשפטיים, טרם ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה ובגין בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, וזאת בטרם חלפו 4 רבעונים (כולל דוח שנתי אחד) ממועד הגשת התביעה. בגין תביעות הנכללות בקבוצה זו, לא מבוצעת הפרשה וניתן גילוי בהתאם למהותיות.

כמו כן, הקבוצה חשופה לדרישות משפטיות שטרם הוגשה בגינן תביעה והובאו לידיעת הקבוצה. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת הקבוצה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה, את הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש ותשלומים בפשרה ככל שיהיו כאלה. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח של הטענות לגופן. התוצאה בפועל, אם וככל שתוגש תביעה, עשויה להיות שונה מההערכה שנעשתה טרום הגשת התביעה.

תביעה שלגביה יש קביעה של המפקח על הבנקים כי הבנק נדרש להשיב כספים, מסווגת כצפויה ומבוצעת בגינה הפרשה בגובה הסכום שהבנק נדרש להשיב.

בביאור 25 בדבר התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות ניתן גילוי לתובענות כנגד הבנק וחברות מאוחדות שהסכום הנטען בהן מהותי. סף המהותיות נקבע כגבוה מבין 0.5% מהון הבנק או 5% מהרווח השנתי הנקי של הבנק.

בנוסף ניתן גילוי לסכום החשיפה הנוספת בשל תביעות שהוגשו נגד הבנק ונגד החברות המאוחדות בנושאים שונים, שסכום כל אחת מהן עולה על 2 מיליון ש"ח ואשר אפשרות התממשותן אינה קלושה.

טז. ערבויות

ערבויות הינן חוזים אשר דורשים באופן מותנה מהערב לבצע תשלומים לנערב בעת התרחשות התנאים המחייבים במימוש הערבות. התחייבות בגין ערבות מוכרת בספרים בסכום שוויה ההוגן גם אם לא צפוי שהתשלומים יבוצעו בעתיד. בערבויות שנושא 20-326 בקודיפיקציה חל עליהם, במועד ההכרה לראשונה, בנוסף להתחייבות בשווי הוגן שתוכר בהתאם להוראות נושא 460 בקודיפיקציה, תוכר התחייבות בגין הפסדי אשראי צפויים בהתאם להוראות נושא 20-326 בקודיפיקציה. בערבויות שנושא 20-326 בקודיפיקציה אינו חל עליהם, אם במועד ההכרה לראשונה הבנק נדרש להכיר בהפרשה להפסד תלוי בגין הערבות בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה, אז ההתחייבות בגין

הערבות נמדדת במועד ההכרה לראשונה לפי הגבוה מבין השווי ההוגן וסכום ההפרשה בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה. ההתחייבות נגרעת מהספרים במועד בו הבנק משוחרר מהסיכון. מועד השחרור מהסיכון בגין הערבות תלוי במהות הערבות. בדרך כלל, הבנק גורע את ההתחייבות במועד סילוק ההתחייבות. בערבויות בהן הוכרה התחייבות בגין הפסדי אשראי צפויים, היא תימדד בהתאם להוראות נושא 326-20 בקודיפיקציה. כמו כן, כאשר הערבות נמדדה במועד ההכרה לראשונה בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה, המדידה העוקבת מתבצעת גם כן בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה.

יז. מיסים על ההכנסה

ההפרשה למיסים על ההכנסה של הבנק ושל חברות מאוחדות שלו שהן מוסדות כספיים לצרכי מס ערך מוסף, כוללת מס רווח המוטל על ההכנסה לפי חוק מס ערך מוסף. מס ערך מוסף המוטל על השכר במוסדות כספיים נכלל בדוח רווח והפסד בסעיף "משכורות והוצאות נלוות". הדוחות הכספיים כוללים מיסים שוטפים ומיסים נדחים.

מיסים שוטפים

מיסים שוטפים הינם סכומי המיסים ששולמו או צפויים להיות משולמים (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים וחוקי המס אשר נחקקו עד לסוף תקופת הדיווח. הוצאות המיסים השוטפים כוללים גם את השינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

מיסים נדחים

התחייבויות מיסים נדחים ונכסי מיסים נדחים נוצרים בגין הפרשים זמניים והפסדים מועברים הקיימים בסוף תקופה.

המיסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על שיעורי המס ועל חוקי המס אשר נחקקו עד לסוף תקופת הדיווח. חוק יחשב כ"חוקק" רק עם פרסומו ב"רשומות".

הבנק מכיר בהתחייבות מיסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים החייבים במס אלא אם התחייבות מיסים נדחים נובעת מהפרשים הקשורים למוניטין שאינו מופחת לצורך מס או מהתחייבות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים שנובעים מהשקעה בחברות בנות מקומיות עד ליום 31 בדצמבר 2016. החל מיום 1 בינואר 2017 הבנק מכיר בהתחייבות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים שנצברו ממועד זה בגין חברות בנות מקומיות.

נכסי מיסים נדחים יוכרו בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי והפסדים מועברים. עם ההכרה בנכס יש לקבוע האם קיים רווח עתידי חייב במס אשר כנגדו ניתן יהיה לנכות את ההפרש. במקביל מכיר הבנק בהפרשה נפרדת - Valuation Allowance, עבור אותו סכום הכלול בנכס אשר יותר סביר מאשר לא שלא ימומש. שינויים עוקבים ב-Valuation Allowance יוכרו ברווח והפסד בתקופה השוטפת גם אם ההפרשה הוכרה לראשונה בהון.

הבנק מסווג הכנסות והוצאות ריבית בגין מיסים על הכנסה וקנסות לרשויות המס בסעיף מיסים על הכנסה.

קיזוז נכסים והתחייבויות בגין מיסים נדחים

הבנק מקזז כל התחייבויות ונכסי המיסים הנדחים, כמו גם כל ה-valuation allowance הקשורות, עבור רכיב משלם מס מסוים ובגבולותיו של תחום שיפוט מיסוי מסוים.

פוזיציות מס לא וודאיות

הבנק מכיר בהשפעת פוזיציות מס רק אם צפוי (more likely than not) שהפוזיציות יתקבלו על ידי רשויות המס או בית המשפט. פוזיציות מס שמוכרות נמדדות לפי הסכום המקסימאלי שסבירות התממשותו עולה על 50%. שינויים בהכרה או במדידה באים לידי ביטוי בתקופה בה חלו שינויים בנסיבות אשר הובילו לשינוי בשיקול הדעת. הבנק מיישם את כללי ההכרה והמדידה שנקבעו במסגרת ASC 740.

יח. רווח למניה

הבנק מציג את נתוני הרווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות של הבנק. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הבנק במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות.

יט. דיווח על מגזרי פעילות

א. מגזרי פעילות פיקוחיים

הבנק מדווח על מגזרי פעילות פיקוחיים בהתאם למתכונת אחידה ובת השוואה שקבע הפיקוח על הבנקים.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מגזר פעילות פיקוחי מוגדר בעיקר בהתבסס על סיווג הלקוחות. לקוחות פרטיים מסווגים בהתאם להיקף הנכסים הפיננסיים למגזר משקי הבית ומגזר הבנקאות הפרטית. לקוחות שאינם אנשים פרטיים מסווגים בעיקר על פי מחזור הפעילות שלהם למגזרים עסקיים (תוך הפרדה בין עסקים זעירים וקטנים, עסקים בינוניים ועסקים גדולים) גופים מוסדיים ומגזר ניהול פיננסי.

ב. מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, בנק שמגזרי הפעילות שלו בהתאם לגישת ההנהלה שונים מהותית ממגזרי הפעילות הפיקוחיים, ייתן בנוסף גילוי על מגזרי פעילות בהתאם לגישת ההנהלה.

מגזר פעילות הוא מרכיב בבנק אשר עוסק בפעילויות שמהן הוא עשוי להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על ידי מנכ"ל הבנק לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד.

דיווח מגזרי הפעילות על פי גישת ההנהלה מציג את תוצאות הבנק בחלוקה לקווי עסקים, בהתאם למבנה הארגוני של הבנק. תוצאות מגזר המוצר שלא ניתן לשיוך למגזרי הלקוחות הרלוונטיים נכלל בסעיף "אחר והתאמות".

כ. עסקאות עם בעלי שליטה

הבנק מיישם את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב לטיפול חשבונאי בפעולות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו ובין חברה בשליטת הבנק. במצבים בהם בכללים כאמור לא קיימת התייחסות לאופן הטיפול, מיישם הבנק את הכללים שנקבעו בתקן מספר 23 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בנושא.

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת הקבוצה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

כא. ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים

1. הבנק בוחן את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך בנכסים שאינם פיננסיים (כגון בניינים וציוד) כאשר מתרחשים אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שנכסיו במאזן מוצגים בסכום העולה על סכום בר ההשבה שלהם. הפסדים מירידת ערך מוכרים רק אם הערך בספרים של נכס לא שוטף אינו בר השבה ועולה על שוויו ההוגן. כלומר סך תזרימי המזומנים הלא מהוונים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס וממימושו נמוך מהערך שלו בספרים. במקרה זה יכיר הבנק בהפסד מירידת ערך בגובה הפער שבין ערכו של הנכס בספרים לבין שוויו ההוגן. הפסד זה ייזקף לדוח רווח והפסד.

כאשר מוכר הפסד כאמור, הערך בספרים לאחר ירידת הערך מהווה בסיס עלות חדש. ההפסד שהוכר לא יבוטל בתקופות עוקבות גם אם תתרחש עליית ערך.

2. ירידת ערך של עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב

הבנק בוחן נכסים בלתי מוחשיים אשר נותרו מפרויקט תוכנה לצורך ירידת ערך כאשר מתרחשים אירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהעלות המופחתת עשויה לא להיות בת השבה.

להלן דוגמאות לאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על ירידת ערך:

א. לא צפוי כי התוכנה תספק שירותים פוטנציאליים משמעותיים;
ב. חל שינוי מהותי באופן או בהיקף השימוש בתוכנה או בשימוש הצפוי בתוכנה;
ג. בוצע או יבוצע בעתיד שינוי מהותי בתוכנה;
ד. העלויות לפיתוח או הסבת התוכנה המיועדת לשימוש עצמי חורגות משמעותית מהסכומים שנצפו מראש;
ה. לא צפוי יותר שפיתוח התוכנה יושלם וייעשה בה שימוש.

הבנק מכיר בהפסד מירידת ערך כאשר הערך בספרים אינו בר השבה ועולה על השווי ההוגן. הפסד מירידת ערך שהוכר לא יבוטל בתקופה מאוחרת יותר גם אם מתרחשת עליית ערך.

3. ירידת ערך של השקעות בחברות כלולות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני

לצורך בחינה אם מתקיימים סימנים לירידת ערך של השקעה בחברה כלולה, מיישם הבנק את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב, את הנחיות הרשות לניירות ערך בארה"ב ואת האמור בהחלטת רשות ניירות ערך בישראל 4-1 קווים מנחים לבחינת צורך בהפחתת השקעות קבע, בשינויים המתחייבים. בהתאם לכללים אלה, השקעה בחברה כלולה נבחנת לירידת ערך כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שהערך בספרים של ההשקעה אינו בר השבה. במקרה זה תבוצע בחינה האם מדובר בירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני, וזאת בהתבסס על משך הזמן שבו השווי ההוגן של ההשקעה נמוך מערכה בספרים וחומרת ירידת הערך, מצבה הכספי של החברה המוחזקת וכן הכוונה והיכולת של התאגיד הבנקאי להחזיק בהשקעה עד למועד שבו לא צפוי שההשקעה תימכר בהפסד. ירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני, תוכר בדוח רווח והפסד בסעיף: חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות", ולא תבוטל בתקופות עוקבות.

4. נכסים לא שוטפים מוחזקים למכירה

נכס לא שוטף (או קבוצת מימוש) יסווגו כמוחזקים למכירה כאשר ההנהלה מתחייבת לתכנית פעילה למכירת הנכס, הנכס זמין למכירה מיידית במצבו הנוכחי, צפוי כי מכירת הנכס תושלם בתוך שנה אחת והנכס משווק באופן פעיל לצורך המכירה.

הנכס (או קבוצת המימוש) יוצג לפי הנמוך מבין הערך בספרים או שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה. הפסד מירידת ערך המוכר בעת הסיווג לראשונה של נכס כמוחזק למכירה וכן רווחים או הפסדים עוקבים כתוצאה מהמדידה מחדש נזקפים לרווח והפסד. רווחים מעליית ערך מוכרים עד לסכום המצטבר של ההפסדים מירידת ערך שנרשמו מאז שהנכס סווג כמוחזק למכירה.

נכס בר פחת המסווג כמוחזק למכירה לא יופחת כל עוד מסווג כמוחזק למכירה.

כב. רכישת מניות הבנק על ידי הבנק

בעת רכישת מניות הבנק על ידי הבנק, סכום התמורה ששולם, הכולל עלויות ישירות, מנוכה מההון. כאשר המניות נמכרות או מונפקות מחדש, סכום התמורה שהתקבלה מוכר כגידול בהון והעודף או הגרעון שנובעים מהעסקה נזקף ליתרת הפרמיה.

כג. תקני חשבונאות חדשים, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים שיושמו לראשונה

החל מתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2025 מיישם הבנק תקנים חשבונאיים והוראות המפורטים להלן:

1. עדכון תקינה ASU 2023-09 בדבר שיפורים לגילויים לגבי מיסים על הכנסה

ביום 14 בדצמבר 2023, פרסם ה-FASB את ASU 2023-09 בדבר "שיפורים בדרישות הגילוי של מיסים על הכנסה". עדכון תקינה זה משפר את הגילויים על מיסים על הכנסה שניתנים על בסיס שנתי, ובפרט מרחיב את המידע על סיכונים והזדמנויות בתחום המס אשר קיימים בפעילות הגלובלית של הישות. שיפורים אלה מתייחסים בעיקר לדרישות הבאות:

(1) הרחבת טבלת ההתאמה בין סכום המס התאורטי שהיה חל אילו הרווח מפעולות רגילות היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוח רווח והפסד, באופן הבא: (א) ביצוע ההתאמה הן על בסיס אחוזים והן על בסיס סכומים; (ב) הגדרת קטגוריות ספציפיות המהוות פירוטי משנה להתאמה; (ג) קביעת סף מהותיות לפירוט רכיבי התאמה בשיעור של 5% או יותר מהמס התיאורטי; (ד) תיאור רכיבי ההתאמה שיפורטו בהתאם למהותם או למיקום התהוותם, לפי העניין.

(2) מתן גילוי מפורט יותר, על בסיס שנתי, למיסים ששולמו, נטו, תוך הבחנה בין מיסים מקומיים לזרים.

(3) מתן גילוי על בסיס שנתי לרווח לפני מס ולמיסים על הכנסה מפעולות רגילות, תוך הבחנה בין הארץ לחו"ל.

במקביל, עדכון התקינה מבטל חלק מדרישות הגילוי הקיימות, כגון סכום ההפרש הזמני המתייחס להתחייבות מיסים נדחים שלא הוכרה בגין חברות בנות.

הוראות העדכון יושמו בדוחות הכספיים לשנת 2025 בדרך יישום פרוספקטיבית. ליישום העדכון לא הייתה השפעה על ההכרה והמדידה בדוחות הכספיים. יישום העדכון משפיע על אופן הגילוי בלבד.

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. תקני חשבונאות חדשים, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם

1. **עדכון תקינה ASU 2024-03 בדבר פירוט ההוצאות בדוח רווח והפסד**

בנובמבר 2024 פרסם ה-FASB את ASU 2024-03 בדבר הצגת פירוט של סעיפים נבחרים בדוח רווח והפסד בביאור נפרד (להלן: "העדכון"). עיקרי התיקון כוללים בין היתר דרישות ל:

- פירוט טבלאי כמותי של סוגי הוצאות מסוימים הכלולים בכל פריט הוצאה רלוונטי בדוחות הראשיים, לרבות, תגמולי עובדים, הפחתות פריטי רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.
- תיאור איכותי של סכומים שלא פורטו באופן כמותי.

הוראות העדכון יחולו על דוחות של ישויות ציבוריות עסקיות בארה"ב החל מתקופות שנתיות המתחילות לאחר ה-15 בדצמבר 2026, ובתקופות ביניים המתחילות לאחר ה-15 בדצמבר 2027. אימוץ מוקדם אפשרי. בעת היישום לראשונה, נדרש ליישם את התיקונים למפרע לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים או בדרך של מכאן ולהבא, לבחירת הישות. הבנק בוחן את ההשפעה של ההוראות החדשות על דוחותיו הכספיים.

2. **עדכון תקינה ASU 2025-06 בדבר עלויות תוכנה לשימוש עצמי**

בספטמבר 2025 פרסם ה-FASB את ASU 2025-06, אשר כולל עדכון הנחיות להיוון עלויות של תוכנה לשימוש עצמי, תוך הסרת ההתייחסויות לשלבי פרויקט פיתוח התוכנה.

בהתאם, העדכון קובע כי יש להתחיל בהיוון עלויות פיתוח התוכנה כאשר מתקיימים שני תנאים מצטברים: (1) ההנהלה אישרה את פרויקט התוכנה והתחייבה לממנו; וכן (2) צפוי (probable) שהתוכנה תושלם ותשמש למטרתה המיועדת (סף ההכרה שהובהר בעדכון הוא probable-to-complete).

הוראות העדכון יחולו על ישויות בארה"ב לתקופות שנתיות וביניים המתחילות לאחר 15 בדצמבר 2027. אימוץ מוקדם אפשרי. הבנק בוחן את ההשפעה של ההוראות החדשות על דוחותיו הכספיים.

3. **עדכון תקינה ASU 2025-08 בדבר מדידת הפרשה להפסדי אשראי להלוואות שנרכשו**

העדכון מרחיב את אוכלוסיית הנכסים הפיננסיים שנרכשו ומטופלים בגישת ה"ברוטו" (gross up approach). בהתאם לעדכון, הלוואות (למעט כרטיסי אשראי) שנרכשו ללא הדרדרות בסיכון האשראי (non-PCD), ומקיימות תנאי "ותק" מסוימים (purchased seasoned loans - PSL) יטופלו במודל הברוטו, בדומה למצב כיום ביחס להלוואות שנרכשו עם הדרדרות בסיכון האשראי (PCD). בהתאם, ביחס להלוואות שנרכשו ומקיימות תנאים אלה (PSL), ההפרשה להפסדי אשראי המוכרת במועד הרכישה תתוסף למחיר הרכישה, חלף רישום הוצאה מידית להפסדי אשראי ביום הראשון. ההגדרה של PSL כוללת הלוואות שנרכשו (1) בצירוף עסקים; או (2) כאשר חלפו יותר מ-90 יום ממועד העמדת ההלוואה, ובתנאי שהרוכש לא היה מעורב ביצירת האשראי.

הוראות העדכון יחולו על ישויות בארה"ב בתקופות שנתיות וביניים המתחילות לאחר 15 בדצמבר 2026 אימוץ מוקדם אפשרי. הבנק בוחן את ההשפעה של הוראות אלה על דוחותיו הכספיים.

ביאור 2 - הכנסות והוצאות ריבית

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
א. הכנסות ריבית[א]			
מאשראי לציבור	**28,423**	26,864	24,954
מאשראי לממשלות	**92**	73	54
מפיקדונות בבנקים	**631**	610	613
מפיקדונות בבנק ישראל וממזומנים	**4,143**	4,326	3,480
מניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	**206**	174	127
מאגרות חוב[ב]	**5,596**	5,415	4,427
סך כל הכנסות הריבית	**39,091**	37,462	33,655
ב. הוצאות ריבית[א]			
על פיקדונות הציבור	**(19,372)**	(18,428)	(15,678)
על פיקדונות מממשלות	**(2)**	(2)	(2)
על פיקדונות מבנק ישראל	**(90)**	(89)	(12)
על פיקדונות מבנקים	**(277)**	(296)	(105)
על ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	**(709)**	(633)	(630)
על אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	**(1,789)**	(1,505)	(1,231)
סך כל הוצאות הריבית	**(22,239)**	(20,953)	(17,658)
סך הכנסות ריבית, נטו	**16,852**	16,509	15,997
ג. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים[ג]			
הכנסות ריבית	**92**	180	188
הוצאות ריבית	**(60)**	(57)	(17)
ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאגרות חוב			
זמינות למכירה	**4,514**	4,425	3,776
למסחר	**430**	375	260
מוחזקות לפדיון	**652**	615	391
סך הכל כלול בהכנסות ריבית	**5,596**	5,415	4,427

(א) כולל השפעת יחסי גידור.
(ב) כולל ריבית בגין אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS) בסך 607 מיליון ש"ח (2024 - 622 מיליון ש"ח, 2023 - 422 מיליון ש"ח).
(ג) פירוט של השפעת מכשירים נגזרים מגדרים על סעיף משנה א ו-ב.

ביאור 3 – הכנסות מימון שאינן מריבית

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
א. הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר			
א.1. מפעילות במכשירים נגזרים[א]			
(הוצאות) הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים[ב]	**(4,783)**	1,895	2,326
סך הכל מפעילות במכשירים נגזרים	**(4,783)**	1,895	2,326
א.2. מהשקעה באגרות חוב			
רווחים ממכירת אג"ח זמינות למכירה[ח]	**219**	156	48
הפסדים ממכירת אג"ח זמינות למכירה[ח]	**(495)**	(568)	(346)
הפרשה לירידת ערך בגין אג"ח זמינות למכירה[ח]	**(25)**	(53)	(33)
סך הכל מהשקעה באג"ח	**(301)**	(465)	(331)
א.3. הפרשי שער, נטו	**5,446**	(848)	(1,741)
א.4. רווחים (הפסדים) מהשקעה במניות			
רווחים ממכירת מניות שאינן למסחר	**419**	485	244
הפרשה לירידת ערך בגין מניות שאינן למסחר	**(128)**	(71)	(16)
הפסדים ממכירת מניות שאינן למסחר	**(105)**	(8)	(17)
דיבידנד ממניות שאינן למסחר	**154**	120	72
רווחים, נטו שטרם מומשו ממניות שאינן למסחר[ז]	**158**	132	52
רווחים ממכירת מניות של חברות מוחזקות	**100**	–	–
סך הכל מהשקעה במניות	**598**	658	335
סך כל הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר	**960**	1,240	589
ב. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר			
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים למסחר	**599**	599	600
(הפסדים) רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר, נטו[ג][ו]	**(90)**	(26)	85
רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות למסחר, נטו[ד][ו]	**149**	7	5
דיבידנד ממניות למסחר	**19**	–[ט]	–
סך הכל מפעילויות מסחר[ה]	**677**	580	690
פירוט על הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרת מסחר, לפי חשיפות סיכון:			
חשיפת ריבית	**78**	154	70
חשיפת מטבע חוץ	**483**	321	538
חשיפה למניות	**115**	103	78
חשיפה לסחורות ואחרים	**1**	2	4
סך הכל	**677**	580	690
סך הכל הכנסות מימון שאינן מריבית	**1,637**	1,820	1,279

ראו הערות בעמוד הבא.

ביאור 3 - הכנסות מימון שאינן מריבית (המשך)

הערות:

(א) למעט השפעת יחסי גידור.

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

(ג) מזה חלק הרווחים בסך 42 מיליון ש"ח (2024 - רווחים בסך 23 מיליון ש"ח, 2023 - הפסדים בסך 10 מיליון ש"ח), הקשורים לאגרות חוב למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן.

(ד) מזה חלק הרווחים בסך 153 מיליון ש"ח (2024 - רווחים בסך 2 מיליון ש"ח, 2023 - רווחים בסך 1 מיליון ש"ח), הקשורים למניות למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן.

(ה) להכנסות ריבית מהשקעה באג"ח למסחר ראו ביאור 2.

(ו) כולל הפרשי שער שנבעו מפעילות למסחר.

(ז) 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.

(ח) סווג מחדש מרווח כולל אחר מצטבר.

(ט) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור 4 - עמלות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
ניהול חשבון	**592**	582	616
כרטיסי אשראי	**300**[ד]	422	383
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים[א]	**782**	654	591
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים[ב]	**243**	205	184
ניהול, תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים[ג]	**123**	111	99
טיפול באשראי	**258**	255	248
הפרשי המרה	**521**	498	501
פעילות סחר חוץ	**140**	148	160
הכנסות נטו משירות תיקי אשראי	**2**	6	5
דמי ניהול ועמלות מביטוח חיים וביטוח דירות	**34**	36	41
עמלות מעסקי מימון	**983**	803	801
עמלות אחרות	**106**	103	108
סך כל העמלות התפעוליות	**4,084**	3,823	3,737

(א) כולל עמלות מפעילות חיתום.
(ב) בעיקר דמי הפצה של קרנות נאמנות.
(ג) בעיקר תפעול קופות גמל.
(ד) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל.

ביאור 4א – הכנסות מחוזים עם לקוחות[א]

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025										
	אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל
	במיליוני ש"ח											
ניהול חשבון	323	141	464	–	81	27	6	14	–	–	–	592
כרטיסי אשראי	238	48	286	–	13	1	–	–	–	–	–	300
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסויימים	431	58	489	–	25	7	1	244	–	16	–	782
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים	215	17	232	1	8	2	–	–	–	–	–	243
ניהול, תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים	–	–	–	–	–	–	–	–	–	123	–	123
טיפול באשראי	7	26	33	5	65	34	85	–	–	–	36	258
הפרשי המרה	203	110	313	–	126	23	3	56	–	–	–	521
פעילות סחר חוץ	6	36	42	–	67	24	1	6	–	–	–	140
דמי ניהול ועמלות מביטוח חיים וביטוח דירות	–	–	–	–	–	–	–	–	–	34	–	34
הכנסות נטו משירות תיקי אשראי	–	–	–	2	–	–	–	–	–	–	–	2
עמלות מעסקי מימון ואחרות	54	41	95	–	164	275	376	107	22	–	50	1,089
סך הכל עמלות משירותים עיקריים	1,477	477	1,954	8	549	393	472	427	22	173	86	4,084

(א) סיווג ההכנסות נעשה בהתאם למגזרי פעילות גישת ההנהלה.

ביאור 4א - הכנסות מחוזים עם לקוחות[א] (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024										
	אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל
	במיליוני ש"ח											
ניהול חשבון	309	137	446	–	82	27	6	19	2	–	–	582
כרטיסי אשראי	348	62	410	–	11	1	–	–	–	–	–	422
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסויימים	386	49	435	–	21	5	1	167	–	25	–	654
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים	181	15	196	1	5	2	–	1	–	–	–	205
ניהול, תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים	–	–	–	–	–	–	–	–	–	111	–	111
טיפול באשראי	5	25	30	7	69	26	80	–	–	–	43	255
הפרשי המרה	187	109	296	–	123	22	3	54	–	–	–	498
פעילות סחר חוץ	5	37	42	–	75	24	1	6	–	–	–	148
דמי ניהול ועמלות מביטוח חיים וביטוח דירות	–	–	–	–	–	–	–	–	–	36	–	36
הכנסות נטו משירות תיקי אשראי	–	1	1	3	1	–	–	1	–	–	–	6
עמלות מעסקי מימון ואחרות	52	39	91	–	152	177	331	90	22	–	43	906
סך הכל עמלות משירותים עיקריים	1,473	474	1,947	11	539	284	422	338	24	172	86	3,823

(א) סיווג ההכנסות נעשה בהתאם למגזרי פעילות גישת ההנהלה.

ביאור 4א – הכנסות מחוזים עם לקוחות[א] (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023										
	אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל
	במיליוני ש"ח											
ניהול חשבון	326	146	472	–	87	27	6	24	–	–	–	616
כרטיסי אשראי	313	56	369	–	12	1	–	–	1	–	–	383
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסויימים	347	41	388	–	18	5	1	161	–	18	–	591
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים	165	13	178	2	4	–	–	–	–	–	–	184
ניהול, תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים	–	–	–	–	–	–	–	–	–	99	–	99
טיפול באשראי	8	32	40	9	70	25	72	–	–	–	32	248
הפרשי המרה	184	108	292	–	127	26	3	53	–	–	–	501
פעילות סחר חוץ	7	40	47	–	83	20	1	9	–	–	–	160
דמי ניהול ועמלות מביטוח חיים וביטוח דירות	–	–	–	–	–	–	–	–	–	41	–	41
הכנסות נטו משירות תיקי אשראי	1	–	1	4	–	–	–	–	–	–	–	5
עמלות מעסקי מימון ואחרות	78	47	125	3	139	186	304	91	27	–	34	909
סך הכל עמלות משירותים עיקריים	1,429	483	1,912	18	540	290	387	338	28	158	66	3,737

(א) סיווג ההכנסות נעשה בהתאם למגזרי פעילות גישת ההנהלה.

ביאור 5 - הכנסות אחרות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
רווחי הון ממכירת בניינים וציוד	**14**	856[א]	36
הפסדי הון ממכירת בניינים וציוד	**(9)**	(4)	(9)
רווחים מקופה מרכזית לפיצויים	**3**	7	2
אחרות, נטו[ב]	**99**	97	136
סך כל ההכנסות האחרות	**107**	956	165

(א) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב בסכום של כ-830 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 35.ג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

(ב) בעיקר מהכנסות ממענקים מחברות כרטיסי אשראי.

ביאור 6 - משכורות והוצאות נלוות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
משכורות	**2,283**	2,485	2,254
הוצאה הנובעת מעסקאות תשלום מבוסס מניות[ב]	**4**	3	7
הוצאות נלוות אחרות לרבות קרן השתלמות, חופשה ומחלה	**229**	229	223
הטבות לזמן ארוך	**(3)**	(3)	(1)
ביטוח לאומי ומס שכר	**711**	725	649
הוצאות בגין פנסיה (לרבות פיצויים ותגמולים):			
הטבה מוגדרת - עלות השירות	**105**	112	124
הפקדה מוגדרת	**239**	224	214
הטבות אחרות לאחר סיום העסקה והטבות לאחר פרישה שאינן פנסיה[א]	**12**	21	14
סך כל המשכורות וההוצאות הנלוות	**3,580**	3,796	3,484
מזה: משכורות והוצאות נלוות בחו"ל	**90**	88	91

(א) מזה: עלות שירות בגין הטבות אחרות לאחר סיום העסקה והטבות לאחר פרישה שאינן פנסיה לשנים 2025, 2024 ו-2023 הינה 6, 6 ו-8 מיליון ש"ח בהתאמה. ראו ביאור 22, בדבר זכויות עובדים.

(ב) ראו ביאור 23 בדבר עסקאות תשלום מבוסס מניות.

ביאור 7 - הוצאות אחרות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
הוצאות בגין פנסיה - הטבה מוגדרת והטבות אחרות לאחר סיום העסקה ללא עלות שירות	**421**	529	700
צמצומים, סילוקים	**-**	-	161
שיווק ופרסום	**184**	146	139
ייעוץ מקצועי: משפטיות, ביקורת חשבונות	**125**	133	160
תקשורת: דואר, טלפון, משלוחים וכו'	**115**	122	123
מחשב[א]	**39**	42	54
משרדיות	**11**	12	13
ביטוח	**26**	24	27
הדרכה והשתלמויות	**5**	3	6
עמלות	**228**	181	148
קנסות לבנק ישראל	**7**	4	2
אחרות[ב]	**452**	392	336
סך כל ההוצאות האחרות	**1,613**	1,588	1,869

(א) הסעיף כולל הוצאות בגין מיקור חוץ ואינו כולל הוצאות הבנק בגין מחשב מאחר ומערך התפעול הינו חלק מהבנק והוצאותיו נרשמו וסווגו בסעיפי ההוצאות השונים.

(ב) לגבי שכר דירקטורים של הבנק הכלול בסעיף זה - ראו ביאור 23.א. וביאור 33.ג.

ביאור 8 - הפרשה למיסים על הרווח

א. הרכב הסעיף

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
מיסים שוטפים:			
בגין שנת החשבון	**5,406**	5,463	4,664
בגין שנים קודמות	**11**	4	18
סך כל המיסים השוטפים	**5,417**	5,467	4,682
בתוספת (בניכוי) שינויים במיסים נדחים:			
בגין שנת החשבון	**253**	26	(694)
בגין שנים קודמות	**-**	(71)	-
סך הכל שינויים במיסים הנדחים	**253**	(45)	(694)
הפרשה למיסים על ההכנסה	**5,670**	5,422	3,988
מזה: הפרשה למיסים בחו"ל	**94**	123	70

הרכב הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים המיוחסים לפעילויות נמשכות הינו, כדלקמן

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים לפני השפעת הפריטים המפורטים להלן:	**263**	26	(694)
השפעת שינויים בחוקי המס	**(10)**	(71)	-
סך כל הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים	**253**	(45)	(694)

הטבלה אינה כוללת את השפעת המס על רווח כולל אחר. לפרטים נוספים ראו ביאור 10.

ביאור 8 - הפרשה למיסים על הרווח (המשך)

ב. התאמה בין סכום המס התיאורטי לבין ההפרשה למיסים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	
	במיליוני ש"ח	באחוזים
רווח מפעילויות נמשכות לפני מיסים	**15,582**	
מיסים על הכנסה (הטבת מס) על בסיס שיעור המס הסטטוטורי	**5,327**	**34.19**
מס סטטוטורי מקומי:		
זיכויי מס	**(2)**	**(0.01)**
פריטים שאינם חייבים במס או אינם ניתנים לניכוי:		
הכנסות פטורות ובעלות שיעור מס מוגבל	**(52)**	**(0.33)**
הוצאות אחרות לא מוכרות	**44**	**0.28**
אחר	**28**	**0.18**
פריטי התאמה אחרים:		
הפרשי פחת, תיאום פחת ורווח הון	**(3)**	**(0.02)**
הפרשי עיתוי שאין בגינם מיסים נדחים	**2**	**0.01**
סכומים נוספים לשלם (לקבל) על חובות בעייתיים בגין שנים קודמות	**11**	**0.07**
חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב	**419**	**2.69**
אחר	**(109)**	**(0.70)**
השפעות מס בחו"ל	**5**	**0.03**
סך הכל מיסים על ההכנסה	**5,670**	**36.39**

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	במיליוני ש"ח	
רווח לפני מיסים	15,491	11,901
שיעור המס הסטטוטורי החל על הבנק	34.19%	34.19%
סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי	5,296	4,069
מס (חסכון מס) בגין:		
הכנסות חברות מאוחדות בחו"ל	6	(50)
הכנסות פטורות ובעלות שיעור מס מוגבל	(56)	(11)
הפרשי פחת, תיאום פחת ורווח הון	(94)	(14)
הוצאות אחרות לא מוכרות	18	11
הפסדים והפרשי עיתוי שלא נרשמו בגינם מיסים נדחים	2	(3)
הכנסות חברות מאוחדות בארץ	3	-
שינוי מיסים נדחים עקב שינוי בשיעורי המס	(71)	-
מיסים בגין שנים קודמות	4	18
מס מיוחד[א]	435	-
אחר	(121)	(32)
הפרשה למיסים על ההכנסה	5,422	3,988

(א) לפרטים נוספים ראו סעיף יב.

ביאור 8 - הפרשה למיסים על הרווח (המשך)

ב1. מיסים ששולמו

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח
מס סטטוטורי מקומי	7,257
מס ששולם בחו"ל	154
סך הכל מיסים ששולמו	**7,411**

ב2. הרכב הוצאות מיסים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח
רווח מפעילויות נמשכות לפני מיסים	
מקומי	15,393
חו"ל	189
סך הכל	**15,582**
הוצאות מיסים מפעילויות נמשכות	
סך הכל הוצאות מיסים	
מקומי	5,576
חו"ל	94
סך הכל	**5,670**

ג. שומות מס

לבנק שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2018.
בשנת 2024 חתם הבנק על הסכמי שומות חלקיים עם רשות המיסים לשנות המס 2019-2020.
כמו כן הוצאה לבנק שומה לפי מיטב שפיטה לשנת 2019 (להלן: "**השומה**"). הבנק הגיש השגה על השומה ולהערכת הבנק קיימות בדוחות הכספיים הפרשות מתאימות.

לחברות בנות מאוחדות עיקריות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020, למעט לאומי פרטנרס לה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2021.

ביאור 8 – הפרשה למיסים על הרווח (המשך)

ד. התנועה בנכסי והתחייבויות המיסים הנדחים מיוחסת לפרטים הבאים

	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	שינויים שנזקפו לרווח והפסד	השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד	שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר	אחר	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	שיעור מס ממוצע 2025
	במיליוני ש"ח						באחוזים
נכסי מיסים נדחים							
מהפרשה להפסדי אשראי	2,778	25	5	–	–	2,808	35
מהפרשה לחופשה ולמענקים	135	(12)	–	–	–	123	34
מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי התכנית	3,163	(59)	5	(146)	–	2,963	35
זיכוי ממס והפסדים מועברים לצורך מס	147	(6)	–	–	–	141	27
מניירות ערך	53	(19)	–	(8)	–	26	24
אחרים מפריטים לא כספיים	103	(26)	–	9	–	86	18
יתרת נכסי מיסים נדחים, ברוטו	6,379	(97)	10	(145)	–	6,147	
הפרשה לנכס מס נדחה	(113)	1	–	–	–	(112)	
יתרת נכסי מיסים נדחים בניכוי הפרשה למיסים נדחים	6,266	(96)	10	(145)	–	6,035	
יתרות הניתנות לקיזוז(א)	(321)	–	–	–	–	(505)	
יתרת מיסים נדחים בניכוי הפרשה	5,945	–	–	–	–	5,530	
התחייבות מיסים נדחים							
בגין השקעות בחברות מוחזקות	(206)	(111)	–	86	–	(231)	6
רכוש קבוע וחכירות	(101)	(154)	–	–	–	(255)	35
התאמת נכסים לא כספיים בני פחת	(75)	(5)	–	–	–	(80)	23
אחר מפריטים לא כספיים	(17)	(4)	–	–	–	(21)	23
יתרת התחייבויות מיסים נדחים, ברוטו	(399)	(274)	–	86	–	(587)	
יתרות הניתנות לקיזוז(א)	(321)	–	–	–	–	(505)	
יתרת התחייבויות למיסים נדחים	(78)	–	–	–	–	(82)	
יתרת מיסים נדחים, נטו	5,867	(370)	10	(59)	–	5,448	

(א) יתרות המיסים הנדחים מוצגות במאזן המאוחד על פי סיווג היתרה נטו בספרי הבנק ובחברות המאוחדות.

ביאור 8 – הפרשה למיסים על הרווח (המשך)

ד. התנועה בנכסי והתחייבויות המיסים הנדחים מיוחסת לפרטים הבאים (המשך)

	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	שינויים שנזקפו לרווח והפסד	השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד	שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר	אחר	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	שיעור מס ממוצע 2024
	במיליוני ש"ח						באחוזים
נכסי מיסים נדחים							
מהפרשה להפסדי אשראי	2,530	212	36	–	–	2,778	35
מהפרשה לחופשה ולמענקים	121	11	3	–	–	135	34
מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי התכנית	3,349	(27)	40	(199)	–	3,163	35
זיכוי ממס והפסדים מועברים לצורך מס	244	(97)	–	–	–	147	27
מניירות ערך	55	8	–	(10)	–	53	24
רכוש קבוע וחכירות	84	(185)	–	–	–	(101)	34
אחרים מפריטים כספיים	89	7	–	–	7	103	19
יתרת נכסי מיסים נדחים, ברוטו	6,472	(71)	79	(209)	7	6,278	
הפרשה לנכס מס נדחה	(211)	98	–	–	–	(113)	
יתרת נכס מיסים נדחים בניכוי הפרשה למיסים נדחים	6,261	27	79	(209)	7	6,165	
יתרות הניתנות לקיזוז[א]	(392)	–	–	–	–	(220)	
יתרת מיסים נדחים בניכוי הפרשה	5,869	–	–	–	–	5,945	
התחייבות מיסים נדחים							
בגין השקעות בחברות מוחזקות	(383)	186	–	(9)	–	(206)	6
התאמת נכסים לא כספיים בני פחת	(76)	1	–	–	–	(75)	23
אחרים מפריטים כספיים	–	(1)	–	1	–	–	23
אחר מפריטים לא כספיים	(13)	(4)	–	–	–	(17)	21
יתרת התחייבויות מיסים נדחים, ברוטו	(472)	182	–	(8)	–	(298)	
יתרות הניתנות לקיזוז[א]	(392)	–	–	–	–	(220)	
יתרת התחייבויות למיסים נדחים	(80)	–	–	–	–	(78)	
יתרת מיסים נדחים, נטו	5,789	209	79	(217)	7	5,867	

(א) יתרות המיסים הנדחים מוצגות במאזן המאוחד על פי סיווג היתרה נטו בספרי הבנק ובחברות המאוחדות.

ה. התחייבויות מיסים נדחים שלא הוכרו בגין הפרשים זמניים הקשורים להשקעות בחברות בנות מקומיות

בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בהוראות המפקח על הבנקים, הבנק לא הכיר בהתחייבות מס נדחה בגין הפרשים זמניים מסוימים הקשורים להשקעת הבנק בחברות בנות מקומיות, שהנה קבועה במהותה. הסכום האמור יהיה ממוסה רק בעת מכירה או פירוק של החברות הבנות.

ביאור 8 - הפרשה למיסים על הרווח (המשך)

ו. הפסדים מועברים וזיכויים לצרכי מס

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
	נכסי מיסים נדחים	הפרשה לנכסי מיסים נדחים	נכסי מיסים נדחים, נטו	יתרת הפסד	שנת פקיעה ראשונה
	במיליוני ש"ח				
הפסדים לצרכי מס					
הבנק	**74**	**(74)**	**-**	**321**	**-**
חברות בנות בישראל	**19**	**(19)**	**-**	**81**	**-**
חברות בנות בחו"ל	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
זיכויי מס					
הבנק	**48**	**(19)**	**29**	**-**	**-**

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
	נכסי מיסים נדחים	הפרשה לנכסי מיסים נדחים	נכסי מיסים נדחים, נטו	יתרת הפסד	שנת פקיעה ראשונה
	במיליוני ש"ח				
הפסדים לצרכי מס					
הבנק	70	(70)	-	306	-
חברות בנות בישראל	17	(17)	-	74	-
חברות בנות בחו"ל	-	-	-	-	-
זיכויי מס					
הבנק	60	(26)	34	-	-

ז. המיסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על שיעורי המס ועל חוקי המס אשר נחקקו עד לסוף תקופת הדיווח. חוק נחשב כ"חוקק" רק עם פרסומו ברשומות.

ח. בחודש יולי 2025 נחתם הסכם עקרונות ענפי בין הבנק לבין פקיד השומה בנושא אופן הכרה למס של הפסדי אשראי לגבי הפרשות שנרשמו מיום 1 בינואר 2022 (להלן: "**ההסכם**").

להלן עיקרי ההסכם:

הפרשה לחובות גדולים שאינם צוברים בבחינה פרטנית - ההפרשה מותרת לניכוי לצרכי מס בשנה בה נרשמה כהוצאה בדוחות הכספיים. בשנת המס בה הוקטנה יתרת ההפרשה בגין הפסדי אשראי (שלא כתוצאה מ"מחיקה חשבונאית" או מ"מחילה"), יתווסף לחבות המס של הבנק "מס נוסף", בתוספת ריבית והפרשי הצמדה, אשר יביא לגביית המס שהיה נגבה אילו לא הייתה מוכרת מלכתחילה ההפרשה שהותרה בניכוי.

חובות שאינם גדולים - ההוצאות בגין "מחיקות חשבונאיות" נטו (בקיזוז גביות באותה שנה) - מחציתן יותרו לצרכי מס בשנת המס הראשונה לאחר השנה שבה נרשמה ההוצאה, ומחציתן יותרו בשנת המס השנייה לאחר השנה שבה נרשמה ההוצאה.

אשראי לדיור - הוצאות בגובה ההפרשה נטו לדיור בגין חובות שאינם צוברים תותר בניכוי לצרכי מס בשנת רישום ההפרשה.

הפרשה קבוצתית - אינה מוכרת לצרכי מס למעט האמור לעיל לגבי אשראי לדיור.

ט. הסכם פשרה בין הבנק לבין פקיד השומה למפעלים גדולים מאוגוסט 1987, מסדיר תשלומי מס בישראל בגין רווחי חברות בנות של הבנק בחו"ל.

י. ככלל, הבנק, בתיאום עם רשויות המס, ממוסה על בסיס עליית ערך של ניירות הערך וזאת בהתאם לדרך הצגתם של ניירות הערך בדוחות הכספיים של המוסדות הפיננסיים.

ביאור 8 - הפרשה למיסים על הרווח (המשך)

יא. שיעורי המס

המיסים החלים על הרווח של התאגידים הבנקאיים כוללים מס חברות המוטל על פי פקודת מס הכנסה ומס רווח המוטל על פי חוק מס ערך מוסף ובשנים 2024 ו-2025 מס נוסף על פי חוק תשלום מס מיוחד. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על תאגידים בנקאיים:

- שיעור מס חברות: 23%.
- שיעור מס רווח: 17% (החל משנת 2026 - 18%).
- שיעור מס מיוחד:
  לשנת 2024 - 4.5%.
  לשנת 2025 - 6% (ראו סעיף יב. להלן).
- שיעור מס כולל:
  לשנים 2024-2025 - 34.19% בתוספת מס מיוחד כמפורט בסעיף יב. להלן.
  לשנים 2026 ואילך - 34.75%.

יתרות המיסים הנדחים חושבו בהתאם לשיעורי המס הצפויים לחול במועד ההיפוך.

יב. חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024 ושינוי שיעור מס שכר ורווח

ביום 17 במרס 2024, כחלק מחוק התכנית המאזנת (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2024), התשפ"ד-2024, פורסם חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024 (להלן: "החוק"), לפיו בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן (בנק ששווי נכסיו גבוה מ-5% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל, "בנק משלם") ישלם לאוצר המדינה לגבי התקופה שמיום 1 באפריל 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2025 ("התקופה הקובעת") תשלום שנתי בסכום השווה ל-6% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל ("סכום התשלום השנתי").

אם עלה סכום התשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים על סכום של 1.2 מיליארד ש"ח לגבי שנת 2024 או על סכום של 1.3 מיליארד ש"ח לגבי שנת 2025 (להלן: "התקרה לתשלום"), יוחזר לבנק המשלם ההפרש שבין סכום התשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים ובין הסכום המרבי לשנת 2024 או לשנת 2025, לפי העניין, כשהוא מוכפל בחלק היחסי של הבנק המשלם האמור מהתשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים (להלן: "החזר המס העתידי").

בנוסף, שיעור המס שישלם בנק משלם על פעילותו בישראל בשנת 2025 יהיה 17% מהשכר ששילם והרווח שהפיק.

הבנק הערך את האומדן של סכום התשלום השנתי לשנת 2025 בסך של 419 מיליון ש"ח. חישוב האומדן בוצע בשים לב לתקרה לתשלום.

במקביל, ביום 28 בפברואר 2024 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על עסקה ועל יבוא טובין) (תיקון), התשפ"ד-2024, לפיו החל מיום 1 בינואר 2025 יועלה שיעור מס ערך מוסף ל-18%.

בהתאמה, ביום 11 במרס 2024 אישרה הכנסת את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד-2024 לפיו יבוצע עדכון שיעור מס השכר ומס הרווח בהתאמה לעליית שיעור המע"מ משנת 2025 (להלן: "הצו הנוסף"). הצו הנוסף פורסם ברשומות ביום 14, באפריל 2024 והשפעתו על שיעורי המס כאמור תהיה החל משנת 2026.

יג. הצעת שינוי חקיקה בנושא שיעור המס לאחר תאריך המאזן

ביום 19 בינואר 2026, פורסמה הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026) הכוללת בין היתר הוראת שעה לשנים 2026-2030 ביחס לשיעור המס הסטטוטורי המוטל על הבנקים וקובעת הטלת מס מיוחד נוסף בשיעור סטטוטורי של 15% על רווחי הבנק לצרכי מס ככל והם יעלו על ממוצע רווח הבנק לשנים 2018-2022 כשהוא מוצמד לשיעור שינוי בתוצר מקומי גולמי ובתוספת 50% מהסכום האמור.

ביאור 9 – רווח למניה רגילה

א. רווח בסיסי המיוחס לבעלי מניות

חישוב הרווח הבסיסי למניה מתבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של הבנק מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
רווח בסיסי			
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק (במיליוני ש"ח)	**10,262**	9,798	7,027
ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפי מניות)			
יתרה לתחילת התקופה[א]	**1,503,528**	1,522,856	1,543,805
השפעה משוקללת של אופציות לעובדים שמומשו והנפקת מניות	**288**	11	–
השפעה משוקללת בגין רכישה עצמית של מניות	**(8,943)**	(6,416)	(8,456)
ממוצע משוקלל של מספר המניות	**1,494,873**	1,516,451	1,535,349
רווח בסיסי למניה (בשקלים חדשים)	**6.86**	6.46	4.58

(א) יתרה לתחילת התקופה בניכוי רכישה עצמית של מניות עד למועד החתך.

ב. רווח מדולל למניה

חישוב הרווח המדולל למניה של הבנק מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות, באופן הבא:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
רווח מדולל			
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק (במיליוני ש"ח)	**10,262**	9,798	7,027
ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפי מניות)			
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה	**1,494,873**	1,516,451	1,535,349
השפעה משוקללת של אופציות לעובדים שטרם מומשו	**1,966**	925	49
ממוצע משוקלל של מספר המניות בדילול מלא	**1,496,839**	1,517,376	1,535,398
רווח מדולל למניה (בשקלים חדשים)	**6.86**	6.46	4.58

ג. הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2025 הון המניות המונפק והנפרע בניכוי תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק במהלך השנים 2018–2025 הינו 1,483,534,456 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.

ד. רכישה עצמית שהתרחשה לאחר מועד הדוח הכספי

מיום 1 בינואר 2026 ועד ליום 22 בינואר 2026 ביצע הבנק רכישה עצמית של 2,119,819 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ מהונו המונפק של הבנק.

לפרטים בנושא אישור המפקח על הבנקים לצורך ביצוע רכישה עצמית ראו ביאור 24א.

ביאור 10 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

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

	רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה						
	התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	רווחים (הפסדים), נטו בגין גידורי תזרים מזומנים	השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני[א][ב]	התאמות בגין הטבות לעובדים[ג]	סך הכל	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה[ד]	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק
	במיליוני ש"ח							
יתרה ליום 1 בינואר 2023	(1,944)	(2)		(10)	(1,397)	(3,353)	–	(3,353)
שינוי נטו במהלך השנה	427	3		26	250	706	–	706
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	(1,517)	1	–	16	(1,147)	(2,647)	–	(2,647)
שינוי נטו במהלך השנה	183	(1)	2	20	407	611	–	611
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	(1,334)	–	2	36	(740)	(2,036)	–	(2,036)
שינוי נטו במהלך השנה	**1,106**	**2**	**(13)**	**(37)**	**292**	**1,350**	**–**	**1,350**
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	**(228)**	**2**	**(11)**	**(1)**	**(448)**	**(686)**	**–**	**(686)**

(א) התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק.
(ב) רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.
(ג) ההתאמות בגין הטבות לעובדים הינן נטו מההתאמות בגין נכסי תכנית.
(ד) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור 10 – רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

ב. השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לפני השפעת מס ואחרי השפעת מס

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר							
	2025			2024			2023	
	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
	במיליוני ש"ח								
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	**1,518**	**(595)**	**923**	(167)	62	(105)	310	(101)	209
הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד[א]	**301**	**(118)**	**183**	465	(177)	288	331	(113)	218
שינוי נטו במהלך התקופה	**1,819**	**(713)**	**1,106**	298	(115)	183	641	(214)	427
גידור תזרים מזומנים									
רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור תזרים מזומנים	**4**	**(2)**	**2**	(2)	1	(1)	5	(2)	3
שינוי נטו במהלך השנה	**4**	**(2)**	**2**	(2)	1	(1)	5	(2)	3
סיכון אשראי של התחייבויות									
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	**(21)**	**8**	**(13)**	3	(1)	2	–	–	–
שינוי נטו במהלך התקופה	**(21)**	**8**	**(13)**	3	(1)	2	–	–	–
חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני									
(הפסד) רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני[ב]	**(272)**	**95**	**(177)**	31	(10)	21	141	(58)	83
גידורים[ג]	**231**	**(91)**	**140**	(34)	13	(21)	(86)	29	(57)
רווחים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד	**–**	**–**	**–**	31	(11)	20	–	–	–
שינוי נטו במהלך השנה	**(41)**	**4**	**(37)**	28	(8)	20	55	(29)	26
הטבות לעובדים[ד]:									
רווח אקטוארי נטו	**320**[ו]	**(107)**	**213**	462[ו]	(152)	310	65[ו]	(21)	44
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד[ה]	**118**	**(39)**	**79**	144	(47)	97	313	(107)	206
שינוי נטו במהלך השנה	**438**	**(146)**	**292**	606	(199)	407	378	(128)	250
סך הכל שינוי נטו במהלך השנה	**2,199**	**(849)**	**1,350**	933	(322)	611	1,079	(373)	706
בניכוי השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
סך הכל השינוי נטו במהלך השנה[ז]	**–**	**–**	**–**	–	–	–	–	–	–
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק									
סך הכל השינוי נטו במהלך השנה	**2,199**	**(849)**	**1,350**	933	(322)	611	1,079	(373)	706

(א) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. ראו ביאור 3.
(ב) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק.
(ג) רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.
(ד) התאמות בגין הטבות לעובדים הינן נטו מההתאמות בגין נכסי תכנית.
(ה) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות בגין פנסיה. פירוט נוסף ראו בביאור 22.
(ו) למידע נוסף לגבי סכום הרווח האקטוארי נטו ראו ביאור 22.
(ז) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור 11 - מזומנים ופיקדונות בבנקים

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
מזומנים ופיקדונות בבנק ישראל	**131,904**	137,571
פיקדונות בבנקים מסחריים[א]	**22,743**	18,257
סך הכל[ב]	**154,647**	155,828
מזה: מזומנים, פיקדונות בבנקים ופיקדונות בבנק ישראל לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים	**151,119**	150,641

(א) בניכוי הפרשה להפסדי אשראי.
(ב) מזה מזומנים משועבדים בסך 2,751 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 4,069 מיליון ש"ח).

הערה: בדבר שעבודים ראו ביאור 26.

ביאור 12 - ניירות ערך

	31 בדצמבר 2025				
	הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן[א]
	במיליוני ש"ח					
אגרות חוב מוחזקות לפדיון:						
של ממשלת ישראל	**11,602**	**11,602**	**-**	**126**	**(430)**	**11,298**
של מוסדות פיננסיים זרים	**871**	**871**	**-**	**2**	**(1)**	**872**
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	**4,576**	**4,576**	**1**	**41**	**(310)**	**4,308**
של אחרים זרים	**269**	**269**	**-**	**-**	**(3)**	**266**
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון[ה]	**17,318**	**17,318**	**1**	**169**	**(744)**	**16,744**

	31 בדצמבר 2024					
	הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן[א]
	במיליוני ש"ח					
אגרות חוב מוחזקות לפדיון:						
של ממשלת ישראל	10,835	10,835	-	21	(737)	10,119
של מוסדות פיננסיים זרים	1,460	1,460	-	-	(19)	1,441
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	6,235	6,235	1	4	(493)	5,747
של אחרים זרים	337	337	1	-	(15)	323
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון[ה]	18,867	18,867	2	25	(1,264)	17,630

ראו הערות בעמוד 183.

ביאור 12 - ניירות ערך (המשך)

	31 בדצמבר 2025					
	הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר		שווי הוגן[א]
				רווחים	הפסדים	
	במיליוני ש"ח					
אגרות חוב זמינות למכירה:						
של ממשלת ישראל	**72,151**	**72,653**	**-**	**595**	**(1,097)**	**72,151**
של ממשלות זרות	**21,193**	**21,165**	**-**	**30**	**(2)**	**21,193**
של מוסדות פיננסיים בישראל	**222**	**219**	**-**	**4**	**(1)**	**222**
של מוסדות פיננסיים זרים	**7,919**	**7,829**	**-**	**123**	**(33)**	**7,919**
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	**10,785**	**11,120**	**-**	**73**	**(408)**	**10,785**
של אחרים בישראל	**930**	**907**	**-**	**31**	**(8)**	**930**
של אחרים זרים	**3,273**	**3,234**	**-**	**67**	**(28)**	**3,273**
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה[ה]	**116,473**	**117,127**	**-**	**923[ג]**	**(1,577)[ג]**	**116,473**

	31 בדצמבר 2024					
	הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר		שווי הוגן[א]
				רווחים	הפסדים	
	במיליוני ש"ח					
אגרות חוב זמינות למכירה:						
של ממשלת ישראל	47,725	49,562	-	151	(1,988)	47,725
של ממשלות זרות	17,555	17,593	-	23	(61)	17,555
של מוסדות פיננסיים בישראל	176	178	-	1	(3)	176
של מוסדות פיננסיים זרים	8,487	8,553	-	58	(124)	8,487
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	11,502	12,090	-	33	(621)	11,502
של אחרים בישראל	1,022	1,018	-	22	(18)	1,022
של אחרים זרים	4,033	4,201	-	19	(187)	4,033
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה[ה]	90,500	93,195	-	307[ג]	(3,002)[ג]	90,500

ראו הערות בעמוד 183.

ביאור 12 - ניירות ערך (המשך)

	31 בדצמבר 2025					
	הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן[א]
	במיליוני ש"ח					
השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:						
מניות וקרנות	**7,030**	**6,862**	**-**	**631**	**(463)**	**7,030**
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין[ב]	**4,654**	**4,908**	**-**	**178**	**(432)**	**4,654**
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	**7,030**	**6,862**	**-**	**631**[ד]	**(463)**[ד]	**7,030**
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	**140,821**	**141,307**	**1**	**1,723**	**(2,784)**	**140,247**

	31 בדצמבר 2024					
	הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן[א]
	במיליוני ש"ח					
השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:						
מניות וקרנות	7,178	7,028	-	482	(332)	7,178
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין[ב]	3,999	4,278	-	18	(297)	3,999
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	7,178	7,028	-	482[ד]	(332)[ד]	7,178
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	116,545	119,090	2	814	(4,598)	115,308

ראו הערות בעמוד 183.

ביאור 12 - ניירות ערך (המשך)

	31 בדצמבר 2025					
	הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות- עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן[א]
	במיליוני ש"ח					
ניירות ערך למסחר:						
אגרות חוב -						
של ממשלת ישראל	**5,260**	**5,220**	**-**	**40**	**-**	**5,260**
של מוסדות פיננסיים בישראל	**206**	**204**	**-**	**2**	**-**	**206**
של מוסדות פיננסיים זרים	**78**	**77**	**-**	**1**	**-**	**78**
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	**207**	**208**	**-**	**-**	**(1)**	**207**
של אחרים בישראל	**100**	**99**	**-**	**1**	**-**	**100**
של אחרים זרים	**75**	**75**	**-**	**-**	**-**	**75**
סך הכל אגרות חוב למסחר	**5,926**	**5,883**	**-**	**44**	**(1)**	**5,926**
מניות וקרנות למסחר	**1,373**	**1,220**	**-**	**161**	**(8)**	**1,373**
סך כל ניירות הערך למסחר[ו]	**7,299**	**7,103**	**-**	**205[ד]**	**(9)[ד]**	**7,299**
סך כל ניירות הערך	**148,120**	**148,410**	**1**	**1,928**	**(2,793)**	**147,546**

	31 בדצמבר 2024					
	הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות- עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן[א]
	במיליוני ש"ח					
ניירות ערך למסחר:						
אגרות חוב -						
של ממשלת ישראל	6,825	6,793	-	38	(6)	6,825
של ממשלות זרות	307	313	-	-	(6)	307
של מוסדות פיננסיים בישראל	61	63	-	-	(2)	61
של מוסדות פיננסיים זרים	132	131	-	1	-	132
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	12	13	-	-	(1)	12
של אחרים בישראל	137	136	-	2	(1)	137
של אחרים זרים	71	72	-	-	(1)	71
סך הכל אגרות חוב למסחר	7,545	7,521	-	41	(17)	7,545
מניות וקרנות למסחר	11	11	-	-	-	11
סך כל ניירות הערך למסחר[ו]	7,556	7,532	-	41[ד]	(17)[ד]	7,556
סך כל ניירות הערך	124,101	126,622	2	855	(4,615)	122,864

ראו הערות בעמוד הבא.

ביאור 12 - ניירות ערך (המשך)

הערות:

(א) נתוני שווי הוגן מבוססים לרוב על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.

(ב) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות דומות או זהות של אותו מנפיק. בשנת 2025, בוצעו התאמות כלפי מעלה בסך של כ-160 מיליון ש"ח, סך ההתאמות כלפי מעלה המצטברות הסתכמו לסך של כ-178 מיליון ש"ח. כמו כן, בשנת 2025, בוצעו התאמות כלפי מטה והפחתות בסך של כ-128 מיליון ש"ח, סך ההתאמות כלפי מטה וההפחתות המצטברות הסתכמו לסך של כ-432 מיליון ש"ח.

(ג) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו" במסגרת רווח כולל אחר למעט ניירות ערך שיועדו כמגודרים בגידור שווי הוגן.

(ד) נזקפו לדוח רווח והפסד אך טרם מומשו.

(ה) סך של 14.1 מיליארד ש"ח מתוך סך הכל ניירות ערך במט"ח הינם Super-nationals, Sovereign and Agencies (SSA) (31 בדצמבר 2024 - 15.5 מיליארד ש"ח).

(ו) מזה אגרות חוב בסך של כ-181 מיליון ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותן בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהן לא נרכשו למטרות מסחר (31 בדצמבר 2024 - 1,224 מיליון ש"ח).

הערות כלליות:

ניירות ערך שהושאלו בסך 3,516 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 1,163 מיליון ש"ח) מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.

ניירות ערך ששועבדו הסתכמו בסך 14,222 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 13,007 מיליון ש"ח). ראו ביאור 26.

לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות חוב, במניות ובקרנות ראו ביאורים 2 ו-3.

ההבחנה בין אג"ח של ישראל ובין אג"ח של זרים נערכה בהתאם למדינת התושבות של הישות שהנפיקה את נייר הערך.

ביאור 12 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף בגין עלות מופחתת והפסדים שטרם הוכרו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות חוב מוחזקות לפדיון הנמצאות בפוזיציית הפסד שטרם הוכר ללא הפרשה להפסדי אשראי

	31 בדצמבר 2025							
	פחות מ-12 חודשים[א]				12 חודשים ומעלה[ב]			
		הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן		
	עלות מופחתת	0-20%[ג]	20%-40%[ד]	סך הכל	עלות מופחתת	0-20%[ג]	20%-40%[ד]	סך הכל
	במיליוני ש"ח							
אגרות חוב								
של ממשלת ישראל	–	–	–	–	6,213	282	148	430
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	–	–	–	–	2,244	270	40	310
של מוסדות פיננסיים	–	–	–	–	746	1	–	1
של אחרים זרים	16	–[ה]	–	–	253	3	–	3
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון	16	–	–	–	9,456	556	188	744

	31 בדצמבר 2024							
	פחות מ-12 חודשים[א]				12 חודשים ומעלה[ב]			
		הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן		
	עלות מופחתת	0-20%[ג]	20%-40%[ד]	סך הכל	עלות מופחתת	0-20%[ג]	20%-40%[ד]	סך הכל
	במיליוני ש"ח							
אגרות חוב								
של ממשלת ישראל	1,202	27	–	27	8,485	358	352	710
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	2,505	23	–	23	3,316	227	243	470
של מוסדות פיננסיים	37	1	–	1	1,359	18	–	18
של אחרים זרים	–	–	–	–	338	15	–	15
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון	3,744	51	–	51	13,498	618	595	1,213

(א) השקעות שהיו בפוזיציית הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
(ב) השקעות שהיו בפוזיציית הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
(ג) השקעות שההפסד שטרם מומש בגינן מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
(ד) השקעות שההפסד שטרם מומש בגינן מהווה מעל 20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.
(ה) הפסדים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור 12 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף בגין שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות חוב זמינות למכירה הנמצאות בפוזיציית הפסד שטרם מומש ללא הפרשה להפסדי אשראי

	31 בדצמבר 2025							
	פחות מ-12 חודשים[א]			12 חודשים ומעלה[ב]				
	הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו			
	שווי הוגן	0-20%[ג]	20%-40%[ד]	סך הכל	שווי הוגן	0-20%[ג]	20%-40%[ד]	סך הכל
	במיליוני ש"ח							
אגרות חוב								
של ממשלות ומוסדות פיננסיים	**2,485**	**12**	**-**	**12**	**13,245**	**582**	**539**	**1,121**
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	**1,139**	**4**	**-**	**4**	**3,335**	**223**	**181**	**404**
של אחרים	**361**	**10**	**-**	**10**	**554**	**26**	**-**	**26**
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה	**3,985**	**26**	**-**	**26**	**17,134**	**831**	**720**	**1,551**

	31 בדצמבר 2024							
	פחות מ-12 חודשים[א]			12 חודשים ומעלה[ב]				
	הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו			
	שווי הוגן	0-20%[ג]	20%-40%[ד]	סך הכל	שווי הוגן	0-20%[ג]	20%-40%[ד]	סך הכל
	במיליוני ש"ח							
אגרות חוב								
של ממשלות ומוסדות פיננסיים	21,330	276	-	276	20,360	1,124	776	1,900
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	3,098	33	-	33	5,034	236	352	588
של אחרים	1,477	32	3	35	1,914	142	28	170
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה	25,905	341	3	344	27,308	1,502	1,156	2,658

(א) השקעות שהיו בפוזיציית הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
(ב) השקעות שהיו בפוזיציית הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
(ג) השקעות שההפסד שטרם מומש בגינן מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
(ד) השקעות שההפסד שטרם מומש בגינן מהווה מעל 20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.

ביאור 12 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים הנמצאות בפוזיציית הפסד שטרם מומש

	31 בדצמבר 2025					
	פחות מ-12 חודשים[א]		12 חודשים ומעלה[ב]		סך הכל	
	שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן
	במיליוני ש"ח					
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)	**101**	**-**	**1,473**	**(244)**	**1,574**	**(244)**
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)	**77**	**-**	**1,084**	**(135)**	**1,161**	**(135)**
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)	**961**	**(4)**	**778**	**(25)**	**1,739**	**(29)**
סך הכל	**1,139**	**(4)**	**3,335**	**(404)**	**4,474**	**(408)**

	31 בדצמבר 2024					
	פחות מ-12 חודשים[א]		12 חודשים ומעלה[ב]		סך הכל	
	שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן
	במיליוני ש"ח					
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)	1,601	(22)	2,058	(380)	3,659	(402)
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)	869	(10)	1,468	(184)	2,337	(194)
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)	628	(1)	1,508	(24)	2,136	(25)
סך הכל	3,098	(33)	5,034	(588)	8,132	(621)

(א) השקעות שהיו בפוזיציית הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
(ב) השקעות שהיו בפוזיציית הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.

ביאור 12 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים

	31 בדצמבר							
	2025			2024				
	עלות מופחתת[א]	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	עלות מופחתת[א]	שווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן
	במיליוני ש"ח							
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)								
אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)	**3,261**	**22**	**(310)**	4,188	**2,973**	2	(472)	3,718
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA	**2,164**	**17**	**(180)**	2,815	**2,001**	2	(273)	2,544
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC	**1,097**	**5**	**(130)**	1,373	**972**	–	(199)	1,174
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)	**1,258**	**19**	**–**	1,793	**1,277**	2	(21)	1,774
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם	**1,258**	**19**	**–**	1,793	**1,277**	2	(21)	1,774
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)	**4,519**	**41**	**(310)**	5,981	**4,250**	4	(493)	5,492
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)	**58**	**–**	**–**	255	**58**	–	–	255
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO	**58**	**–**	**–**	255	**58**	–	–	255
סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים	**4,577**	**41**	**(310)**	6,236	**4,308**	4	(493)	5,747

(א) כולל יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך 1 מיליון ש"ח.

ביאור 12 – ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים

	31 בדצמבר							
	2025				2024			
	עלות מופחתת	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר[א]		שווי הוגן	עלות מופחתת	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר[א]		שווי הוגן
		רווחים	הפסדים			רווחים	הפסדים	
	במיליוני ש"ח							
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)								
אגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)	**4,242**	**40**	**(244)**	**4,038**	4,250	2	(402)	3,850
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA	**3,237**	**26**	**(164)**	**3,099**	2,680	2	(262)	2,420
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC	**1,005**	**14**	**(80)**	**939**	1,570	–	(140)	1,430
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)	**3,607**	**22**	**(135)**	**3,494**	3,436	6	(194)	3,248
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם	**3,282**	**20**	**(134)**	**3,168**	3,049	4	(193)	2,860
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)	**7,849**	**62**	**(379)**	**7,532**	7,686	8	(596)	7,098
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)	**3,271**	**11**	**(29)**	**3,253**	4,404	25	(25)	4,404
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים – אגרות חוב מסוג CLO	**2,036**	**6**	**(1)**	**2,041**	2,882	17	(2)	2,897
אשראי שאינו לאנשים פרטיים – אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של SBA	**859**	**1**	**(24)**	**836**	1,073	3	(20)	1,056
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים	**11,120**	**73**	**(408)**	**10,785**	12,090	33	(621)	11,502

(א) סכומים שנזקפו לקרן ההון כחלק מ"רווח כולל אחר, נטו" לאחר השפעת המס.

ביאור 12 – ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים

	31 בדצמבר							
	2025			2024				
	עלות מופחתת	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן[א]	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן[א]	עלות מופחתת	שווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן[א]	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן[א]	שווי הוגן
	במיליוני ש"ח							
ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)								
ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)	**198**	**–**	**–**	1	**198**	**–**	**–**	1
מזה: ניירות ערך שקיימת לגביהם ערבות של GNMA	**197**	**–**	**–**	–	**197**	**–**	**–**	–
ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC	**1**	**–**	**–**	1	**1**	**–**	**–**	1
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)	**5**	**–**	**(1)**	6	**4**	**–**	(1)	5
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם	**–**	**–**	**–**	–	**–**	**–**	**–**	–
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)	**203**	**–**	**(1)**	7	**202**	**–**	(1)	6
סך הכל ניירות ערך מגובי נכסים (ABS)	**5**	**–**	**–**	6	**5**	**–**	**–**	6
סך כל ניירות הערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים	**208**	**–**	**(1)**	13	**207**	**–**	(1)	12

(א) רווחים (הפסדים) שנזקפו לדוח רווח והפסד.

תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי של אגרות חוב זמינות למכירה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
	ממשלות ומוסדות פיננסיים	מגובות נכסים או מגובות משכנתאות	של אחרים	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת שנה	–	–	–	–
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף שנה	–	–	–	–

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
	ממשלות ומוסדות פיננסיים	מגובות נכסים או מגובות משכנתאות	של אחרים	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת שנה	–	–	–	–
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף שנה	–	–	–	–

ביאור 13 – סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

א. חובות[א], אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי

	31 בדצמבר 2025				
	אשראי לציבור			בנקים, ממשלות ואגרות חוב	סך הכל
	מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	
	במיליוני ש"ח				
יתרת חוב רשומה:					
שנבדקו על בסיס פרטני	320,182	–	214	320,396	160,000	480,396
שנבדקו על בסיס קבוצתי	21,105	154,247	31,052	206,404	–	206,404
סך הכל[1]	341,287	154,247	31,266	526,800	160,000	686,800
[1]מזה:						
חובות לא צוברים	1,144	770	196	2,110	–	2,110
חובות בפיגור 90 ימים או יותר	142	–	66	208	–	208
חובות בעייתיים אחרים	3,551	19	641	4,211	–	4,211
סך הכל חובות בעייתיים	4,837	789	903	6,529	–	6,529
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:						
שנבדקו על בסיס פרטני	4,242	–	104	4,346	60	4,406
שנבדקו על בסיס קבוצתי	970	668	866	2,504	–	2,504
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי[2]	5,212	668	970	6,850	60	6,910
[2]מזה:						
בגין חובות לא צוברים	437	116	127	680	–	680
בגין חובות בעייתיים אחרים	664	2	211	877	–	877

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

ביאור 13 – סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

א. חובות[א], אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

	31 בדצמבר 2024				
	אשראי לציבור			בנקים, ממשלות ואגרות חוב	סך הכל
	מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	
	במיליוני ש"ח				
יתרת חוב רשומה:					
שנבדקו על בסיס פרטני	257,989	–	653	258,642	130,156	388,798
שנבדקו על בסיס קבוצתי	29,241	144,633	29,890	203,764	–	203,764
סך הכל[1]	287,230	144,633	30,543	462,406	130,156	592,562
[1]מזה:						
חובות לא צוברים	1,413	677	205	2,295	–	2,295
חובות בפיגור 90 ימים או יותר	91	–	87	178	–	178
חובות בעייתיים אחרים	3,592	23	607	4,222	–	4,222
סך הכל חובות בעייתיים	5,096	700	899	6,695	–	6,695
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:						
שנבדקו על בסיס פרטני	4,247	–	219	4,466	23	4,489
שנבדקו על בסיס קבוצתי	1,047	640	734	2,421	–	2,421
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי[2]	5,294	640	953	6,887	23	6,910
[2]מזה:						
בגין חובות לא צוברים	464	109	134	707	–	707
בגין חובות בעייתיים אחרים	829	3	207	1,039	–	1,039

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

ביאור 13 – סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
	הפרשה להפסדי אשראי					
	אשראי לציבור				בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	
	מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור		סך הכל
	במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה	**6,048**	**669**	**988**	**7,705**	**47**	**7,752**
הוצאות בגין הפסדי אשראי	**100**	**30**	**280**	**410**	**40**	**450**
מחיקות חשבונאיות	**(624)**	**(12)**	**(588)**	**(1,224)**	**–**	**(1,224)**
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	**519**	**7**	**326**	**852**	**–**	**852**
מחיקות חשבונאיות נטו	**(105)**	**(5)**	**(262)**	**(372)**	**–**	**(372)**
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה[1]	**6,043**	**694**	**1,006**	**7,743**	**87**	**7,830**
[1]מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	**831**	**26**	**36**	**893**	**27**	**920**

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
	הפרשה להפסדי אשראי					
	אשראי לציבור				בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	
	מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור		סך הכל
	במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה	5,873	634	957	7,464	17	7,481
הוצאות בגין הפסדי אשראי	250	36	397	683	30	713
מחיקות חשבונאיות	(624)	(4)	(620)	(1,248)	–	(1,248)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	549	3	254	806	–	806
מחיקות חשבונאיות נטו	(75)	(1)	(366)	(442)	–	(442)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה[1]	6,048	669	988	7,705	47	7,752
[1]מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	754	29	35	818	24	842

ביאור 13 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
	הפרשה להפסדי אשראי				
	אשראי לציבור			בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
	מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	
	במיליוני ש"ח				
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה	4,420	419	732	5,571	54	5,625
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	1,550	221	649	2,420	(37)	2,383
מחיקות חשבונאיות	(455)	(6)	(662)	(1,123)	–	(1,123)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	358	–	238	596	–	596
מחיקות חשבונאיות נטו	(97)	(6)	(424)	(527)	–	(527)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה[1]	5,873	634	957	7,464	17	7,481
[1]מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	697	12	38	747	–	747

ביאור 14 - אשראי לממשלות

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
אשראי לממשלת ישראל	**1,590**	650
אשראי לממשלות זרות	**1,816**	1,859
סך כל האשראי לממשלות	**3,406**	2,509

ביאור 15 – השקעות בחברות מוחזקות ופרטים על חברות אלה

א. השקעת הבנק ב-Valley National Bancorp

החל מיום 1 באפריל 2022 החזיק הבנק בכ-14.2% מהון המניות של Valley National Bancorp ("Valley") והוא אינו בעל שליטה.

הבנק מטפל בהשקעתו ב-Valley בשיטת השווי המאזני ומסווג את ההשקעה ב-Valley כפעילות חוץ שמטבע הפעילות שלה שונה משקל חדש.

ביום 8 בנובמבר 2024, Valley ביצעה הנפקת הון מניות רגילות בהיקף של כ-450 מיליון דולר. בעקבות ההנפקה ירד שיעור ההחזקה של הבנק במניות Valley לשיעור של 13.05%. לירידה בשיעור ההחזקה ב-Valley לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות הבנק לשנת 2024.

ירידת ערך שהוכרה בשנת 2024

ברבעון השני של שנת 2024, הכיר הבנק בירידת ערך בגין ההשקעה ב-Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח, לאחר השפעת המס. ירידת הערך בוצעה לאור ירידות במחיר מניית Valley החל מתחילת שנת 2024.

הבנק בחן אינדיקטורים הקשורים לביצועי Valley וכן למצב המניה, וזאת בשים לב למצב הכללי בשווקים, ובפרט במערכת הבנקאית בארה"ב בדגש על בנקים בינוניים.

לאור האמור לעיל, הבנק העריך כי הירידה בשווי ההוגן הינה בעלת אופי אחר מזמני, ובהתאמה הוכר ההפרש בין השווי ההוגן של ההשקעה לערכה בספרים כהפסד מירידת ערך ברבעון השני של שנת 2024.

השווי ההוגן של ההשקעה ב-Valley נקבע על פי מחיר שוק מצוטט של המניה ליום 30 ביוני 2024 ללא התאמות, בסך 6.98 דולר למניה, ולתאריך זה הוא עמד על כ-1.9 מיליארד ש"ח.

ההפסדים מירידות הערך נזקפו לדוח רווח והפסד לסעיף "חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות", והם מדווחים תחת מגזר פעילות ניהול פיננסי. ירידות הערך לוו בהקצאה מחודשת של הרכב חשבון ההשקעה, בהתאם להערכות שווי עדכניות למועד ירידות הערך.

בגין ההפסדים מירידות הערך, הכיר הבנק בנכס מס נדחה, אשר ניתן יהיה למימוש כניכוי מההכנסה החייבת במועד מימוש ההשקעה. להפחתות השווי לא הייתה השפעה משמעותית על הלימות ההון הרגולטורית של הבנק.

לאחר תאריך המאזן ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, שווי השוק של מניות Valley שמוחזקות על ידי הבנק נע בטווח של 2.7-3.1 מיליארד ש"ח.

למידע נוסף בנוגע לירידת ערך של השקעות בחברות כלולות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני ראו ביאור 1.כא.3.

ב. הרכב של חברות כלולות

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	חברות כלולות	
	במיליוני ש"ח	
סך כל השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני (לרבות מוניטין)	**3,908**	3,580
מזה – רווחים (הפסדים) שנצברו ממועד הרכישה	**(762)**	(1,112)
סעיפים שנצברו בהון ממועד הרכישה:		
התאמות בגין חברות כלולות	**198**	375
פרטים בדבר מוניטין:		
הסכום המקורי	**1,399**	1,344
יתרה	**683**	669

ביאור 15 - השקעות בחברות מוחזקות ופרטים על חברות אלה (המשך)

פרטים לגבי ערך בספרים ושווי השוק של השקעות סחירות

	31 בדצמבר			
	2025		2024	
	ערך בספרים	שווי שוק	ערך בספרים	שווי שוק
	במיליוני ש"ח			
Valley National Bancorp	**2,107**	**2,715**	2,042	2,407
טראלייט בע"מ	**72**	**162**	77	79
סאנפלאואר השקעות מתחדשות בע"מ	**36**	**67**	48	44
סך הכל	**2,215**	**2,944**	2,167	2,530

ג. חלק הקבוצה ברווחים או בהפסדים של חברות כלולות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
חלק הקבוצה ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות[א]	**472**	(468)	(970)
הפרשה למס	**(122)**	197	84
חלק הקבוצה ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר השפעת מס	**350**	(271)	(886)

(א) בשנת 2024 הכיר הבנק בירידת ערך בגין ההשקעה ב-Valley בסך כ-0.6 מיליארד ש"ח, לאחר השפעת מס (2023 - כ-1.1 מיליארד ש"ח).

ביאור 15 - השקעות בחברות מוחזקות ופרטים על חברות אלה (המשך)

ד. פרטים על חברות מוחזקות עיקריות

שם החברה	פרטים על החברה	31 בדצמבר			
		2025	2024	**2025**	2024
		חלק בהון המקנה זכות לקבלת רווחים		חלק בזכויות בהצבעה	
		באחוזים			
<u>חברות בנות מאוחדות</u>[א]					
בישראל					
לאומי פרטנרס בע"מ	שירותים עסקיים ופיננסיים	**100.0**	100.0	**100.0**	100.0
לאומי-טק בע"מ	ניהול ההון העצמי	**99.8**	99.8	**99.8**	99.8
לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	שירותי פיתוח ותפעול קרנות גמל והשתלמות	**100.0**	100.0	**100.0**	100.0
לאומי אחזקות פיננסיות בע"מ	החזקות פיננסיות	**100.0**	100.0	**100.0**	100.0
בחוץ לארץ					
Leumi UK Group	שירותים פיננסיים - רשומה בבריטניה	**100.0**	100.0	**100.0**	100.0
לאומי רי לימיטד	ביטוח - רשומה באיי התעלה	**100.0**	100.0	**100.0**	100.0
<u>חברות כלולות</u>					
Valley National Bancorp	בנקאות	**13.0**	13.0	**13.0**	13.0

(א) הנתונים לגבי החברות המאוחדות משקפים את השקעת הבנק בהן בניכוי השקעות כל חברה בחברות אחרות בקבוצת הבנק, ואת חלק הבנק בתוצאות פעולותיהן בניכוי חלקה של כל חברה בתוצאות הפעולות של חברות אחרות בקבוצת הבנק בגין ההשקעות האמורות.

(ב) השקעות הוניות אחרות כוללות שטרי הון.

(ג) שווי מאזני כולל יתרות עודפי עלות מיוחסים ומוניטין בסך (494) מיליון ש"ח ו-303 מיליון ש"ח בהתאמה (2024 - (765) מיליון ש"ח ו-346 מיליון ש"ח בהתאמה). תרומה לרווח כוללת הפחתת עודפי עלות. בשנים 2023 ו-2024 בוצעו הפרשות לירידת ערך כאמור לעיל.

2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
השקעה במניות לפי שווי מאזני		השקעות הוניות אחרות[ב]		תרומה לרווח (הפסד) הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק		דיבידנד שהתקבל		רווח (הפסד) כולל אחר		ערבויות עבור החברה לטובת גופים שמחוץ לקבוצה	
במיליוני ש"ח											
5,711	5,259	**230**	230	**467**	461	**–**	–	**(15)**	2	**1,320**	1,739
1,095	1,061	**–**	–	**30**	21	**–**	–	**4**	12	**–**	–
107	78	**–**	–	**29**	19	**–**	–	**–**	–	**–**	–
1,648	1,645	**–**	–	**1**	1	**–**	–	**2**	2	**–**	–
883	778	**3,337**	3,428	**104**	202	**–**	–	**1**	(4)	**–**	–
98	106	**–**	–	**(8)**	13	**–**	–	**–**	–	**163**	186
2,107[ג]	2,042[ג]	**–**	–	**292**[ג]	(328)[ג]	**111**	118	**(244)**	99	**–**	–

ביאור 16 - בניינים וציוד

א. הרכב

	בניינים ומקרקעין[א]	ציוד, ריהוט וכלי רכב	עלויות תוכנה[ב]	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
עלות נכסים				
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	2,683	3,259	4,726	10,668
תוספות	40	74	623	737
גריעות	(418)	(112)	(294)	(824)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	2,305	3,221	5,055	10,581
תוספות	**62**	**52**	**780**	**894**
גריעות	**(45)**	**(184)**	**(106)**	**(335)**
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	**2,322**	**3,089**	**5,729**	**11,140**
פחת והפסדים מירידת ערך				
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	1,366	2,495	3,933	7,794
פחת לשנה	48	93	472	613
גריעות	(243)	(111)	(294)	(648)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	1,171	2,477	4,111	7,759
פחת לשנה	**53**	**89**	**398**	**540**
הפסד מירידת ערך	**8**	**-**	**-**	**8**
גריעות	**(39)**	**(181)**	**(100)**	**(320)**
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	**1,193**	**2,385**	**4,409**	**7,987**
הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2023	1,317	764	793	2,874
הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2024	1,134	744	944	2,822
הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2025	**1,129**	**704**	**1,320**	**3,153**

(א) לרבות התקנות ושיפורים במושכר.

(ב) לרבות הוצאות שהוונו בקשר לפיתוח עלויות תוכנה לשימוש עצמי אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2025 בסך 1,038 מיליון ש"ח (2024 - 785 מיליון ש"ח).

ב. שיעור הפחת הממוצע

	31 בדצמבר	
	2025	2024
בניינים ומקרקעין	**2.57%**	2.09%
ציוד, ריהוט וכלי רכב	**13.45%**	13.06%
עלויות תוכנה	**23.30%**	30.54%

ג. בניינים ומקרקעין שאינם בשימוש הקבוצה, בעיקר בניינים מושכרים, כלולים במאזן בסך 36 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 29 מיליון ש"ח).

ד. נכסים בסך 34 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 34 מיליון ש"ח), טרם נרשמו על שם הבנק בלשכת רישום מקרקעין. הסיבות העיקריות לאי רישומם הינן העדר הסדר רישום מקרקעין ("פרצלציה") ואי רישום פרויקט כבית משותף על ידי הקבלן/היזם.

ביאור 16 - בניינים וציוד (המשך)

ה. היתרה המאזנית של בניינים וציוד העומדים למכירה הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2025 בסך 14 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - בסך 3 מיליון ש"ח. לא צפוי הפסד ממימוש בניינים וציוד העומדים למכירה.

ו. לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 אין יתרה מאזנית של רכוש קבוע בשלבי הקמה.

ז. סעיף בניינים וציוד כולל שיפורים וזכויות שכירות, לרבות תשלומים על חשבון חלק מהבניינים על קרקע חכורה.

ח. מידע בגין חכירות

1. הוצאות בגין חכירות

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
הוצאות בגין חכירות תפעוליות	**106**	117
הוצאות בגין חכירות לטווח קצר	**-**	-
הוצאות בגין תשלומי חכירה משתנים	**4**	2
סך הכל הוצאות בגין חכירות	**110**	119

2. מידע נוסף על חכירות

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
מזומנים ששולמו בגין יתרות שנכללו במדידה של התחייבויות בגין חכירות:		
תזרים מזומנים בגין פעילות שוטפת בגין חכירות תפעוליות	**142**	136
נכסי זכות שימוש שהוכרו בגין חכירות תפעוליות חדשות	**93**	75
יתרת תקופה משוקללת ממוצעת (בשנים):		
בגין חכירות תפעוליות	**5.0**	3.8
ריבית היוון משוקללת ממוצעת (באחוזים):		
בגין חכירות תפעוליות	**1.00**	1.00

3. תזרימי מזומנים לא מהוונים והתחייבויות בגין חכירות תפעוליות לפי תקופות פירעון

	31 בדצמבר			
	2025		2024	
	תזרימי מזומנים לא מהוונים	התחייבות בגין חכירה	תזרימי מזומנים לא מהוונים	התחייבות בגין חכירה
	במיליוני ש"ח			
עד שנה	**115**	**115**	117	118
מעל שנה עד שנתיים	**93**	**92**	93	90
מעל שנתיים עד 3 שנים	**78**	**76**	71	68
מעל 3 שנים עד 4 שנים	**68**	**66**	59	57
מעל 4 שנים עד 5 שנים	**51**	**49**	46	44
מעל 5 שנים	**218**	**191**	212	194
סך הכל	**623**	**589**	598	571

ביאור 17 - נכסים אחרים

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
מיסים נדחים לקבל, נטו - ראו ביאור 8(ד)	**5,530**	5,945
עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות	**29**	16
קופה מרכזית לתשלום פיצויים	**73**	73
נכסים שנתקבלו בגין אשראים שסולקו	**28**	26
יתרת הוצאות הנפקה להפחתה של אגרות חוב, שטרי התחייבויות וכתבי התחייבות נדחים	**89**	77
נכסים בגין פעילות במסלקת מעוף[א]	**1**	24
הוצאות מראש	**261**	235
הכנסות לקבל	**244**	215
חייבים אחרים ויתרות חובה	**178**	110
נכסי זכות שימוש בגין חכירה תפעולית[ב]	**620**	594
סך כל הנכסים האחרים	**7,053**	7,315

(א) מוצג בשווי הוגן.
(ב) למידע בגין חכירות ראו ביאור 1.יד. וביאור 16.ח.

ביאור 18 - פיקדונות הציבור

א. סוגי פיקדונות לפי מקום הגיוס ולפי סוג המפקיד

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
בישראל		
לפי דרישה:		
אינם נושאים ריבית	**139,258**	142,366
נושאים ריבית	**129,064**	142,950
סך הכל לפי דרישה	**268,322**	285,316
לזמן קצוב	**418,565**	332,985
סך הכל פיקדונות בישראל[1]	**686,887**	618,301
סך הכל פיקדונות הציבור	**686,887**	618,301
[1]מזה:		
פיקדונות של אנשים פרטיים	**175,813**	175,583
פיקדונות של גופים מוסדיים	**211,935**	171,993
פיקדונות של תאגידים ואחרים	**299,139**	270,725

ב. פיקדונות הציבור לפי גודל

	31 בדצמבר	
	2025	2024
תקרת הפיקדון	במיליוני ש"ח	
עד 1	**129,439**	130,770
מעל 1 ועד 10	**135,391**	130,613
מעל 10 ועד 100	**107,483**	106,136
מעל 100 ועד 500	**96,525**	79,544
מעל 500	**218,049**	171,238
סך הכל	**686,887**	618,301

ביאור 19 – פיקדונות מבנקים

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
<u>בישראל</u>		
<u>בנקים מסחריים:</u>		
פיקדונות לפי דרישה	**6,272**	7,671
פיקדונות לזמן קצוב	**3,711**	3,539
קיבולים	**707**	959
<u>בנקים מרכזיים:</u>(א)		
פיקדונות לזמן קצוב	**2,433**	5,874
סך כל פיקדונות מבנקים	**13,123**	18,043

(א) פיקדונות מבנק ישראל.

ביאור 20 – אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים(א)

	משך חיים ממוצע(ב)	שעור תשואה פנימי(ג)	31 בדצמבר	
			2025	2024
	שנים	באחוזים	במיליוני ש"ח	
אגרות חוב, כתבי התחייבות ושטרי הון שאינם ניתנים להמרה במניות:				
במטבע ישראלי לא צמוד	**2.2**	**4.8**	**11,639**	5,007
צמודות למדד המחירים לצרכן	**3.7**	**1.6**	**23,471**	17,115
בדולרים של ארה"ב	**1.5**	**5.7**	**1,614**	1,803
סך הכל[1]			**36,724**	23,925
[1]מזה: רשומים למסחר	–	–	**32,268**	21,956
כתבי התחייבות ניתנים להמרה במניות:				
צמודות למדד המחירים לצרכן	**5.3**(ד)	**2.8**	**3,464**	3,497
בדולרים של ארה"ב	**1.0**(ד)	**5.7**	**4,019**	4,547
סך כל אגרות החוב, שטרי ההתחייבות וכתבי ההתחייבות הנדחים			**44,207**	31,969
מזה כתבי ההתחייבות נדחים הנכללים בהון רובד 2(ה)			**4,970**	7,594

(א) יתרת הנכיון בקיזוז הפרמיה על אגרות חוב ועל כתבי התחייבות נדחים שטרם נזקפה לדוח רווח והפסד קוזזה מאגרות החוב.
(ב) משך חיים ממוצע, הינו ממוצע תקופות התשלומים משוקללות בתזרים המהוון לפי שיעור התשואה הפנימי.
(ג) שיעור תשואה פנימי, הינו שיעור ריבית המנכה את תזרים התשלומים הצפוי אל היתרה המאזנית הכלולה בדוח הכספי.
(ד) משך חיים ממוצע למועד שינוי הריבית מבוסס על חישוב משך חיים ממוצע אפקטיבי כפי שמחושב לצורך החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית. בכתבי התחייבות נדחים, בצמודים למדד 5.14 שנים, בדולר ארה"ב 0.97 שנים (ליום 31 בדצמבר 2024 – צמודים למדד 1.64 שנים, בדולר ארה"ב 1.88 שנים).
(ה) הון רובד 2 בהתאם להוראות המעבר של באזל 3.

הערה:
למידע נוסף ראו ביאור 24א.

ביאור 21 - התחייבויות אחרות

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
עתודה למיסים נדחים, נטו - ראו ביאור 8(ד)	**82**	78
עודף עתודות שוטפות למס הכנסה על מקדמות ששולמו	**1,105**	2,282
עודף התחייבויות בגין הטבות לעובדים על נכסי התכנית - ראו ביאור 22(יא)	**6,809**	7,379
הכנסות מראש	**637**	649
זכאים בגין פעילויות בכרטיסי אשראי	**1,477**	1,555
הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות	**569**	709
שווי שוק של ניירות ערך שנמכרו בחסר	**220**	414
הפרשה להפסדי אשראי בגין סעיפים חוץ מאזניים	**920**	842
הוצאות לשלם	**317**	273
הפרשות אחרות בגין זכויות עובדים	**288**	324
הפרשה לחופשה	**203**	215
חופשת יובל צבורה	**13**	16
התחייבויות בגין פעילות במסלקת המעוף[א]	**1**	24
זכאים אחרים ויתרות זכות	**884**	634
התחייבויות בגין חכירות תפעוליות[ב]	**589**	571
סך כל ההתחייבויות האחרות	**14,114**	15,965

(א) מוצג בשווי הוגן.

(ב) למידע בגין חכירות ראו ביאור 1.יד. למידע על התחייבויות בגין חכירות תפעוליות לפי תקופות לפירעון ראו ביאור 16.ח.3.

ביאור 22 - זכויות עובדים

א. חתימת הסכם קיבוצי

ביום 16 באפריל 2023 חתם הבנק עם ארגון העובדים על הסכם קיבוצי מיוחד לשנים 2023-2026.

במסגרת ההסכם נקבעו העקרונות לבניית התקציב השנתי לקידומי שכר לשנים 2023-2026; הוארכה באופן מדורג תקופת ההעסקה ללא קביעות תחת ההסכם הקיבוצי עד ל-10 שנים; הוסכם על הגדלת מכסת העובדים שהבנק רשאי להעסיק במסגרת ההסכם הטכנולוגי; נקבע מתווה להסדרת הטיפול בעובדים שתפקידם התייתר באופן שיאפשר את המשך מגמת ההתייעלות בבנק; שופרו תנאים נלווים וסוציאליות לאוכלוסיות שונות; סוכם כי עובדים חדשים שיקלטו לבנק יועסקו תחת סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ועוד.

למידע נוסף ראו ביאור 23.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

ב. פיצויי פרישה ופנסיה

1. כללי

לעובדים שהחלו עבודתם בבנק מיום 1 בינואר 1999 וטרם קבלו קביעות במועד חתימת ההסכם הקיבוצי בשנת 2000 בעניין הסדר פנסיוני (להלן "עובדי דור ב"), קיימות הפקדות שוטפות לתכנית פנסיה חיצונית. לבנק לא תהיה כל חבות פנסיונית כלפי עובדים אלה להוציא השלמה לפיצויי פיטורין במקרים מסוימים בהתאם להסכם. לעובדים שהחלו את עבודתם בבנק לפני 1 בינואר 1999 וקיבלו קביעות עד מועד חתימת ההסכם דלעיל (להלן "עובדי דור א"), הפורשים מעבודתם בבנק בגיל פרישה, למעט אלו המוזכרים לעיל ובסעיף ג. להלן, קיימת הזכות לבחור בקבלת פיצויי פרישה וכספי התגמולים או בקבלת פנסיה מהבנק, תוך ויתור על כספי הפיצויים והתגמולים והכל בכפוף להוראות הדין. הזכאות לפנסיה מחושבת לפי שיעור של 40% בגין חמש עשרה שנות העבודה הראשונות דהיינו 2.67% לשנה ושל 1.5% לכל שנה לאחר מכן, עד לשיעור מירבי של 70%.

העתודות לפנסיה מבוססות על חישוב אקטוארי הלוקח בחשבון את גיל הפרישה על פי מחקר ובהתבסס על ניסיון העבר. החישוב האקטוארי נערך בשיטת הערכה של הטבות נצברות בהתחשב בפרמטרים שונים, ביניהם הסתברות על בסיס ניסיון העבר לגבי שיעור ניצול זכויות הפנסיה ושיעור משיכות כספי פיצויים ותגמולים, נכות וכו'. כמו כן מבוצע החישוב בהנחת עליית שכר נומינלית המבוססת על ניסיון העבר.

צבירת ההתחייבות הינה בשיטת הקו-הישר עד לגיל הפרישה המוקדמת (ממוצע גילאי הפרישה בפועל של עובדי דור א' בשנים האחרונות, גברים ונשים). לאחר מועד זה, הטבות נוספות המיוחסות לשנים העוקבות נצברות בהתבסס על נוסחת תכנית ההטבות של עובדי דור א'.

החישוב האקטוארי מבוסס על הוראות עדכניות של משרד האוצר לגבי שיעורי תמותה מחודש יולי 2024 אשר נקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לחברות הביטוח, ואשר אומצו לאוכלוסיית עובדי הבנק.

גובה ההתחייבות לזכויות עובדים מושפע ממספר משתנים מרכזיים, הכוללים משתני שוק (שיעורי ריביות היוון ההתחייבויות לטווחי הזמן השונים) ומשתנים אקטואריים, כאשר חלק מהמשתנים האקטואריים הינם משתנים התנהגותיים של העובדים. ייתכן כי יתקיים קשר בין שינויים במשתני השוק לבין שינויים במשתנים האקטואריים ההתנהגותיים.

חישוב ההתחייבות האקטוארית של הבנק לפנסיה נעשה על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע על אגרות חוב קונצרניות בדירוג בינלאומי AA ומעלה למועד הדיווח. נקבע שחישוב המרווח יתבסס על מרווחי אגרות החוב הקונצרניות בארה"ב.

ההתחייבות לפנסיה של הבנק, לגבי עובדים שפרשו ובחרו בפנסיה, וכן זו המוזכרת בסעיף ג. להלן, מכוסה בחלקה על ידי עתודה לפנסיה, המחושבת על פי הערך הנוכחי של ההתחייבות כפי שחושב על ידי אקטואר.

2. בוגרי לאומי

"בוגר לאומי" הינו עובד שהועסק במסגרת ההסכם הקיבוצי, ושסיים עבודתו בבנק לאחר שהשלים 25 שנות עבודה בבנק, או מי שסיים עבודתו לאחר 15 שנות עבודה בבנק וגילו 50 שנים ויותר.

ביאור 22 – זכויות עובדים (המשך)

ג. תנאי העסקה ופרישה לבעלי חוזים אישיים

1. כללי

תנאי ההעסקה והפרישה המקובלים לבעלי חוזים אישיים בבנק כוללים רכיבי תגמול קבוע ובכלל זה משכורת חודשית, זכויות סוציאליות, תנאים נלווים כגון קרן השתלמות, ביטוח בריאות, הסדרי ביטוח, פטור ושיפוי ותנאי פרישה וסיום העסקה, כגון תשלום הודעה מוקדמת. עוד כוללים תנאי ההעסקה לבעלי חוזים אישיים בבנק, רכיבי תגמול משתנה הכוללים כל תגמול שאינו קבוע ובכלל זה: מענק שנתי מותנה ביצועים, מענק אישי ומענק מיוחד בגין אירועים מיוחדים ותגמול הוני בצורה של אופציות ו/או מניות ו/או מכשירים מבוססי מניות. עובדים מרכזיים שאינם נושאי משרה יכול שיהיו זכאים גם למענקים נוספים כגון מענק שימור ומענק הצטיינות יתרה. חברי הנהלה בבנק יכול שיהיו זכאים, בנוסף על האמור, גם למענק הסתגלות בסכום של עד 6 משכורות חודשיות בעת סיום יחסי עבודה בבנק. כמו כן, בעלי חוזים אישיים בבנק יכול שיתחייבו כלפי הבנק לתקופת אי תחרות של עד שישה חודשים.

הסדרי פרישה ופנסיה לבעלי חוזים אישיים

זכויות הפרישה והפנסיה של בעלי החוזים האישיים בבנק נקבעות על פי סיווג תקופות ההעסקה השונות בבנק ולפי נסיבות סיום ההעסקה (פיטורין, התפטרות, או פרישה). הסדרי הפרישה בבנק לעובדים אלו כוללים זכאות לשחרור קופת הפיצויים בהתאם להסדר סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג–1963 או לפיצויים בשיעור שבין 100% ועד ל–250%, בתוספת הכספים שנצברו בקופת התגמולים וכן אפשרות במקרים מסוימים לקבלת קצבה חודשית. זכאות זו באה במקום זכאות העובדים לפיצויים על פי דין והיא כוללת את הכספים והזכויות שנצברו בקופות הפיצויים של העובד במהלך העסקתו (לרבות רווחים).

בגין תנאי ההעסקה בדור א' רשאי העובד במקרה של סיום יחסי עובד ומעביד (פיטורין, התפטרות או פרישה, לפי העניין ולפי התנאים בחוזה) לוותר על הזכויות והכספים העומדים לזכותו בקופות התגמולים והפיצויים (בגין זכויות דור א') בתמורה לזכאות לפנסיה תקציבית מהבנק ("קצבת הפרישה"). העובד זכאי לקבל את קצבת הפרישה החל מהגעתו לגיל פרישה או, בכפוף לעמידה בתנאים של ותק וגיל, לקבל את קצבת הפרישה באופן מיידי או נדחה (מלא או מותאם, לפי העניין).

בחלק מהחוזים, בגין תנאי ההעסקה של חלק מעובדי דור ב' במקרה של סיום יחסי עובד ומעביד (פיטורין, התפטרות או פרישה, לפי העניין ולפי התנאים בחוזה) ובכפוף לעמידה בתנאים שונים, לרבות תנאים של ותק וגיל, רשאי העובד לבחור ולקבל, במקום הזכאות להשלמת פיצויים, קצבת ביניים מהבנק (מלאה או מותאמת, לפי העניין) עד למועד הזכאות לקבלת פנסיה בהתאם לתנאי תקנון הקופה החיצונית והוראות הדין.

שיעור קצבת הפרישה או קצבת הביניים לפי העניין הינו 2.67% לשנה בגין 15 שנות העבודה הראשונות. לאחר מכן – שיעור של 1.5% לשנה בגין כל שנה עד לחתימת חוזה אישי, 2% לשנה בגין כל שנה בה כיהן בחוזה אישי ו–2.5% לשנה בגין כל שנת כהונה כחבר הנהלה, והכל עד לשיעור מרבי של 70%. הזכאות לקבל קצבת פרישה מהבנק מותנית בכך שכל הזכויות והכספים שיעמדו לזכות העובד בקופת התגמולים והפיצויים (בגין זכויות דור א') יהוו מקור לתשלום קצבת הפרישה מהבנק כאמור.

סכום ההוצאה המרבית הנוספת של הבנק, במידה שהעובדים הכלולים בסעיף זה יפוטרו מיידית ועל פי הזכאות בכל תקופה, יסתכם בסך 72 מיליון ש"ח (כולל מס שכר על הפנסיה) (2024 – 121 מיליון ש"ח).

2. המנכ"ל

מר חנן פרידמן מכהן כנושא משרה בבנק החל מיום 1 בספטמבר 2014, וכמנכ"ל של הבנק החל מיום 1 בנובמבר 2019 (בסעיף זה: "מועד התחילה"). ביום 23 בדצמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של הבנק את תנאי הכהונה וההעסקה של המנכ"ל שחלים ממועד התחילה. תנאי הכהונה וההעסקה של המנכ"ל הינם בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בבנק, ונקבעו בהתאם לקבוע בהוראה 301A ולמגבלות הקבועות בחוק מגבלת התגמול.

ביאור 22 – זכויות עובדים (המשך)

תנאי הכהונה וההעסקה של המנכ"ל:

1. **משכורת** – המשכורת החודשית של המנכ"ל נקבעת כך שסך התגמול השנתי למנכ"ל יעמוד על התגמול המקסימלי האפשרי בהתאם לחוק מגבלת התגמול. התגמול למנכ"ל צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן[1] וצמוד לשיעור עליית התגמול הנמוך ביותר בבנק כאמור בחוק מגבלת התגמול ובמדיניות התגמול לנושאי המשרה בבנק ובכפוף להוראותיהם ("המשכורת"). נכון לסוף שנת 2025 התגמול המקסימלי האפשרי בהתאם לחוק מגבלת התגמול בבנק עמד על כ-3.9 מיליון ש"ח לא כולל פיצויים ותגמולים על פי דין.

   המנכ"ל זכאי לרכיב תשלום קבוע נוסף, אשר גובהו יקבע כך שסך רכיבי התגמול למנכ"ל (למעט תגמול שההוצאה בגינו אינה חזויה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים) יעמדו במגבלה שנקבעה בסעיף 2(ב) לחוק מגבלת התגמול[2]. בגין רכיב קבוע זה לא יבוצעו הפרשות סוציאליות, למעט הפרשות על פי דין לפיצויי פיטורין ולתגמולים.

2. **הפסקת עבודה בהודעה מוקדמת** – הסכם ההעסקה של המנכ"ל הוא לתקופה בלתי קצובה. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות בהסכם במתן הודעה מוקדמת של שישה חודשים מראש.

3. **הפרשות וניכויים לתגמולים, לפיצויים ולזכויות סוציאליות** – הבנק יבצע הפרשות לתגמולים ולביטוח בגין אובדן כושר עבודה בגין המנכ"ל, אשר יועברו מדי חודש בחודשו לביטוח מנהלים, לקופות גמל ו/או להסדר פנסיוני, כפי שיוסכם בין הצדדים, מעת לעת, בשיעור של 7.5% וכן ינכה הבנק סכום נוסף בשיעור של 6% ממשכורת המנכ"ל לתגמולים (להלן: "ההפרשות לתגמולים"). הבנק יבצע הפרשות לפיצויים אשר יועברו מדי חודש בחודשו לקופת פיצויים, בשיעור של 8⅓% ממשכורת[3] המנכ"ל וכן יפריש עבור המנכ"ל לקרן השתלמות, מדי חודש בחודשו, סך השווה ל-7.5% מהמשכורת, ובמקביל ינכה הבנק, על חשבון המנכ"ל, סך השווה ל-2.5% מהמשכורת, וזאת עד לתקרה המזכה לצורך מס, ויעבירם לקרן השתלמות.

4. **תנאי פרישה** – כאמור לעיל, המנכ"ל מכהן כנושא משרה בבנק החל מיום 1 בספטמבר 2014. בעת כניסת חוק מגבלת התגמול לתוקף ביום 12 באוקטובר 2016 ("המועד הקובע"), עודכנו תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה שכיהנו באותה עת בבנק בהתאם לקבוע בחוק זה, ובכלל זה תנאי הכהונה וההעסקה של מר פרידמן, לרבות זכויותיו במקרה של פרישה. לפיכך, במקרה של פרישה יהיה זכאי המנכ"ל לזכויות פרישה בגין כהונתו בבנק בתקופה שממועד תחילת כהונתו בבנק ועד למועד הקובע, וכן לזכויות פרישה בגין כהונתו בבנק בתקופה שמהמועד הקובע ועד למועד סיום יחסי העבודה עם הבנק, כמפורט להלן: במקרה של ניתוק יחסי העבודה בין המנכ"ל לבין הבנק (פיטורין, התפטרות או פרישה לפנסיה) יהיה זכאי המנכ"ל לזכויות הבאות (במצטבר):

   (1) בגין תקופת עבודת המנכ"ל החל מהמועד הקובע – המנכ"ל יהיה זכאי לפיצויי פיטורין בסכום השווה ל-100%[4] מהמשכורת החודשית האחרונה הידועה בעת ניתוק יחסי העבודה בינו לבין הבנק כפול מספר השנים מהמועד הקובע ועד למועד ניתוק יחסי העבודה, ובתוספת הכספים והזכויות שנצברו בקופות התגמולים בגין הפרשות לתגמולים שנעשו על ידי הבנק והמנכ"ל בגין תקופת העסקת המנכ"ל בתקופה הנ"ל (מהמועד הקובע ועד למועד סיום יחסי העבודה).

   (2) בגין תקופת עבודת המנכ"ל עד למועד הקובע: המנכ"ל יהיה זכאי לפיצויים בסכום השווה ל-250% מהמשכורת החודשית נכון לערב המועד הקובע כפול במספר שנות עבודתו בבנק עד למועד הקובע, ובתוספת הכספים והזכויות שנצברו בקופות התגמולים בגין הפרשות לתגמולים שנעשו על ידי הבנק והמנכ"ל בגין תקופת העסקת המנכ"ל בתקופה כאמור (עד המועד הקובע)[5].

5. **אי תחרות** – המנכ"ל התחייב כלפי הבנק לתקופת אי תחרות של שישה חודשים ממועד סיום עבודתו בבנק ("תקופת אי תחרות"). בתקופת אי התחרות יהיה זכאי המנכ"ל למשכורת ולכל יתר התנאים הנלווים, למעט הפרשות לתנאים סוציאליים.

---

[1] מובהר כי במקרה של ירידה במדד לא תהיה הקטנה בהתאם של המשכורת.

[2] יצוין כי בחישוב המגבלות שנקבעו בחוק מגבלת התגמול, ובהתאם לקבוע בחוק האמור, לא יכללו הפרשה לפיצויים והפרשה לתגמולים על פי דין. עוד יצוין כי הואיל וסך עלות השכר של המנכ"ל עולה על התקרה שנקבעה בסעיף 2(א) בחוק מגבלת התגמול, הרי שחלק מהשכר לא מוכר כהוצאה לצורכי מס, בהתאם לקבוע בסעיף 32 (17) בפקודת מס הכנסה.

[3] לרבות כל הרכיבים בגינם ניתן לשלם פיצויי פיטורין על פי הדין.

[4] זכאות לפיצויים כאמור מותנית בהעברה לבנק של ההפרשות לפיצויים שנעשו באותה תקופה או סכום השווה לגובה ההפרשות כאמור.

[5] זכאות לפיצויים כאמור מותנית בהעברה לבנק של ההפרשות לקופת הפיצויים.

ביאור 22 – זכויות עובדים (המשך)

6. **פטור, ביטוח ושיפוי** – המנכ"ל זכאי לפטור, ביטוח ושיפוי נושאי משרה, כמקובל בבנק מעת לעת.
7. **ימי חופשה, דמי הבראה וימי מחלה** – כמקובל לבכירים בבנק על פי נהלי הבנק.
8. **תנאים נלווים** – המנכ"ל זכאי להטבות כמקובל לבכירים בבנק.
9. **הוראות בנושא מענקים שנתיים** – המנכ"ל אינו זכאי למענק שנתי משתנה.

3. יושב ראש הדירקטוריון של הבנק

מר אורי אלון החל לכהן כדירקטור בבנק ביום 30 באוגוסט 2023, והחל לכהן כיו"ר הדירקטוריון של הבנק ביום 18 בדצמבר 2024 (בסעיף זה: "מועד התחילה").

תנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון כמתואר להלן אושרו בוועדת התגמול, בדירקטוריון הבנק ובאסיפה הכללית של הבנק שהתקיימה ביום 13 במרס 2025. תנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון יחולו החל ממועד התחילה וכל עוד הוא מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון. תנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון יכול שיעודכנו על ידי האורגנים המוסמכים של הבנק בכפוף להוראות הדין והרגולציה. תנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון הינם בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בבנק, בהתאם לקבוע בהוראה 301A ביחס למבנה התגמול של יו"ר דירקטוריון בתאגיד בנקאי בלא גרעין שליטה ובהתאם לחוק מגבלת התגמול.

בהתאם לתנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון, יעמיד יו"ר הדירקטוריון את שירותיו לבנק, באמצעות חברת ניהול בבעלותו, כנגד הוצאת חשבונית מס לבנק. בגין שירותים אלו, יהיה זכאי היו"ר לתגמול קבוע בלבד[6], בסך כולל של כ-3.9 מיליון ש"ח בחישוב שנתי, בתוספת מע"מ כחוק, כשסכום זה צמוד לעליית המדד[7]. יובהר כי בגין כהונה בחלק משנה ישולם ליו"ר הדירקטוריון החלק היחסי של הגמול השנתי.

עוד בהתאם לתנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון, יהיה זכאי יו"ר הדירקטוריון להסדרי פטור, ביטוח ושיפוי נושאי משרה כמקובל בבנק, מעת לעת, וכן להחזר הוצאות סבירות בהתאם ובכפוף לקבוע בהוראה 301A. יושב ראש הדירקטוריון לא יקבל, נוסף על התמורה השנתית ולהחזר ההוצאות כאמור לעיל, כל תמורה, במישרין או בעקיפין, בשל כהונתו כיושב ראש הדירקטוריון או בשל סיום כהונתו. בכלל זה יו"ר הדירקטוריון לא יהיה זכאי להודעה מוקדמת בעת סיום כהונה ולתשלום בגין מתן התחייבות לאי תחרות.

ד. עתודה לחופשה

בסעיף התחייבויות אחרות קיימת הפרשה בגין ימי חופשה שטרם נוצלו אשר חושבה על בסיס שכר אחרון בתוספת תשלומים נלווים. בנוסף קיימת הפרשה עבור ימי מחלה שיומרו לימי חופשה אשר חושבה על בסיס אקטוארי. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ההפרשות האמורות מסתכמות לסך 203 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 – 215 מיליון ש"ח).

ה. התגמולים והפיצויים של עובדי הבנק

הבנק מפקיד, עבור העובדים בדור א', כספים לתגמולים ולמרכיב פיצויים בקופת גמל לתגמולים ולפיצויים של עובדי הבנק, אשר מנוהלת על ידי חברה מנהלת המוחזקת על ידי עמיתי הקופה (להלן: "החברה המנהלת").

זכויות הפרישה והפנסיה נקבעות על פי סיווג תקופות ההעסקה השונות בבנק כאמור בסעיף ב.1 לעיל, עבור עובדי דור ב' קיימות הפקדות שוטפות לפיצויים ותגמולים ולגביהם לא קיימת לבנק חבות פנסיונית למעט השלמה לפיצויי פיטורין במקרים הרלוונטיים. עבור עובדי דור א' הפורשים מעבודתם בבנק, בהתקיים תנאים מסוימים, קיימת הזכות לבחור בין קבלת פיצויי פרישה וכספי התגמולים או פנסיה, או שילוב של החלופות, הכל בהתאם ובכפוף להוראות ההסכמים השונים החלים על העובדים. עבור עובדים אלה מופקדים כספים לתגמולים ולפיצויים בקופת גמל לתגמולים ופיצויים של עובדי הבנק אשר מנוהלת על ידי החברה המנהלת. במהלך שנת 2019 התקשר הבנק עם גופים מוסדיים להעברת כספי תגמולים וכספי פיצויים של עובדים שנצברו או ייצברו בקופת התגמולים והפיצויים של עובדי הבנק, שבחרו או יבחרו בעת פרישה במסלול של פנסיה, לקופה משלמת. כמו כן התקשר הבנק בהסכמים לרכישת פוליסות ביטוח לפורשים ממקורותיו העצמיים.

---

[6] מובהר כי יו"ר הדירקטוריון אינו זכאי למענק שנתי משתנה.

[7] מובהר כי במקרה של ירידה במדד לא תהיה הקטנה של סכום התמורה.

ביאור 22 – זכויות עובדים (המשך)

ו. מדיניות תגמול נושאי משרה בבנק

ביום 15 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של הבנק מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי המשרה בבנק (להלן: "מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול נכנסה לתוקף בתחילת שנת 2026 ותחול עד לתום שנת 2028. מדיניות התגמול מושתתת על הוראות תיקון 20 לחוק החברות לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בבנק, על הקבוע בהוראה 301A להוראות ניהול בנקאי תקין בדבר מדיניות תגמול בתאגיד בנקאי ועל הוראות חוק תגמול נושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו–2016 (להלן: "חוק מגבלת התגמול").

מדיניות התגמול קובעת את המסגרת לתגמול נושאי המשרה בבנק והיא כוללת, בין היתר, התייחסות לרכיבי התגמול הקבוע שהינו התגמול העיקרי לנושאי המשרה, הכולל משכורת קבועה, זכויות סוציאליות, תנאים נלווים למשכורת ותנאי פרישה וסיום העסקה, וכן, לרכיבי תגמול משתנה הכוללים כל תגמול שאינו קבוע ובכלל זה: מענק שנתי מדיד מותנה ביצועים, המורכב מרכיב מענק המבוסס על תשואה משוקללת להון של הבנק, רכיב מענק המבוסס על תשואת המנייה המשוקללת של הבנק בהשוואה לתשואת מדד ת"א-בנקים, רכיב מענק המבוסס על יחס היעילות המשוקלל של הבנק, ורכיבים נוספים, ככל שוועדת התגמול והדירקטוריון יחליטו לקבוע רכיבים נוספים לגבי נושאי משרה שאינם מנכ"ל הבנק; מענק אישי איכותי, המתבסס על השגת יעדים אישיים וקריטריונים איכותיים בהתאם לתחומי אחריותו של נושא המשרה הרלוונטי; ומענק מיוחד בגין אירועים מיוחדים. יצוין כי חברי הדירקטוריון לרבות יו"ר הדירקטוריון, אינם זכאים למענק שנתי משתנה. מנכ"ל הבנק אינו זכאי למענק שנתי משתנה, אלא אם יקבע אחרת על ידי האורגנים המוסמכים של הבנק.

סך המענקים המשתנים לנושא משרה מוגבל בתקרה של 8 משכורות חודשיות בשנה, כאשר בגין אירועים מיוחדים יהיו רשאים ועדת התגמול והדירקטוריון לאשר מענק מיוחד נוסף למי מנושאי המשרה, שלא יעלה על שתי משכורות חודשיות, עד לתקרה מצטברת של 5 מיליון ש"ח בגין מענקים מיוחדים לכלל נושאי המשרה בשנה.

בנוסף, לדירקטוריון הבנק, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, הסמכות להפחית (משיקולים מיוחדים) את המענק השנתי המדיד, בהתאם לשיקול דעתו. כמו כן, מדיניות התגמול קובעת, בהתאם להוראה 301A, מנגנון השבת מענקים משתנים, לרבות קריטריונים להשבה, נסיבות הפעלת מנגנון ההשבה ותקופת ההשבה.

עוד קבועים במסגרת מדיניות התגמול הסדרי דחיית תשלומי המענק המשתנה לנושאי המשרה, אשר תשלומם כפוף לעמידת הבנק ביחסי הלימות ההון הנדרשים על פי הוראות המפקח על הבנקים בסמוך לפני כל אחד ממועדי ההבשלה (או תנאי ההבשלה הקבועים בתגמול הוני, ככל שהחלק הנדחה של תשלומי המענק המשתנה כאמור ניתן בצורת תגמול הוני).

מדיניות התגמול קובעת מנגנונים והסדרים שונים שנועדו לאפשר לוועדת התגמול ודירקטוריון הבנק לאשר עדכונים במדיניות התגמול או ברכיבי התגמול בתנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה שמדיניות התגמול חלה עליהם במהלך תקופת מדיניות התגמול, מבלי להידרש לקבלת אישור מחודש של האסיפה הכללית של הבנק במועד העדכון כאמור. עדכונים כאמור במדיניות ייעשו ככל שהנסיבות הקיימות במועד העדכון, יצדיקו לדעת ועדת התגמול ודירקטוריון הבנק את ביצוע העדכונים כאמור.

מדיניות התגמול קובעת עוד כי התגמול של מי מנושאי המשרה בבנק (שאינם יו"ר הדירקטוריון או המנכ"ל) יכול שיעלה בהתאם להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון על הרף הקבוע בסעיף 2(א) לחוק מגבלת התגמול, ובמקרה כזה חלק מהשכר של אותם נושאי משרה לא יוכר כהוצאה לצורכי מס, בהתאם לקבוע בסעיף 32(17) לפקודת מס הכנסה. עוד כוללת מדיניות התגמול מנגנון המאפשר להעלות את סך התגמול לו יהיו זכאים יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל אוטומטית עם עליית התגמול הנמוך ביותר בבנק כאמור בחוק מגבלת התגמול (כאשר ככל שעדכון סך התגמול ליו"ר הדירקטוריון ו/או למנכ"ל יעלה על 5% כתוצאה מההצמדה לשיעור עליית התגמול הנמוך ביותר בבנק כאמור בחוק מגבלת התגמול, יובא העדכון לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון).

בנוסף, מדיניות התגמול כוללת אפשרות ולפיה, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים בבנק ובכפוף להוראות כל דין, נושאי משרה בבנק (לרבות דירקטורים) יכול שיהיו זכאים לתגמול הוני, בצורה של אופציות, מניות או מכשירים מבוססי מניות.

ז. מדיניות תגמול עובדים מרכזיים

מדיניות תגמול מעודכנת ל"עובדים מרכזיים" בבנק, שאינם נושאי משרה, אושרה על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון בחודש פברואר 2026 והיא תחול עד תום שנת 2028. מדיניות זו קובעת את המסגרת לתגמול עובדים מרכזיים כאמור והיא כוללת, בין היתר, התייחסות למרכיב השכר, לתנאים הנלווים, לזכויות סוציאליות, למרכיב המענקים השנתי,

ביאור 22 – זכויות עובדים (המשך)

אפשרות להענקת תגמול הוני ולתנאי פרישה. מדיניות זו גובשה בשים לב לעקרונות מדיניות התגמול לנושאי המשרה בבנק, בהתאמות הנדרשות ובהתאם לקבוע ולנדרש בחוק מגבלת התגמול ובהוראה 301A להוראות ניהול בנקאי תקין.

ח. מדיניות תגמול לכלל העובדים

מדיניות תגמול מעודכנת לכלל עובדי הבנק (שאינם עובדים מרכזיים) אושרה על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון בחודש פברואר 2026, והיא מושתתת על הקבוע בהוראה 301A להוראות ניהול בנקאי תקין.

מדיניות התגמול לכלל עובדי הבנק כאמור, נועדה לשמש כלי לקידום עמידה ביעדים העסקיים של הבנק ובכלל זה לאפשר גיוס עובדים איכותיים לעבודה בבנק, לשמר אותם לאורך זמן, להניע אותם לשיפור ביצועים ולהשגת המטרות והיעדים העסקיים של הבנק, תוך מניעת נטילת סיכונים שחורגים מתיאבון הסיכון של הבנק.

מדיניות התגמול מתייחסת בין היתר, למשכורת, לתנאים הנלווים לשכר, לזכויות סוציאליות וכן למענקים, לתנאי פרישה ולתשלומים אחרים להם זכאים כלל העובדים.

ט. הנפקת ניירות ערך

לפרטים אודות הנפקת מניות/כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר לעובדי הבנק ו/או עובדי חברות בנות של הבנק ולדירקטורים ראו ביאור 23.א.

בחודש מרס 2026 אישר דירקטוריון הבנק כי כלל עובדי הבנק (שאינם עובדים מרכזיים או נושאי משרה), הזכאים למענק שנתי בגין שנת 2025, יהיו רשאים לבחור להמיר 20% משווי המענק במזומן לו הם זכאים, לאופציות למניות הבנק על פי תכנית אופציות שתאומץ. לעובדים שיבחרו לקבל את חלק המענק באופציות כאמור, יוקצו על ידי הבנק אופציות נוספות, מעבר לאופציות שהומרו כאמור, בשווי זהה, בהתאם למתאר אופציות שיפורסם בהמשך.

י. שינוי חקיקה בשיעור המס

ביום 28 בפברואר 2024 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על עסקה ועל יבוא טובין) (תיקון), התשפ"ד-2024, לפיו, שיעור מס ערך מוסף יעלה ל-18% החל מיום 1 בינואר 2025 בהתאמה, ביום 11 במרס 2024 אישרה הכנסת את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד-2024 לפיו יבוצע עדכון שיעור מס השכר ומס הריווח בהתאמה לעליית שיעור המע"מ משנת 2025 (להלן: "**הצו הנוסף**"). הצו הנוסף פורסם ברשומות ביום 14 באפריל, 2024 והשפעתו על הבנק תהיה החל משנת 2026[8].

[8] ראו ביאור 8.יב.

ביאור 22 – זכויות עובדים (המשך)

יא. הרכב ההטבות

1. הטבות לעובדים

	ליום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
הטבות לאחר פרישה - פנסיה ופיצויים			
סכום ההתחייבות	**16,791**	16,899	17,210
השווי ההוגן של נכסי התכנית	**9,982**	9,520	9,018
עודף ההתחייבות על נכסי התכנית	**6,809**	7,379	8,192
חופשת יובל צבורה			
סכום ההתחייבות	**13**	16	18
עודף ההתחייבות על נכסי התכנית (כלול בהתחייבויות אחרות)	**13**	16	18
הטבות אחרות			
סכום ההתחייבות	**472**	518	505
עודף ההתחייבות על נכסי התכנית	**472**	518	505
סך הכל			
עודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית שנכללו בסעיף "התחייבויות אחרות"[1]	**7,308**	7,928	8,733
[1]מזה: בגין הטבות לעובדים בחו"ל	**10**	11	10
עודף נכסים בגין הטבות לעובדים על התחייבויות שנכללו בסעיף "נכסים אחרים"[2]	**14**	15	18

2. תכנית הטבה מוגדרת

א. מחויבות ומצב המימון

1. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
מחויבות בגין הטבה חזויה בתחילת השנה	**16,899**	17,210	17,214
עלות שירות	**105**	112	124
עלות ריבית	**848**	896	858
הפקדות משתתפי תכנית	**18**	21	23
הפסד (רווח) אקטוארי	**12**	(307)	(209)
שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ	**(7)**	(1)	10
הטבות ששולמו	**(1,084)**	(1,032)	(971)
צמצומים, סילוקים, הטבות מיוחדות וחוזיות בגין פיטורין	**–**	–	161
מחויבות בגין הטבה חזויה בסוף השנה	**16,791**	16,899	17,210
מחויבות בגין הטבה מצטברת בסוף השנה	**15,980**	16,020	16,235

ביאור 22 – זכויות עובדים (המשך)

יא. הרכב ההטבות (המשך)

2. תכנית הטבה מוגדרת (המשך)

א. מחויבות ומצב המימון (המשך)

2. שינוי בשווי ההוגן של נכסי התכנית ומצב המימון של התכנית

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת השנה	**9,520**	9,018	8,816
תשואה בפועל על נכסי תכנית[א]	**857**	669	339
הפקדות לתכנית על ידי התאגיד הבנקאי	**246**	407	365
הפקדות משתתפי תכנית	**18**	21	23
שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ	**(7)**	(3)	8
הטבות ששולמו	**(652)**	(592)	(533)
שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף השנה	**9,982**	9,520	9,018
מצב המימון – התחייבות נטו שהוכרה בסוף השנה	**6,809**	7,379	8,192

(א) לרבות השפעת המעבר לקופה משלמת בגין פורשים. ראו סעיף ה. בביאור זה.

3. סכומים שהוכרו במאזן המאוחד

	ליום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות	**6,809**	7,379	8,192
התחייבות נטו שהוכרה בסוף שנה	**6,809**	7,379	8,192

4. סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

	ליום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
הפסד אקטוארי, נטו	**732**	1,142	1,737
יתרת סגירה ברווח כולל אחר מצטבר	**732**	1,142	1,737

ביאור 22 – זכויות עובדים (המשך)

יא. הרכב ההטבות (המשך)

2. תכנית הטבה מוגדרת (המשך)

ב. הוצאה לתקופה

1. רכיבי עלות ההטבה שנכללו ברווח והפסד

	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
עלות שירות	**105**	112	124
עלות ריבית	**848**	896	858
תשואה חזויה על נכסי התכנית	**(559)**	(528)	(487)
הפחתה של סכומים שלא הוכרו – הפסד אקטוארי נטו	**124**	147	311
אחר, לרבות הפסד מצמצום או סילוק	**–**	–	161
סך עלות ההטבה, נטו	**518**	627	967
סך הוצאה בגין תכנית פנסיה להפקדה מוגדרת	**239**	224	214
סך הוצאות שנכללו ברווח והפסד	**757**	851	1,181

2. שינויים בנכסי תכנית ובמחויבות להטבה שהוכרו ברווח כולל אחר לפני השפעת מס

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
רווח אקטוארי נטו לשנה	**(286)**	(448)	(61)
הפחתה של סכומים שלא הוכרו – הפסד אקטוארי נטו	**(124)**	(147)	(311)
סך הכל הוכר ברווח כולל אחר	**(410)**	(595)	(372)
סך עלות ההטבה נטו	**518**	627	967
סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברווח (הפסד) כולל אחר	**108**	32	595

ביאור 22 – זכויות עובדים (המשך)

יא. הרכב ההטבות (המשך)

3. הנחות[א]

א. ההנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמדידת עלות ההטבה נטו לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין ההטבה

	31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	באחוזים		
שיעור היוון	**2.64**	2.64	2.39
שיעור עליית המדד	**2.13**	2.49	2.61[ב]
שיעור עזיבה	**0–20.3**	0–35.9	0–38.8
שיעור גידול בתגמול[ג]	**0–6.67**	0–6.28	0–6.41

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	באחוזים		
שיעור היוון	**2.74**	2.74	2.17
תשואה חזויה על נכסי תכנית לטווח ארוך	**6.00**	6.00	5.63
שיעור גידול בתגמול[ג]	**0–6.67**	0–6.28	0–6.41

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 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023	**2025**	2024	2023
	במיליוני ש"ח					
שיעור היוון	**(1,967)**	(2,004)	(2,056)	**2,372**	2,428	2,500
שיעור עליית המדד	**(273)**	(334)	(356)	**308**	381	406
שיעור עזיבה	**114**	210	204	**(131)**	(143)	(232)
שיעור גידול בתגמול	**348**	372	397	**(313)**	(334)	(355)

(א) ההנחות מתייחסות לנתוני הבנק בלבד.
(ב) הוצג מחדש כנתון אינפורמטיבי, ללא השפעה על התוצאות המדווחות.
(ג) במונחים ריאליים.

גובה ההתחייבות לזכויות עובדים מושפע ממספר משתנים מרכזיים, הכוללים משתני שוק (שיעורי ריביות היוון ההתחייבויות לטווחי הזמן השונים) ומשתנים אקטואריים, כאשר חלק מהמשתנים האקטואריים הינם משתנים התנהגותיים של העובדים. ייתכן כי יתקיים קשר בין שינויים במשתני השוק לבין שינויים במשתנים האקטואריים ההתנהגותיים.

ביאור 22 – זכויות עובדים (המשך)

יא. הרכב ההטבות (המשך)

4. נכסי תכנית

א. הרכב השווי ההוגן של נכסי תכנית

	ליום 31 בדצמבר 2025			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	**289**	**–**	**–**	**289**
מניות	**1,076**	**–**	**7**	**1,083**
אגרות חוב ממשלתיות	**77**	**64**	**–**	**141**
אגרות חוב קונצרניות	**389**	**83**	**–**	**472**
אחר(א)	**44**	**43**	**7,910**	**7,997**
סך הכל	**1,875**	**190**	**7,917**	**9,982**

	ליום 31 בדצמבר 2024			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	228	–	–	228
מניות	1,053	–	17	1,070
אגרות חוב ממשלתיות	85	85	–	170
אגרות חוב קונצרניות	316	64	–	380
אחר(א)	58	46	7,568	7,672
סך הכל	1,740	195	7,585	9,520

(א) לרבות הפקדות בקופה משלמת ופוליסות ביטוח שנרכשו בגין פורשים. ראו סעיף ה. בביאור זה.

ב. השווי ההוגן של נכסי תכנית לפי סוגי נכסים ויעד הקצאה לשנת 2026

	יעד הקצאה		אחוז מנכסי התכנית
	ליום 31 בדצמבר		
	2026	**2025**	2024
	באחוזים		
מזומנים ופיקדונות בבנקים	**2**	**3**	2
מניות	**10**	**11**	11
אגרות חוב ממשלתיות	**2**	**1**	2
אגרות חוב קונצרניות	**6**	**5**	4
אחר	**80**	**80**	81
סך הכל	**100**	**100**	100

ביאור 22 – זכויות עובדים (המשך)

יא. הרכב ההטבות (המשך)

4. נכסי תכנית (המשך)

ג. התנועה בשווי ההוגן של נכסי תכנית ששווים נמדד על בסיס שימוש בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
		תשואה בפועל על נכסי התכנית				
	יתרת פתיחה	רווחים/ (הפסדים) שמומשו	רווחים/ (הפסדים) שלא מומשו	רכישות/ מכירות וסילוקים, נטו	העברות לתוך/מחוץ לרמה 3	יתרה סגירה
	במיליוני ש"ח					
מניות	17	(8)	–	(2)	–	7
אחר	7,568	(3)	296	(209)	258	7,910
סך הכל	7,585	(11)	296	(211)	258	7,917

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
		תשואה בפועל על נכסי התכנית				
	יתרת פתיחה	רווחים/ (הפסדים) שמומשו	רווחים/ (הפסדים) שלא מומשו	רכישות/ מכירות וסילוקים, נטו	העברות לתוך/מחוץ לרמה 3	יתרה סגירה
	במיליוני ש"ח					
מניות	20	–	–	(3)	–	17
אחר	7,018	–	117	126	307	7,568
סך הכל	7,038	–	117	123	307	7,585

ביאור 22 – זכויות עובדים (המשך)

יא. הרכב ההטבות (המשך)

5. תזרימי מזומנים

א. הפקדות

	הפקדות בפועל			
	תחזית[א]	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2026	**2025**	2024	2023
	במיליוני ש"ח			
הפקדות	**308**	**264**	428	388

(א) אומדן ההפקדות שצפוי הבנק להפקיד לתכנית הטבה מוגדרת במהלך שנת 2026.

ב. **ההטבות שהבנק צופה לשלם בעתיד**[א]

שנה	במיליוני ש"ח
2026	1,075
2027	968
2028	906
2029	878
2030	862
2031–2034	4,094
2035 ואילך	9,201
סך הכל	17,984

(א) בערכים מהוונים.

ביאור 23 - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. כללי

הנפקת כתבי אופציה לנושאי משרה שאינם דירקטורים ולעובדי הבנק ו/או קבוצת הבנק

ביום 16 באוגוסט 2022 פרסם הבנק מתאר להצעת ניירות ערך לנושאי משרה ועובדים של קבוצת הבנק של עד 5,000,000 כתבי אופציה, מתוכם הוקצו בשנת 2022 2,460,399 כתבי אופציה לעובדים ונושאי משרה (שאינם דירקטורים ואינם המנכ"ל).

למידע נוסף ראו ביאור 24.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

ביום 30 במרס 2023 הוקצו 239,502 כתבי אופציה נוספים שאינם רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ל-13 עובדי הבנק, כאשר מתוכם שלושה נושאי משרה בבנק (שאינם דירקטורים ואינם המנכ"ל), לרבות אופציות מתוך הכמות כאמור אשר תוקצנה ותפקענה או שתתבטל זכות הניצע לקבלן, והן לא תמומשנה למניות, ותוחזרנה למאגר האופציות, והכל כמפורט במתאר.

ביום 28 ביוני 2023 אישר דירקטוריון הבנק הקצאת 117,585 כתבי אופציה נוספים שאינם רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לתשעה עובדי הבנק, (שאינם דירקטורים ואינם המנכ"ל), לרבות אופציות מתוך הכמות כאמור אשר תוקצנה ותפקענה או שתתבטל זכות הניצע לקבלן, והן לא תמומשנה למניות, ותוחזרנה למאגר האופציות, והכל כמפורט במתאר.

ביום 28 ביוני 2023 אישר דירקטוריון הבנק הקצאת 1,135,570 כתבי אופציה למנכ"ל הבנק ול-12 נושאי משרה של הבנק שהינם חברי הנהלת הבנק ועובד אחד של חברת בת של הבנק על פי מתאר שפרסם הבנק ביום 16 באוגוסט 2022. מכלל כתבי האופציה כאמור, זכאי המנכ"ל ל-145,794 כתבי אופציה, אשר אושרה הקצאתם ביום 10 באוגוסט 2023 על ידי האסיפה הכללית של הבנק.

למידע נוסף על הקצאות בשנת 2023 ראו ביאור 24.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביום 14 באוגוסט 2024 הוקצו 156,591 כתבי אופציה נוספים שאינם רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ל-4 עובדי הבנק, ול-3 נושאי משרה בבנק (שאינם דירקטורים ואינם המנכ"ל), לרבות אופציות מתוך הכמות כאמור אשר תוקצנה ותפקענה או שתתבטל זכות הניצע לקבלן, והן לא תמומשנה למניות, ותוחזרנה למאגר האופציות, והכל כמפורט במתאר.

למידע נוסף על הקצאות בשנת 2024 ראו ביאור 23.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

ביום 12 ביוני 2025 פרסם הבנק מתאר להצעת ניירות ערך לנושאי משרה (שאינם דירקטורים) ועובדים של הבנק ו/או של קבוצת הבנק של עד 5,000,000 כתבי אופציה, רשומים על שם, שאינם רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ הניתנים למימוש לעד 5,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של הבנק, על פי תכנית אופציות משנת 2022 של הבנק.

ביום 11 ביוני 2025 אישר דירקטוריון הבנק הקצאה של עד 1,726,781 כתבי אופציה לעובדי הבנק ו/או עובדי חברות בנות של הבנק, כאשר מתוכם 12 נושאי משרה בבנק (שאינם דירקטורים), לרבות מנכ"ל הבנק. ההקצאה למנכ"ל הבנק הינה כנגד ועל חשבון עלות העסקתו הקיימת בבנק והיא כפופה לאישור האסיפה הכללית של הבנק. ביום 2 ביולי 2025 הוקצו 1,697,535 כתבי אופציה לעובדי הבנק ו/או עובדי חברות בנות של הבנק, כאשר מתוכם 11 נושאי משרה בבנק (שאינם דירקטורים). ביום 15 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של הבנק, בין היתר, הקצאה של 29,231 כתבי אופציה מסדרה 2 למנכ"ל הבנק שהוקצו ביום 30 לספטמבר 2025, שהבשילו במועד הקצאתן.

כתבי האופציה שהוקצו ביום 2 ביולי 2025 חולקו ל-3 סדרות שונות:

1. סדרה 1 – 788,793 כתבי אופציה. המנה הראשונה (413,783 כתבי אופציה) תבשיל בחלוף שנתיים ממועד ההקצאה ותפקע 24 חודשים לאחר מועד ההבשלה כאמור; המנה השנייה (יתרת אופציות סדרה 1) תבשיל בחלוף שלוש שנים ממועד ההקצאה ותפקע 24 חודשים לאחר מועד ההבשלה כאמור.
2. סדרה 2 – 464,551 כתבי אופציה. כל אופציות סדרה 2 הבשילו במועד הקצאתן.
3. סדרה 3 – 444,191 כתבי אופציה. אופציות סדרה 3 יבשילו בהתאם ליעדי ביצוע שהוגדרו במתאר כאמור.

ביאור 23 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

האופציות מהסדרות 2 ו-3 הינן חלף רכיבי שכר של הניצעים וניתנות למימוש במשך תקופה של 60 חודשים ממועד הקצאתם, אולם אם בתום תקופת 48 חודשים ממועד ההקצאה השווי הפנימי של האופציות יהיה שווה או גבוה משוויין ההוגן, תתקצר תקופת המימוש ואופציות שלא מומשו עד מועד זה ימומשו באופן אוטומטי. בתום תקופת המימוש של כל מנה יפקעו כתבי האופציה מאותה מנה (במקרה שלא פקעו או מומשו קודם לכן בהתאם להוראות תכנית האופציות) וכתבי האופציה לא יהיו ניתנים למימוש החל ממועד זה.

כתבי האופציה של סדרה 1 הוצעו לניצעים ללא תמורה, כחלק מתנאי העסקתם בבנק. מחיר המימוש של כתבי האופציה שהוקצו ביום 2 ביולי 2025 וביום 30 בספטמבר 2025 הינו 54 ש"ח למניה, אשר נקבע בהתאם לממוצע מחירי הסגירה של מניית הבנק ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון להקצאת כתבי האופציה.

בגין הנפקתם של כתבי האופציה סדרה 1 האמורים לעיל, רושם הבנק הוצאות שכר בהתאם לשווי ההוגן של כתבי האופציה. הוצאה זו תירשם בדוחות הכספיים של הבנק לאורך תקופת ההבשלה של האופציות. בגין הנפקתם של כתבי אופציה סדרה 2 ו-3 מדובר בהמרה של זכאות לרכיבי שכר אחרים כאמור ולכן לא תירשם הוצאה נוספת בגינן.

האומדן לשווי ההוגן של כתבי האופציה אשר הוצעו על פי המתאר (כולל כתבי האופציה שהוקצו למנכ"ל) ליום אישור הקצאתם, הינו כ-21.7 מיליון ש"ח. האומדן לשווי ההוגן של כתבי האופציה חושב על בסיס מודל Monte Carlo, והכל בהתאם להנחות כפי שנכללו במתאר.

כאמור, הבנק קיבל מרשות המיסים אישור להפעלת התכנית כ"תכנית להקצאת מניות באמצעות נאמן" במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול מיסוי רווח הון.

הקצאת אופציות- לאומי פרטנרס

ביום 2 במרס 2026 אישר דירקטוריון הבנק הקצאה של 20,312,500 כתבי אופציה, רשומים על שם, שאינם רשומים למסחר בבורסה ל-6 נושאי משרה בחברת הבת לאומי פרטנרס ולנושא משרה אחד בבנק, הניתנים למימוש לעד 1,845,717 מניות[1].

המנה הראשונה של כתבי האופציה תבשיל בחלוף שנה ממועד ההענקה, המנה השנייה תבשיל בחלוף שנתיים ממועד ההענקה והמנה השלישית תבשיל בחלוף שלוש שנים ממועד ההענקה, ואולם 1,708,894 אופציות מתוך האופציות שהוקצו לנושא משרה בבנק הוקצו חלף רכיבי שכר של הניצע ויבשילו במועד הענקתן.

האופציות תהיינה ניתנות למימוש במשך תקופה של 60 חודשים ממועד הקצאתן, אולם אם בתום תקופת 48 חודשים ממועד ההקצאה השווי הפנימי של האופציות יהיה שווה או גבוה מהרף המינימלי לעליית שווי שוק מנית הבנק, כפי שנקבע בהקצאה, תתקצר תקופת המימוש ואופציות שלא מומשו עד מועד זה ימומשו באופן אוטומטי. בתום תקופת המימוש יפקעו כתבי האופציה (במקרה שלא פקעו או מומשו קודם לכן בהתאם להוראות תכנית האופציות) וכתבי האופציה לא יהיו ניתנים למימוש החל ממועד זה.

מימוש וכמות האופציות שתבשלנה מותנה בעמידה בתנאים מצטברים בדבר הלימות ההון של הבנק, רף מינימלי לעליית שווי שוק מניית הבנק ובעליית הערך של השווי ההוגן של לאומי פרטנרס, (עד לתקרת עליית שווי הוגן של 3 מיליארד ש"ח). בערך הפנימי של כתבי האופציה למועד המימוש.

בגין הנפקתם של כתבי האופציה, תרשום לאומי פרטנרס הוצאות שכר בהתאם לשווי ההוגן של כתבי האופציה. הוצאה זו תירשם בדוחות הכספיים של החברה לאורך תקופת ההבשלה של האופציות.

האומדן לשווי ההוגן של כתבי האופציה ליום אישור הקצאתם, הינו כ-23.76 מיליון ש"ח.

הענקת תגמול הוני קבוע לדירקטורים בבנק שאינם יו"ר הדירקטוריון

ביום 30 ביוני 2025 אישר דירקטוריון הבנק הצעה פרטית מהותית של ניירות ערך ל-9 חברי דירקטוריון של הבנק וביום 7 בינואר 2026 אישר דירקטוריון הבנק הצעה פרטית מהותית של ניירות ערך ל-10 חברי דירקטוריון של הבנק (המהווים את כלל חברי דירקטוריון הבנק במועדים הנ"ל, למעט יו"ר הדירקטוריון) (להלן יחדיו: "**הניצעים**"), בהתאם למתווה להענקת תגמול הוני קבוע לדירקטורים בבנק (שאינם יו"ר הדירקטוריון) שאושר באסיפה הכללית של הבנק מיום 10 באוגוסט 2023. על פי המתווה שאושר באסיפה הכללית, התגמול ההוני הינו קבוע ועל פיו, יוקצו לדירקטורים הניצעים, במועדים קבועים מראש, מניות של הבנק בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, בכמות המשקפת שווי זהה לכל אחד מהניצעים בסכום קבוע של 25,000 ש"ח לרבעון (צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן) (דהיינו, לא במספר מניות קבוע, להלן: "**התגמול ההוני הקבוע**"). כמות המניות אשר מוענקת לדירקטורים הניצעים בכל אחד ממועדי ההענקה תיקבע בהתאם למחיר הסגירה הממוצע של מניית הבנק ב-30 ימי המסחר שקדמו לכל מועד הענקה.

[1] כפוף להתאמות ובהתאם למנגנון מימוש נטו ולתנאי ההבשלה המפורטים להלן.

ביאור 23 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

זכאות הדירקטורים הניצעים לתגמול ההוני הקבוע, אינה מותנית, ובכלל זה אינה מותנית בתנאי ביצוע או בהמשך כהונת הדירקטור הניצע הרלוונטי בבנק לאחר מועד הענקת התגמול ההוני. מובהר, כי התגמול ההוני הקבוע יוענק רק לדירקטורים אשר יכהנו בדירקטוריון הבנק בכל אחד ממועדי ההענקה.

במסגרת ההצעה הפרטית המהותית מיום 30 ביוני 2025, הקצה הבנק לניצעים, 8,343 מניות רגילות של הבנק בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ובמסגרת ההצעה הפרטית המהותית מיום 7 בינואר 2026, הקצה הבנק לניצעים, 6,785 מניות רגילות של הבנק בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "**המניות**"). המניות הוקצו ללא כל תמורה, למעט תשלום של המחיר המזערי למניה בהתאם לתקנון הבורסה אשר עומד על סך 30 אגורות למניה.

למעט האמור לעיל, הניצעים לא שילמו את הערך הנקוב של המניות. הבנק יהוון להון מניות את יתרת הערך הנקוב של המניות וזאת מתוך רווחים כמשמעותם בסעיף 302(ב) לחוק החברות במקום מפרמיה על מניות, או מכל מקור אחר הכלול בהונו העצמי, בכפוף להוראות סעיף 304 לחוק החברות.

ככלל, הקצאת המניות לניצעים בוצעה במסלול רווח הון (עם נאמן) לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "**הפקודה**") למעט לגבי ניצעים אשר מעניקים שירותים לבנק באמצעות חברה בבעלותם, ובהתאם לתכנית תגמול הוני אשר אומצה על ידי הבנק ביום 1 ביוני 2022, ולפיכך המניות המוקצות תהיינה כפופות לתקופת חסימה מיסויית בת שנתיים במהלכה יופקדו המניות בידי נאמן שיתמנה על ידי הבנק; והכל בהתאם להוראות הפקודה ולכללי דיני המס שיחולו בעת ההענקה והמימוש.

ב. פרטים בדבר עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
תנועה באופציות למניות:	מספר יחידות	
קיימות במחזור לתחילת השנה	**2,993,390**	3,561,149
הוענקו במהלך השנה	**1,726,766**	156,591
פקעו במהלך השנה	**134,176**	39,192
חולטו במהלך השנה	**917,257**	153,865
מומשו במהלך השנה	**561,246**	531,293
קיימות במחזור לתום השנה	**3,107,477**	2,993,390

ג. פרטים על סך עלות התגמול בגין הסדרי תשלום מבוסס מניות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
סכומים שנזקפו לרווח והפסד, לפני השפעת המס	**4**	3
השפעת המס	**-**	-
סכומים שנזקפו לרווח והפסד לאחר השפעת המס	**4**	3

ביאור 24א - הון

א. הון המניות

	31 בדצמבר 2025		31 בדצמבר 2024	
	רשום	מונפק ונפרע(א)	רשום	מונפק ונפרע(א)
	ש"ח			
מניות רגילות בנות 1.0 ש"ח ע.נ.	**3,215,000,000**	**1,616,330,949**	3,215,000,000	1,615,761,360

(א) כל המניות שהונפקו רשומות על שם. המניות שהונפקו ושיונפקו הומרו או יומרו לסטוק רגיל הניתן להעברה ביחידות בנות 1.0 ש"ח ע.נ. הזכויות הנלוות למניות הבנק קבועות בתקנון הבנק.

שינויים בהון הבנק

תגמול הוני לדירקטורים

לפירוט בעניין מתווה לתגמול הוני שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 10 באוגוסט 2023, והקצאת מניות לדירקטורים בבנק ראו ביאור 23.א.

הקצאת כתבי אופציה

לפרטים אודות הנפקת כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר לעובדים ונושאי משרה בבנק לרבות מנכ"ל הבנק, ראו ביאור 23.א.

הסטוק הרגיל רשום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

כתבי התחייבות נדחים

209,100,000 ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים (סדרה 402) הונפקו על ידי הבנק ביום 8 ביולי 2018, וניתנים להמרה בנסיבות מסוימות ל-21,664,717 מניות רגילות של הבנק, בהתאמה, נכון ליום 31 בדצמבר 2025.

750,000,000 דולר ע.נ כתבי התחייבות נדחים (סדרה לאומי $ 2031) הונפקו על ידי הבנק ביום 29 בינואר 2020. ביום 8 בדצמבר 2025 החליט דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות הללו. בהתאם לכך, ביום 29 בינואר 2026 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של 750,000,000 דולר. הסכום שנפדה אינו מוכר בהון הפיקוחי החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

לפרטים נוספים ראו סעיף ו.

631,950,000 ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים (סדרה 405) הונפקו על ידי הבנק ביום 27 במרס 2022 ו-771,950,000 ש"ח ע.נ. כתבי התחייבויות נדחים (סדרה 405) נוספים הונפקו על ידי הבנק ביום 12 בספטמבר 2022 בדרך של הרחבת סדרה. כתבי ההתחייבות הנדחים הנ"ל ניתנים להמרה בנסיבות מיוחדות ל-87,899,824 מניות רגילות של הבנק נכון ליום 31 בדצמבר 2025.

500,000,000 דולר ע.נ כתבי התחייבות נדחים (סדרה לאומי $ 2033 רמ) הונפקו על ידי הבנק ביום 18 בינואר 2023 וניתנים להמרה בנסיבות מסוימות ל-118,750,000 מניות רגילות של הבנק, נכון ליום 31 בדצמבר 2025.

1,535,042,000 ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים (סדרה 406) הונפקו על ידי הבנק ביום 23 בינואר 2025. ניתנים להמרה בנסיבות מיוחדות ל-69,906,709 מניות רגילות של הבנק נכון ליום 31 בדצמבר 2025.

ביום 22 בינואר 2026 הונפקו על ידי הבנק 777,014,000 ש"ח ע.נ. נוספים של כתבי התחייבות נדחים 406 בדרך של הרחבת סדרה, הניתנים להמרה בנסיבות מיוחדות ל-33,882,832 מניות רגילות נוספות של הבנק, נכון ליום ההנפקה.

לפרטים נוספים ראו סעיף ה.

ב. תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2024

ביום 27 במאי 2024 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1 מיליארד ש"ח, החל מיום 29 במאי 2024 ועד ליום 22 במאי 2025 או עד לרכישת כל סכום התכנית, המוקדם ביניהם, (להלן: "תכנית רכישה 2024").

תכנית רכישה 2024 בוצעה במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים.

ביאור 24א - הון (המשך)

תכנית רכישה 2024 בוצעה במלואה והסתיימה ביום 14 במאי 2025 ובמסגרתה נרכשו 25,821,601 מניות הבנק בהיקף כולל של 1 מיליארד ש"ח מכח התכנית האמורה.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2025

ביום 19 במאי 2025 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1.5 מיליארד ש"ח, החל מיום 21 במאי 2025 ועד ליום 7 במאי 2026 או עד לרכישת כל סכום התכנית, כמוקדם ביניהם.

תכנית הרכישה תבוצע במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך. תכנית הרכישה תתבצע בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם יהיה בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים (להלן: "שלב א'" ו-"שלב ב'" ו-"שלב ג'" ו-"שלב ד'"). היקף הרכישה המירבי בכל שלב יעמוד על 25% משיעור החלוקה הכולל שיאושר לאותו רבעון ובכל מקרה יהיה כמפורט להלן:

ביצוע שלב א' החל ביום 21 במאי 2025, והסתיים ביום 16 ביולי 2025 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 4,081,931 מניות הבנק בהיקף של 240 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ביצוע שלב ב' החל ביום 14 באוגוסט 2025, והסתיים ביום 21 באוקטובר 2025 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 5,182,183 מניות הבנק בהיקף של 326 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ביצוע שלב ג' החל ביום 19 בנובמבר 2025, והסתיים ביום 22 בינואר 2026 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 7,057,330 מניות הבנק בהיקף של 506 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ערב פרסום דוח זה החליט הבנק לבצע את שלב ד', ונתן לחבר הבורסה הוראה בלתי הדירה להתחיל בביצוע שלב ד' ביום 5 במרס 2026.

שלב ד' יסתיים במוקדם מבין: (א) יום 7 במאי 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על כ-382 מיליון ש"ח.

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 332, התקבל ביום 11 במאי 2025, בכפוף לעמידה במגבלות וביעדי ההון, ובכלל זאת התנאי לפיו התכנית תופסק לאלתר אם במהלך תקופת התכנית יתברר כי על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו הבנק אינו עומד ביחס הון עצמי רובד 1 של 10.9% לפחות, ובכפוף לכך שהיקף הרכישה העצמית בכל אחד מהשלבים ייקבע בשים לב למצב הגיאופוליטי וכן ליחסי ההון בפועל של הבנק ולכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים.

נכון למועד פרסום הדוח, בבעלות הבנק 134,916,312 מניות רדומות.

ג. יעדי הלימות ההון

לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 "מדידה והלימות הון - מבוא, תחולה וחישוב דרישות", תאגיד בנקאי גדול, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, נדרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 10%, וביחס הון כולל מזערי בשיעור של 13.5%. דרישה זו חלה על בנק לאומי.

ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור, שהן למטרת מימון זכויות במקרקעין, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת השעה להתמודדות עם משבר הקורונה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021.

בהתאם, דרישות ההון המזעריות שחלו על הבנק ליום 31 בדצמבר 2025 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיור) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

מדיניות הקבוצה שאושרה על ידי הדירקטוריון, הינה להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהסף המזערי שיוגדר מעת לעת על ידי בנק ישראל ואשר לא תפחת משיעור ההון הנדרש לכיסוי הסיכונים כפי שהם מוערכים בתהליך ה-ICAAP. בנוסף, הוגדרו יעדי הון לעת אירוע תרחיש קיצון.

ביום 17 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק להגדיל את יעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק באופן שיעמוד על 10.85% חלף 10.6%.

טיוטת עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 - מדידה והלימות הון - מבוא, תחולה וחישוב דרישות

ביום 11 בפברואר 2025 נשלחה לתאגידים הבנקאיים טיוטת ההוראה שהובאה להערותיהם, לפיה מוצע להחליף את הוראת ניהול בנקאי מספר 201 בהוראה חדשה, במטרה לשפר את ההלימה בין דרישות ההון הפיקוחיות החלות על התאגידים הבנקאיים בישראל לבין המלצות ועדת באזל ונוהגים מקובלים בעולם.

טיוטת ההוראה כוללת התייחסות לדרישות רגולטוריות ליחסי הון לפיהן התאגיד הבנקאי ידרש לעמוד ביחסי הון מזעריים ולהחזיק בכריות הון ובתוספת הון מעל ליחסי ההון המזעריים.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 – מדידה והלימות הון – הגישה הסטנדרטית-סיכון אשראי
ביום 11 בפברואר 2025 העביר הפיקוח על הבנקים לתאגידים הבנקאים סקר לבחינת ההשפעה הכמותית (QIS) של הרפורמה בחישוב נכסי הסיכון בגישה הסטנדרטית – "מדידה והלימות הון – חישוב נכסי סיכון עבור סיכון אשראי". תוצאות הסקר הועברו לבנק ישראל בחודש יוני 2025.

ביום 6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל חוזר לפיו לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה (40% או יותר) למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25%, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. תוקף החוזר הוא עד ליום 31 בדצמבר 2026. ליישום ההוראה החדשה אין השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 – יחס מינוף
ביום 10 ביולי 2025 פרסם בנק ישראל טיוטת חוזר לפיה תוקף ההקלה בדרישת יחס מינוף מזערי של 5.5% (חלף 6%) הוארך בשנה עד ליום 31 בדצמבר 2026. תאגיד שינצל את ההקלה עד למועד זה יידרש לשוב ולעמוד ביחס המינוף הנדרש טרום ההקלה תוך שני רבעונים, עד ליום 30 ביוני 2027.

ד. מדיניות חלוקת דיבידנד

מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק, שאושרה על ידי דירקטוריון הבנק ביום 2 במרס 2026, קובעת כי מדי רבעון יחולק דיבידנד כולל בשיעור של בין 50% ל-65% מהרווח הנקי של הבנק, מזה עד 50% חלוקה במזומן מהרווח הנקי, בהתאם לדוחות הכספיים של הבנק לרבעון שחלף. זאת בכפוף, בין היתר, לכך שהבנק יעמוד ביעדי הלימות ההון שלו גם לאחר חלוקת הדיבידנד. חלוקת הדיבידנד בפועל כפופה להחלטות פרטניות של הדירקטוריון בטרם כל חלוקה, ובכפוף להוראות הדין שחלות על חלוקת דיבידנד ובכלל זה הוראות חוק החברות והוראות בנק ישראל.

ביום 2 במרס 2026 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של 65% מהרווח הנקי לרבעון הרביעי של שנת 2025. מזה כ-50% מהרווח הנקי דיבידנד במזומן בסך של כ-1,275 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך של כ-382 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בהמשך. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. הינו כ-86.05 אגורות. סכום הדיבידנד הסופי למניה יותאם לשינויים עקב רכישה עצמית של מניות ומימוש ניירות ערך המירים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע. הדירקטוריון קבע את יום 12 במרס 2026 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 19 במרס 2026 כיום התשלום.

פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	במיליוני ש"ח
19 במרס 2024	11 באפריל 2024	23.97	365
28 במאי 2024	20 ביוני 2024	54.91	835
14 באוגוסט 2024	5 בספטמבר 2024	44.99	681
19 בנובמבר 2024	5 בדצמבר 2024	45.63	688
4 במרס 2025	20 במרס 2025	47.02	706
20 במאי 2025	10 ביוני 2025	48.16	721
13 באוגוסט 2025	3 בספטמבר 2025	65.52	979
18 בנובמבר 2025	2 בדצמבר 2025	102.04	1,518

ביאור 24א - הון (המשך)

ה. תשקיף מדף והנפקת אגרות חוב וניירות ערך מסחריים

תשקיף מדף, הנפקת אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים

ביום 28 במאי 2024 פרסם הבנק תשקיף מדף בהתאם להיתר שהתקבל מרשות ניירות ערך. תשקיף המדף יעמוד בתוקף לתקופה של שנתיים ממועד פרסומו.

ביום 23 בינואר 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,535 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים (סדרה 406).

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה 406) צמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.1% לשנה שתשולם ב-28 בפברואר בכל שנה. כתבי ההתחייבות הנדחים עומדים לפירעון בתשלום אחד ביום 28 בפברואר 2036 עם אופציה למנפיק לפדיון מוקדם לא לפני יום 28 בינואר 2031 ולא יאוחר מיום 28 בפברואר 2031. במועד זה, אם לא יממש הבנק את זכותו לפדיון מוקדם, תעודכן הריבית הנקובה באיגרת בהתאם להפרש בין ריבית העוגן במועד ההנפקה לבין ריבית העוגן במועד עדכון הריבית, כהגדרתן בדוח הצעת המדף.

בהתקיים נסיבות לאירוע מכונן (אירוע מכונן לאי קיימות או אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן, המוקדם מביניהם), יומרו כתבי ההתחייבות הנדחים סדרה 406 למניות רגילות על פי ממוצע שערי הסגירה שנקבעו למניות הבנק בבורסה ב-14 ימי המסחר העוקבים האחרונים לפני היום בו נמסרה הודעת ההמרה או על פי שער הרצפה שנקבע (21.39 ש"ח[1] למניה, כפוף להתאמות), כגבוה מביניהם.

כתבי התחייבות הנדחים (סדרה 406) כשירים להיכלל בהון רובד 2 החל ממועד ההנפקה.

בנוסף, ביום 23 בינואר 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,346 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 185) צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.86%, אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-1,387 מיליון ש"ח, וכן סך של כ-1,501 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 7) אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

קרן הנע"מ סדרה 7 והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 23 בינואר 2026, היא אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.02% מעל לריבית בנק ישראל.

ביום 8 באפריל 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,748 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 8) אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

קרן הנע"מ סדרה 8 והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 8 באפריל 2026, היא אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.03% מעל לריבית בנק ישראל.

ביום 26 במאי 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,801 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 183) צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.1% אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-1,826 מיליון ש"ח, וכן סך של כ-835 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 184) לא צמודות לבסיס הצמדה כלשהו ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.76% אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-796 מיליון ש"ח.

ביום 8 בספטמבר 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,869 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 187), לא צמודות לבסיס הצמדה כלשהו ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.59% סך של כ-1,836 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 188), צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.6% וכן סך של כ-1,474 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 9), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

קרן הנע"מ סדרה 9 והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 8 בספטמבר 2026, היא אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.01% מעל לריבית בנק ישראל.

אגרות חוב (סדרות 185-183 וסדרות 188-187), וניירות ערך מסחריים (סדרות 9-7) אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי.

[1] בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה 406), מחיר הרצפה הוא 22.34 ש"ח כפוף להתאמות. מחיר הרצפה הנקוב לעיל משקף את מחיר הרצפה המתואם נכון ליום 20 בינואר 2026.

הנפקת כתבי התחייבות צמודי אשראי

ביום 21 במאי 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,566 מיליון ש"ח ע.נ כתבי התחייבות צמודי אשראי (credit linked note), לאומי אג"ח 4 ר"מ.

קרן אגרות החוב של אג"ח 4 ר"מ תעמוד לפירעון בתשלום אחד ביום 24 ביוני 2029, ככל שלא אירע אירוע אשראי או יבוצע פדיון מוקדם על ידי הבנק, כמפורט בתנאי ההנפקה.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית בשיעור של ריבית בנק ישראל בתוספת 2.2%, אגרות החוב (קרן וריבית) לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

תמורת ההנפקה של אג"ח 4 ר"מ מוכרת כביטחון פיננסי כשיר בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 וכן כביטחון המותר בניכוי בחישוב חבות לקוח לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313.

הנפקת אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים לאחר תאריך הדוח

ביום 22 בינואר 2026 הנפיק הבנק סך של כ-744 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים סדרה 406 בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-802 מיליון ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית קבועה בשיעור של 3.1% לשנה, וסך של כ-2,521 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 187) לא צמודות לבסיס הצמדה כלשהו ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.59%, אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-2,632 מיליון ש"ח, וכן סך של 1,489 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 10), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

קרן הנע"מ סדרה 10 והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 22 בינואר 2027, היא אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.02% מעל לריבית בנק ישראל.

ניירות ערך מסחריים סדרה 10 אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי.

הנפקת אגרות חוב מגובות למשקיעים מוסדיים מחוץ לישראל לאחר תאריך הדוח

ביום 22 בינואר 2026 הנפיק הבנק אגרות חוב מגובות (covered bonds) בסך של 750 מיליון אירו. אגרות החוב ישאו ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.197%, ויעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 22 בינואר 2031.

אגרות החוב המגובות נרשמו במערכת רצף מוסדיים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

ו. פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים

ביום 29 בינואר 2025 החליט דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה 403) אשר הונפקו לציבור בינואר ובמרס 2019. בהתאם לכך, ביום 28 בפברואר 2025 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של כ-1,706 מיליון ש"ח (כולל הפרשי הצמדה).

פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים לאחר תאריך הדוח

ביום 8 בדצמבר 2025 החליט דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה 2031$) אשר הונפקו לציבור בינואר 2020. בהתאם לכך, ביום 29 בינואר 2026 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של 0.75 מיליארד דולר ארה"ב. הסכום שנפדה אינו מוכר בהון הפיקוחי החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

ביאור 24ב – הלימות הון, מינוף ונזילות

כללי

במאי 2013 תיקן הפיקוח על הבנקים את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201–211 בנושא מדידה והלימות הון, על מנת להתאימן להנחיות באזל 3.

יודגש, כי הוראות באזל 3 קובעות שינויים משמעותיים בחישוב דרישות ההון הרגולטורי, בין היתר, בכל הקשור לנושאים הבאים:

- רכיבי ההון הפיקוחי.
- ניכויים מההון והתאמות פיקוחיות.
- טיפול בחשיפות לתאגידים פיננסיים.
- טיפול בחשיפות לסיכון אשראי בגין חובות פגומים.
- הקצאת הון בגין סיכון CVA.

רכיבי הון הנתונים לתנודתיות

התקינה בדבר זכויות עובדים אשר יושמה לראשונה בינואר 2015, היוותה גורם שהשפיע באופן מהותי על הון עצמי רובד 1 של לאומי, בעיקר בשל העובדה שמדידת ההתחייבות חושבה בהתאם לריביות שוק שגרמה לתנודתיות רבה במדידת ההון הפיקוחי של הבנק.

בהקשר זה, ביום 5 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון הבנק, לאחר קבלת אישור הפיקוח על הבנקים, לשנות את אופן מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי. על פי שיטת המדידה החדשה, בכל רבעון הבנק יחשב את השינוי בהתחייבות לפנסיה כתוצאה משינויים בריבית ההיוון בניכוי השינוי בשווי הנכסים שיועדו מראש לגידור התחייבויות אלו. השינוי בהתחייבות לפנסיה נטו, לאחר השפעת המס, ייפרס באופן לינארי על פני ארבעה רבעונים, החל מהרבעון עבורו בוצע החישוב. יישום השיטה החדשה נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2022 ויהיה בתוקף עד המוקדם מבין השניים: א) דוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2029 (כולל) או ב) מועד הדוח הכספי בו הממוצע לאורך ארבעה רבעונים האחרונים של סכום ההתחייבויות הפנסיונית יהיה נמוך מסך של 10 מיליארד ש"ח, צמוד למדד (מהמדד הידוע ביום 1 ביולי 2022 ועד למדד הידוע בתאריך הדוח הכספי הרלוונטי).

ביום 15 בנובמבר 2016 החליט דירקטוריון הבנק בהתבסס על המלצת ועדת הביקורת לחשב את ההתחייבויות הפנסיוניות לעובדים, על בסיס מרווח קבוע של אגרות חוב בדירוג בינלאומי AA.

להלן ניתוח השפעות השינויים על יחס הון עצמי רובד 1 ליום 31 בדצמבר 2025:

- שינוי היקף נכסי סיכון – נכסי הסיכון ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכמים בכ–561.1 מיליארד ש"ח. כל גידול של 1 מיליארד ש"ח בנכסי הסיכון, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ–0.02%.
- שינוי הון עצמי רובד 1 – הון עצמי רובד 1 ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכם בכ–67.6 מיליארד ש"ח. קיטון ב–100 מיליון ש"ח בהון עצמי רובד 1, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 בכ–0.02% ואת יחס ההון הכולל בכ–0.01%.

ביאור 24ב – הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

א. הלימות הון בנתוני המאוחד

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
הון לצורך חישוב יחס ההון		
הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים[ב][ג]	**67,596**	61,255
הון רובד 2, לאחר ניכויים	**11,422**	13,372
סך הכל הון כולל	**79,018**	74,627
יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
סיכון אשראי[ד][ה]	**515,111**	460,765
סיכוני שוק	**8,161**	7,332
סיכון תפעולי	**37,821**	35,182
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	**561,093**	503,279
יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	**12.05%**	12.17%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	**14.08%**	14.83%
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים[א]	**10.24%**	10.24%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים[א]	**13.50%**	13.50%

(א) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 31 בדצמבר 2025 הינם 10% ו-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור למעט הלוואות לדיור שניתנו בתקופת הוראת השעה. לפירוט נוסף על הוראת השעה להתמודדות עם משבר הקורונה, ראו ביאור 24א לעיל.

(ב) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר הופחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים על ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים, ראו סעיף ג להלן.

(ג) בחישובי יחסי ההון הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה החדשה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים אודות השפעת המעבר לשיטה החדשה ראו סעיף רכיבי הון הנתונים לתנודתיות לעיל.

(ד) סיכון אשראי חושב לאחר יישום העדכונים להוראות ניהול בנקאי תקין 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות ההון – הגישה הסטנדרטית – סיכון אשראי".

(ה) החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA, אשר קובעת גישה בסיסית BA-CVA שהחליפה את ההוראה הקיימת, ומבוססת בעיקרה על משקלי סיכון כפונקציה של ענף משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי. ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחס ההון.

ביאור 24ב – הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ב. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
1. הון עצמי רובד 1		
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק	**68,130**	61,658
התאמות בגין המעבר בין העקום החשבונאי לעקום פיקוחי[א]	**(178)**	(124)
סך הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים	**67,952**	61,534
התאמות פיקוחיות וניכויים:		
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	**(336)**	(379)
התאמות פיקוחיות וניכויים אחרים – הון עצמי רובד 1	**(20)**	(20)
סך הכל התאמות פיקוחיות וניכויים לפני התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים – הון עצמי רובד 1	**(356)**	(399)
סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים[ב]	**–**	120
סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים	**67,596**	61,255
2. הון רובד 2		
הון רובד 2: מכשירים לפני ניכויים	**4,970**	7,594
הון רובד 2: הפרשות להפסדי אשראי, לפני ניכויים	**6,452**	5,778
סך הכל הון רובד 2	**11,422**	13,372
סך הכל הון כולל	**79,018**	74,627

(א) לפרטים נוספים ראו סעיף רכיבי הון הנתונים לתנודתיות לעיל.
(ב) התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר הופחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים על ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים, ראו סעיף ג להלן.

הערה: סך הכל הון כולל מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201–211, 299 בדבר "מדידה והלימות הון", החלות מיום 1 בינואר 2014.

ג. השפעת התאמות על יחס הון עצמי רובד 1

	31 בדצמבר	
	2025	2024
יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים	**12.05%**	12.15%
התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים[א]	**–**	0.02%
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	**12.05%**	12.17%

(א) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר הופחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים ראו ביאור 1.כד.1. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

ביאור 24ב - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ד. יחס מינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

ביום 28 באפריל 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף. ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי.

יחס המינוף מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, תוך התחשבות בהסדרי המעבר שנקבעו. סך מדידת החשיפה של הבנק היא סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ולעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים. ככלל, המדידה הינה עקבית עם הערכים החשבונאיים ולא מובאים בחשבון משקלי סיכון. כמו כן, הבנק לא מורשה להשתמש בביטחונות פיזיים או פיננסיים, ערבויות או טכניקות אחרות להפחתת סיכון אשראי, כדי להפחית את מדידת החשיפות, אלא אם כן הותר ספציפית בהתאם להוראה. נכסים מאזניים שנוכו מהון רובד 1 (בהתאם להוראה 202) מנוכים ממדידת החשיפות. בהתאם להוראה, הבנק מחשב את החשיפה בגין נגזרים בהתאם לנספח ג' להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203A, ואת החשיפות בגין פריטים חוץ מאזניים על ידי המרה של הסכום הרעיוני של הפריטים במקדמי המרה לאשראי כפי שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203.

בהתאם להוראה, תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד. תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה 24% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית, יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-6%. בהתאם לאמור לעיל, יחס המינוף המזערי שיידרש מהבנק הוא 6%.

ביום 15 בנובמבר 2020 פרסם בנק ישראל חוזר להתאמות נוספות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם נגיף הקורונה (הוראת שעה) (הוראה מספר 250). על פי החוזר נקבעה התאמה להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף, כך שתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה 24% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית, יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5.5%. בהתאם לאמור לעיל, יחס המינוף המזערי שנדרש מהבנק הוא 5.5%. לפרטים נוספים על הוראת השעה להתמודדות עם משבר הקורונה ראו לעיל ביאור 24א.

לעניין הפחתת דרישות המינוף, ביום 20 בדצמבר 2023 ההפחתה עוגנה בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף ותוקף ההקלה הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ביום 10 ביולי 2025 פרסם בנק ישראל טיוטת חוזר לפיה תוקף ההקלה הוארך בשנה עד ליום 31 בדצמבר 2026. תאגיד שינצל את ההקלה עד למועד זה יידרש לשוב ולעמוד ביחס המינוף הנדרש טרום ההקלה תוך שני רבעונים, עד ליום 30 ביוני 2027.

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
בנתוני המאוחד[ב]		
הון רובד 1[א]	**67,596**	61,255
סך החשיפות[ג]	**990,833**	882,958
יחס המינוף		
יחס המינוף	**6.82%**	6.94%
יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	**5.50%**	5.50%

(א) בחישוב יחס המינוף הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה החדשה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים אודות השפעת המעבר לשיטה החדשה ראו סעיף רכיבי הון הנתונים לתנודתיות לעיל.

(ב) נתונים אלה כוללים התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים לפי הוראות הפיקוח על הבנקים.

(ג) סך החשיפות חושבו לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 218 "יחס המינוף" בעקבות עדכון הוראות 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות ההון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי".

ביאור 24ב – הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ה. יחס כיסוי נזילות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

ביום 28 בספטמבר 2014 פורסם חוזר במסגרתו נוספה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. יחס כיסוי הנזילות בוחן אופק של 30 ימים בתרחיש קיצון ונועד להבטיח שלתאגיד בנקאי מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה שנותן מענה לצרכי הנזילות של התאגיד באופק זמן זה. במסגרת ההוראה נקבע אופן החישוב של יחס כיסוי הנזילות לרבות הגדרת המאפיינים ודרישות תפעוליות ל"מלאי נכסים נזילים באיכות גבוהה" (המונה) ומקדמי הביטחון בגינם וכן את תזרים המזומנים היוצא נטו הצפוי בתרחיש הקיצון המוגדר בהוראה עבור 30 הימים הקלנדריים (המכנה).

תרחיש הקיצון שנקבע בהוראה כולל זעזוע המשלב זעזוע ספציפי לתאגיד וזעזוע מערכתי ובמסגרתו הוגדרו שיעורי משיכה סטנדרטיים לתזרימים יוצאים ושיעורי קבלה של תזרימים נכנסים בהתאם לקטגוריות של היתרות השונות.

החל מיום 1 בינואר 2017 ואילך, יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש הינו 100%. עם זאת, בתקופה של לחץ פיננסי תאגיד בנקאי יוכל לרדת מתחת לדרישות מינימאליות אלו.

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	ממוצע באחוזים	
א. בנתוני המאוחד		
יחס כיסוי הנזילות	**127**	123
יחס כסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	**100**	100
ב. בנתוני הבנק		
יחס כיסוי הנזילות	**125**	120
יחס כסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	**100**	100

הערה: מחושב על בסיס ממוצע תצפיות יומיות.

הבנק עומד בדרישה הרגולטורית ליום 31 בדצמבר 2025.

ו. יחס מימון יציב לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

הבנק מדווח את הוראת "יחס מימון יציב (NSFR) 222" – הוראה זו מתבססת על פרסום של ועדת באזל. יחס מימון יציב נטו נועד לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח. המדידה הן במאוחד והן בסולו מתבצעת אחת לרבעון והדרישה לעמוד ביחס של 100%.

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	באחוזים	
א. בנתוני המאוחד		
יחס מימון יציב נטו	**115**	118
יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	**100**	100

הבנק עומד בדרישה הרגולטורית ליום 31 בדצמבר 2025. הבנק קבע מגבלות פנימיות לנושא יחס מימון יציב נטו המצטרפות לניהול המגבלות הפנימיות בקשר עם ניהול סיכון הנזילות.

ביאור 25 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. התקשרות חוץ מאזנית בגין פעילות לפי מידת הגביה[א]

יתרת אשראי מפיקדונות לפי מידת גביה[ב]

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
מטבע ישראלי לא צמוד	**115**	110
מטבע ישראלי צמוד למדד	**1,036**	1,077
סך הכל	**1,151**	1,187

תזרימים בגין עמלת גביה ומרווחי ריבית בגין הפעילות במידת גביה ליום 31 בדצמבר

	עד שנה	מעל שנה עד שלוש שנים	מעל שלוש עד חמש שנים	מעל חמש עד עשר שנים	מעל עשר עד עשרים שנים	מעל עשרים שנים	סך הכל 2025	סך הכל 2024
	במיליוני ש"ח							
במגזר הצמוד למדד[ג]								
תזרימים חוזיים עתידיים	**2**	**2**	**2**	**3**	**4**	**1**	**14**	15
תזרימים עתידיים צפויים לאחר הערכת הנהלה לפירעונות מוקדמים	**2**	**2**	**2**	**3**	**4**	**–**	**13**	15
תזרימים צפויים מהוונים לאחר הערכת הנהלה לפירעונות מוקדמים[ד]	**2**	**2**	**2**	**3**	**3**	**–**	**12**	13

(א) אשראים ופיקדונות מפיקדונות שהחזרתם למפקיד מותנית בגביית האשראים (או הפיקדונות), עם מרווח או עם עמלות גביה (במקום מרווח).
(ב) הלוואות עומדות ופיקדונות ממשלה שניתנו בגינן בסך 295 מיליון ש"ח (2024 – 320 מיליון ש"ח) לא נכללו בטבלה זו.
(ג) כולל מגזר מט"ח.
(ד) ההיוון בוצע לפי שיעור 2.64% (2024 – לפי שיעור 2.70%).

מידע על העמדת הלוואות במהלך השנה בבנקים למשכנתאות

	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
הלוואות מפיקדונות לפי מידת הגביה	**94**	134
הלוואות עומדות	**28**	37

ב. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
התחייבויות לרכישת ניירות ערך	**2,310**	2,411
התחייבויות להשקעה בבניינים ובציוד ורכישתם	**22**	6

ביאור 25 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. תביעות משפטיות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד הבנק וחברות מאוחדות מסוימות תובענות משפטיות, לרבות בקשות לאישור תביעות ייצוגיות.

לדעת הנהלת הבנק והנהלות החברות המאוחדות סכום החשיפה הנוספת בשל תביעות שהוגשו נגד הבנק ונגד החברות המאוחדות בנושאים שונים, שסכום כל אחת מהן עולה על 2 מיליון ש"ח ואשר אפשרות התממשותן אינה קלושה, מסתכם בסך של כ-383 מיליון ש"ח.

1. להלן פירוט של תובענות שהוגשו נגד הבנק שהסכום הנטען בהן מהותי. לדעת הנהלת הבנק המתבססת על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי תובענות אלו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי נזקים כתוצאה מהתובענות כאמור.

תובענות תלויות ועומדות שהוגשו בתקופות דיווח קודמות:

א. ביום 29 במרס 2017, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד הבנק (ותביעות מקבילות גם נגד בנקים אחרים). לטענת המבקש, הבנק אינו רשאי לגבות "עמלת קורספונדנט" בעת שהבנק מבצע העברת מט"ח מחשבון לקוח לזכות חשבון בנק בחו"ל, וזאת בניגוד להוראות חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 והכללים מכוחו ("העילה הבנקאית"), ולחילופין, טוען המבקש כי הבנק רשאי לגבות עמלת קורספונדנט רק בהתאם להוצאה הממשית שהייתה לו (הסכום שבפועל שילם הבנק לקורספונדנט), וככל שהבנק לא עשה כן, הדבר מהווה הפרת חוזה, התעשרות שלא כדין והוא בניגוד להוראות חוק השליחות, התשכ"ח-1965 ("העילה מכח חוק השליחות"). המבקש טוען כי סכום הנזק האישי שנגרם לו הוא כ-30 דולר, והנזק הקבוצתי לא ניתן להערכה. ביום 16 בפברואר 2023 ניתנה החלטת בית המשפט בה אושרה התביעה כייצוגית בעילה מכח חוק השליחות בלבד, ונדחתה העילה הבנקאית. ביום 30 במאי 2023 הוגשה בקשת רשות ערעור מטעם הבנק (וכן מספר בנקים נוספים) על ההחלטה המאשרת את התביעה כייצוגית בעילה מכח חוק השליחות. ביום 5 באוגוסט 2025 ניתנה החלטת בית המשפט העליון לפיה בקשת רשות הערעור מטעם הבנק (והבנקים הנוספים) תימחק בהסכמת הצדדים, וההליך יוחזר לבית המשפט המחוזי להמשך ניהולו. ביום 1 ביוני 2023 הוגש ערעור מטעם המבקש על ההחלטה הדוחה את אישור התביעה כייצוגית בנוגע לעילה הבנקאית. הערעור מטעם המבקש נדחה על ידי בית המשפט העליון ביום 8 בינואר 2024.

ב. ביום 6 במאי 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה לאישור תובענה ייצוגיות נגד הבנק. טענת המבקש היא, כי הבנק אינו ממלא כביכול את חובתו לעשות מאמץ סביר לאיתור בעלי חשבונות ללא תנועה שמעל סכום חובת ההשקעה לפי צו הבנקאות "פיקדונות ללא תנועה" התש"ס-2000, וכי לא די בשערוך החשבונות שהבנק מבצע על פי הוראות הצו, אלא על הבנק לשערך את החשבונות בסכומים גבוהים יותר. לטענת המבקש, כלל הנזק של חברי הקבוצה לא ניתן להערכה. ביום 10 בנובמבר 2022 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט שאישרה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 5 בפברואר 2023 הוגשה בקשת רשות ערעור מטעם הבנק. ביום 11 בינואר 2024 נדחתה בקשת רשות הערעור על ידי בית המשפט העליון, והתובענה ממשיכה להתנהל בבית המשפט המחוזי.

ג. ביום 21 בינואר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד הבנק ונגד בנקים אחרים. עניינה של התובענה בטענת המבקשים לפיה הבנק מחייב, לכאורה, את כלל לקוחותיו (יחידים, עסקים קטנים ועסקים גדולים) עבור עסקאות לרכישת מוצרים ו/או שירותים מחו"ל, בין אם לשימוש עצמי ובין אם לצורך העברתם לחו"ל ו/או ייבואם לארץ, לפי פרק 7 לתעריפון - "סחר חוץ" וזאת במקום לחייב בעמלות הנמוכות יותר לפי פרק 5 לתעריפון - "מטבע חוץ". המבקשים מעריכים את הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה, אותה הם מתיימרים לייצג, בעשרות מיליוני שקלים. ביום 29 במרס 2024 ניתן על ידי בית המשפט פסק דין שדחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית. ביום 4 ביוני 2024 הגישו המבקשים ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון.

ד. ביום 10 במאי 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד הבנק ונגד שני בנקים אחרים. לטענת המבקשים, הבנקים פוגעים בפרטיות לקוחותיהם ומפרים חובת סודיות בכך שמעבירים מידע מזהה על לקוחות הבנק לחברות כגון פייסבוק וגוגל. כן נטען כי הבנקים עשו שימוש בכלים של צדדים שלישיים, כדי לעקוב אחרי הלקוחות שלהם בזמן ביצוע פעולות באתרים ובאפליקציות הבנקאיות וזאת לשם עריכת קמפיינים פרסומיים. המבקשים מעריכים את הנזק האישי שנגרם להם ב-1,000 ש"ח ואינם נוקבים בסכום נזק קבוצתי.

ביאור 25 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ה. במחצית שנת 2020 הוגשה לבית המשפט בניו יורק ארצות הברית תביעה של לווים נגד קונסורציום מלווים בכירים במימון פרויקט להקמת מגדל מגורים בניו יורק ("הפרויקט"), ובכללם הבנק. עניינה של התביעה בהעמדת החוב לפירעון מיידי על ידי קונסורציום המלווים בשל הפרת הסכם המימון על ידי הלווים. בחודש נובמבר 2022 הגישו הלווים תביעה מתוקנת בה עדכנו את סכום התביעה המקורית לסך של 165 מיליון דולר ארה"ב (כנגד כל הנתבעים). בחודש אפריל 2024 החליט בית המשפט על מחיקת הבנק כנתבע בהליך. במקביל מתנהל הליך משפטי נוסף בקשר עם הפרויקט - הליך משפטי שהוגש ביום 2 בספטמבר 2022 בבית המשפט בניו יורק, ארצות הברית, על ידי מלווה המזנין בפרויקט נגד קונסורציום המלווים ובכללם הבנק. הסכום הנתבע במסגרת הליך זה - סך של 170 מיליון דולר ארה"ב. ביום 22 בינואר 2025 הורה בית המשפט על מחיקת הבנק כנתבע בהליך זה. מובהר כי אין בהחלטות בדבר מחיקת הבנק כנתבע בהליכים אלה כדי לשנות את חשיפת הבנק בקשר עם התביעות נוכח התחייבותו של הבנק לשפוי אחד מהנתבעים האחרים בקונסורציום המלווים בגין התביעות, כפי חלקו של הבנק בהשתתפות במימון.

ו. ביום 16 בנובמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד הבנק בטענה שהבנק מפר את הוראות הדין בשעה שהוא מחייב את לקוחותיו בגין הוצאות צד שלישי בסכומים שאינם מפורטים בחלק 11 לתעריפון. בבקשה נטען כי ההפרה הינה של כל אחד מ-22 הרכיבים/נושאים המנויים בחלק 11 לתעריפון ואשר בגינם נגבית מהלקוח הוצאת צד שלישי. הטענה הספציפית המתייחסת למבקשת היא לגבי גביית עלות משלוח באמצעות שליח בעת הזמנת פנקסי שיקים (למרות שניתן לה גילוי נאות מלא). המבקשים מציינים כי הנזק שנגרם למבקשת הינו 125.74 ש"ח ואינם מציינים את הערכת הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה.

ז. ביום 11 באפריל 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד הבנק ונגד בנקים אחרים וגופים פיננסיים נוספים. עניינה של התובענה בטענת המבקשים, לפיה, הנתבעים פוגעים בפרטיות לקוחותיהם ומפרים את חובת הסודיות המוטלת עליהם בכך שהם מעבירים מידע פרטי של הלקוחות לצדדים שלישיים ובפרט לחברת גוגל. המבקשים מעריכים את הנזק האישי שנגרם להם ב-2,000 ש"ח ואינם נוקבים בסכום נזק קבוצתי.

ח. ביום 4 ביוני 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד הבנק ונגד בנקים נוספים. בבקשה נטען, בין היתר, כי על הבנקים להעניק ללקוחות ריבית יומית על יתרות הזכות או ליידע אותם בדבר האפשרות להפקיד את הכספים בפיקדון יומי נושא ריבית. המבקשים מעריכים את הנזק הקבוצתי בסכום של מעל 1 מיליארד ש"ח (ביחס לכל הבנקים המשיבים).

ט. ביום 21 ביוני 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי תל-אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד הבנק ונגד בנקים נוספים. עניינה של הבקשה בהעלאת ריבית הפריים על ידי הבנק, לצורך קביעת ריבית החובה על יתרות חובה בעו"ש, ריבית פיגורים וריבית על הלוואות ועל יתרות חובה מסוג כלשהו, בשיעור ההעלאה של ריבית בנק ישראל ולא בהתאם לשינוי בריבית על המקורות המשמשים למימון האשראי, וזאת בתקופה שמאז חודש אפריל 2022. המבקשים מעריכים את הנזק הקבוצתי בסכום של מעל 5 מיליארד ש"ח (ביחס לכל הבנקים המשיבים).

י. ביום 19 ביולי 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד הבנק ונגד בנקים נוספים. בבקשה נטען, בין היתר, כי שיעור הריבית המשולם על פיקדונות, המופקדים באמצעות אתר האינטרנט או באפליקציה, נמוך משיעור הריבית הממוצעת ומהריבית הנהוגה והמקובלת ומהריבית המשולמת בפועל בגין פיקדונות המופקדים באמצעות פקיד, וזאת מבלי ליידע את הלקוחות על האפשרות של קבלת ריבית גבוהה יותר ובלא להזמין אותם לנהל מו"מ עם הבנק על התנאים. המבקשים מעריכים את הנזק הקבוצתי בסכום של 984 מיליון ש"ח (ביחס לכל הבנקים המשיבים).

יא. ביום 19 בפברואר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד הבנק בטענה שהבנק מחייב את לקוחותיו בהפרשי המרה בגין ביצוע פעולות המרת מט"ח ללא גילוי שיעור המרווח בתעריפון הבנק, במסמכי הבנק או בהסכם עם הלקוח. המבקשים אינם נוקבים בסכום נזק אישי או קבוצתי. ביום 31 באוקטובר 2024 בית המשפט הורה על סילוק על הסף של הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 13 בנובמבר 2024 הגיש המבקש ערעור על ההחלטה לבית המשפט העליון.

2. למועד פרסום הדוחות הכספיים לא מתנהלות תביעות מהותיות נגד חברות בנות של הבנק.

ביאור 25 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. התחייבויות תלויות והתקשרויות שונות

1. ביום 21 בספטמבר 2025 התקבלה הודעת המפקח על הבנקים בדבר החלטת הוועדה להטלת עיצום כספי לעניין תאגידים בנקאיים להטיל על הבנק עיצום כספי בסך של 2,100,000 ש"ח בגין אי העברת דיווחים מסוימים לרשות לאיסור הלבנת הון על פי צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון וממון טרור), התשס"א-2001 (דיווחים בגין הפקדות כספים בסכומים נפרדים נמוכים ב-11 חשבונות) וכן בגין שאלוני הכר את הלקוח בחלק מהחשבונות האמורים שלא שיקפו את מהות הפעילות בחשבון (הפרה שהוגדרה כהפרה מקומית בדרגת חומרה קלה בידי הוועדה). סכום העיצום הכספי שהוטל הינו לאחר שהוועדה מצאה לנכון להפחית את סכום העיצום הכספי המקסימלי שניתן להטיל לפי חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 ובהתאם להוראות תקנות איסור הלבנת הון (עיצום כספי), התשס"ב-2001 וזאת בהתחשב בין היתר בפעולות האפקטיביות שנקט הבנק לתיקון, לצד שיתוף הפעולה של הבנק עם צוות הביקורת.

ה. הבנק ערב כלפי עמיתי חלק מקופות הגמל אשר פעילותן נמכרה לפריזמה קופות גמל בע"מ ("פריזמה").

בחודש ינואר 2009 נמכרו הקופות הרלוונטיות לפסגות קופות גמל בע"מ ("פסגות"), אשר נכנסה בנעליה של פריזמה ובחודש אוקטובר 2021 הועבר ניהולן של קופות הגמל הנ"ל מפסגות לאלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("אלטשולר").

הערבות מבטיחה את החזר סכומי הקרן המקוריים שהופקדו המסתכמים ב-31 בדצמבר 2025 בערכים נומינליים ב-1,270 מיליון ש"ח. ערך הנכסים של הקופות הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכם ב-5,992 מיליון ש"ח. בנוסף, ערבות זו אינה חלה על הפקדות בחשבונות שנפתחו בקופות הנ"ל לאחר 22 בינואר 2007. ליום 31 בדצמבר 2025 התחייבות זו נמצאת מחוץ לכסף.

כנגד ההתחייבות האמורה, קיים שיפוי מלא של אלטשולר, ובמקרה של מימוש הערבויות או כל חלק מהן. היא תשלם לבנק השתתפות של מלוא סכום המימוש.

ו. כתבי שיפוי

1. הבנק התחייב מראש לשפות את הדירקטורים, נושאי המשרה האחרים בבנק ואת בעלי החוזים האישיים הניהוליים בבנק שאינם נושאי משרה ("בעלי חוזים ניהוליים") בגין חבות כספית וזאת עקב מילוי תפקידם בבנק בגין רשימת אירועים המזכים בשיפוי, שלדעת ועדת הביקורת (או ועדת התגמול) ודירקטוריון הבנק ניתן לצפותם בהתחשב בפעילות הבנק ובנסיבות העניין הכוללים, בין היתר, את הפעילות הבנקאית השגרתית של הבנק, הצעת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף, דיווחים לציבור ולרשויות הפיקוח, פעילות בנושא חוק ההגבלים העסקים, אירועי סייבר וכל פעילות אחרת הנלווית לפעילות הבנק, כולל פעולה ו/או עסקה הנובעת או קשורה להחזקת הבנק בחברות בנות ו/או חברות ריאליות ו/או מוחזקות, בישראל ו/או בחו"ל. הסכום המירבי שישלם הבנק בגין מימוש השיפויים בפועל של השיפויים אשר ניתנו וינתנו לכל נושאי המשרה בבנק ולנושאי המשרה בחברות הבת, במצטבר, בגין מסכת אירועים אחת מן האירועים המזכים בשיפוי, לא יעלה על 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מההון העצמי של הבנק על פי דוחותיו הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני מועד השיפוי בפועל (להלן: "סכום השיפוי המירבי"). סכום השיפוי המירבי הינו בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת הביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח שרכש הבנק, אם רכש ו/או במסגרת ביטוח ו/או שיפוי של צד אחר זולת הבנק (כך שסכום השיפוי המרבי לא יפחת עקב תשלומי ביטוח ו/או שיפוי כאמור ששולמו, ככל ששולמו). בנוסף, בין היתר, התחייב הבנק מראש לשפות את הדירקטורים, נושאי המשרה האחרים בבנק ובעלי החוזים הניהוליים, בגין הוצאות התדיינות סבירות, לרבות הוצאות כאמור שהוצאו עקב חקירה או הליך אשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום ומבלי שהוטלה חבות כספית כחלופה להליך פלילי או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי. עוד כולל כתב השיפוי התחייבות לשיפוי בשל הוצאות ו/או תשלום לנפגע ההפרה על פי ובכפוף לקבוע בחוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 ("חוק ייעול הליכי אכיפה") וכן בשל הוצאות בקשר עם הליך לפי פרק ז'1 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988.

ביום 23 בדצמבר 2019, החליטה אסיפת בעלי מניות מיוחדת של הבנק לאשר תיקון לרשימת האירועים לכתבי ההתחייבות לשיפוי (להלן: "**כתב התחייבות לשיפוי מתוקן**") לדירקטורים המכהנים בבנק, לרבות אלה אשר יכהנו בבנק מעת לעת. רשימת האירועים עודכנה בהתאם לאירועים שלדעת הבנק הינם אירועים צפויים לאור פעילותו בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי.

ביאור 25 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

תיקון כתבי השיפוי כאמור חל גם בהתייחס לנושאי משרה אחרים בבנק ולבעלי חוזים ניהוליים שאינם נושאי משרה בבנק, בהתאם להחלטת ועדת הביקורת מיום 24 בספטמבר 2019 ודירקטוריון הבנק מיום 29 באוקטובר 2019.

תיקון רשימת האירועים לכתב ההתחייבות לשיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בבנק תואם את תקנון הבנק ואת מדיניות התגמול המעודכנת של הבנק.

בנוסף, ביום 15 בפברואר 2004 קיבלה האסיפה הכללית של הבנק החלטה על מתן פטור מראש מאחריות לדירקטורים, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות שלהם כלפי הבנק. ההחלטה על מתן פטור כאמור חלה גם בהתייחס לנושאי המשרה אחרים בבנק, בהתאם להחלטת ועדת הביקורת ודירקטוריון הבנק מחודש יוני 2003.

2. הבנק התחייב לשפות את עובדי הבנק בגין הוצאות ו/או בכל תשלום לנפגע הפרה על פי או בכפוף לקבוע בחוק ייעול הליכי האכיפה, וזאת בהתאם לתנאים המקובלים בכתבי שיפוי הניתנים על ידי הבנק.

3. הבנק וחברות בנות נוהגים לשפות יועצים חיצוניים מסוימים ולרבות בקשר עם תכניות להענקת או הצעת ניירות ערך לנושאי משרה או עובדים של הבנק או חברות בנות, בהתאם לעניין, בגין חבות או הפסד, ובמקרים שונים לרבות בגין הוצאות משפטיות אחרות, בקשר עם השירותים שניתנו לבנק על ידם.

4. הבנק התחייב לשפות את חברת כרטיסי האשראי הבינלאומית, "ויזה" בגין ביצוע התחייבויות של מקס איט פיננסיים בע"מ בנוגע לפעילות בכרטיסי אשראי מסוג "ויזה".

5. הבנק וחברות הבנות נוהגים לתת, מעת לעת, בתנאים ובנסיבות מקובלים, והכל במהלך העסקים הרגיל, כתבי שיפוי מוגבלים בסכום ובתקופה ושאינם מוגבלים בסכום ובתקופה, וכן כולל בהתייחס ל: (1) חובות החלות על הבנק כחבר הבורסה לניירות ערך בתל-אביב וכמשתתף במערכות התשלומים שב"א (מיתוג ATM) ומס"ב; (2) עסקאות למכירת החזקות בחברות; ו-(3) הסכמי תפעול הנפקה וסליקה עם חברות כרטיסי האשראי.

6. הבנק נותן, מעת לעת, לחברות בנות, כתבי שיפוי מוגבלים בסכום ובתקופה ושאינם מוגבלים בסכום ובתקופה, לצורך מתן השיפויים על ידיהן לנושאי משרה וזאת בשל סיכונים החלים על נושאי משרה בחברות וכן לצורך עמידה של חברות בנות בהוראות רגולטוריות ובהתחייבויות כלפי נושאי משרה בהן. כמו כן הבנק נותן כתבי שיפוי לעובדים של הבנק ולנושאי משרה של חברות בנות וזאת בגין רשימה של אירועים אשר פורטו בהם.

7. במסגרת הנפקה בינלאומית של כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדי קרן על ידי המרה כפויה למניות רגילות של הבנק אשר הוצעו לרוכשים מוסדיים מאושרים בארה"ב (Qualified Institutional Investors) על פי כלל 144A לחוק ניירות ערך של ארה"ב 1933 (the United States Securities Act of 1933) (להלן: "חוק ניירות ערך של ארה"ב") ומחוץ לארה"ב בהסתמך על תקנה S לחוק ניירות ערך של ארה"ב, אשר בוצעה בינואר 2023 וכן במסגרת הנפקה בינלאומית של אגרות חוב בכירות בלתי מובטחות למשקיעים מוסדיים בישראל, בהתאם לסעיף 15א(ב)(1) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך של ישראל"), ומחוץ לישראל, בהתאם לסעיף 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך של ישראל, כלל 144A לחוק ניירות ערך של ארה"ב ותקנה S לחוק ניירות ערך של ארה"ב, אשר בוצעה ביולי 2022 (להלן, ביחד: "ההנפקות"), נדרש הבנק תחת הסכם המכירה עם החתמים (Purchase Agreements) לשפות את החתמים וצדדים הקשורים להם בגין נזקים, תביעות והפסדים אשר ייגרמו להם, ככל שיגרמו, תחת חוק ניירות הערך בארה"ב ו/או תחת חוק המסחר בניירות ערך משנת 1934 (the United States Securities Exchange Act of 1934) ללא הגבלה בסכום ביחס לפרטים מהותיים לא נכונים, או כאלה שנטען לגביהם כי אינם נכונים, אשר נכללו במסמכי ההנפקות כאמור או בכל מידע אחר שנמסר על ידי הבנק או בשמו בקשר עם ההנפקות כאמור, או השמטה של פרטים מהותיים ו/או טענה לגבי השמטה של פרטים כאמור ממסמכים או ממידע כאמור.

במסגרת התקשרות לקבלת שירותי חיתום והפצה בקשר עם הנפקה לציבור של מניות רגילות של הבנק, בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים, כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 ("תקנות אופן ההצעה"), לרבות ניצעים מוסדיים מחוץ לישראל, בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות אופן ההצעה, שביצע הבנק ביוני 2022, נדרש הבנק, תחת הסכם החיתום עם לידר חיתום לשפות את החתם ו/או מי מטעמו, בשל כל חבות שתוטל עליהם בגין הכללת פרט מטעה במסמכי ההנפקה, עד לגובה תמורת הנפקת המניות ברוטו, בתוספת הצמדה למדד המחירים לצרכן, בכפוף לתנאים ולהסתייגויות כמפורט תחת אותו הסכם החיתום.

ביאור 25 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

כמו כן נדרש הבנק תחת הסכם ההפצה מול המפיצים הזרים בק"ע אותה הנפקת מניות (Citigroup Global Markets Limited, Barclays Bank Plc ו-Jefferis LLC) לשפות כל אחד מהמפיצים וצדדים הקשורים להם בגין נזקים, תביעות והפסדים אשר ייגרמו להם, ככל שיגרמו, ללא הגבלה בסכום, עקב פרטים מהותיים לא נכונים, או כאלה שנטען לגביהם כי אינם נכונים, אשר נכללו במסמכי ההנפקה או בכל מידע אחר שנמסר על ידי הבנק או בשמו בקשר עם ההנפקה כאמור, או השמטה של פרטים מהותיים ו/או טענה לגבי השמטה של פרטים כאמור ממסמכי ההנפקה או ממידע כאמור.

8. בשנת 2022 הושלמה עסקה למיזוג של Bank Leumi Corporation ("BLC"), תאגיד אמריקאי (המוחזק בשיעור של 85% בידי הבנק), המחזיק בשליטה מלאה ב-BLUSA לתוך Valley National Bancorp ("Valley"). במסגרת העסקה ניתן ל-Valley שיפוי בגין כל תביעה שתוגש בעתיד על ידי בעלי מניות מיעוט ב-BLUSA, אשר חלף אחזקתם ב-BLUSA קיבלו שווה מזומן, על בסיס שווי המניות הגלום בעסקת המיזוג. למידע נוסף ראו ביאור 15.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

9. במסגרת תכנית להנפקת אגרות חוב מגובות (Covered Bonds) למשקיעים מוסדיים מחוץ לישראל בהתאם לסעיף 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("התכנית"), שמכוחה בוצעה הנפקה בינואר 2026, התחייבו הבנק (כמנפיק וכמוכר) ו-לאומי C.B. בע"מ ("החברה המגבה") לשפות כל מפיץ וכל גורם קשור לו, בגין כל חבות, נזק, הוצאה או הפסד - לרבות שכר טרחה והוצאות משפט - הנובעים, בין היתר מ: (א) הפרה ממשית או נטענת של מצגים, התחייבויות או התחייבויות לביצוע לפי הסכם התכנית; ו-(ב) אמירה בלתי נכונה או השמטת פרט מהותי בתשקיף התכנית או במידע כתוב אחר שסופק או אושר לשימוש על ידם. השיפוי כולל גם החזר הוצאות סבירות שיידרשו לצורך בדיקה, התגוננות או ניהול הליכים, ומותנה בזכות המנפיק/החברה המגבה לאשר פשרה וליטול על עצמם את ניהול ההגנה. בנוסף, כנגד התחייבות הבנק תחת התכנית לשפות את המפיצים בגין הפרותיו הוא, התחייב כל מפיץ לשפות את הבנק ואת החברה המגבה בגין נזקים עקב הפרת מגבלות/הגבלות מכירה ושיווק החלות עליו, למעט בנסיבות מסוימות. הוראות השיפוי אינן גורעות מסעדים אחרים והן שורדות את סיום ההתקשרויות לפי התכנית.

ביאור 26 - שעבודים ותנאים מגבילים

כחבר הבורסה לניירות ערך בתל-אביב, הבנק הינו חבר בקרן הסיכונים של מסלקת הבורסה.

הסכום שהבנק מפקיד בקרן הסיכונים יהיה בגובה היתרה התקופתית לחיוב הגבוהה ביותר שהייתה לחבר בששת החודשים שהסתיימו בחודש הקלנדרי שקדם למועד העדכון. הקרן מעדכנת את הסכומים 4 פעמים בשנה.

כל אחד מהחברים בקרן הסיכונים משעבד ניירות ערך לטובת מסלקת הבורסה המהווים ביטחונות בגובה חלקו היחסי בקרן, אשר מבטיחים את חיובי החבר כלפי המסלקה ואת חלקו של החבר בקרן הסיכונים. כמו כן מבטיחים ביטחונות אלו גם את חיובי חברי קרן הסיכונים האחרים, וזאת אם הביטחונות שהעמיד החבר האחר לא יספיקו לכיסוי כל חיובי החבר האחר, ובהתאם לחלקו היחסי של כל אחד מהחברים בקרן, עד לגובה הביטחונות שניתנו או עד לגובה החיובים כלפי מסלקת הבורסה, לפי הנמוך. ל-31 בדצמבר 2025, חלקו של הבנק בקרן של מסלקת הבורסה הינו 297 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 293 מיליון ש"ח). סך כל הנכסים ששועבדו על ידי הבנק למסלקת הבורסה הינו 319 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 279 מיליון ש"ח).

הבנק הינו חבר גם בקרן הסיכונים של מסלקת המעו"ף. הבנק התחייב כלפי מסלקת המעו"ף לתשלום כל חיוב כספי הנובע מעסקאותיו במעו"ף עבור לקוחותיו, הנוסטרו שלו ומעסקאות מעו"ף של חבש"ס (חבר בורסה אחר שאינו סולק בעצמו במסלקת מעו"ף). סכום ההתחייבות של הבנק מוצג בביאור 29.ד. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

הבנק משעבד למסלקת המעו"ף ביטחונות בגובה חלקו היחסי בקרן הסיכונים וכן בגין התחייבויותיו כאמור לעיל, אשר מבטיחים את חיוביו כלפי מסלקת המעו"ף ואת חלקו בקרן הסיכונים. בנוסף, מבטיחים הביטחונות את חיובי חברי קרן הסיכונים האחרים. במקרה שהביטחונות שהעמיד חבר אחר בקרן לא הספיקו לכיסוי כל חיוביו, רשאית מסלקת המעו"ף לממש גם את הביטחונות שהעמידו לה חברי קרן הסיכונים האחרים, בהתאם לחלקו היחסי של כל אחד מהם בקרן, עד לגובה הביטחונות שניתנו או עד לגובה החיובים כלפי מסלקת מעו"ף, לפי הנמוך.

ל-31 בדצמבר 2025, חלקו של הבנק בקרן הסיכונים של מסלקת המעו"ף הינו 173 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 114 מיליון ש"ח).

הבנק כמו כל חבר מסלקה אחר, רשאי להבטיח את חיוביו לקרן הסיכונים של מסלקת מעו"ף, באמצעות שעבוד אגרות חוב ממשלתיות ופיקדונות. סך כל אגרות החוב ופיקדונות ששועבדו על ידי הבנק למסלקת המעו"ף, בגין פעילות הלקוחות, הנוסטרו וקרן הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025 הינו 1,964 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 1,571 מיליון ש"ח).

הבנק משתתף בהסדר להבטחת סופיות הסליקה במצבי כשל בהם אין יתרה מספקת בחשבון הסליקה של אחד או יותר מהמשתתפים האחרים, וזאת כמשתתף במערכת זה"ב ובעל חשבון סליקה במערכת וחבר במערכות התשלומים הפועלות בזה"ב (שיקים, מס"ב כרטיסי אשראי ו-ATM). במקרה של כשל של משתתף במסלקה של כל אחת ממערכות התשלומים, מופעל מנגנון הסדר כשל הרלוונטי לכל אחת ממערכות התשלומים.

במסלקת השיקים יישא כל משתתף שלא כשל בחיובי המשתתף שכשל, אחוזי ההשתתפות בהסדר של כל אחד מהמשתתפים בסליקה יחושבו על ידי בנק ישראל, בהתאם לנפח הפעילות של המשתתף בסליקה, אחת לחציון, על בסיס נתוני ששת החודשים האחרונים. חלקו היחסי של הבנק בהסדר להבטחת הסליקה לחציון הראשון לשנת 2026 (על בסיס נתוני החציון השני של שנת 2025) במסלקת השיקים - 22.52%. תקרה כוללת להשתתפות כל המשתתפים עומדת על 150 מיליון ש"ח.

בחודש אפריל 2023 נכנסה לתוקף הוראת בנק ישראל בדבר הפרדת מס"ב ושבא וייצוג כל אחת מהן כמסלקה העומדת בפני עצמה ומשתתפת במערכת זה"ב. בתוך כך, נדרשו מס"ב שבא ו-ATM להגדיר נוהל הסדר כשל חלף ההסדר הקודם.

במסגרת ההסדר החדש, על המשתתפים במערכת מס"ב להפקיד ביטחונות לטובת הסדר הכשל, שיופקדו במזומן בחשבון עו"ש המנוהל בבנק ישראל ע"ש מס"ב ויוחזקו בנאמנות עבור משתתפי המערכת אך ורק לטובת הסדר הכשל. גובה הביטחון שהופקד על ידי לאומי נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הינו 575 מיליון ש"ח.

כמו כן, הוגדר נוהל הסדר כשל עבור משתתף במערכת שירותים בכרטיסי חיוב (שבא). במסגרתו כל משתתף יפקיד כספי ביטחונות במזומן בלבד בחשבון ייעודי בבנק ישראל ע"ש שבא כרטיסי חיוב. הכספים מוחזקים בנאמנות עבור משתתפי המערכת אך ורק לטובת הסדר כשל. גובה הביטחון שהופקד על ידי לאומי נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הינו כ-91 מיליון ש"ח.

בנוסף, הוגדר נוהל הסדר כשל עבור משתתף במערכת ATM. במסגרתו כל משתתף יפקיד כספי ביטחונות במזומן בלבד בחשבון ייעודי בבנק ישראל ע"ש ATM. הכספים מוחזקים בנאמנות עבור משתתפי המערכת אך ורק לטובת הסדר כשל. גובה הביטחון שהופקד על ידי לאומי נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הינו כ-649 אלפי ש"ח.

ביאור 26 - שעבודים ותנאים מגבילים (המשך)

הבנק וחברות מאוחדות מתקשרים עם צדדים נגדיים בהסכמים מסוג CSA - (Credit Support Annex) שנועדו למזער את סיכוני האשראי ההדדיים שנוצרים בין הצדדים בעת מסחר בנגזרים. על פי ההסכמים, מידי תקופה מבוצעת מדידה של שווי כלל העסקאות בנגזרים שבוצעו בין הצדדים ואם החשיפה נטו של אחד הצדדים עוברת סף שנקבע מראש, מחויב הצד האמור להעביר לצד השני פיקדונות בגובה סכום החשיפה, עד למועד המדידה הבא. ליום 31 בדצמבר 2025 העמידה הקבוצה לטובת צדדים נגדיים פיקדונות בסכום כולל של 2,433 מיליון דולר ארה"ב (31 בדצמבר 2024 - 1,322 מיליון דולר ארה"ב).

הבנק וחברות מאוחדות מתקשרים עם צדדים נגדיים בהסכמים, לצורך ביצוע עסקאות עתידיות סחירות בבורסות בחו"ל עבורם ועבור לקוחותיהם. ליום 31 בדצמבר 2025 הפקידה הקבוצה בצדדים נגדיים הנ"ל סכום של 2,755 מיליון דולר ארה"ב (31 בדצמבר 2024 - 2,528 מיליון דולר ארה"ב).

כמו כן, הקבוצה העבירה בהעברה לתיחום חשיפה אגרות חוב בסך 1,617 מיליון דולר ארה"ב (2024 - 1,683 מיליון דולר ארה"ב). יש לציין, שעיקר הביטחונות שהועברו בגין פעילות הלקוחות בעסקאות אלו, היו כספי הלקוחות בהתאם להסכמי תיחום החשיפה שחתם הבנק עמם.

החל מיום 1 בספטמבר 2021, חלה על הבנק רפורמה בנוגע לדרישת ביטחונות ראשוניים (IM) עבור נגזרים שלא נסלקים דרך צד נגדי מרכזי (נגזרי OTC), אשר נקבעה על ידי ועדת באזל לפיקוח על הבנקים (ה-BCBS) והארגון הבינלאומי של רשויות ניירות ערך (ה-IOSCO). הרפורמה, אשר חלה במערך היחסים של בנק למול מוסדות פיננסיים זרים, מחייבת הפקדה של ביטחונות ראשוניים כאמור (בכפוף לסף של 50 מיליון אירו באירופה ו-50 מיליון דולר בארה"ב) מול צד נגדי מסוים, במתכונת של שעבוד חשבון ניירות ערך אצל משמורן זר על ידי כל צד בנאמנות עבור הצד האחר. כפי הרפורמה, אם בנק עובר את הרף של 50 מיליון דולר, שני הצדדים מפקידים IM בצורה של שעבוד ניירות ערך אצל צד שלישי. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, שיעבד הבנק ניירות ערך בסכום כולל של 2,431 מיליון דולר (2024 - 1,572 מיליון דולר).

ביום 21 במאי 2008 חתם הבנק על איגרת חוב, על פיה שעבד הבנק בשעבוד צף ראשון בדרגה, לטובת בנק ישראל, את זכויותיו לקבלת סכומים וחיובים כספיים בשקלים, המגיעים ושיגיעו לבנק מפעם לפעם מאת לקוחותיו, שהינם תאגידים (שהתאגדו לפי דיני מדינת ישראל), שאינם מפגרים בהחזר לבנק של אשראים שקיבלו מהבנק, בגין אשראים בשקלים שמשך החיים הממוצע (מח"מ) של כל אשראי אינו עולה על שלוש שנים, שניתנו וינתנו על ידי הבנק ללקוחות הנ"ל.

שעבוד זה בא להבטיח אשראים שבנק ישראל עשוי להעמיד לרשות הבנק לצורך פעילות הבנק כספק שירותי נזילות בשקלים ל-(Continuous Linked Settlement Bank) - CLS בצרוף ריבית ועלויות והוצאות הכרוכות במימוש השעבוד, עד לסך של 1.1 מיליארד ש"ח, בהתאם לתנאי הסכם האשראי שנחתם בין הצדדים לעניין זה.

ביום 26 באוקטובר 2010 הבנק חתם על איגרת חוב על פיה שעבד הבנק בשעבוד קבוע ראשון בדרגה ובהמחאה על דרך שעבוד, ללא הגבלה בסכום, לטובת בנק ישראל, את כל הנכסים והזכויות בחשבונות ספציפיים המתנהלים ע"ש בנק ישראל, במסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב, ב-Euroclear Bank או בכל מסלקה אחרת עליה יסכימו הבנק ובנק ישראל. הנכסים המשועבדים בחשבון ב-Euroclear Bank, או בחשבון אחר המתנהל במסלקה מחוץ לישראל, משועבדים גם בשעבוד צף ראשון בדרגה לטובת בנק ישראל.

ביום 25 בפברואר 2021 חתם הבנק על איגרת חוב על פיה, בנוסף לשעבודים הנ"ל, שעבד לטובת בנק ישראל בשעבוד קבוע ראשון בדרגה ובהמחאה על דרך השעבוד, ללא הגבלה בסכום, את כל זכויותיו בגין ובקשר עם חלק מתיק ההלוואות לדיור המובטחות בשעבוד זכויות במקרקעין. ביום 29 בדצמבר 2021 תוקנה איגרת החוב ועודכנו ההלוואות לדיור המשועבדות במסגרת איגרת החוב. כך גם ביום 12 באפריל 2022 וביום 28 בספטמבר 2022.

שעבודים אלה באים להבטיח את כל התחייבויות הבנק בקשר עם אשראים שבנק ישראל נתן או ייתן לבנק כמפורט במסמכי האשראי, למעט אשראים שבנק ישראל עשוי להעמיד לרשות הבנק לצורך פעילות הבנק כספק שירותי נזילות בשקלים ל-CLS.

בשנים 2020-2021 ובשנים 2023-2024 סיפק בנק ישראל למערכת הבנקאית הלוואות לטווח ארוך במטרה להגדיל את היצע האשראי הבנקאי לעסקים קטנים וזעירים, זאת כנגד ביטחונות כמקובל בכל הלוואה מוניטרית הניתנת על ידי בנק ישראל. צעד זה של בנק ישראל היה חלק מהצעדים המוניטריים שננקטו במסגרת ההתמודדות עם השפעת הקורונה והמלחמה. יתרת האשראי שניתן במסגרת תכניות אלו נכון ליום 31 לדצמבר 2025 עומדת על כ-2.2 מיליארד ש"ח.

ביום 22 בינואר 2026, במסגרת הנפקה של אג"ח מגובות (Covered Bonds) של הבנק למשקיעים מוסדיים מחוץ לישראל ורישומן למסחר במערכת TASE-UP של הבורסה לני"ע בתל-אביב, הועברה הבעלות בתיק הלוואות ייעודי לדיור המובטח בשעבוד זכויות במקרקעין (משכנתאות) לחברה ייעודית (Leumi C.B. Ltd.), הערבה לחובת הבנק כלפי מחזיקי האג"ח המגובות.

ביאור 26 - שעבודים ותנאים מגבילים (המשך)

אגב מכירת תיק ההלוואות הייעודי לחברה הייעודית, רשם הבנק, לצרכי זהירות בלבד, שעבוד קבוע ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד על כל זכויותיו בגין ובקשר עם תיק ההלוואות הייעודי לטובת החברה הייעודית ונאמן הבטוחות של האג"ח, וזאת כשעבוד על פי הסכם המכר בהתאם לתקנה 12(ב) לתקנות החברות (דיווח, פרטי רישום וטפסים), התש"ס-1999.

התחייבות לשיפוי לטובת Leumi CB Ltd - בהתאם להסכם התכנית (Program Agreement) מיום 12 בינואר 2026 בין הבנק, לאומי CB והחתמים (ובכלל זה סעיף 7 להסכם), התחייב הבנק לשפות את Leumi CB Ltd המשמשת כערבה להנפקה ושאליה הועבר תיק משכנתאות כ-Cover Pool - בגין כל חבות, נזק, הוצאה או הפסד שייגרמו לה עקב או בקשר עם מסמכי ההסכם, לרבות בשל הפרה של מצגים והתחייבויות, הכללת פרט מטעה או השמטת פרט מהותי, וכן בגין הוצאות בדיקה, התגוננות וניהול הליכים; הכול בכפוף לתנאים, מגבלות וסייגים הקבועים במסמכי ההסכם וללא גריעה מכל ביטוח ו/או שיפוי אחר חל. הוראות השיפוי שרירות גם לאחר סיום ההתקשרויות לפי ההסכם, כמפורט במסמכי ההסכם.

מקורות ושימושים

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
המקורות של ניירות ערך שהתקבלו ואשר הבנק רשאי למכור או לשעבד, לפי שווי הוגן, לפני השפעת קיזוזים		
ניירות ערך שהתקבלו בעסקאות שאילת ניירות ערך כנגד מזומן	**8,417**	4,684
השימושים בניירות ערך שהתקבלו כביטחון ובניירות ערך של הבנק, לפי שווי הוגן, לפני השפעת קיזוזים		
ניירות ערך שהושאלו בעסקאות השאלת ניירות ערך כנגד מזומן	**21,814**	11,686

מלבד ניירות ערך אלו, נכון ליום המאזן, הועמדו כביטחון ניירות ערך נוספים המוצגים בסעיף ניירות ערך כמפורט לעיל, אשר המלווים אינם רשאים למכור או לשעבד.

בנוסף הבנק מפקיד אג"ח ממשלתיים כביטחונות לפעילות בחוזים סחירים, במקום מזומן. ניירות אלו מוחזקים בתיק הזמין.

ביאור 27א - מכשירים נגזרים ופעילויות גידור

כללי

הפעילות הנ"ל כרוכה בנטילת סיכונים שהעיקריים בהם הינם:

- סיכון אשראי הנמדד על פי סכום ההפסד המירבי הצפוי אם הצד הנגדי לא יעמוד בתנאי העסקה. לכיסוי הסיכון נדרשים ביטחונות מהלקוח בהתאם לסיכון הנובע מהעסקאות. הביטחונות הנדרשים נכללים במסגרת הנדרש בגין סך כל חבות הלקוח.
- סיכוני שוק כוללים סיכונים הנובעים משינויים בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן, בשערי ניירות ערך/מדדים ובשערי סחורות. סיכוני השוק הנובעים מעסקאות במכשירים נגזרים, הינם חלק מסך כל סיכוני השוק של המכשירים הפיננסיים. הפעילות במכשירים נגזרים מתבצעת במסגרת הגבולות המותרים לחשיפה לסיכוני שוק, כפי שנקבעו על ידי הדירקטוריונים של חברות הקבוצה.
- סיכון נזילות הנובע מאי וודאות לגבי המחיר שהבנק יצטרך לשלם לכיסוי העסקה. סיכון זה קיים בעיקר במכשירים אשר סחירותם, או סחירות נכס הבסיס, נמוכה. במסגרת הדרישות לביטחונות נלקח בחשבון סיכון זה.

ביאור 27ב - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון

א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד

	31 בדצמבר 2025		
	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל
	במיליוני ש"ח		
(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים			
א) חוזי ריבית			
חוזי Forward-ו Futures	3,448	81,140	84,588
אופציות שנכתבו	1,270	6,445	7,715
אופציות שנקנו	-	6,107	6,107
Swaps[א]	73,382	478,677	552,059
סך הכל[ב]	78,100	572,369	650,469
מזה: נגזרים מגדרים[ג]	11,978	-	11,978
ב) חוזי מטבע חוץ			
חוזי Forward-ו Futures[ד]	46,788	577,122	623,910
אופציות שנכתבו	775	24,727	25,502
אופציות שנקנו	775	25,058	25,833
Swaps[א]	3,509	20,469	23,978
סך הכל	51,847	647,376	699,223
מזה: נגזרים מגדרים[ג]	-	-	-
ג) חוזים בגין מניות			
חוזי Forward-ו Futures	588	286,625	287,213
אופציות שנכתבו	571	175,953	176,524
אופציות שנקנו[ה]	600	175,947	176,547
Swaps	351	381,549	381,900
אחר	7	-	7
סך הכל	2,117	1,020,074	1,022,191
ד) חוזי סחורות ואחרים			
חוזי Forward-ו Futures	-	775	775
אופציות שנכתבו	-	887	887
אופציות שנקנו	-	899	899
Swaps	-	68	68
סך הכל	-	2,629	2,629
ה) חוזי אשראי			
הבנק ערב	-	-	-
הבנק מוטב	-	-	-
סך הכל	-	-	-
סך כל הסכום הנקוב	132,064	2,242,448	2,374,512

(א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 267,611 מיליון ש"ח.
(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 21,899 מיליון ש"ח.
(ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.
(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 27,299 מיליון ש"ח.
(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 167,977 מיליון ש"ח.

ביאור 27ב - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד (המשך)

	31 בדצמבר 2024		
	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל
	במיליוני ש"ח		
(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים			
א) חוזי ריבית			
חוזי Forward-ו Futures	2,421	98,913	101,334
אופציות שנכתבו	1,800	5,225	7,025
אופציות שנקנו	–	4,396	4,396
Swaps(א)	63,735	395,023	458,758
סך הכל(ב)	67,956	503,557	571,513
מזה: נגזרים מגדרים(ג)	10,806	–	10,806
ב) חוזי מטבע חוץ			
חוזי Forward-ו Futures(ד)	50,047	478,315	528,362
אופציות שנכתבו	1,011	22,995	24,006
אופציות שנקנו	1,011	24,449	25,460
Swaps(א)	3,829	21,391	25,220
סך הכל	55,898	547,150	603,048
מזה: נגזרים מגדרים(ג)	–	–	–
ג) חוזים בגין מניות			
חוזי Forward-ו Futures	349	272,197	272,546
אופציות שנכתבו	365	119,617	119,982
אופציות שנקנו(ה)	538	119,538	120,076
Swaps	290	268,084	268,374
אחר	7	–	7
סך הכל	1,549	779,436	780,985
ד) חוזי סחורות ואחרים			
חוזי Forward-ו Futures	–	1,111	1,111
אופציות שנכתבו	–	28	28
אופציות שנקנו	–	28	28
Swaps	–	71	71
סך הכל	–	1,238	1,238
ה) חוזי אשראי			
הבנק ערב	–	–	–
הבנק מוטב	–	–	–
סך הכל	–	–	–
סך כל הסכום הנקוב	125,403	1,831,381	1,956,784

(א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 218,452 מיליון ש"ח.
(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 16,628 מיליון ש"ח.
(ג) כולל בעיקר עסקאות גידור החלפת ריבית IRS.
(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 20,900 מיליון ש"ח.
(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 119,591 מיליון ש"ח.

ביאור 27ב - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד (המשך)

	31 בדצמבר 2025					
	נכסים בגין נגזרים ברוטו			התחייבויות בגין נגזרים ברוטו		
	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
(2) שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים						
א) חוזי ריבית	975	6,152	7,127	501	5,458	5,959
מזה: נגזרים מגדרים	509	–	509	54	–	54
ב) חוזי מטבע חוץ	39	8,643	8,682	416	9,697	10,113
מזה: נגזרים מגדרים	–	–	–	–	–	–
ג) חוזים בגין מניות	90	8,378	8,468	42	8,483	8,525
ד) חוזי סחורות ואחרים	–	43	43	–	42	42
ה) חוזי אשראי	–	–	–	–	–	–
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו[א]	1,104	23,216	24,320	959	23,680	24,639
סכומים שקוזזו במאזן	–	–	–	–	–	–
יתרה מאזנית	1,104	23,216	24,320	959	23,680	24,639
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות נטו או להסדרים דומים	–	2,692	2,692	–	3,620	3,620

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 3 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 35 מיליון ש"ח.

	31 בדצמבר 2024					
	נכסים בגין נגזרים ברוטו			התחייבויות בגין נגזרים ברוטו		
	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
(2) שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים						
א) חוזי ריבית	1,174	8,145	9,319	547	7,678	8,225
מזה: נגזרים מגדרים	763	–	763	139	–	139
ב) חוזי מטבע חוץ	366	6,352	6,718	29	6,433	6,462
מזה: נגזרים מגדרים	–	–	–	–	–	–
ג) חוזים בגין מניות	52	13,082	13,134	36	13,028	13,064
ד) חוזי סחורות ואחרים	–	27	27	–	27	27
ה) חוזי אשראי	–	–	–	–	–	–
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו[א]	1,592	27,606	29,198	612	27,166	27,778
סכומים שקוזזו במאזן	–	–	–	–	–	–
יתרה מאזנית	1,592	27,606	29,198	612	27,166	27,778
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות נטו או להסדרים דומים	–	1,696	1,696	–	1,443	1,443

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 5 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 26 מיליון ש"ח.

ביאור 27ב - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. גידור חשבונאי

1. השפעת חשבונאות גידור תזרים מזומנים על רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2025		2024	
	סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מנגזרים	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח והפסד[א]	סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מנגזרים	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח והפסד[א]
	במיליוני ש"ח			
א. נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים[ב]				
חוזי ריבית[ג]	**3**	**1**	(10)	8

(א) סכומי רווח (הפסד) שסווגו מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר נכללו בסעיף הכנסות (הוצאות) ריבית או בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בהתאם לשורה בה מוצגת השפעת הפריט המגודר.
(ב) משקף סכומים הכלולים בהערכת אפקטיביות הגידור.
(ג) הבנק מייעד נגזרים מסוימים כמכשירים מגדרים בגידור תזרים מזומנים, נגזרים המגדרים חשיפה להשתנות תזרים מזומנים מהלוואות שניתנו. השפעת הגידור צפויה להפחית את היקף החשיפה להלוואות שניתנו.

2. השפעת חשבונאות גידור שווי הוגן על הרווח (הפסד)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
סך כל הכנסות (הוצאות) הריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד	**32**	123
ההשפעה של גידורי שווי הוגן:		
א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן		
חוזי ריבית[א]		
פריטים מגודרים	**63**	54
נגזרים מגדרים	**(30)**[ב]	77[ג]
ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים		
חוזי ריבית[א]		
רווח והפסד שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	**(1)**	(8)

(א) הבנק מייעד נגזרים מסוימים כמכשירים מגדרים בגידור שווי הוגן, נגזרים המגדרים חשיפת ריבית המתקבלת על אגרות חוב.
(ב) הפסדים בסך של כ-30 מיליון ש"ח בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית לסעיף הכנסות מריבית. ההפסדים כוללים הפסדים בסך של כ-84 מיליון ש"ח בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-54 מיליון ש"ח בגין השפעת צבירת ריבית.
(ג) רווחים בסך של כ-77 מיליון ש"ח בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית לסעיף הכנסות מריבית. הרווחים כוללים הפסדים בסך של כ-32 מיליון ש"ח בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-109 מיליון ש"ח בגין השפעת צבירת ריבית.

ביאור 27ב - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. גידור חשבונאי (המשך)

3. פריטים מגודרים בגידור שווי הוגן

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2025			2024		
	הערך בספרים של הפריט המגודר	יחסי גידור קיימים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים	הערך בספרים של הפריט המגודר	יחסי גידור קיימים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים
	במיליוני ש"ח					
ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה	**7,913**	**(343)**	**-**	5,861	(691)	-
כתבי התחייבות נדחים	**(3,210)**	**62**	**-**	(3,575)	161	-
הלוואות לדיור[א]	**183**	**8**	**-**	56	1	-

(א) הבנק ייעד בקשר הגידור סכום של 175 מיליון ש"ח ו-55 מיליון ש"ח (ב-31 בדצמבר 2025 וב-31 בדצמבר 2024 בהתאמה) בשיטת השכבה האחרונה, מתוך תיק הלוואות סגור (Closed Portfolio) של כ-1,268 מיליון ש"ח וכ-404 מיליון ש"ח (ב-31 בדצמבר 2025 וב-31 בדצמבר 2024 בהתאמה), כאשר נכון לתאריך 31 בדצמבר 2025 ו-31 בדצמבר 2024 בהתאמה, יתרת העלות המופחתת של התיק הסגור (Closed Portfolio) של ההלוואות עומדת על סך של כ-1,191 מיליון ש"ח וכ-391 מיליון ש"ח.

4. השפעת גידור השקעה נטו בפעילות חוץ על רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ועל דוח רווח או הפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2025		2024	
	סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) משווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר[א]	סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) משווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר[א]
	במיליוני ש"ח			
פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו				
פיקדונות במטבע חוץ	**231**	**-**	(34)	-

(א) סכומי רווח (הפסד) משווגו מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר נכללו בסעיף הכנסות (הוצאות) ריבית או בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית.

5. השפעת נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים על דוח רווח או הפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים[א]	רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים[א]
	במיליוני ש"ח	
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים		
חוזי ריבית	**224**	470
חוזי מטבע חוץ	**(4,628)**	1,711
חוזים בגין מניות	**219**	311
חוזי סחורות ואחרים	**1**	2
סך הכל	**(4,184)**	2,494

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

ביאור 27ב – פעילות במכשירים נגזרים – היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ג. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה

	31 בדצמבר 2025					
	בורסות	בנקים	דילרים/ ברוקרים	ממשלות ובנקים מרכזיים	גופים מוסדיים	אחרים	סך הכל
	במיליוני ש"ח						
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים[א][ב]	**594**	**6,181**	**10,055**	**171**	**4,911**	**2,408**	**24,320**
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:							
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים	**–**	**3,155**	**6,696**	**23**	**2,498**	**1,053**	**13,425**
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל	**–**	**2,937**	**3,266**	**148**	**1,528**	**–**	**7,879**
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים[ד]	**594**	**89**	**93**	**–**	**885**	**1,355**	**3,016**
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני[ה]	**–**	**1**	**(18)**	**–**	**(247)**	**(63)**	**(327)**
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים	**594**	**90**	**75**	**–**	**638**	**1,292**	**2,689**
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים[ו]	**2,106**	**18,037**	**23,816**	**76**	**14,788**	**2,848**	**61,671**
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים	**2,700**	**18,127**	**23,891**	**76**	**15,426**	**4,140**	**64,360**
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים[א][ג]	**630**	**3,392**	**7,926**	**23**	**10,142**	**2,526**	**24,639**
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:							
מכשירים פיננסיים	**–**	**3,155**	**6,696**	**23**	**2,498**	**1,053**	**13,425**
ביטחון במזומן ששועבד	**–**	**187**	**616**	**–**	**6,212**	**160**	**7,175**
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	**630**	**50**	**614**	**–**	**1,432**	**1,313**	**4,039**

	31 בדצמבר 2024					
	בורסות	בנקים	דילרים/ ברוקרים	ממשלות ובנקים מרכזיים	גופים מוסדיים	אחרים	סך הכל
	במיליוני ש"ח						
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים[א][ב]	362	6,517	10,558	26	9,712	2,023	29,198
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:							
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים	–	3,087	9,005	26	2,652	918	15,688
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל	–	3,268	1,542	–	5,352	14	10,176
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים[ד]	362	162	11	–	1,708	1,091	3,334
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני[ה]	13	6	(11)	–	(262)	75	(179)
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים	375	168	–	–	1,446	1,166	3,155
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים[ו]	1,212	16,023	21,243	56	13,767	2,226	54,527
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים	1,587	16,191	21,243	56	15,213	3,392	57,682
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים[א][ג]	213	5,899	13,021	135	6,759	1,751	27,778
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:							
מכשירים פיננסיים	–	3,087	9,005	26	2,652	927	15,697
ביטחון במזומן ששועבד	–	2,347	3,335	109	2,832	–	8,623
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	213	465	681	–	1,275	824	3,458

ראו הערות בעמוד הבא.

ביאור 27ב - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

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

הערות:
(א) הבנק לא קיזז הסכמי התחשבנות נטו.
(ב) מתוך זה יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך 24,317 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 29,193 מיליון ש"ח).
(ג) מתוך זה יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך 24,604 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 27,752 מיליון ש"ח).
(ד) יתרה מאזנית של נכסים בגין נגזרים לאחר קיזוז סכומי שווי הוגן וביטחונות שעומדים בהנחיות הקיזוז בהתאם לחוזר קיזוז נכסים והתחייבויות.
(ה) ההפרש, בין סך כל הסכומים בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי) שנכללו בחבות הלווה, כפי שחושבו לצורך מגבלות על חבות של לווה, לאחר הפחתת סיכון אשראי, לבין הסך של: יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי חוץ מאזני.
(ו) ההפרש, אם הוא חיובי, בין סך כל הסכומים בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי) שנכללו בחבות הלווה, כפי שחושבו לצורך מגבלות על חבות של לווה, לאחר הפחתת סיכון אשראי, לבין סיכון האשראי המאזני בגין מכשירים נגזרים של הלווה.

הערות כלליות:
1. בשנים 2025 ו-2024 לא הוכרו הפסדי אשראי בגין מכשירים נגזרים.
2. השפעת סיכון אשראי צד נגדי והשפעת דחיית רווח במועד ביצוע העסקה על הערכת השווי של נכסים בגין נגזרים לימים 31 בדצמבר 2025 ו-31 בדצמבר 2024 הייתה 144 מיליון ש"ח ו-223 מיליון ש"ח בהתאמה.
השפעת סיכון אי ביצוע על הערכת השווי של התחייבויות בגין נגזרים לימים 31 בדצמבר 2025 ו-31 בדצמבר 2024 הייתה 17 מיליון ש"ח ו-16 מיליון ש"ח בהתאמה.

ביאור 27ב - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ד. פירוט מועדי פירעון - סכומים נקובים: יתרות

	31 בדצמבר 2025				
	עד שלושה חודשים	מעל שלושה חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל
	במיליוני ש"ח				
חוזי ריבית:					
שקל - מדד	**2,160**	**9,313**	**5,196**	**5,230**	**21,899**
אחר	**175,402**	**143,143**	**214,196**	**95,829**	**628,570**
חוזי מטבע חוץ	**469,436**	**182,205**	**39,523**	**8,059**	**699,223**
חוזים בגין מניות	**800,456**	**219,987**	**1,748**	**-**	**1,022,191**
חוזי סחורות ואחרים	**2,310**	**319**	**-**	**-**	**2,629**
סך הכל	**1,449,764**	**554,967**	**260,663**	**109,118**	**2,374,512**

	31 בדצמבר 2024				
	עד שלושה חודשים	מעל שלושה חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל
	במיליוני ש"ח				
חוזי ריבית:					
שקל - מדד	2,074	5,568	5,575	3,411	16,628
אחר	125,464	143,962	193,598	91,861	554,885
חוזי מטבע חוץ	387,499	182,296	28,720	4,533	603,048
חוזים בגין מניות	602,587	174,615	3,783	-	780,985
חוזי סחורות ואחרים	403	835	-	-	1,238
סך הכל	1,118,027	507,276	231,676	99,805	1,956,784

ביאור 28א - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים

הדיווח על מגזרי פעילות פיקוחיים מתבצע בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים, כמפורט להלן:

1. מגזר משקי בית - אנשים פרטיים, למעט לקוחות הנכללים בבנקאות פרטית.
2. מגזר בנקאות פרטית - אנשים פרטיים אשר היתרה של תיק הנכסים הפיננסיים שיש להם בבנק (לרבות פיקדונות כספיים, תיקי ניירות ערך ונכסים כספיים אחרים) עולה על 3 מיליון ש"ח.
3. מגזר עסקים זעירים - עסקים שמחזור פעילותם (מחזור מכירות שנתי או היקף הכנסות שנתי) קטן מ-10 מיליון ש"ח.
4. מגזר עסקים קטנים - עסקים שמחזור פעילותם (מחזור מכירות שנתי או היקף הכנסות שנתי) גדול או שווה ל-10 מיליון ש"ח וקטן מ-50 מיליון ש"ח.
5. מגזר עסקים בינוניים - עסקים שמחזור פעילותם (מחזור מכירות שנתי או היקף הכנסות שנתי) גדול או שווה ל-50 מיליון ש"ח וקטן מ-250 מיליון ש"ח.
6. מגזר עסקים גדולים - עסקים שמחזור פעילותם (מחזור מכירות שנתי או היקף הכנסות שנתי) גדול או שווה ל-250 מיליון ש"ח.
7. מגזר גופים מוסדיים - מכיל לקוחות מוסדיים כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, ולרבות קופות גמל, קרנות פנסיה, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות, תעודות סל, חברות ביטוח, חברי בורסה המנהלים כספי לקוחות.
8. מגזר ניהול פיננסי - כולל את הפעילויות הבאות:

א. פעילות למסחר - השקעה בניירות ערך למסחר, פעילות עשיית שוק בניירות ערך ובמכשירים נגזרים, פעילות במכשירים נגזרים שאינם מיועדים לגידור ואינם חלק מניהול הנכסים וההתחייבויות של התאגיד הבנקאי, עסקאות רכש חוזר ושאילה של ניירות ערך למסחר, מכירה בחסר של ניירות ערך, שירותי חיתום של ניירות ערך.

ב. פעילות ניהול נכסים והתחייבויות - לרבות השקעה באגרות חוב זמינות למכירה ובאגרות חוב המוחזקות לפדיון, שלא שויכו למגזרי פעילות אחרים (כאשר ללווה אין חבות לבנק מלבד ניירות ערך), מכשירים נגזרים מגדרים ומכשירים נגזרים שהם חלק מניהול נכסים והתחייבויות, פיקדונות בבנקים ומבנקים בארץ ובעולם, גידור או הגנה על הפרשי שער של השקעות בשלוחות בחו"ל, פיקדונות בממשלות ושל ממשלות.

ג. פעילות השקעה ריאלית - השקעה במניות שאינן למסחר והשקעות בחברות כלולות של עסקים.

ד. אחר - שירותי ניהול, תפעול, נאמנות ומשמורת לבנקים, שירותי ייעוץ, פעילויות מכירה וניהול תיקי אשראי, פעילויות פיתוח מוצרים פיננסיים.

9. מגזר אחר - לרבות פעילויות שהופסקו, רווחים מיעודות ותוצאות אחרות הקשורות לזכויות עובדים שלא שויכו למגזרי הפעילות האחרים, פעילויות שלא שויכו למגזרים האחרים, והתאמות בין סך כל הפריטים המיוחסים למגזרים לבין סך כל הפריטים בדוח הכספי המאוחד.

סיווג לקוחות

בהתאם לחוזר, כאשר לתאגיד בנקאי אין מידע לגבי מחזור ההכנסות של לקוח עסקי, אשר אין לו חבות כלפי התאגיד הבנקאי (לרבות מסגרת אשראי וכו'), התאגיד הבנקאי רשאי לסווג אותו למגזר הפעילות הפיקוחי הרלוונטי לפי סך הנכסים הפיננסיים לאחר הכפלתם במקדם של 10. כמו כן, כאשר לדעת הבנק מחזור ההכנסות אינו מייצג את היקף הפעילות של הלקוח יסווג הלקוח כדלקמן: לקוח שחבותו נמוכה מ-100 מיליון ש"ח בהתאם לסך הנכסים במאזן העסק כפי הכללים שפורטו בקובץ שאלות ותשובות ולקוח שחבותו עולה על 100 מיליון ש"ח יסווג למגזר עסקים גדולים.
במהלך התקופה בוצעו פעולות להשלמת מידע שחסר בעיקר בנוגע למחזור הפעילות של הלקוחות העסקיים. במקרים בהם המידע טרם הושלם, סווגו הלקוחות בהתאם להערכות ומידע נוסף שנמצא בידי הבנק. הבנק פועל להשלמת המידע ותהליך טיוב הנתונים.

ביאור 28א – מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

א. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
	פעילות בישראל[א]			
	משקי בית[ה]	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים
	במיליוני ש"ח			
הכנסות ריבית מחיצוניים	9,765	18	4,837	2,686
הוצאות ריבית לחיצוניים	2,950	1,291	2,968	1,785
הכנסות ריבית, נטו:				
מחיצוניים	6,815	(1,273)	1,869	901
בינמגזרי	(1,243)	1,579	1,876	894
סך הכנסות ריבית, נטו	5,572	306	3,745	1,795
סך הכנסות שאינן מריבית	961	200	992	363
סך כל הכנסות	6,533	506	4,737	2,158
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	310	–	(4)	(108)
הוצאות תפעוליות ואחרות:				
לחיצוניים	2,675	134	1,610	465
בינמגזרי	2	–	–	–
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	2,677	134	1,610	465
רווח (הפסד) לפני מיסים	3,546	372	3,131	1,801
הפרשה למיסים (הטבה) על הרווח	1,277	133	1,136	652
רווח (הפסד) לאחר מיסים	2,269	239	1,995	1,149
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס	–	–	–	–
רווח (הפסד) נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	2,269	239	1,995	1,149
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה[ז]	–	–	–	–
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,269	239	1,995	1,149
יתרה ממוצעת של נכסים[ב]	176,975	567	77,647	40,541
מזה: השקעות בחברות כלולות[ב]	–	–	–	–
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור[ב]	178,057	559	79,090	41,109
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח	185,339	577	92,945	42,154
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום	1,032	–	761	150
יתרת חובות בעייתיים אחרים	660	–	930	293
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור	1,644	3	2,211	722
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח	267	–	217	47
יתרה ממוצעת של התחייבויות[ב]	140,513	36,029	104,856	57,952
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור[ב]	140,389	36,026	104,715	57,510
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	138,793	37,020	113,048	60,006
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[ב][ג]	115,526	1,143	62,835	45,412
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח[ג]	108,609	1,158	78,293	45,305
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול[ב][ד]	72,630	75,555	126,960	42,192
פיצול הכנסות ריבית, נטו:				
מרווח[ו] מפעילות מתן אשראי לציבור	2,213	2	1,837	876
מרווח[ו] מפעילות קבלת פיקדונות הציבור	2,906	267	1,668	747
אחר	453	37	240	172
סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	5,572	306	3,745	1,795

(א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשרד.
(ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
(ג) נכסי סיכון – כפי שחושבו לצורך הלימות הון.
(ד) נכסים בניהול – לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.
(ה) כולל הלוואות לדיור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 23.4 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.
(ו) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן – "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.
(ז) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

	פעילות חו"ל								
עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	סך פעילות ישראל	אנשים פרטיים	פעילות עסקית	אחר	סך הכל פעילות חו"ל[א]	סך הכל
10,095	275	10,662	–	38,338	5	742	6	753	39,091
3,951	6,458	2,836	–	22,239	–	–	–	–	22,239
6,144	(6,183)	7,826	–	16,099	5	742	6	753	16,852
(1,976)	6,888	(7,660)	56	414	–	8	(422)	(414)	–
4,168	705	166	56	16,513	5	750	(416)	339	16,852
1,115	235	1,843	27	5,736	1	84	7	92	5,828
5,283	940	2,009	83	22,249	6	834	(409)	431	22,680
227	2	(24)	–	403	–	46	1	47	450
586	225	391	449	6,535	1	110	2	113	6,648
–	8	9	(19)	–	–	–	–	–	–
586	233	400	430	6,535	1	110	2	113	6,648
4,470	705	1,633	(347)	15,311	5	678	(412)	271	15,582
1,598	254	506	22	5,578	1	128	(37)	92	5,670
2,872	451	1,127	(369)	9,733	4	550	(375)	179	9,912
–	–	350	–	350	–	–	–	–	350
2,872	451	1,477	(369)	10,083	4	550	(375)	179	10,262
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
2,872	451	1,477	(369)	10,083	4	550	(375)	179	10,262
168,359	8,829	317,072	7,456	797,446	74	9,821	227	10,122	807,568
–	–	3,618	–	3,618	–	–	–	–	3,618
169,429	8,833	–	–	477,077	73	10,031	–	10,104	487,181
187,253	8,129	–	–	516,397	13	10,390	–	10,403	526,800
352	4	–	–	2,299	–	19	–	19	2,318
2,152	7	–	–	4,042	–	169	–	169	4,211
2,190	10	–	–	6,780	–	70	–	70	6,850
(159)	–	–	–	372	–	–	–	–	372
111,339	183,708	97,235	10,525	742,157	–	–	256	256	742,413
105,909	180,285	–	–	624,834	–	–	–	–	624,834
126,085	211,935	–	–	686,887	–	–	–	–	686,887
207,597	1,839	59,813	17,433	511,598	21	11,027	186	11,234	522,832
226,915	2,284	70,675	15,907	549,146	14	11,784	149	11,947	561,093
159,223	1,219,122	67,116	–	1,762,798	–	–	–	–	1,762,798
2,865	25	–	–	7,818	5	742	4	751	8,569
541	675	–	–	6,804	–	–	–	–	6,804
762	5	166	56	1,891	–	8	(420)	(412)	1,479
4,168	705	166	56	16,513	5	750	(416)	339	16,852

ביאור 28א – מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

א. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
	פעילות בישראל[א]			
	משקי בית[ה]	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים
	במיליוני ש"ח			
הכנסות ריבית מחיצוניים	9,532	14	4,543	2,529
הוצאות ריבית לחיצוניים	2,885	1,239	2,777	1,874
הכנסות ריבית, נטו:				
מחיצוניים	6,647	(1,225)	1,766	655
בינמגזרי	(754)	1,591	2,102	1,313
סך הכנסות ריבית, נטו	5,893	366	3,868	1,968
סך הכנסות שאינן מריבית	1,043	175	925	343
סך כל הכנסות	6,936	541	4,793	2,311
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	433	–	168	3
הוצאות תפעוליות ואחרות:				
לחיצוניים	2,834	128	1,634	489
בינמגזרי	2	–	–	–
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	2,836	128	1,634	489
רווח (הפסד) לפני מיסים	3,667	413	2,991	1,819
הפרשה למיסים (הטבה) על הרווח	1,331	149	1,084	660
רווח (הפסד) לאחר מיסים	2,336	264	1,907	1,159
חלקו של הבנק בהפסדים של חברות כלולות לאחר השפעת מס	–	–	–	–
רווח נקי (הפסד) לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	2,336	264	1,907	1,159
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה[ח]	–	–	–	–
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,336	264	1,907	1,159
יתרה ממוצעת של נכסים[ב]	163,824	400	67,666	39,118
מזה: השקעות בחברות כלולות[ב]	–	–	–	–
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור[ב]	164,915	393	69,120	39,670
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח	175,057	458	75,044	39,611
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום	968	–	676	222
יתרת חובות בעייתיים אחרים	630	–	1,071	410
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור	1,615	2	2,345	846
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח	367	–	177	(40)
יתרה ממוצעת של התחייבויות[ב]	139,633	33,899	102,322	59,323
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור[ב]	139,512	33,897	102,183	59,189
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	139,802	35,781	101,224	59,641
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[ב][ג]	108,445	945	59,822	43,662
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח[ג]	113,081	1,079	60,383	44,577
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול[ב][ד]	64,965	61,655	99,437	32,972
פיצול הכנסות ריבית, נטו:				
מרווח[ז] מפעילות מתן אשראי לציבור	2,329	1	1,781	850
מרווח[ז] מפעילות קבלת פיקדונות הציבור	3,122	331	1,853	944
אחר	442	34	234	174
סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	5,893	366	3,868	1,968

(א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשרד.

(ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(ג) נכסי סיכון – כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

(ד) נכסים בניהול – לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.

(ה) כולל הלוואות לדיור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 21.7 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.

(ו) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח. למידע נוסף ראו ביאור 15.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

(ז) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן – "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.

(ח) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

	פעילות חו"ל								
עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	סך פעילות ישראל	אנשים פרטיים	פעילות עסקית	אחר	סך הכל פעילות חו"ל	סך הכל
9,310	201	10,596	–	36,725	5	730	2	737	37,462
4,077	5,610	2,490	–	20,952	–	–	1	1	20,953
5,233	(5,409)	8,106	–	15,773	5	730	1	736	16,509
(1,180)	6,213	(8,956)	57	386	–	9	(395)	(386)	–
4,053	804	(850)	57	16,159	5	739	(394)	350	16,509
948	205	2,011	867	6,517	1	87	(6)	82	6,599
5,001	1,009	1,161	924	22,676	6	826	(400)	432	23,108
118	3	25	–	750	–	(37)	–	(37)	713
576	260	311	556	6,788	1	121	(6)	116	6,904
(1)	8	12	(21)	–	–	–	–	–	–
575	268	323	535	6,788	1	121	(6)	116	6,904
4,308	738	813	389	15,138	5	742	(394)	353	15,491
1,564	267	174	73	5,302	1	141	(22)	120	5,422
2,744	471	639	316	9,836	4	601	(372)	233	10,069
–	–	(271)[1]	–	(271)	–	–	–	–	(271)
2,744	471	368	316	9,565	4	601	(372)	233	9,798
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
2,744	471	368	316	9,565	4	601	(372)	233	9,798
148,394	7,210	303,447	7,313	737,372	66	8,706	195	8,967	746,339
–	–	3,673	–	3,673	–	–	–	–	3,673
149,771	7,214	–	–	431,083	63	8,752	–	8,815	439,898
159,390	3,604	–	–	453,164	15	9,227	–	9,242	462,406
574	2	–	–	2,442	1	30	–	31	2,473
1,829	–	–	–	3,940	–	282	–	282	4,222
2,039	7	–	–	6,854	–	33	–	33	6,887
(62)	–	–	–	442	–	–	–	–	442
102,280	152,639	87,018	10,435	687,549	–	2	240	242	687,791
96,606	152,214	–	–	583,601	–	–	–	–	583,601
109,860	171,993	–	–	618,301	–	–	–	–	618,301
189,601	1,334	43,794	17,492	465,095	67	10,622	215	10,904	475,999
204,532	1,582	50,991	15,902	492,127	32	10,977	143	11,152	503,279
114,728	1,053,718	44,412	–	1,471,887	–	–	–	–	1,471,887
2,625	21	–	–	7,607	5	730	4	739	8,346
710	780	–	–	7,740	–	–	–	–	7,740
718	3	(850)	57	812	–	9	(398)	(389)	423
4,053	804	(850)	57	16,159	5	739	(394)	350	16,509

ביאור 28א - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

א. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
	פעילות בישראל[א]			
	משקי בית[ה]	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים
	במיליוני ש"ח			
הכנסות ריבית מחיצוניים	8,922	13	4,481	2,681
הוצאות ריבית לחיצוניים	2,428	1,035	2,690	1,939
הכנסות ריבית, נטו:				
מחיצוניים	6,494	(1,022)	1,791	742
בינמגזרי	(546)	1,420	2,087	1,367
סך הכנסות ריבית, נטו	5,948	398	3,878	2,109
סך הכנסות שאינן מריבית	1,092	159	931	359
סך כל הכנסות	7,040	557	4,809	2,468
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	870	–	681	160
הוצאות תפעוליות ואחרות:				
לחיצוניים	2,727	104	1,560	459
בינמגזרי	4	–	–	–
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	2,731	104	1,560	459
רווח (הפסד) לפני מיסים	3,439	453	2,568	1,849
הפרשה למיסים (הטבה) על הרווח	1,185	156	891	638
רווח (הפסד) לאחר מיסים	2,254	297	1,677	1,211
חלקו של הבנק בהפסדים של חברות כלולות לאחר השפעת מס	–	–	–	–
רווח (הפסד) נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	2,254	297	1,677	1,211
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה[ח]	–	–	–	–
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,254	297	1,677	1,211
יתרה ממוצעת של נכסים[ב]	153,127	372	64,406	40,063
מזה: השקעות בחברות כלולות[ב]	–	–	–	–
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור[ב]	154,025	365	65,668	40,505
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח	160,356	330	66,554	40,038
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום	1,111	–	672	286
יתרת חובות בעייתיים אחרים	654	–	1,113	383
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור	1,513	–	2,174	816
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח	430	–	201	(9)
יתרה ממוצעת של התחייבויות[ב]	132,758	31,690	101,773	65,816
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור[ב]	132,640	31,688	101,637	65,724
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	137,230	32,558	103,573	62,171
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[ב][ד]	101,932	736	58,330	43,974
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח[ג]	107,923	844	58,825	43,734
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול[ב][ד]	59,334	49,433	82,199	29,472
פיצול הכנסות ריבית, נטו:				
מרווח[ז] מפעילות מתן אשראי לציבור	2,533	1	1,787	911
מרווח[ז] מפעילות קבלת פיקדונות הציבור	3,096	367	1,924	1,070
אחר	319	30	167	128
סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	5,948	398	3,878	2,109

(א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשרד.

(ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(ג) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

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

(ה) כולל הלוואות לדיור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 20.0 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.

(ו) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-1.1 מיליארד ש"ח. למידע נוסף ראו ביאור 15.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

(ז) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן - "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.

(ח) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

	פעילות חו"ל								
	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	סך פעילות ישראל	אנשים פרטיים	פעילות עסקית	אחר	סך הכל פעילות חו"ל	סך הכל
	8,116	156	8,690	–	33,059	4	581	11	596	33,655
	3,314	4,311	1,941	–	17,658	–	–	–	–	17,658
	4,802	(4,155)	6,749	–	15,401	4	581	11	596	15,997
	(1,259)	4,745	(7,507)	39	346	–	(31)	(315)	(346)	–
	3,543	590	(758)	39	15,747	4	550	(304)	250	15,997
	875	181	1,491	41	5,129	1	69	(18)	52	5,181
	4,418	771	733	80	20,876	5	619	(322)	302	21,178
	673	(9)	(12)	–	2,363	–	20	–	20	2,383
	518	220	289	886	6,763	1	134	(4)	131	6,894
	1	8	11	(24)	–	–	–	–	–	–
	519	228	300	862	6,763	1	134	(4)	131	6,894
	3,226	552	445	(782)	11,750	4	465	(318)	151	11,901
	1,146	192	(25)	(268)	3,915	1	92	(20)	73	3,988
	2,080	360	470	(514)	7,835	3	373	(298)	78	7,913
	–	–	(886)[1]	–	(886)	–	–	–	–	(886)
	2,080	360	(416)	(514)	6,949	3	373	(298)	78	7,027
	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	2,080	360	(416)	(514)	6,949	3	373	(298)	78	7,027
	139,427	3,864	280,205	7,595	689,059	52	7,580	201	7,833	696,892
	–	–	4,184	–	4,184	–	–	–	–	4,184
	140,373	3,869	–	–	404,805	73	7,409	–	7,482	412,287
	142,404	8,046	–	–	417,728	12	8,463	–	8,475	426,203
	1,477	1	–	–	3,547	–	212	–	212	3,759
	1,446	20	–	–	3,616	–	199	–	199	3,815
	2,135	5	–	–	6,643	–	74	–	74	6,717
	(88)	–	–	–	534	–	(7)	–	(7)	527
	93,342	121,426	83,897	11,402	642,104	25	3,140	130	3,295	645,399
	85,739	120,941	–	–	538,369	1	1	8	10	538,379
	93,814	138,478	–	–	567,824	–	–	–	–	567,824
	179,736	4,175	31,909	17,071	437,863	124	9,324	319	9,767	447,630
	186,352	1,244	34,934	17,683	451,539	92	10,292	253	10,637	462,176
	104,295	932,658	52,412	–	1,309,803	–	–	–	–	1,309,803
	2,075	19	–	–	7,326	4	584	41	629	7,955
	972	561	–	–	7,990	–	–	–	–	7,990
	496	10	(758)	39	431	–	(34)	(345)	(379)	52
	3,543	590	(758)	39	15,747	4	550	(304)	250	15,997

ביאור 28א – מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

א. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

אנשים פרטיים – משקי בית ובנקאות פרטית

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025							
	מגזר משקי בית			מגזר בנקאות פרטית				סך הכל אנשים פרטיים
	הלוואות לדיור	כרטיסי אשראי	אחר	סך הכל	הלוואות לדיור	כרטיסי אשראי	אחר	סך הכל	
	במיליוני ש"ח								
הכנסות ריבית מחיצוניים	7,462	83	2,220	9,765	14	–	4	18	9,783
הוצאות ריבית מחיצוניים	–	–	2,950	2,950	–	–	1,291	1,291	4,241
הכנסות ריבית, נטו:									
מחיצוניים	7,462	83	(730)	6,815	14	–	(1,287)	(1,273)	5,542
בינמגזרי	(5,962)	(7)	4,726	(1,243)	(11)	18	1,572	1,579	336
סך הכנסות ריבית, נטו	1,500	76	3,996	5,572	3	18	285	306	5,878
סך הכנסות שאינן מריבית	35	234	692	961	–	4	196	200	1,161
סך כל הכנסות	1,535	310	4,688	6,533	3	22	481	506	7,039
הוצאות בגין הפסדי אשראי	30	1	279	310	–	–	–	–	310
הוצאות תפעוליות ואחרות:									
לחיצוניים	436	255	1,984	2,675	1	4	129	134	2,809
בינמגזרי	2	–	–	2	–	–	–	–	2
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	438	255	1,984	2,677	1	4	129	134	2,811
רווח לפני מיסים	1,067	54	2,425	3,546	2	18	352	372	3,918
הפרשה למיסים על הרווח	378	19	880	1,277	–	6	127	133	1,410
רווח לאחר מיסים	689	35	1,545	2,269	2	12	225	239	2,508
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס	–	–	–	–	–	–	–	–	–
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	689	35	1,545	2,269	2	12	225	239	2,508
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	689	35	1,545	2,269	2	12	225	239	2,508
יתרה ממוצעת של נכסים[א]	148,047	4,768	24,160	176,975	253	146	168	567	177,542
מזה: השקעות בחברות כלולות[א]	–	–	–	–	–	–	–	–	–
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור[א]	148,424	4,814	24,819	178,057	253	146	160	559	178,616
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח	153,919	5,351	26,069	185,339	315	162	100	577	185,916
יתרת חובות לא צוברים	770	1	195	966	–	–	–	–	966
יתרת חובות בפיגור מעל 90 יום	–	–	66	66	–	–	–	–	66
יתרה ממוצעת של התחייבויות[א]	42	32	140,439	140,513	–	1	36,028	36,029	176,542
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור[א]	–	–	140,389	140,389	–	–	36,026	36,026	176,415
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	–	–	138,793	138,793	–	–	37,020	37,020	175,813
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[א][ב]	88,243	4,520	22,763	115,526	55	484	604	1,143	116,669
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח[ב]	80,051	4,933	23,625	108,609	41	556	561	1,158	109,767
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול[א][ג]	1,366	–	71,264	72,630	–	–	75,555	75,555	148,185
פיצול הכנסות ריבית, נטו:									
מרווח מפעילות מתן אשראי לציבור	1,166	55	992	2,213	2	–	–	2	2,215
מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הציבור	–	–	2,906	2,906	–	–	267	267	3,173
אחר	334	21	98	453	1	18	18	37	490
סך הכל הכנסות ריבית, נטו	1,500	76	3,996	5,572	3	18	285	306	5,878

(א) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
(ב) נכסי סיכון – כפי שחושבו לצורך הלימות הון.
(ג) נכסים בניהול – לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.

ביאור 28א - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

א. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024								
	מגזר משקי בית			מגזר בנקאות פרטית					
	הלוואות לדיור	כרטיסי אשראי	אחר	סך הכל	הלוואות לדיור	כרטיסי אשראי	אחר	סך הכל	סך הכל אנשים פרטיים
	במיליוני ש"ח								
הכנסות ריבית מחיצוניים	7,284	77	2,171	9,532	10	–	4	14	9,546
הוצאות ריבית מחיצוניים	–	–	2,885	2,885	–	–	1,239	1,239	4,124
הכנסות ריבית, נטו:									
מחיצוניים	7,284	77	(714)	6,647	10	–	(1,235)	(1,225)	5,422
בינמגזרי	(5,682)	(7)	4,935	(754)	(5)	14	1,582	1,591	837
סך הכנסות ריבית, נטו	1,602	70	4,221	5,893	5	14	347	366	6,259
סך הכנסות שאינן מריבית	41	356	646	1,043	–	5	170	175	1,218
סך כל הכנסות	1,643	426	4,867	6,936	5	19	517	541	7,477
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	36	(2)	399	433	–	–	–	–	433
הוצאות תפעוליות ואחרות:									
לחיצוניים	444	238	2,152	2,834	1	3	124	128	2,962
בינמגזרי	2	–	–	2	–	–	–	–	2
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	446	238	2,152	2,836	1	3	124	128	2,964
רווח לפני מיסים	1,161	190	2,316	3,667	4	16	393	413	4,080
הפרשה למיסים על הרווח	423	70	838	1,331	1	6	142	149	1,480
רווח לאחר מיסים	738	120	1,478	2,336	3	10	251	264	2,600
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס	–	–	–	–	–	–	–	–	–
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	738	120	1,478	2,336	3	10	251	264	2,600
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	738	120	1,478	2,336	3	10	251	264	2,600
יתרה ממוצעת של נכסים[א]	135,364	4,583	23,877	163,824	198	119	83	400	164,224
מזה: השקעות בחברות כלולות[א]	–	–	–	–	–	–	–	–	–
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור[א]	135,789	4,647	24,479	164,915	198	120	75	393	165,308
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח	144,387	5,161	25,509	175,057	232	138	88	458	175,515
יתרת חובות לא צוברים	677	1	203	881	–	–	–	–	881
יתרת חובות בפיגור מעל 90 יום	–	–	87	87	–	–	–	–	87
יתרה ממוצעת של התחייבויות[א]	53	17	139,563	139,633	–	–	33,899	33,899	173,532
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור[א]	–	–	139,512	139,512	–	–	33,897	33,897	173,409
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	–	–	139,802	139,802	–	–	35,781	35,781	175,583
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[א][ב]	81,807	4,510	22,128	108,445	55	412	478	945	109,390
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח[ב]	85,989	4,515	22,577	113,081	63	478	538	1,079	114,160
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול[א][ג]	1,363	–	63,602	64,965	–	–	61,655	61,655	126,620
פיצול הכנסות ריבית, נטו:									
מרווח מפעילות מתן אשראי לציבור	1,266	52	1,011	2,329	1	–	–	1	2,330
מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הציבור	–	–	3,122	3,122	–	–	331	331	3,453
אחר	336	18	88	442	4	14	16	34	476
סך הכל הכנסות ריבית, נטו	1,602	70	4,221	5,893	5	14	347	366	6,259

(א) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
(ב) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.
(ג) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.

ביאור 28א – מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

א. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

עסקים קטנים וזעירים, בינוניים וגדולים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025							
	מגזר עסקים קטנים וזעירים			מגזר עסקים בינוניים			מגזר עסקים גדולים	
	בינוי ונדל"ן	אחר	סך הכל	בינוי ונדל"ן	אחר	סך הכל	בינוי ונדל"ן	אחר	סך הכל
	במיליוני ש"ח								
הכנסות ריבית מחיצוניים	1,964	2,873	4,837	1,241	1,445	2,686	5,491	4,604	10,095	17,618
הוצאות ריבית מחיצוניים	586	2,382	2,968	294	1,491	1,785	613	3,338	3,951	8,704
הכנסות ריבית, נטו:										
מחיצוניים	1,378	491	1,869	947	(46)	901	4,878	1,266	6,144	8,914
בינמגזרי	(242)	2,118	1,876	(393)	1,287	894	(2,657)	681	(1,976)	794
סך הכנסות ריבית, נטו	1,136	2,609	3,745	554	1,241	1,795	2,221	1,947	4,168	9,708
סך הכנסות שאינן מריבית	178	814	992	49	314	363	609	506	1,115	2,470
מזה: הכנסות מכרטיסי אשראי	20	87	107	2	8	10	1	2	3	120
סך כל הכנסות	1,314	3,423	4,737	603	1,555	2,158	2,830	2,453	5,283	12,178
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	(10)	6	(4)	(23)	(85)	(108)	320	(93)	227	115
הוצאות תפעוליות ואחרות:										
לחיצוניים	310	1,300	1,610	92	373	465	172	414	586	2,661
בינמגזרי	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	310	1,300	1,610	92	373	465	172	414	586	2,661
רווח לפני מיסים	1,014	2,117	3,131	534	1,267	1,801	2,338	2,132	4,470	9,402
הפרשה למיסים על הרווח	366	770	1,136	192	460	652	826	772	1,598	3,386
רווח לאחר מיסים	648	1,347	1,995	342	807	1,149	1,512	1,360	2,872	6,016
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	648	1,347	1,995	342	807	1,149	1,512	1,360	2,872	6,016
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	648	1,347	1,995	342	807	1,149	1,512	1,360	2,872	6,016
יתרה ממוצעת של נכסים[א]	27,549	50,098	77,647	17,738	22,803	40,541	83,772	84,587	168,359	286,547
מזה: השקעות בחברות כלולות[א]	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור[א]	27,986	51,104	79,090	17,969	23,140	41,109	84,425	85,004	169,429	289,628
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח	29,427	63,518	92,945	19,848	22,306	42,154	88,848	98,405	187,253	322,352
יתרת חובות לא צוברים	227	393	620	18	131	149	188	164	352	1,121
יתרת חובות בפיגור מעל 90 יום	83	58	141	–	1	1	–	–	–	142
יתרה ממוצעת של התחייבויות[א]	20,496	84,360	104,856	8,698	49,254	57,952	18,048	93,291	111,339	274,147
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור[א]	20,443	84,272	104,715	8,640	48,870	57,510	16,873	89,036	105,909	268,134
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	21,296	91,752	113,048	9,228	50,778	60,006	21,231	104,854	126,085	299,139
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[א][ב]	27,349	35,486	62,835	19,091	26,321	45,412	112,765	94,832	207,597	315,844
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח[ב]	40,515	37,778	78,293	20,509	24,796	45,305	119,762	107,153	226,915	350,513
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול[א][ג]	23,112	103,848	126,960	7,934	34,258	42,192	32,077	127,146	159,223	328,375
פיצול הכנסות ריבית, נטו:										
מרווח מפעילות מתן אשראי לציבור	693	1,144	1,837	389	487	876	1,702	1,163	2,865	5,578
מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הציבור	318	1,350	1,668	86	661	747	120	421	541	2,956
אחר	125	115	240	79	93	172	399	363	762	1,174
סך הכל הכנסות ריבית, נטו	1,136	2,609	3,745	554	1,241	1,795	2,221	1,947	4,168	9,708

(א) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
(ב) נכסי סיכון – כפי שחושבו לצורך הלימות הון.
(ג) נכסים בניהול – לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.

ביאור 28א - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

א. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

עסקים קטנים וזעירים, בינוניים וגדולים (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024								
	מגזר עסקים קטנים וזעירים			מגזר עסקים בינוניים			מגזר עסקים גדולים		
	בינוי ונדל"ן	אחר	סך הכל	בינוי ונדל"ן	אחר	סך הכל	בינוי ונדל"ן	אחר	סך הכל
	במיליוני ש"ח								
הכנסות ריבית מחיצוניים	1,896	2,647	4,543	1,068	1,461	2,529	5,226	4,084	9,310	16,382
הוצאות ריבית מחיצוניים	577	2,200	2,777	268	1,606	1,874	594	3,483	4,077	8,728
הכנסות ריבית, נטו:										
מחיצוניים	1,319	447	1,766	800	(145)	655	4,632	601	5,233	7,654
בינמגזרי	(175)	2,277	2,102	(297)	1,610	1,313	(2,506)	1,326	(1,180)	2,235
סך הכנסות ריבית, נטו	1,144	2,724	3,868	503	1,465	1,968	2,126	1,927	4,053	9,889
סך הכנסות שאינן מריבית	169	756	925	43	300	343	494	454	948	2,216
מזה: הכנסות מכרטיסי אשראי	18	95	113	2	6	8	1	2	3	124
סך כל הכנסות	1,313	3,480	4,793	546	1,765	2,311	2,620	2,381	5,001	12,105
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	83	85	168	(11)	14	3	137	(19)	118	289
הוצאות תפעוליות ואחרות:										
לחיצוניים	302	1,332	1,634	98	391	489	174	402	576	2,699
בינמגזרי	–	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)	(1)
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	302	1,332	1,634	98	391	489	174	401	575	2,698
רווח לפני מיסים	928	2,063	2,991	459	1,360	1,819	2,309	1,999	4,308	9,118
הפרשה למיסים על הרווח	337	747	1,084	167	493	660	835	729	1,564	3,308
רווח לאחר מיסים	591	1,316	1,907	292	867	1,159	1,474	1,270	2,744	5,810
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	591	1,316	1,907	292	867	1,159	1,474	1,270	2,744	5,810
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	591	1,316	1,907	292	867	1,159	1,474	1,270	2,744	5,810
יתרה ממוצעת של נכסים[א]	25,445	42,221	67,666	16,550	22,568	39,118	75,480	72,914	148,394	255,178
מזה: השקעות בחברות כלולות[א]	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור[א]	25,896	43,224	69,120	16,794	22,876	39,670	76,161	73,610	149,771	258,561
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח	26,754	48,290	75,044	16,690	22,921	39,611	81,372	78,018	159,390	274,045
יתרת חובות לא צוברים	181	406	587	14	207	221	324	249	573	1,381
יתרת חובות בפיגור מעל 90 יום	33	56	89	–	1	1	–	1	1	91
יתרה ממוצעת של התחייבויות[א]	20,504	81,818	102,322	8,041	51,282	59,323	15,344	86,936	102,280	263,925
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור[א]	20,451	81,732	102,183	7,987	51,202	59,189	14,361	82,245	96,606	257,978
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	20,035	81,189	101,224	8,202	51,439	59,641	20,172	89,688	109,860	270,725
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[א][ב]	26,087	33,735	59,822	18,566	25,096	43,662	107,541	82,060	189,601	293,085
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח[ב]	25,781	34,602	60,383	18,157	26,420	44,577	114,160	90,372	204,532	309,492
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול[א][ג]	18,326	81,111	99,437	5,798	27,174	32,972	24,010	90,718	114,728	247,137
פיצול הכנסות ריבית, נטו:										
מרווח מפעילות מתן אשראי לציבור	686	1,095	1,781	335	515	850	1,607	1,018	2,625	5,256
מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הציבור	357	1,496	1,853	96	848	944	123	587	710	3,507
אחר	101	133	234	72	102	174	396	322	718	1,126
סך הכל הכנסות ריבית, נטו	1,144	2,724	3,868	503	1,465	1,968	2,126	1,927	4,053	9,889

(א) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
(ב) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.
(ג) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.

ביאור 28א – מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

א. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

ניהול פיננסי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
	פעילות למסחר	פעילות ניהול נכסים והתחייבויות	פעילות השקעה ריאלית	אחר	סך הכל
	במיליוני ש"ח				
הכנסות ריבית מחיצוניים	635	9,971	18	38	10,662
הוצאות ריבית מחיצוניים	709	2,127	–	–	2,836
הכנסות ריבית, נטו:					
מחיצוניים	(74)	7,844	18	38	7,826
בינמגזרי	(667)	(7,101)	(158)	266	(7,660)
סך הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	(741)	743	(140)	304	166
סך הכנסות שאינן מריבית	840	144	738	121	1,843
סך כל הכנסות	99	887	598	425	2,009
הכנסות בגין הפסדי אשראי	–	(6)	–	(18)	(24)
הוצאות תפעוליות ואחרות:					
לחיצוניים	191	47	50	103	391
בינמגזרי	–	2	4	3	9
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	191	49	54	106	400
רווח לפני מיסים	(92)	844	544	337	1,633
הפרשה למיסים (הטבה) על הרווח	(22)	283	227	18	506
רווח (הפסד) לאחר מיסים	(70)	561	317	319	1,127
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס	–	–	350	–	350
רווח נקי (הפסד) לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(70)	561	667	319	1,477
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה[ה]	–	–	–	–	–
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	(70)	561	667	319	1,477
יתרה ממוצעת של נכסים[א]	40,562	259,486	11,254	5,770	317,072
מזה: השקעות בחברות כלולות[א]	–	–	3,618	–	3,618
יתרה ממוצעת של התחייבויות[א]	40,312	56,414	94	415	97,235
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[א][ב]	13,327	40,177	6,309	–	59,813
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח[ב]	12,646	51,790	6,239	–	70,675
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול[ג]	–	–	–	67,116	67,116
מרכיבי הכנסות ריבית נטו והכנסות מימון שאינן מריבית, נטו:					
הפרשי שער, נטו[ד]	490	100	–	–	–
הפרשי מדד, נטו[ד]	42	906	–	–	–
חשיפות ריבית, נטו[ד]	(298)	8,851	–	–	–
חשיפות למניות, נטו[ד]	116	–	–	–	–
מרווחי ריבית שמשויכים לניהול פיננסי	–	(8,860)	–	–	–
סך הכל הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית, לפי בסיס צבירה	350	997	–	–	–
רווחים או הפסדים ממכירה או מירידת ערך שאינה זמנית של אגרות חוב	–	(301)	–	–	–
שינוי בפער בין שווי הוגן לבין בסיס צבירה של מכשירים נגזרים שנרשם ברווח והפסד	–	355	–	–	–
הכנסות אחרות שאינן מריבית	(251)	(164)	–	–	–
סך הכל הכנסות ריבית, נטו והכנסות מימון שאינן מריבית	99	887	–	–	–

(א) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
(ב) נכסי סיכון – כפי שחושבו לצורך הלימות הון.
(ג) נכסים בניהול – לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.
(ד) לרבות בגין ניירות ערך ומכשירים נגזרים.
(ה) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור 28א - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

א. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

ניהול פיננסי (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
	פעילות למסחר	פעילות ניהול נכסים והתחייבויות	פעילות השקעה ריאלית	אחר	סך הכל
	במיליוני ש"ח				
הכנסות ריבית מחיצוניים	549	9,995	28	24	10,596
הוצאות ריבית מחיצוניים	633	1,857	–	–	2,490
הכנסות ריבית, נטו:					
מחיצוניים	(84)	8,138	28	24	8,106
בינמגזרי	(826)	(8,260)	(160)	290	(8,956)
סך הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	(910)	(122)	(132)	314	(850)
סך הכנסות שאינן מריבית	658	696	570	87	2,011
סך כל הכנסות (הוצאות)	(252)	574	438	401	1,161
הכנסות בגין הפסדי אשראי	–	–	–	25	25
הוצאות תפעוליות ואחרות:					
לחיצוניים	152	36	42	81	311
בינמגזרי	–	4	5	3	12
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	152	40	47	84	323
רווח (הפסד) לפני מיסים	(404)	534	391	292	813
הפרשה למיסים (הטבה) על הרווח	(158)	168	174	(10)	174
רווח (הפסד) לאחר מיסים	(246)	366	217	302	639
חלקו של הבנק בהפסדים של חברות כלולות לאחר השפעת מס	–	–	(271)	–	(271)
רווח נקי (הפסד) לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(246)	366	(54)	302	368
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה[ה]	–	–	–	–	–
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	(246)	366	(54)	302	368
יתרה ממוצעת של נכסים[א]	33,437	254,678	10,486	4,846	303,447
מזה: השקעות בחברות כלולות[א]	–	–	3,673	–	3,673
יתרה ממוצעת של התחייבויות[א]	33,514	53,035	94	375	87,018
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[א][ב]	10,234	27,823	5,737	–	43,794
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח[ב]	13,268	31,344	6,379	–	50,991
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול[ג]	–	6	–	44,406	44,412
מרכיבי הכנסות ריבית נטו והכנסות מימון שאינן מריבית, נטו:					
הפרשי שער, נטו[ד]	326	77	–	–	–
הפרשי מדד, נטו[ד]	(35)	1,232	–	–	–
חשיפות ריבית, נטו[ד]	(190)	9,800	–	–	–
חשיפות למניות, נטו[ד]	105	–	–	–	–
מרווחי ריבית שמשויכים לניהול פיננסי	–	(10,472)	–	–	–
סך הכל הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית, לפי בסיס צבירה	206	637	–	–	–
רווחים או הפסדים ממכירה או מירידת ערך שאינה זמנית של אגרות חוב	–	(465)	–	–	–
שינוי בפער בין שווי הוגן לבין בסיס צבירה של מכשירים נגזרים שנרשם ברווח והפסד	–	464	–	–	–
הכנסות אחרות שאינן מריבית	(458)	(62)	–	–	–
סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו והכנסות מימון שאינן מריבית	(252)	574	–	–	–

(א) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
(ב) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.
(ג) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.
(ד) לרבות בגין ניירות ערך ומכשירים נגזרים.
(ה) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור 28א - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

ב. מידע על הפעילות לפי אזורים גיאוגרפיים[א]

	31 בדצמבר 2025				
	ישראל	בריטניה	אחר	סך הכל מחוץ לישראל	סך הכל מאוחד
	במיליוני ש"ח				
סך כל ההכנסות[ב]	**22,306**	**370**	**4**	**374**	**22,680**
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	**9,747**	**512**	**3**	**515**	**10,262**
סך כל הנכסים	**862,495**	**10,360**	**116**	**10,476**	**872,971**

	31 בדצמבר 2024				
	ישראל	בריטניה	אחר	סך הכל מחוץ לישראל	סך הכל מאוחד
	במיליוני ש"ח				
סך כל ההכנסות[ב]	22,359	743	6	749	23,108
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	9,191	613	(6)	607	9,798
סך כל הנכסים	775,995	9,524	32	9,556	785,551

	31 בדצמבר 2023				
	ישראל	בריטניה	אחר	סך הכל מחוץ לישראל	סך הכל מאוחד
	במיליוני ש"ח				
סך כל ההכנסות (הוצאות)[ב]	20,033	1,148	(3)	1,145	21,178
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	6,402	622	3	625	7,027
סך כל הנכסים	722,775	8,688	34	8,722	731,497

(א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשרד.
(ב) הכנסות ריבית, נטו והכנסות שאינן מריבית.

ביאור 28ב – מגזרי פעילות גישת ההנהלה

א. כללי

מגזר פעילות על פי גישת הנהלה – מרכיב בתאגיד הבנקאי אשר עוסק בפעילויות שמהן הוא עשוי להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות, תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על ידי מנכ"ל הבנק לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו. כמו כן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד.
דיווח מגזרי פעילות על פי גישת ההנהלה מציג את תוצאות הבנק בחלוקה לקווי עסקים, בהתאם למבנה הארגוני של הבנק ובהתאם להחלטת הנהלת הבנק והדירקטוריון.

קווי העסקים מתמחים במתן שירות למגזרי לקוחות בעלי מאפיינים וצרכים דומים.

פעילות הבנק בארץ מנוהלת כדלקמן:

1. בנקאית – מתן שירותים בנקאיים ללקוחות הפרטיים והעסקים הקטנים. קו העסקים פועל במבנה של שלושה מערכים: פרטיים, עסקים קטנים ובנקאות פרטית. השירות והמוצרים מותאמים לכל מגזרי הלקוחות באופן דיפרנציאלי, על פי אופי פעילותם הבנקאית, מאפייניהם וצרכיהם.
2. משכנתאות – מתן הלוואות המיועדות לרכישת דירת מגורים או הלוואות הניתנות במשכון דירת מגורים או נכס אחר.
3. מסחרית – מתן שירותים בנקאיים ופיננסיים לחברות בינוניות (Middle Market) ובעלי העניין של חברות אלו.
4. עסקית – מתן שירותים בנקאיים ופיננסיים לחברות גדולות ולחברות בינלאומיות במשק, בפעילותן בארץ ובעולם.
5. נדל"ן – מתן שירותים בנקאיים ופיננסיים לענף הבינוי והנדל"ן.
6. שוקי הון – ניהול הנוסטרו של הבנק, ניהול נכסים והתחייבויות וניהול השקעות נכסים פיננסיים.
7. אחר – פעילויות שאינן נזקפות לקווי העסקים האחרים.

תוצאות הפעילות נזקפות לקו העסקים שבו מתנהל חשבון הלקוח.

- הכנסות ריבית נטו – קו העסקים מזוכה בריבית המתקבלת מהלוואות שהעמיד, בניכוי עלות גיוס המקורות (מחיר מעבר). כמו כן, קו העסקים מזוכה במחיר מעבר בגין פיקדונות שגייס בניכוי הריבית ששולמה ללקוחות.
- הכנסות שאינן מריבית (הכנסות מימון שאינן מריבית, עמלות והכנסות אחרות) – מיוחסות לקווי העסקים בהתאם לפעילות הלקוח.
- הוצאות קווי העסקים – כוללות את ההוצאות הישירות של קווי העסקים, וכן מועמסות על קווי העסקים ואת הוצאות יחידות המטה הנותנות להם שירותים.
- חלק מההכנסות מניהול נכסים והתחייבויות נזקפות לקווי העסקים בהתאם לפעילות העסקית שלהם.

תוצאות פעילות קווי העסקים, הן בצד המאזני והן בצד הרווח והפסד, נבחנות באופן שוטף על ידי מנכ"ל הבנק. בחינת התוצאות מבוצעת אל מול יעדים הנקבעים במסגרת תכנית עבודה שנתית ומול נתוני תקופה מקבילה אשתקד. כמו כן, מבוצעת בחינה של מגוון מדדים נוספים הנוגעים לפעילות קווי העסקים.

ביאור 28ב – מגזרי פעילות גישת ההנהלה (המשך)

ב. מידע על מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025										
	בנק									חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל
	אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות		
	במיליוני ש"ח										
הכנסות ריבית:											
הכנסות (הוצאות) ריבית מחיצוניים, נטו	(3,263)	785	(2,478)	7,686	1,804	3,247	3,907	1,642	76	223	745	16,852
הכנסות (הוצאות) ריבית בינמגזרי	8,338	1,239	9,577	(6,430)	663	(1,817)	(2,578)	918	–	73	(406)	–
הכנסות ריבית, נטו	5,075	2,024	7,099	1,256	2,467	1,430	1,329	2,560	76	296	339	16,852
הכנסות שאינן מריבית	1,557	490	2,047	6	603	442	439	1,604	29	566	92	5,828
סך כל ההכנסות	6,632	2,514	9,146	1,262	3,070	1,872	1,768	4,164	105	862	431	22,680
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	373	(76)	297	(1)	(16)	(32)	149	(3)	(6)	15	47	450
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	2,829	858	3,687	434	730	324	152	513	495	200	113	6,648
רווח (הפסד) לפני מס	3,430	1,732	5,162	829	2,356	1,580	1,467	3,654	(384)	647	271	15,582
הפרשה למיסים	1,248	630	1,878	302	857	575	534	1,238	23	171	92	5,670
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,182	1,102	3,284	527	1,499	1,005	933	2,712	(407)	530	179	10,262

	יתרות ליום 31 בדצמבר 2025										
אשראי לציבור, נטו	31,820	29,059	60,879	156,685	69,120	91,759	73,625	48,761	7,287	1,711	10,123	519,950
פיקדונות הציבור	226,988	63,129	290,117	–	90,107	46,954	14,483	245,222	4	–	–	686,887

ביאור 28ב - מגזרי פעילות גישת ההנהלה (המשך)

ב. מידע על מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024										
	בנק									חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל
	אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות		
	במיליוני ש"ח										
הכנסות ריבית:											
הכנסות (הוצאות) ריבית מחיצוניים, נטו	(3,133)	894	(2,239)	7,482	1,482	2,081	4,250	2,457	58	204	734
הכנסות (הוצאות) ריבית בינמגזרי	8,607	1,206	9,813	(6,144)	1,236	(961)	(2,792)	(809)	(4)	45	(384)
הכנסות ריבית, נטו	5,474	2,100	7,574	1,338	2,718	1,120	1,458	1,648	54	249	350
הכנסות שאינן מריבית	1,557	483	2,040	9	584	323	426	1,651	963 (ב)	521	82
סך כל ההכנסות	7,031	2,583	9,614	1,347	3,302	1,443	1,884	3,299	1,017	770	432
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	470	94	564	62	194	(139)	55	8	(8)	14	(37)
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	2,922	920	3,842	439	723	304	179	463	629	209	116
רווח לפני מס	3,639	1,569	5,208	846	2,385	1,278	1,650	2,828	396	547	353
הפרשה (הטבה) למיסים	1,384	597	1,981	322	907	486	627	1,064	(198)	113	120
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,255	972	3,227	524	1,478	792	1,023	1,441 (א)	594	486	233

	יתרות ליום 31 בדצמבר 2024										
אשראי לציבור, נטו	30,579	27,574	58,153	146,630	65,101	66,216	71,054	31,057	6,843	1,256	9,209
פיקדונות הציבור	225,833	61,164	286,997	-	86,666	41,773	13,640	189,221	4	-	-

(א) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח. למידע נוסף ראו ביאור 15.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

(ב) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב בסכום של כ-0.8 מיליארד ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 35.ג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 28ב - מגזרי פעילות גישת ההנהלה (המשך)

ב. מידע על מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023										
	בנק									חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל
	אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות			סך הכל
	במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית:												
הכנסות (הוצאות) ריבית מחיצוניים, נטו	(2,113)	1,113	(1,000)	6,689	1,577	2,098	3,829	2,045	24	141	594	15,997
הכנסות (הוצאות) ריבית בינמגזרי	7,732	1,051	8,783	(5,270)	1,372	(996)	(2,453)	(1,120)	1	27	(344)	–
הכנסות ריבית, נטו	5,619	2,164	7,783	1,419	2,949	1,102	1,376	925	25	168	250	15,997
הכנסות שאינן מריבית	1,558	496	2,054	15	580	331	391	1,395	67	296	52	5,181
סך כל ההכנסות	7,177	2,660	9,837	1,434	3,529	1,433	1,767	2,320	92	464	302	21,178
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	844	389	1,233	261	354	59	430	(35)	(4)	65	20	2,383
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	2,833	929	3,762	385	721	290	170	384	858	193	131	6,894
רווח (הפסד) לפני מס	3,500	1,342	4,842	788	2,454	1,084	1,167	1,971	(762)	206	151	11,901
הפרשה (הטבה) למיסים	1,197	459	1,656	269	839	371	399	674	(337)	44	73	3,988
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,303	883	3,186	519	1,615	713	768	403[א]	(425)	170	78	7,027

	יתרות ליום 31 בדצמבר 2023										
אשראי לציבור, נטו	30,180	26,159	56,339	132,074	62,567	60,667	66,692	25,655	5,987	1,103	8,402	419,486
פיקדונות הציבור	216,898	56,087	272,985	–	88,206	36,305	10,107	160,215	6	–	–	567,824

(א) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-1.1 מיליארד ש"ח. למידע נוסף ראו ביאור 15.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

א. חובות[א] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
	הפרשה להפסדי אשראי				
	אשראי לציבור			בנקים, ממשלות ואגרות חוב	
	מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה	6,048	669	988	7,705	47	7,752
הוצאות בגין הפסדי אשראי	100	30	280	410	40	450
מחיקות חשבונאיות	(624)	(12)	(588)	(1,224)	–	(1,224)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	519	7	326	852	–	852
מחיקות חשבונאיות נטו	(105)	(5)	(262)	(372)	–	(372)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה[1]	6,043	694	1,006	7,743	87	7,830
[1]מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	831	26	36	893	27	920

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
	הפרשה להפסדי אשראי				
	אשראי לציבור			בנקים, ממשלות ואגרות חוב	
	מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה	5,873	634	957	7,464	17	7,481
הוצאות בגין הפסדי אשראי	250	36	397	683	30	713
מחיקות חשבונאיות	(624)	(4)	(620)	(1,248)	–	(1,248)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	549	3	254	806	–	806
מחיקות חשבונאיות נטו	(75)	(1)	(366)	(442)	–	(442)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה[1]	6,048	669	988	7,705	47	7,752
[1]מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	754	29	35	818	24	842

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

א. חובות[א] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
	הפרשה להפסדי אשראי					
	אשראי לציבור				בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	
	מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור		סך הכל
	במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה	4,420	419	732	5,571	54	5,625
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	1,550	221	649	2,420	(37)	2,383
מחיקות חשבונאיות	(455)	(6)	(662)	(1,123)	–	(1,123)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	358	–	238	596	–	596
מחיקות חשבונאיות נטו	(97)	(6)	(424)	(527)	–	(527)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה[1]	5,873	634	957	7,464	17	7,481
[1]מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	697	12	38	747	–	747

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

א. חובות[א] אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי

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

	31 בדצמבר 2025					
	אשראי לציבור				בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
	מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור		
	במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות[א]:						
שנבדקו על בסיס פרטני	320,182	–	214	320,396	160,000	480,396
שנבדקו על בסיס קבוצתי	21,105	154,247	31,052	206,404	–	206,404
סך הכל חובות[א]	341,287	154,247	31,266	526,800	160,000	686,800
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות[א]:						
שנבדקו על בסיס פרטני	4,242	–	104	4,346	60	4,406
שנבדקו על בסיס קבוצתי	970	668	866	2,504	–	2,504
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	5,212	668	970	6,850	60	6,910

	31 בדצמבר 2024					
	אשראי לציבור				בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
	מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור		
	במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות[א]:						
שנבדקו על בסיס פרטני	257,989	–	653	258,642	130,156	388,798
שנבדקו על בסיס קבוצתי	29,241	144,633	29,890	203,764	–	203,764
סך הכל חובות[א]:	287,230	144,633	30,543	462,406	130,156	592,562
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות[א]:						
שנבדקו על בסיס פרטני	4,247	–	219	4,466	23	4,489
שנבדקו על בסיס קבוצתי	1,047	640	734	2,421	–	2,421
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	5,294	640	953	6,887	23	6,910

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור

1. איכות אשראי ופיגורים

	31 בדצמבר 2025					
		בעייתיים[א]			חובות צוברים – מידע נוסף	
	תקינים[ד]	צוברים	לא צוברים	סך הכל	בפיגור של 90 ימים או יותר[ב]	בפיגור של 30 ועד 89 ימים[ג]
	במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל						
ציבור–מסחרי						
בינוי ונדל"ן – בינוי	78,571	676	147	79,394	34	56
בינוי ונדל"ן – פעילויות בנדל"ן	52,804	618	177	53,599	49	93
שירותים פיננסיים	64,494	14	5	64,513	2	6
מסחרי – אחר	107,576	1,836	612	110,024	57	159
סך הכל מסחרי	303,445	3,144	941	307,530	142	314
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	153,400	19	770	154,189	–	840
אנשים פרטיים – אחר	30,357	707	196	31,260	66	166
סך הכל ציבור – פעילות בישראל	487,202	3,870	1,907	492,979	208	1,320
פעילות לווים בחו"ל						
ציבור–מסחרי						
בינוי ונדל"ן	10,959	167	131	11,257	–	1
מסחרי – אחר	22,046	382	72	22,500	–	12
סך הכל מסחרי	33,005	549	203	33,757	–	13
אנשים פרטיים	64	–	–	64	–	–
סך הכל ציבור – פעילות בחו"ל	33,069	549	203	33,821	–	13
סך הכל אשראי לציבור	520,271	4,419	2,110	526,800	208	1,333

(א) אשראי לציבור לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
(ב) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.
(ג) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 171 מיליון ש"ח סווגו כחובות בעייתיים.
(ד) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך 1.4 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 ברובו הלוואות לדיור.

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

	31 בדצמבר 2024					
		בעייתיים[א]			חובות צוברים – מידע נוסף	
	תקינים[ד]	צוברים	לא צוברים	סך הכל	בפיגור של 90 ימים או יותר[ב]	בפיגור של 30 ועד 89 ימים[ג]
	במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל						
ציבור–מסחרי						
בינוי ונדל"ן – בינוי	69,273	461	352	70,086	20	31
בינוי ונדל"ן – פעילויות בנדל"ן	47,886	256	87	48,229	13	79
שירותים פיננסיים	40,502	10	9	40,521	1	22
מסחרי – אחר	94,678	2,274	702	97,654	57	113
סך הכל מסחרי	252,339	3,001	1,150	256,490	91	245
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	143,885	23	677	144,585	–	856
אנשים פרטיים – אחר	29,635	694	204	30,533	87	174
סך הכל ציבור – פעילות בישראל	425,859	3,718	2,031	431,608	178	1,275
פעילות לווים בחו"ל						
ציבור–מסחרי						
בינוי ונדל"ן	11,401	165	80	11,646	–	2
מסחרי – אחר	18,394	517	183	19,094	–	2
סך הכל מסחרי	29,795	682	263	30,740	–	4
אנשים פרטיים	57	–	1	58	–	–
סך הכל ציבור – פעילות בחו"ל	29,852	682	264	30,798	–	4
סך הכל אשראי לציבור	455,711	4,400	2,295	462,406	178	1,279

(א) אשראי לציבור לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
(ב) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.
(ג) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 159 מיליון ש"ח סווגו כחובות בעייתיים.
(ד) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך 2.2 מיליארד ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 מסחרי בסך 0.5 מיליארד ש"ח, הלוואות לדיור בסך 1.6 מיליארד ש"ח, אנשים פרטיים אחר בסך 0.1 מיליארד ש"ח).

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי

	31 בדצמבר 2025								
	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	סך הכל
	2025	2024	2023	2022	2021	קודם			
	במיליוני ש"ח								
פעילות לווים בישראל									
ציבור-מסחרי									
בינוי ונדל"ן – סך הכל	23,826	17,232	10,550	8,772	6,318	6,381	58,443	1,471	132,993
אשראי בדירוג ביצוע	23,740	16,929	10,174	8,214	6,221	6,185	58,092	1,459	131,014
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	33	103	52	54	36	5	75	3	361
אשראי בעייתי צובר	47	105	246	467	40	145	243	1	1,294
אשראי שאינו צובר	6	95	78	37	21	46	33	8	324
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	(6)	(13)	(18)	(8)	(6)	(4)	(39)	(1)	(95)
מסחרי אחר – סך הכל	65,417	25,433	13,882	9,208	6,523	9,141	43,286	1,647	174,537
אשראי בדירוג ביצוע	65,303	25,083	13,471	8,870	5,975	8,909	42,578	1,621	171,810
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	48	37	36	18	27	40	53	1	260
אשראי בעייתי צובר	48	184	254	182	451	139	583	9	1,850
אשראי שאינו צובר	18	129	121	138	70	53	72	16	617
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	(16)	(103)	(71)	(56)	(92)	(56)	(130)	(3)	(527)
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור – סך הכל	30,278	25,887	16,679	19,409	17,351	44,584	–	1	154,189
LTV עד 60%	16,244	14,522	9,355	10,798	9,931	30,490	–	1	91,341
LTV מעל 60% ועד 75%	13,838	11,182	7,118	8,187	7,106	13,214	–	–	60,645
LTV מעל 75%	196	183	206	424	314	880	–	–	2,203
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	30,046	25,391	16,130	18,794	16,906	43,230	–	1	150,498
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	129	265	326	368	267	726	–	–	2,081
בפיגור 89-30 יום	75	149	122	126	94	274	–	–	840
אשראי שאינו צובר	28	82	101	121	84	354	–	–	770
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	–	–	–	–	–	(12)	–	–	(12)
אנשים פרטיים – אחר – סך הכל	10,729	5,600	2,991	1,975	1,122	866	7,582	395	31,260
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	9,862	4,791	2,497	1,637	963	796	6,839	305	27,690
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	799	707	432	293	134	56	662	59	3,142
בפיגור 89-30 יום	29	37	20	17	9	3	50	1	166
בפיגור מעל 90 יום	9	19	7	5	2	1	22	1	66
אשראי שאינו צובר	30	46	35	23	14	10	9	29	196
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	(10)	(106)	(116)	(84)	(39)	(75)	(152)	(6)	(588)
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בישראל	130,250	74,152	44,102	39,364	31,314	60,972	109,311	3,514	492,979
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בחו"ל	9,388	5,012	2,717	1,638	741	159	14,034	132	33,821
אשראי תקין	9,286	5,009	2,661	1,455	724	159	13,643	132	33,069
אשראי בעייתי צובר	94	–	52	18	–	–	385	–	549
אשראי שאינו צובר	8	3	4	165	17	–	6	–	203
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	–	(2)	–	–	–	–	–	–	(2)
סך הכל אשראי לציבור	139,638	79,164	46,819	41,002	32,055	61,131	123,345	3,646	526,800

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי (המשך)

	31 בדצמבר 2024							
	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	סך הכל
	2024	2023	2022	2021	2020	קודם			
	במיליוני ש"ח								
פעילות לווים בישראל									
ציבור-מסחרי									
בינוי ונדל"ן – סך הכל	23,418	14,706	11,576	9,012	2,625	6,291	48,360	2,327	118,315
אשראי בדירוג ביצוע	23,243	14,285	11,173	8,804	2,553	6,057	48,241	2,316	116,672
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	151	46	161	53	13	8	49	6	487
אשראי בעייתי צובר	19	260	160	95	25	105	50	3	717
אשראי שאינו צובר	5	115	82	60	34	121	20	2	439
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	(5)	(18)	(24)	(85)	(6)	(6)	(33)	(3)	(180)
מסחרי אחר – סך הכל	44,549	20,560	15,724	9,944	5,278	8,375	31,465	2,280	138,175
אשראי בדירוג ביצוע	44,431	20,076	15,279	9,212	5,055	8,018	30,622	2,094	134,787
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	35	20	23	33	10	56	53	163	393
אשראי בעייתי צובר	65	319	260	575	155	239	660	11	2,284
אשראי שאינו צובר	18	145	162	124	58	62	130	12	711
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	(14)	(53)	(64)	(34)	(26)	(19)	(124)	(9)	(343)
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור – סך הכל	29,176	19,600	22,970	19,822	11,975	41,041	–	1	144,585
LTV עד 60%	16,232	11,002	12,412	11,153	7,453	28,168	–	1	86,421
LTV מעל 60% ועד 75%	12,811	8,399	10,425	8,305	4,464	11,901	–	–	56,305
LTV מעל 75%	133	199	133	364	58	972	–	–	1,859
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	28,887	19,086	22,178	19,218	11,620	39,533	–	1	140,523
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	120	352	567	434	210	846	–	–	2,529
בפיגור 89-30 יום	129	100	149	92	66	320	–	–	856
אשראי שאינו צובר	40	62	76	78	79	342	–	–	677
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	–	–	–	–	–	(4)	–	–	(4)
אנשים פרטיים – אחר – סך הכל	10,389	5,204	3,688	2,102	1,245	284	7,219	402	30,533
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	9,900	4,630	3,183	1,857	1,140	236	6,784	326	28,056
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	419	460	407	209	86	40	340	51	2,012
בפיגור 89-30 יום	26	38	34	16	4	3	52	1	174
בפיגור מעל 90 יום	9	32	13	5	2	–	26	–	87
אשראי שאינו צובר	35	44	51	15	13	5	17	24	204
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	(28)	(129)	(136)	(76)	(23)	(14)	(202)	(12)	(620)
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בישראל	107,532	60,070	53,958	40,880	21,123	55,991	87,044	5,010	431,608
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בחו"ל	7,118	4,279	2,607	1,737	150	289	14,566	52	30,798
אשראי תקין	7,118	4,278	2,285	1,535	150	289	14,145	52	29,852
אשראי בעייתי צובר	–	1	74	202	–	–	405	–	682
אשראי שאינו צובר	–	–	248	–	–	–	16	–	264
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	–	–	(20)	–	(22)	–	(58)	–	(100)
סך הכל אשראי לציבור	114,650	64,349	56,565	42,617	21,273	56,280	101,610	5,062	462,406

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

2.א. מידע נוסף על חובות[א] לא צוברים

	31 בדצמבר 2025					
	יתרת[ב] חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת[ב] חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	סך הכל יתרת[ב] חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו[ג]
	במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל						
ציבור-מסחרי						
בינוי ונדל"ן	181	55	143	324	827	1
מסחרי - אחר	501	335	116	617	2,379	2
סך הכל מסחרי	682	390	259	941	3,206	3
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	770	116	-	770	794	-
אנשים פרטיים - אחר	196	127	-	196	574	-
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	1,648	633	259	1,907	4,574	3
פעילות לווים בחו"ל						
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	145	47	58	203	397	-
סך הכל ציבור[ו]	1,793	680	317	2,110	4,971	3
[ו]מזה:						
נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים	867	536	224	1,091	3,299	
נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של ביטחון	156	28	93	249	878	
נמדד על בסיס קבוצתי	770	116	-	770	794	

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(ב) יתרת חוב רשומה.

(ג) 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 204 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינו 2,190 מיליון ש"ח.

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

2.א. מידע נוסף על חובות[א] לא צוברים (המשך)

	31 בדצמבר 2024					
	יתרת[ב] חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת[ב] חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	סך הכל יתרת[ב] חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו[ג]
	במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל						
ציבור-מסחרי						
בינוי ונדל"ן	290	77	149	439	1,044	6
מסחרי – אחר	581	356	130	711	2,556	2
סך הכל מסחרי	871	433	279	1,150	3,600	8
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	677	109	–	677	677	–
אנשים פרטיים – אחר	204	134	–	204	573	–
סך הכל ציבור – פעילות בישראל	1,752	676	279	2,031	4,850	8
פעילות לווים בחו"ל						
סך הכל ציבור – פעילות בחו"ל	147	31	117	264	496	–
סך הכל ציבור[1]	1,899	707	396	2,295	5,346	8
[1]מזה:						
נמדד לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים	1,112	581	371	1,483	3,834	
נמדד לפי שווי הוגן של ביטחון	110	17	25	135	835	
נמדד על בסיס קבוצתי	677	109	–	677	677	

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
(ב) יתרת חוב רשומה.
(ג) 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 163 מיליון ש"ח.
מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינו 2,809 מיליון ש"ח.

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

2.א. מידע נוסף על חובות[א] לא צוברים (המשך)

	31 בדצמבר 2023					
	יתרת[ב] חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת[ב] חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	סך הכל יתרת[ב] חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו[ג]
	במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל						
ציבור-מסחרי						
בינוי ונדל"ן	1,018	253	155	1,173	1,592	–
מסחרי - אחר	533	283	167	700	2,517	2
סך הכל מסחרי	1,551	536	322	1,873	4,109	2
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	688	79	–	688	688	1
אנשים פרטיים - אחר	343	196	–	343	672	2
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	2,582	811	322	2,904	5,469	5
פעילות לווים בחו"ל						
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	520	81	186	706	935	4
סך הכל ציבור[1]	3,102	892	508	3,610	6,404	9
[1]מזה:						
נמדד לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים	1,723	654	417	2,140	4,108	
נמדד לפי שווי הוגן של ביטחון	691	159	91	782	1,608	
נמדד על בסיס קבוצתי	688	79	–	688	688	

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(ב) יתרת חוב רשומה.

(ג) 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 642 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הינו 2,691 מיליון ש"ח.

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

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

	31 בדצמבר 2025				
	יתרת חוב רשומה				
	בעייתי		לא בעייתי		
	לא צובר	צובר הכנסות ריבית	בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	סך הכל
	במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	283	236	2	170	691
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	106	19	–	36	161
אנשים פרטיים – אחר	170	149	3	222	544
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בישראל	559	404	5	428	1,396
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בחו"ל	123	–	–	533	656
סך הכל אשראי לציבור	682	404	5	961	2,052

	31 בדצמבר 2024				
	יתרת חוב רשומה				
	בעייתי		לא בעייתי		
	לא צובר	צובר הכנסות ריבית	בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	סך הכל
	במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	390	142	1	320	853
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	108	23	–	36	167
אנשים פרטיים – אחר	173	154	3	237	567
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בישראל	671	319	4	593	1,587
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בחו"ל	171	–	–	619	790
סך הכל אשראי לציבור	842	319	4	1,212	2,377

ליום 31 בדצמבר 2025 חובות של לווים בקשיים פיננסיים בסך 3 מיליון ש"ח עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים.

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

2.ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
	יתרת חוב רשומה				
	בעייתי		לא בעייתי		
	לא צובר	צובר הכנסות ריבית	לא בפיגור	סך הכל	מחיקות חשבונאיות
	במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	206	48	–	254	33
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	37	–	–	37	5
אנשים פרטיים – אחר	165	79	1	245	48
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בישראל	408	127	1	536	86
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בחו"ל	71	–	–	71	6
סך הכל ציבור	479	127	1	607	92

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
	יתרת חוב רשומה				
	בעייתי		לא בעייתי		
	לא צובר	צובר הכנסות ריבית	לא בפיגור	סך הכל	מחיקות חשבונאיות
	במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	165	52	17	234	50
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	62	–	–	62	1
אנשים פרטיים – אחר	154	82	1	237	57
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בישראל	381	134	18	533	108
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בחו"ל	65	–	495	560	–
סך הכל ציבור	446	134	513	1,093	108

ביאור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

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

	ארגונים מחדש שבוצעו		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023[א]		
	מספר חוזים	יתרת חוב רשומה לפני ארגון מחדש	יתרת חוב רשומה לאחר ארגון מחדש
		במיליוני ש"ח	
פעילות לווים בישראל			
ציבור-מסחרי			
בינוי ונדל"ן	396	356	356
מסחרי - אחר	1,662	227	226
סך הכל מסחרי	2,058	583	582
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	109	32	32
אנשים פרטיים - אחר	9,169	494	492
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	11,336	1,109	1,106
פעילות לווים בחו"ל			
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	1	31	31
סך הכל ציבור	11,337	1,140	1,137

(א) הגילוי המתייחס לארגונים מחדש שבוצעו עד ליום 31 בדצמבר 2023, נותר במתכונתו הקודמת.

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

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

	חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים								
	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025								
	סך הכל	סוג השינוי							
	יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	הארכת תקופה ודחיית תשלומים
	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח						
פעילות לווים בישראל									
מסחרי	254	0.08	–	12	84	–	158	–	–
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	37	0.02	–	–	16	21	–	–	–
אנשים פרטיים – אחר	245	0.78	–	17	131	–	95	–	2
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בישראל	536	0.11	–	29	231	21	253	–	2
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בחו"ל	71	0.21	–	–	71	–	–	–	–
סך הכל ציבור	607	0.12	–	29	302	21	253	–	2

	חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים								
	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024								
	סך הכל	סוג השינוי							
	יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	הארכת תקופה ודחיית תשלומים
	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח						
פעילות לווים בישראל									
מסחרי	234	0.09	22	31	109	–	72	–	–
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	62	0.04	–	–	11	51	–	–	–
אנשים פרטיים – אחר	237	0.78	–	11	118	1	94	3	10
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בישראל	533	0.12	22	42	238	52	166	3	10
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בחו"ל	560	1.82	–	–	560	–	–	–	–
סך הכל ציבור	1,093	0.24	22	42	798	52	166	3	10

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

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

	השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים			
	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
	סוג השינוי			
	ויתור על קרן	ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע הארכת תקופה	דחיית תשלומים ממוצעת
	במיליוני ש"ח	באחוזים	חודשים	חודשים
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	**37**	**3.72**	**47**	**–**
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	**–**	**–**	**110**	**13**
אנשים פרטיים – אחר	**56**	**5.38**	**44**	**3**
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בישראל	**93**	**4.63**	**48**	**12**
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בחו"ל	**–**	**–**	**6**	**–**
סך הכל ציבור	**93**	**4.63**	**42**	**12**

	השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים			
	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
	סוג השינוי			
	ויתור על קרן	ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע הארכת תקופה	דחיית תשלומים ממוצעת
	במיליוני ש"ח	באחוזים	חודשים	חודשים
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	129	3.69	42	–
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	–	–	75	11
אנשים פרטיים – אחר	27	4.19	46	3
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בישראל	156	3.92	45	11
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בחו"ל	–	–	12	–
סך הכל ציבור	156	3.92	26	11

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

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

	חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
	סך הכל	סוג השינוי			
	יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
	במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	**23**	**–**	**12**	**–**	**11**
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	**8**	**–**	**5**	**3**	**–**
אנשים פרטיים – אחר	**29**	**–**	**13**	**–**	**16**
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בישראל	**60**	**–**	**30**	**3**	**27**
סך הכל ציבור	**60**	**–**	**30**	**3**	**27**

	חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
	סך הכל	סוג השינוי			
	יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
	במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	28	–	13	–	15
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	9	–	9	–	–
אנשים פרטיים – אחר	26	1	13	–	12
סך הכל אשראי לציבור – פעילות בישראל	63	1	35	–	27
סך הכל ציבור	63	1	35	–	27

ביאור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

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

	ארגונים מחדש שכשלו[א]	
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023[ב]	
	מספר חוזים	יתרת חוב רשומה
		במיליוני ש"ח
פעילות לווים בישראל		
ציבור-מסחרי		
בינוי ונדל"ן	201	25
מסחרי - אחר	743	76
סך הכל מסחרי	944	101
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	67	29
אנשים פרטיים - אחר	3,621	130
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	4,632	260
סך הכל ציבור	4,632	260

(א) חובות שהפכו בשנת הדיווח לחובות בפיגור של 30 ימים או יותר, אשר בוצע להם שינוי בתנאים במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם הפכו לחובות בפיגור.

(ב) הגילוי המתייחס לארגונים מחדש שכשלו עד ליום 31 בדצמבר 2023 נותר במתכונתו הקודמת.

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

ב.2. מידע נוסף על אשראי לא צובר בפיגור

	31 בדצמבר 2025							
	אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180	בפיגור של מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
	במיליוני ש"ח							
מסחרי	**785**	**68**	**53**	**232**	**1**	**3**	**2**	**1,144**
הלוואות לדיור	**70**	**347**	**201**	**131**	**14**	**2**	**5**	**770**
אנשים פרטיים – אחר	**196**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**196**
סך הכל	**1,051**	**415**	**254**	**363**	**15**	**5**	**7**	**2,110**

	31 בדצמבר 2024							
	אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180	בפיגור של מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
	במיליוני ש"ח							
מסחרי	1,067	66	122	149	4	3	2	1,413
הלוואות לדיור	70	330	138	117	12	5	6	678
אנשים פרטיים – אחר	204	–	–	–	–	–	–	204
סך הכל	1,341	396	260	266	16	8	8	2,295

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

3. מידע נוסף על הלוואות לדיור

יתרות לסוף תקופה לפי שיעור המימון (LTV)(א), סוג החזר וסוג ריבית

		31 בדצמבר 2025			
		יתרת הלוואות לדיור			
		סך הכל[1]	מזה: בולט ובלון[1]	מזה: ריבית משתנה	סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל
		במיליוני ש"ח			
שעבוד ראשון: שיעור המימון	עד 60%	**91,144**	**5,608**	**53,757**	**3,111**
	מעל 60%	**63,102**	**2,332**	**38,711**	**3,591**
שעבוד משני או ללא שעבוד		**1**	**–**	**1**	**–**
סך הכל		**154,247**	**7,940**	**92,469**	**6,702**

		31 בדצמבר 2024			
		יתרת הלוואות לדיור			
		סך הכל[1]	מזה: בולט ובלון[1]	מזה: ריבית משתנה	סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל
		במיליוני ש"ח			
שעבוד ראשון: שיעור המימון	עד 60%	86,172	5,088	50,831	2,678
	מעל 60%	58,458	1,911	35,890	2,935
שעבוד משני או ללא שעבוד		3	–	3	–
סך הכל		144,633	6,999	86,724	5,613

(א) היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על ידי הבנק בעת העמדת המסגרת.
יחס ה-LTV מהווה אינדיקציה נוספת של הבנק להערכת סיכון הלקוח בעת העמדת המסגרת.

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ג. אשראי לציבור וסיכון אשראי חוץ מאזני לפי גודל האשראי של הלווה

תקרת האשראי		31 בדצמבר 2025		
אשראי ללווה באלפי ש"ח		מספר לווים[ג]	אשראי[א]	סיכון אשראי חוץ מאזני[א][ב]
			במיליוני ש"ח	
מ	עד			
0	10	454,196	666	1,661
10	20	211,033	1,098	2,277
20	40	218,829	2,571	4,095
40	80	202,838	5,744	6,037
80	150	139,295	10,205	5,185
150	300	112,114	19,892	3,926
300	600	77,386	30,122	3,109
600	1,200	79,072	65,284	4,634
1,200	2,000	35,551	48,703	4,812
2,000	4,000	12,890	29,901	4,100
4,000	8,000	3,441	15,723	3,687
8,000	20,000	2,485	25,111	6,052
20,000	40,000	1,138	24,909	7,104
40,000	200,000	1,312	79,874	33,050
200,000	400,000	258	44,492	27,399
400,000	800,000	107	37,483	24,000
800,000	1,200,000	44	20,056	21,734
1,200,000	1,600,000	13	10,685	6,893
1,600,000	2,000,000	13	9,886	13,575
2,000,000	2,400,000	5	7,342	3,310
2,400,000	2,800,000	3	7,425	378
2,800,000	3,200,000	2	3,901	2,219
מעל 3,200,000		10	13,827	32,976
סך הכל		1,552,035	514,900	222,213

ראו הערות בעמוד הבא.

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ג. אשראי לציבור וסיכון אשראי חוץ מאזני לפי גודל האשראי של הלווה (המשך)

תקרת האשראי		31 בדצמבר 2024		
אשראי ללווה באלפי ש"ח		מספר לווים[ג]	אשראי[א]	סיכון אשראי חוץ מאזני[א][ב]
			במיליוני ש"ח	
מ	עד			
0	10	472,017	835	1,721
10	20	213,638	1,028	2,264
20	40	210,173	2,326	3,907
40	80	194,109	5,701	5,496
80	150	133,566	10,147	4,537
150	300	107,176	19,162	3,498
300	600	73,987	28,924	2,801
600	1,200	76,820	63,237	4,392
1,200	2,000	33,162	45,208	4,454
2,000	4,000	11,816	27,209	3,959
4,000	8,000	3,238	14,622	3,205
8,000	20,000	2,266	22,965	5,587
20,000	40,000	1,025	21,315	7,189
40,000	200,000	1,223	75,314	28,916
200,000	400,000	222	36,860	24,521
400,000	800,000	95	30,459	22,050
800,000	1,200,000	35	16,793	16,340
1,200,000	1,600,000	11	8,991	6,489
1,600,000	2,000,000	9	5,196	10,823
2,000,000	2,400,000	4	5,356	3,664
2,400,000	2,800,000	2	4,864	263
2,800,000	3,200,000	3	4,849	4,165
מעל 3,200,000		5	3,599	20,709
סך הכל		1,534,602	454,960	190,950

(א) לפני השפעת הפרשות להפסדי אשראי ולאחר השפעת ביטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים. האשראי המאזני כולל יתרות שווי הוגן של מכשירים נגזרים בסך 2,599 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2024 סך של 2,987 מיליון ש"ח.

(ב) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של לווה.

(ג) מספר הלווים לפי סך הכל אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני.

הערות:

החל במדרגת אשראי של 8,000 אלפי ש"ח נערך המיון בשיטת איחוד ספציפי, לגבי יתר הלווים הוצג האשראי באיחוד שכבות.

הגדרת "לווה" וכן הגדרת "חבות", לרבות סיכון אשראי חוץ מאזני הינן בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים לתיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים".

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים חוץ – מאזניים

	31 בדצמבר			
	2025		2024	
	יתרות החוזים[א]	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	יתרות החוזים[א]	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
	במיליוני ש"ח			
א. מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לסוף השנה – עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי:				
אשראי תעודות	**1,000**	**2**	1,177	1
ערבויות להבטחת אשראי	**8,427**	**73**	8,614	96
ערבויות לרוכשי דירות	**43,867**	**18**	42,749	21
ערבויות והתחייבויות אחרות[ב]	**34,837**	**106**	30,063	107
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו	**16,787**	**34**	14,457	33
מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו	**15,460**	**40**	14,717	58
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ועדיין לא ניתן	**72,766**	**538**	60,052	438
התחייבויות להוצאת ערבויות	**52,605**	**109**	40,280	88
מסגרות לפעילות במכשירים נגזרים שלא נוצלו	**3,058**	**–**	2,690	–
אישור עקרוני לשמירת שיעור ריבית[ג]	**7,806**	**–**	6,613	–

(א) יתרת החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לסוף השנה, לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.
(ב) כולל התחייבויות הבנק בגין חלקו בקרן סיכונים של מסלקת הבורסה בסך 297 מיליון ש"ח (ב-31 בדצמבר 2024 סך של 293 מיליון ש"ח).
(ג) התחייבויות למתן אשראי שניתנו ללקוחות במסגרת "אישור עקרוני ושמירת שיעור הריבית" להוראת ניהול בנק תקין 451, נהלים למתן הלוואות לדיור.

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ה. ערבויות לפי מועד פירעון

	ליום 31 בדצמבר 2025				
	עד שנה	שנה עד שלוש שנים	שלוש עד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל
	במיליוני ש"ח				
ערבויות להבטחת אשראי	**5,127**	**1,989**	**527**	**784**	**8,427**
ערבויות לרוכשי דירות	**–**	**43,867**	**–**	**–**	**43,867**
ערבויות והתחייבויות אחרות	**17,998**	**6,418**	**1,782**	**8,639**	**34,837**
סך הכל ערבויות	**23,125**	**52,274**	**2,309**	**9,423**	**87,131**

	ליום 31 בדצמבר 2024				
	עד שנה	שנה עד שלוש שנים	שלוש עד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל
	במיליוני ש"ח				
ערבויות להבטחת אשראי	6,161	1,421	355	677	8,614
ערבויות לרוכשי דירות	–	42,749	–	–	42,749
ערבויות והתחייבויות אחרות	15,745	6,267	1,396	6,655	30,063
סך הכל ערבויות	21,906	50,437	1,751	7,332	81,426

נתוני הביטחונות שלהלן משקפים ביטחונות שהבנק קיבל ספציפית כנגד ערבויות:
יתרת המזומנים אשר זמינים לבנק במטרה לפצות על הפסדים שימומשו תחת ערבויות אלה ושיפויים הסתכמו לסך של כ-298 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 – 250 מיליון ש"ח). כמו כן, ניירות ערך ונכסים סחירים אחרים, המוחזקים כביטחונות, הסתכמו לסך של כ-14 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 – 12 מיליון ש"ח).

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ו. מכירה ורכישה של אשראי לציבור

סיכון אשראי לציבור שנמכר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
	2025				2024				
	אשראי לציבור שנמכר	סיכון אשראי חוץ מאזני[א] שנמכר	מזה: סיכון אשראי בעייתי	סך הכל רווח בגין אשראי לציבור שנמכר	יתרה לסוף שנה של האשראי שנמכר, אשר הבנק נותן עבורו שירות	אשראי לציבור שנמכר	סיכון אשראי חוץ מאזני[א] שנמכר	מזה: סיכון אשראי בעייתי	סך הכל רווח בגין אשראי לציבור שנמכר	יתרה לסוף שנה של האשראי שנמכר, אשר הבנק נותן עבורו שירות
	במיליוני ש"ח									
סך הכל מסחרי	**52**	**992**	**–**	**–**	**1,622**	473	567	–	–	1,648
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	**–**	**–**	**–**	**–**	**428**	–	–	–	–	492
אנשים פרטיים – אחר	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	–	–	–	–	–
סך הכל סיכון אשראי לציבור	**52**	**992**	**–**	**–**	**2,050**	473	567	–	–	2,140

סיכון אשראי לציבור שנרכש

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2025			2024		
	אשראי לציבור שנרכש בתקופה	סיכון אשראי חוץ מאזני[א] שנרכש	מזה: סיכון אשראי בעייתי	אשראי לציבור שנרכש בתקופה	סיכון אשראי חוץ מאזני[א] שנרכש	מזה: סיכון אשראי בעייתי
	במיליוני ש"ח					
סך הכל מסחרי	**16,895**	**1,482**	**–**	15,725	345	–
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	**–**	**–**	**–**	–	–	–
אנשים פרטיים – אחר	**14,593**	**–**	**–**	12,308	–	–
סך הכל סיכון אשראי לציבור[ב]	**31,488**	**1,482**	**–**	28,033	345	–

(א) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלת חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

(ב) נכון ליום 31 בדצמבר 2025, בנוסף לאשראי לציבור שנרכש, נרכש גם אשראי לממשלות בסך של 9,208 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 סך של 2,189 מיליון ש"ח).

ביאור 29 – מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ז. סינדיקציות והשתתפות בסינדיקציות של הלוואות

	ליום 31 בדצמבר 2025					
	עסקאות סינדיקציה שהבנק יזם[א]				עסקאות סינדיקציה שיזמו אחרים	
	חלקו של הבנק		חלקם של אחרים		חלקו של הבנק	
	אשראי לציבור	סיכון אשראי חוץ מאזני[ב]	אשראי לציבור	סיכון אשראי חוץ מאזני[ב]	אשראי לציבור	סיכון אשראי חוץ מאזני[ב]
	במיליוני ש"ח					
סך הכל מסחרי	**9,678**	**10,203**	**13,396**	**9,695**	**3,257**	**2,118**
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	**30**	**–**	**30**	**–**	**–**	**–**
אנשים פרטיים – אחר	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
סך הכל סיכון אשראי לציבור	**9,708**	**10,203**	**13,426**	**9,695**	**3,257**	**2,118**

	ליום 31 בדצמבר 2024					
	עסקאות סינדיקציה שהבנק יזם[א]				עסקאות סינדיקציה שיזמו אחרים	
	חלקו של הבנק		חלקם של אחרים		חלקו של הבנק	
	אשראי לציבור	סיכון אשראי חוץ מאזני[ב]	אשראי לציבור	סיכון אשראי חוץ מאזני[ב]	אשראי לציבור	סיכון אשראי חוץ מאזני[ב]
	במיליוני ש"ח					
סך הכל מסחרי	7,445	4,353	11,497	5,940	3,138	2,128
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	49	–	49	–	–	–
אנשים פרטיים – אחר	–	–	–	–	–	–
סך הכל סיכון אשראי לציבור	7,494	4,353	11,546	5,940	3,138	2,128

(א) לרבות אם התאגיד הבנקאי נותן שירות מהותי בעסקת הסינדיקציה.
(ב) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלת חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

ביאור 30 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

	31 בדצמבר 2025						
	מטבע ישראלי		מטבע חוץ[א]				
	לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	בדולרים של ארה"ב	באירו	במטבעות אחרים	פריטים שאינם כספיים[ב]	סך הכל
	במיליוני ש"ח						
נכסים							
מזומנים ופיקדונות בבנקים	134,544	–	11,852	1,495	2,335	4,421	154,647
ניירות ערך	59,294	15,954	55,787	6,276	2,406	8,403	148,120
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	832	–	7,584	1	–	–	8,417
אשראי לציבור, נטו[ג]	387,360	67,764	39,562	9,504	12,787	2,973	519,950
אשראי לממשלה	1,590	–	313	1,503	–	–	3,406
השקעות בחברות כלולות	–	–	–	–	–	3,908	3,908
בניינים וציוד	–	–	–	–	–	3,153	3,153
נכסים בגין מכשירים נגזרים	11,757	246	3,440	886	198	7,790	24,317
נכסים אחרים	5,871	42	16	9	103	1,012	7,053
סך כל הנכסים	601,248	84,006	118,554	19,674	17,829	31,660	872,971
התחייבויות							
פיקדונות הציבור	504,079	16,638	140,953	12,557	5,219	7,441	686,887
פיקדונות מבנקים	5,387	–	5,078	2,052	606	–	13,123
פיקדונות הממשלה	33	–	42	12	–	–	87
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	12,746	–	9,068	–	–	–	21,814
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	11,639	26,935	5,633	–	–	–	44,207
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	12,757	168	2,561	866	387	7,865	24,604
התחייבויות אחרות	5,390	7,751	43	65	131	734	14,114
סך כל ההתחייבויות	552,031	51,492	163,378	15,552	6,343	16,040	804,836
הפרש[ד]	49,217	32,514	(44,824)	4,122	11,486	15,620	68,135
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:							
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	422	(422)	–	–	–	–	–
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:							
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	(22,335)	(2,151)	39,977	(4,901)	(11,298)	708	–
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	(186)	–	205	66	(28)	(57)	–
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	118	–	–	(66)	24	(76)	–
סך הכל כללי	27,236	29,941	(4,642)	(779)	184	16,195	68,135
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	(745)	–	846	82	(49)	(134)	–
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	203	–	447	(562)	46	(134)	–

(א) כולל צמודים למטבע חוץ.
(ב) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.
(ג) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיס הצמדה בהתאם להצמדה של האשראי בגינו נוצר בסך 6,850 מיליון ש"ח.
(ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

ביאור 30 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

	31 בדצמבר 2024						
	מטבע ישראלי	מטבע חוץ[א]					
	לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	בדולרים של ארה"ב	באירו	במטבעות אחרים	פריטים שאינם כספיים[ב]	סך הכל
	במיליוני ש"ח						
נכסים							
מזומנים ופיקדונות בבנקים	140,163	–	9,661	856	1,964	3,184	155,828
ניירות ערך	46,481	4,607	58,560	5,831	1,433	7,189	124,101
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	1,510	–	3,170	1	3	–	4,684
אשראי לציבור, נטו[ג]	337,629	66,050	32,530	6,385	10,998	1,927	455,519
אשראי לממשלה	650	–	294	1,565	–	–	2,509
השקעות בחברות כלולות	–	–	–	–	–	3,580	3,580
בניינים וציוד	–	–	–	–	–	2,822	2,822
נכסים בגין מכשירים נגזרים	6,880	321	9,065	146	141	12,640	29,193
נכסים אחרים	6,205	1	43	32	71	963	7,315
סך כל הנכסים	539,518	70,979	113,323	14,816	14,610	32,305	785,551
התחייבויות							
פיקדונות הציבור	452,040	11,685	131,669	12,841	4,927	5,139	618,301
פיקדונות מבנקים	8,750	–	5,900	3,027	362	4	18,043
פיקדונות הממשלה	44	–	120	8	–	–	172
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	1,089	–	10,597	–	–	–	11,686
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	5,008	20,612	6,349	–	–	–	31,969
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	8,104	279	6,617	117	77	12,558	27,752
התחייבויות אחרות	6,746	8,254	124	30	138	673	15,965
סך כל ההתחייבויות	481,781	40,830	161,376	16,023	5,504	18,374	723,888
הפרש[ד]	57,737	30,149	(48,053)	(1,207)	9,106	13,931	61,663
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:							
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	611	(611)	–	–	–	–	–
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:							
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	(30,150)	(3,518)	41,962	267	(9,083)	522	–
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	(781)	–	730	113	(62)	–	–
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	(308)	–	157	122	29	–	–
סך הכל כללי	27,109	26,020	(5,204)	(705)	(10)	14,453	61,663
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	(1,079)	–	1,062	118	(101)	–	–
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	(1,853)	–	1,310	501	42	–	–

(א) כולל צמודים למטבע חוץ.
(ב) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.
(ג) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיס הצמדה בהתאם להצמדה של האשראי בגינו נוצר בסך 6,887 מיליון ש"ח.
(ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

ביאור 31 – תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי[א]

	31 בדצמבר 2025		
	תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי		
	עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד שבוע	מעל שבוע ועד חודש
	במיליוני ש"ח		
מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות[ו]			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	136,362	8,627	4,419
אגרות חוב ממשלתיות סחירות	20	3,214	4,015
אגרות חוב סחירות אחרות	–	10	837
סך הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות	136,382	11,851	9,271
נכסים כספיים אחרים			
אשראי לציבור[ב]	20,428	24,641	62,924
נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים	4,095	2,989	3,240
סך הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים	160,905	39,481	75,435
התחייבויות כספיות			
פיקדונות הציבור[ז]	300,829	87,776	56,453
מזה: משקי בית ועסקים קטנים וזעירים	114,175	26,174	26,649
פיקדונות מבנקים	7,886	228	434
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר	13,387	–	1,377
אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים	–	–	4,087
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים	507	37	1,917
סך הכל התחייבויות כספיות למעט נגזרים	322,609	88,041	64,268
מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים			
השפעת מכשירים נגזרים	5	59	(559)
התחייבויות להעמיד אשראי	(853)	(1,036)	(2,012)
זכויות עובדים	–	–	8
השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים	(848)	(977)	(2,563)
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)[ח]	(162,552)	(49,537)	8,604
מזה במטבע חוץ:[ג]			
סך הכל מזומנים, פיקדונות ואג"ח סחירות במט"ח	6,051	11,849	4,687
סך הכל נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים במט"ח	21,575	8,227	8,248
סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים במט"ח	88,959	13,789	19,701
השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים במט"ח	(32)	(3,661)	13,300
סך הכל תזרימים נטו במט"ח	(61,365)	2,626	6,534

	31 בדצמבר 2024		
	תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי		
	עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד שבוע	מעל שבוע ועד חודש
	במיליוני ש"ח		
מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות[ו]	92,992	54,262	5,585
נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים	21,044	21,821	56,314
פיקדונות הציבור[ז]	312,699	59,843	50,167
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים ופיקדונות הציבור	11,940	2,769	2,531
השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים	(392)	(1,767)	(14,884)
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)[ח]	(210,995)	11,704	(5,683)
מזה: תזרימים נטו במט"ח[ג]	(58,045)	(745)	9,224

ראו הערות בעמוד 294.

יתרה מאזנית[ד]							
מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פירעון	סך הכל	שיעור תשואה אפקטיבי[ה]
						באחוזים	
33	180	311	210	333		150,226	1.52
5,687	33,553	23,227	22,967	33,155		110,206	3.61
375	1,993	6,574	5,658	26,924		29,511	4.60
6,095	35,726	30,112	28,835	60,412		289,943	3.91
61,030	72,422	99,055	55,773	214,256	24,871	516,977	5.05
423	546	876	609	2,805	2,525	17,864	1.49
67,548	108,694	130,043	85,217	277,473	27,396	824,784	4.73
117,529	105,987	9,997	2,356	3,064		679,446	2.60
44,924	65,779	7,591	2,046	6,005		288,861	3.36
601	1,041	1,339	193	2,389		13,123	5.08
5,809	1,303	–	–	–		21,814	2.12
510	7,264	14,904	13,370	7,775		44,207	2.31
283	1,246	1,748	636	215	77	6,665	0.01
124,732	116,841	27,988	16,555	13,443	77	765,255	2.53
(234)	4	177	82	1,039	–	(287)	
(24,289)	(37,997)	(22,954)	(10,321)	(4,940)		(104,401)	
17	(408)	(1,203)	(250)	(15,857)		(6,802)	
(24,506)	(38,401)	(23,980)	(10,489)	(19,758)	–	(111,490)	
(81,690)	(46,548)	78,075	58,173	244,272	27,319	(51,961)	
4,708	8,755	14,383	10,864	37,280		80,111	4.50
4,201	8,550	13,542	4,673	2,895	3,697	71,389	6.25
24,952	28,098	5,029	370	2,480	–	181,205	3.68
239	7,767	(5,651)	(2,700)	483	–	8,187	
(15,804)	(3,026)	17,245	12,467	38,178	3,697	(21,518)	

יתרה מאזנית[ד]							
מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פירעון	סך הכל	שיעור תשואה אפקטיבי[ה]
						באחוזים	
3,514	14,130	37,584	19,959	74,382		269,556	4.07
41,978	63,182	93,256	55,657	205,296	23,554	467,137	5.19
80,653	92,668	12,163	2,870	8,693	–	613,162	3.21
10,267	8,001	[ט]20,118	9,894	7,470	[ט]631	69,751	2.94
(6,134)	(37,995)	(20,951)	(5,164)	(17,903)	–	(94,663)	
(51,562)	(61,352)	77,608	57,688	245,612	22,923	(40,883)	
(25,395)	(6,185)	24,432	14,758	45,529	3,053	(17,181)	

ביאור 31 – תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי[א] (המשך)

הערות:

(א) בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין סעיפי הנכסים וההתחייבויות בהתאם לתקופות הנותרות למועד הפירעון החוזי. ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלוונטיים.

(ב) תזרימי המזומנים העתידיים של הלוואות לציבור מוצגים בהתאם למועד הפירעון החוזי של הלוואות. אשראי בחשבונות עו"ש או חח"ד, אשראי מסוג ON CALL ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון".

(ג) לא כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

(ד) כפי שנכללה בביאור 30, "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.

(ה) שיעור תשואה אפקטיבי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

(ו) השווי ההוגן של מזומנים, פיקדונות ואג"ח סחירות אשר אינן משועבדות ליום 31 בדצמבר 2025, עומד על 270,479 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 – 250,198 מיליון ש"ח).

(ז) תזרימי המזומנים העתידיים של הפיקדונות מוצגים לפי מועד המשיכה האפשרי המוקדם ביותר לפי החוזה. פיקדונות הניתנים לפי חוזה למשיכה מיידית מוצגים בעמודת "עם דרישה ועד יום".

(ח) אין הפרש זה משקף בהכרח חשיפה בריבית ו/או במאזני הצמדה.

(ט) סווג מחדש.

ביאור 32א – יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

א. כללי

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים על פי הנחיות המפקח על הבנקים. לרוב המכשירים הפיננסיים בבנק לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי ההוגן במקרים אלה נאמד על פי הערך הנוכחי של תזרים המזומן העתידי המהוון בשיעור ריבית המשקף את רמת הריבית בו הייתה מבוצעת עסקה דומה ביום הדיווח. אומדן של השווי ההוגן מחושב באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור ריבית הניכיון שהוא סובייקטיבי. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן המצורפת אינה בהכרח 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. בהנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול 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. יתר על כן, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן יתכן ולא ימומש, מאחר שברוב המקרים, עשויים להחזיק את המכשיר הפיננסי עד לפירעון. בשל כל אלו, יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בביאור זה כדי להצביע על שווי הקבוצה כעסק חי. כמו כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות הערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי ההוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין בנקים שונים.

ב. עיקרי השיטות וההנחות לצורך אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים

נכסים פיננסיים

אשראי לציבור – השווי ההוגן של יתרת האשראי לציבור נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי מזומן עתידיים מנוכים בשיעור ניכיון מתאים. יתרת האשראי מוינה למספר קטגוריות בהתאם למגזר הפעילות וכן לדירוג האשראי של הלווים. בכל קטגוריה חושב התזרים של התקבולים העתידיים (קרן וריבית) לפי בסיסי ההצמדה השונים. תקבולים אלה הוונו בשיעורי ריבית המשקפים את רמת הסיכון והמרווח הממוצע הגלומים באשראי באותה קטגוריה ואת תקופת האשראי.

בדרך כלל שיעור ריבית זה נקבע לפי שיעור ריבית לפיו נעשות עסקאות דומות במועד הדיווח.

השווי ההוגן של יתרות חובה בחשבונות עו"ש, הוערך בהתאם לערך במאזן.

השווי ההוגן של חובות פגומים חושב תוך שימוש בשיעורי ריבית המשקפים את סיכון האשראי הגבוה הגלום בהם. בכל מקרה, שיעורי ריבית אלה משקפים את שיעורי הריבית הגבוהים ביותר המשמשים את הקבוצה בעסקאות במועד הדיווח באותו מגזר.

שווי הוגן של יתרות עובר ושב (עו"ש) שסווגו כחובות פגומים חושב בהתאם לאומדן המח"מ שלהם ולפי שיעורי הריבית המירביים הנהוגים בבנק.

תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות פגומים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות חשבונאיות והפרשות להפסדי אשראי.

פיקדונות בבנקים ואשראי לממשלות – שיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית שבהם בוצעו עסקאות דומות במועד הדיווח.

ניירות ערך – ניירות ערך סחירים לפי שווי שוק. ניירות ערך שאינם סחירים, מניות לפי עלות ואגרות חוב לפי מודל המביא בחשבון את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים בשיעור ניכיון מתאים והמביאים בחשבון גם את ההסתברות לכשל וערך השוק.

התחייבויות פיננסיות

פיקדונות הציבור – יתרת הפיקדונות מוינה למספר קטגוריות בהתאם למגזרי הפעילות, בסיסי ההצמדה ותקופות ההפקדה. בכל קטגוריה חושב התזרים של התשלומים העתידיים (קרן וריבית). תשלומים אלה הוונו בשיעורי ריבית המשקפים את שיעור הריבית הממוצע בו הקבוצה מגייסת פיקדונות דומים מאותה קטגוריה לתקופה שנותרה עד לפירעון.

פיקדונות מבנקים ופיקדונות מממשלות– השווי ההוגן נאמד בשיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי אומדן שיעורי הריבית שבהם הקבוצה עשויה לגייס פיקדונות דומים במועד הדיווח.

ביאור 32א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים - לפי שווי שוק או בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעור ריבית בו הקבוצה מגייסת פיקדונות דומים, או יכולה להנפיק כתבי התחייבות דומים ביום הדיווח.

נכסים והתחייבויות פיננסיים אחרים

מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי. כאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק הפעיל ביותר.
מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים המשמשים את הבנק בפעילותו השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיוצא בזה).

	31 בדצמבר 2025				
	יתרה במאזן	שווי הוגן			
		רמה 1[א]	רמה 2[א]	רמה 3[א]	סך הכל
	במיליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	154,647	139,513	14,059	899	154,471
ניירות ערך[ב]	148,120	96,782	46,110	4,654	147,546
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	8,417	8,417	-	-	8,417
אשראי לציבור, נטו	519,950	42,103	-	475,996	518,099
אשראי לממשלות	3,406	-	1,790	1,624	3,414
נכסים בגין מכשירים נגזרים	24,317	3,216	17,755	3,346	24,317
נכסים פיננסיים אחרים	476	28	-	448	476
סך כל הנכסים הפיננסיים	859,333[ג]	290,059	79,714	486,967	856,740
התחייבויות פיננסיות					
פיקדונות הציבור	686,887	41,889	348,809	295,168	685,866
פיקדונות מבנקים	13,123	4,040	4,280	4,920	13,240
פיקדונות ממשלות	87	-	64	23	87
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	21,814	21,814	-	-	21,814
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	44,207	36,326	-	7,983	44,309
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	24,604	3,167	21,345	92	24,604
התחייבויות פיננסיות אחרות	3,005	221	1,477	1,307	3,005
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	793,727[ג]	107,457	375,975	309,493	792,925
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי	493	-	-	493	493
בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים נטו[ד]	7,294	-	-	7,294	7,294

(א) 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.

(ב) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך ראו ביאור 12.

(ג) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 241,343 מיליון ש"ח ובסך 315,488 מיליון ש"ח, בהתאמה אשר היתרה שלהם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן) או מהווה קירוב לשווי הוגן (מכשירים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים לגביהם נעשה שימוש ביתרה במאזן כקירוב לשווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראו ביאורים 32ב-32ד.

(ד) ההתחייבות מוצגת בנטו ומתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

ביאור 32א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

	31 בדצמבר 2024				
	יתרה במאזן	שווי הוגן			
		רמה 1[א]	רמה 2[א]	רמה 3[א]	סך הכל
	במיליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	155,828	144,754	9,865	1,037	155,656
ניירות ערך[ב]	124,101	69,879	48,447[ה]	4,538[ה]	122,864
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	4,684	4,684	–	–	4,684
אשראי לציבור, נטו	455,519	23,123	–	430,227	453,350
אשראי לממשלות	2,509	–	984	1,453	2,437
נכסים בגין מכשירים נגזרים	29,193	7,113	18,688	3,392	29,193
נכסים פיננסיים אחרים	340	49	–	291	340
סך כל הנכסים הפיננסיים	772,174[ג]	249,602	77,984	440,938	768,524
התחייבויות פיננסיות					
פיקדונות הציבור	618,301	30,259	324,386	261,905	616,550
פיקדונות מבנקים	18,043	3,861	5,847	8,399	18,107
פיקדונות מממשלות	172	–	137	35	172
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	11,686	11,686	–	–	11,686
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נידחים	31,969	26,820	–	4,479	31,299
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	27,752	7,043	20,633	76	27,752
התחייבויות פיננסיות אחרות	3,132	438	1,555	1,139	3,132
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	711,055[ג]	80,107	352,558	276,033	708,698
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי	476	–	–	476	476
בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים נטו[ד]	7,913	–	–	7,913	7,913

(א) 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.

(ב) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך ראו ביאור 12.

(ג) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 197,689 מיליון ש"ח ובסך 267,393 מיליון ש"ח, בהתאמה אשר היתרה שלהם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן) או מהווה קירוב לשווי הוגן (מכשירים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים לגביהם נעשה שימוש ביתרה במאזן כקירוב לשווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראו ביאורים 32ב-32ד.

(ד) ההתחייבות מוצגת בנטו ומתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

(ה) סווג מחדש.

ביאור 32ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן

א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה

	31 בדצמבר 2025			
	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-			
	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן
	במיליוני ש"ח			
נכסים				
אגרות חוב זמינות למכירה:				
אגרות חוב ממשלת ישראל	62,172	9,979	-	72,151
אגרות חוב ממשלות זרות	17,063	4,130	-	21,193
אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל	222	-	-	222
אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים	-	7,919	-	7,919
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	-	10,785	-	10,785
אגרות חוב אחרות בישראל	634	296	-	930
אגרות חוב אחרות זרים	-	3,273	-	3,273
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה	80,091	36,382	-	116,473
מניות וקרנות שאינן למסחר:				
מניות וקרנות שאינן למסחר	2,376	-	-	2,376
ניירות ערך למסחר:				
אגרות חוב ממשלת ישראל	5,260	-	-	5,260
אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל	206	-	-	206
אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים	-	78	-	78
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	-	207	-	207
אגרות חוב אחרות בישראל	100	-	-	100
אגרות חוב אחרות בחו"ל	-	75	-	75
מניות וקרנות למסחר	1,373	-	-	1,373
סך הכל ניירות ערך למסחר	6,939	360	-	7,299
נכסים בגין מכשירים נגזרים:				
חוזי שקל - מדד	-	102	211	313
חוזי ריבית	425	6,207	182	6,814
חוזי מטבע - חוץ	-	6,010	2,485	8,495
חוזי מניות	1,566	5,417	466	7,449
חוזי סחורות ואחרים	22	19	2	43
פעילות בשוק המעוף	1,203	-	-	1,203
סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים	3,216	17,755	3,346	24,317
אחרים:				
אשראי ופיקדונות בגין השאלות ניירות ערך	28,256	-	-	28,256
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	8,417	-	-	8,417
אחר	28	-	16	44
סך הכל אחרים	36,701	-	16	36,717
סך כל הנכסים	129,323	54,497	3,362	187,182

ביאור 32ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

	31 בדצמבר 2025			
	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-			
	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן
	במיליוני ש"ח			
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:				
חוזי שקל - מדד	-	122	82	204
חוזי ריבית	418	5,339	-	5,757
חוזי מטבע - חוץ	-	9,925	3	9,928
חוזי מניות	1,527	5,938	7	7,472
חוזי סחורות ואחרים	21	21	-	42
פעילות בשוק המעוף	1,201	-	-	1,201
סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	3,167	21,345	92	24,604
אחרים:				
פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך	25,032	27	-	25,059
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	21,814	-	-	21,814
כתבי התחייבויות CLN	-	-	7,597	7,597
אחרים	221	-	-	221
סך הכל אחרים	47,067	27	7,597	54,691
סך כל התחייבויות	50,234	21,372	7,689	79,295

ביאור 32ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

	31 בדצמבר 2024			
	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-			
	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן
	במיליוני ש"ח			
נכסים				
אגרות חוב זמינות למכירה:				
אגרות חוב ממשלת ישראל	37,658	10,043	24	47,725
אגרות חוב ממשלות זרות	14,885	2,670	–	17,555
אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל	176	–	–	176
אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים	–	8,487	–	8,487
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	–	11,502(א)	–(א)	11,502
אגרות חוב אחרות בישראל	741	281	–	1,022
אגרות חוב אחרות זרים	–	4,033	–	4,033
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה	53,460	37,016	24	90,500
מניות וקרנות שאינן למסחר:				
מניות וקרנות שאינן למסחר	3,180	–	–	3,180
ניירות ערך למסחר:				
אגרות חוב ממשלת ישראל	6,825	–	–	6,825
אגרות חוב ממשלות זרות	255	52	–	307
אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל	61	–	–	61
אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים	–	132	–	132
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	–	12(א)	–(א)	12
אגרות חוב אחרות בישראל	137	–	–	137
אגרות חוב אחרות בחו"ל	–	71	–	71
מניות וקרנות למסחר	11	–	–	11
סך הכל ניירות ערך למסחר	7,289	267	–	7,556
נכסים בגין מכשירים נגזרים:				
חוזי שקל - מדד	–	63	267	330
חוזי ריבית	500	8,286	203	8,989
חוזי מטבע - חוץ	–	4,884	1,637	6,521
חוזי מניות	6,042	5,454	1,284	12,780
חוזי סחורות ואחרים	25	1	1	27
פעילות בשוק המעוף	546	–	–	546
סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים	7,113	18,688	3,392	29,193
אחרים:				
אשראי ופיקדונות בגין השאלות ניירות ערך	15,928	–	–	15,928
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	4,684	–	–	4,684
אחר	48	–	–	48
סך הכל אחרים	20,660	–	–	20,660
סך כל הנכסים	91,702	55,971	3,416	151,089

(א) סווג מחדש.

ביאור 32ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

	31 בדצמבר 2024			
	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-			
	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן
	במיליוני ש"ח			
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:				
חוזי שקל - מדד	-	223	64	287
חוזי ריבית	463	7,475	-	7,938
חוזי מטבע - חוץ	-	6,261	5	6,266
חוזי מניות	6,009	6,672	7	12,688
חוזי סחורות ואחרים	25	2	-	27
פעילות בשוק המעוף	546	-	-	546
סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	7,043	20,633	76	27,752
אחרים:				
פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך	14,935	21	-	14,956
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	11,686	-	-	11,686
כתבי התחייבויות CLN	-	-	3,962	3,962
אחרים	438	-	-	438
סך הכל אחרים	27,059	21	3,962	31,042
סך כל התחייבויות	34,102	20,654	4,038	58,794

ביאור 32ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה

	31 בדצמבר 2025				
	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-				
	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן	סך כל הרווח (הפסד) בגין שינויים בשווי בתקופה
	במיליוני ש"ח				
אשראי לא צובר שגבייתו מותנית בביטחון	-	-	249	249	(23)
סך הכל	-	-	249	249	(23)

	31 בדצמבר 2024				
	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-				
	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן	סך כל הרווח (הפסד) בגין שינויים בשווי בתקופה
	במיליוני ש"ח				
אשראי לא צובר שגבייתו מותנית בביטחון	-	-	135	135	5
סך הכל	-	-	135	135	5

ביאור 32ג – שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025									
		רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:								
	שווי הוגן לתחילת השנה	בדוח רווח והפסד[א]	ברווח כולל אחר[ב]	רכישות והנפקות	מכירות	סילוקים	העברות אל רמה 3[ג]	העברות מרמה 3[ג]	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2025	רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח									
נכסים										
אגרות חוב זמינות למכירה:										
ממשלת ישראל	24	–	1	–	–	–	–	(25)	–	–
סך כל אגרות חוב זמינות למכירה	24	–	1	–	–	–	–	(25)	–	–
נכסים בגין מכשירים נגזרים:										
חוזי שקל – מדד	267	(61)	–	–	–	–	5	–	211	34
חוזי ריבית	203	759	–	–	–	(780)	–	–	182	80
חוזי מטבע – חוץ	1,637	(1,817)	–	2,665	–	–	–	–	2,485	2,389
חוזי מניות	1,284	(818)	–	–	–	–	–	–	466	139
חוזי סחורות ואחרים	1	1	–	–	–	–	–	–	2	2
סך כל נכסים בגין מכשירים נגזרים	3,392	(1,936)	–	2,665	–	(780)	5	–	3,346	2,644
סך כל אחרים	–	–	–	16	–	–	–	–	16	–
סך כל הנכסים	3,416	(1,936)	1	2,681	–	(780)	5	(25)	3,362	2,644
התחייבויות										
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:										
חוזי שקל – מדד	64	(53)	–	–	–	–	71	–	82	8
חוזי מטבע – חוץ	5	(2)	–	–	–	–	–	–	3	–
חוזים בגין מניות	7	–	–	–	–	–	–	–	7	–
סך כל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	76	(55)	–	–	–	–	71	–	92	8
סך כל אחרים	3,962	90	21	4,272	–	(748)	–	–	7,597	136
סך כל ההתחייבויות	4,038	35	21	4,272	–	(748)	71	–	7,689	144

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.
(ב) רווחים שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר.
(ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 – הועברו עסקאות פורוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.
העברה מרמה 3 אל רמה 2 – הועברו עסקאות אשר נתוני השוק בגינן, בתקופה המדווחת, נצפים.

ביאור 32ג – שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024									
	שווי הוגן לתחילת שנה	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו: בדוח רווח והפסד[א]	ברווח כולל אחר[ב]	רכישות והנפקות	מכירות	סילוקים	העברות אל רמה 3[ג]	העברות מרמה 3	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024	רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 בדצמבר 2024
	במיליוני ש"ח									
נכסים										
אגרות חוב זמינות למכירה:										
ממשלת ישראל	26	(1)	(1)	–	–	–	–	–	24	(1)
סך כל אגרות חוב זמינות למכירה	26	(1)	(1)	–	–	–	–	–	24	(1)
אגרות חוב למסחר:										
אחרים בחו"ל	2	–	–	–	(2)	–	–	–	–	–
סך הכל אגרות חוב למסחר	2	–	–	–	(2)	–	–	–	–	–
נכסים בגין מכשירים נגזרים:										
חוזי שקל – מדד	200	(10)	–	–	–	–	77	–	267	140
חוזי ריבית	118	709	–	–	–	(624)	–	–	203	143
חוזי מטבע – חוץ	2,363	(2,938)	–	2,212	–	–	–	–	1,637	1,351
חוזי מניות	179	1,105	–	–	–	–	–	–	1,284	1,261
חוזי סחורות ואחרים	–	1	–	–	–	–	–	–	1	1
סך כל נכסים בגין מכשירים נגזרים	2,860	(1,133)	–	2,212	–	(624)	77	–	3,392	2,896
סך כל הנכסים	2,888	(1,134)	(1)	2,212	(2)	(624)	77	–	3,416	2,895
התחייבויות										
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:										
חוזי שקל – מדד	116	(115)	–	–	–	–	63	–	64	7
חוזי מטבע – חוץ	6	(1)	–	–	–	–	–	–	5	–
חוזים בגין מניות	7	–	–	–	–	–	–	–	7	–
סך כל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	129	(116)	–	–	–	–	63	–	76	7
סך כל אחרים	419	28	(3)	3,770	–	(252)	–	–	3,962	25
סך כל ההתחייבויות	548	(88)	(3)	3,770	–	(252)	63	–	4,038	32

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.

(ב) הפסדים שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר. יתרת הרווח (הפסד) כולל אחר שטרם מומש, בגין אגרות חוב זמינות למכירה המוחזקות ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכמה בסך (1) מיליון ש"ח.

(ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 – הועברו עסקאות פורוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.

ביאור 32ד – מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3

מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3

	31 בדצמבר 2025					
	שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע[2]
	במיליוני ש"ח				
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה					
נכסים					
נכסים בגין מכשירים נגזרים[1]					
חוזי ריבית שקל – מדד	**207**	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	1.63%–(0.11%)	0.87%
	4	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	75%–0%[*]	0.68%
חוזי ריבית	**182**	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	75%–0%[*]	0.68%
חוזי מטבע – חוץ	**10**	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	1.63%–(0.11%)	0.87%
חוזי מטבע – חוץ	**2,475**	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	75%–0%[*]	0.68%
חוזים בגין מניות	**466**	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	75%–0%[*]	0.68%
חוזים בגין סחורות	**2**	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	75%–0%	0.68%
נכסים אחרים	**16**	ציטוט מחיר עסקה מצד ג'			
התחייבויות					
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים[1]					
חוזי ריבית שקל – מדד	**82**	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	1.63%–(0.11%)	0.87%
חוזי מטבע – חוץ	**3**	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	1.63%–(0.11%)	0.87%
חוזים בגין מניות	**7**	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	75%–0%	0.68%
התחייבויות אחרות	**53**	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.73%–2.87%	3.41%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.37–0.13	0.19
	601	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.95%–3.62%	3.38%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.20–0.25	0.87
	573	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.53%–3.32%	3.44%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	3.67–3.67	3.67
	227	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.42%–3.3%	3.38%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.45–1.45	1.45
	565	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.42%–3.3%	3.38%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.48–1.48	1.48
	1,301	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.51%–3.31%	3.39%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.84–1.84	1.84
	528	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.41%–3.3%	3.38%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.35–1.35	1.35
	1,556	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.43%–3.3%	3.39%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.82–0.82	0.82
	718	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.46%–3.31%	3.39%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.26–1.26	1.26
	1,475	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.54%–3.3%	3.42%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	3.15–3.15	3.15
ב. פרטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה					
אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון	**249**	השווי ההוגן של הביטחון			

* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות בעמוד 307.

ביאור 32ד - מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3 (המשך)

מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (המשך)

	31 בדצמבר 2024				
	שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע[2]
	במיליוני ש"ח				
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה					
נכסים					
ניירות ערך זמינים למכירה					
אגרות חוב ממשלת ישראל	24	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	bp 205	bp 205
			הסתברות לכשל	1.68%	1.68%
			שיעור הפסד	25%	25%
נכסים בגין מכשירים נגזרים[1]					
חוזי ריבית שקל - מדד	267	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.13%-2.58%	1.35%
חוזי ריבית	203	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100%[*]	0.72%
חוזי מטבע - חוץ	1,637	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100%[*]	0.72%
חוזים בגין מניות	1,284	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100%[*]	0.72%
חוזים בגין סחורות	1	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100%[*]	0.72%
התחייבויות					
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים[1]					
חוזי ריבית שקל - מדד	64	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.13%-2.58%	1.35%
חוזי מטבע - חוץ	5	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.13%-2.58%	1.35%
חוזים בגין מניות	7	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100%	0.72%
התחייבויות אחרות	255	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.22%-3.76%	3.42%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.09-0.52	0.25
	722	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.22%-3.76%	3.40%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.56-1.53	0.93
	578	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.19%-3.56%	3.38%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	4.28	4.28
	150	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.30%-3.46%	3.39%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.95	0.95
	234	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.31%-3.51%	3.43%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	2.27	2.27
	548	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.29%-3.46%	3.40%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.13	1.13
	1,475	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.16%-3.54%	3.37%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	3.08	3.08
ב. פרטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה					
אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון	135	השווי ההוגן של הביטחון			

* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות בעמוד הבא.

ביאור 32ד – מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3 (המשך)

מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (המשך)

1. הנתונים הלא נצפים, אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של נגזרים, הינם סיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה ושיעור האינפלציה החזוי. ככל שסיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה יהיה גבוה/נמוך, השווי ההוגן של העסקה יהיה נמוך/גבוה.
שינוי בשיעור האינפלציה החזוי ישפיע על השווי ההוגן של העסקאות, בהתאם לפוזיציה המדדית של הבנק בעסקאות אלו. ככל שתחזית האינפלציה תעלה (תרד) והבנק מתחייב לשלם את הסכום הצמוד למדד, השווי ההוגן של העסקאות יקטן (יגדל). ככל שתחזית האינפלציה תעלה (תרד) והצד הנגדי לעסקה מחוייב לשלם לבנק את הסכום הצמוד למדד, השווי ההוגן של העסקאות יגדל (יקטן).

2. נתון הממוצע המתייחס לפרמטר הלא נצפה "סיכון צד נגדי לעסקה" משקף ממוצע משוקלל. הממוצע המשוקלל חושב על בסיס שווי הוגן יחסי של החשיפות.

ביאור 33 – בעלי עניין וצדדים קשורים של הבנק והחברות המאוחדות שלו

השליטה בבנק

בנק ללא גרעין שליטה

החל מיום 24 במרס 2012 מוגדר הבנק, על פי הקבוע בדין, כתאגיד בנקאי ללא גרעין שליטה ואין בעל מניות המוגדר כבעל שליטה בבנק.

א. יתרות

	31 בדצמבר 2025			
	בעלי עניין[ו][ח]			
	מחזיקי מניות-אחרים[יא]		נושאי משרה[א]	
	יתרה ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה ביותר[ד]	יתרה ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה ביותר[ד]
	במיליוני ש"ח			
נכסים:				
פיקדונות בבנקים	–	–	–	–
ניירות ערך[ה]	–	–	–	–
אשראי לציבור	21	21	5	5
הפרשה להפסדי אשראי[י]	–	–	–	–
אשראי לציבור, נטו	21	21	5	5
השקעות בחברות כלולות[ה]	–	–	–	–
נכסים אחרים	–	–	–	–
התחייבויות:				
פיקדונות הציבור	195	223	24	27
פיקדונות מבנקים	–	–	–	–
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	–	–	–	–
התחייבויות אחרות	–	–	–	–
סיכון אשראי בסעיפים חוץ מאזניים[ז]	2	3	2	2

(א) לרבות בני משפחתם הקרובים כהגדרתם בסעיף 80.ד(3) בהוראות הדיווח לציבור.

(ב) בהתאם לסעיף 80.ד(4) בהוראות הדיווח לציבור, תאגידים שאדם או תאגיד שנכלל באחת הקבוצות של בעלי העניין לפי חוק ניירות ערך, מחזיק 25% או יותר מהון המניות המונפק שלהם או מכח ההצבעה בהם, או רשאי למנות 25% או יותר מהדירקטורים.

(ג) בהתאם לסעיף 80.ד(8) בהוראות הדיווח לציבור. החל מ-1 ביולי 2022, בהתאם לתיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 312, בוטלה הכללתם של תאגידים המוחזקים ביותר מ-10% מאמצעי השליטה, אשר הבנק אינו שולט בהם ושווי ההחזקה אינו עולה על 0.5% מהון רובד 1 לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים.

(ד) על בסיס היתרות לסופי החודשים.

(ה) פירוט של סעיפים אלה כלול גם בביאור 12 וביאור 15.

(ו) ביום 31 בדצמבר 2025 החזקות בעלי עניין בהון הבנק הינם ב-278,792,804 ש"ח ערך נקוב ממניות הבנק (מזה נושאי משרה: 197,049 ש"ח ערך נקוב).

(ז) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של לווה.

(ח) בעל עניין, צד קשור, איש קשור, כהגדרתו בסעיף 80.ד בהוראת הדיווח לציבור.

(ט) חברות כלולות או חברות מוחזקות בשליטה משותפת, בהתאם לסעיף 80.ד(7) בהוראות הדיווח לציבור.

(י) הפרשה פרטנית בגין הפסדי אשראי.

(יא) לרבות מי שמחזיק 5% או יותר מאמצעי השליטה בבנק, בהתאם לסעיף 80.ד(2) בהוראות הדיווח לציבור. "מחזיקי מניות אחרים" נכון ליום 31 בדצמבר 2025, כולל באמצעות גופים בבעלותם, הינם: הפניקס בית השקעות בע"מ (החל מיום 28 באוגוסט 2019) ב-7.07% מהון המניות של הבנק, הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (החל מיום 12 במרס 2020) ב-6.16% מההון, מנורה מבטחים החזקות בע"מ (החל מיום 16 ינואר 2025) ב-5.53% מההון.

			צדדים קשורים[ח]				
			המוחזקים על ידי הבנק		אחרים[ג]		
			חברות כלולות[ט]		מי שהיה בעל עניין בעת שנעשתה העסקה		
אחרים[ג]							
יתרה ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה ביותר[ד]	יתרה ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה ביותר[ד]	יתרה ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה ביותר[ד]	יתרה ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה ביותר[ד]
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
4,537	4,537	–	2,047	2,717	3,008	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
4,537	4,537	–	2,047	2,717	3,008	–	–
–	–	–	–	3,908	3,908	–	–
168	168	–	1	3	3	–	–
2,555	2,555	–	574	788	788	–	–
–	–	–	–	7	7	–	–
2	2	–	–	–	–	–	–
6	44	–	1	5	8	–	–
178	649	–	405	770	818	–	–

ביאור 33 - בעלי עניין וצדדים קשורים של הבנק והחברות המאוחדות שלו (המשך)

א. יתרות (המשך)

	31 בדצמבר 2024			
	בעלי עניין[ו][ח]			
	מחזיקי מניות-אחרים[יא]		נושאי משרה[א]	
	יתרה ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה ביותר[ד]	יתרה ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה ביותר[ד]
	במיליוני ש"ח			
נכסים:				
פיקדונות בבנקים	–	–	–	–
ניירות ערך[ה]	–	–	–	–
אשראי לציבור	19	19	4	5
הפרשה להפסדי אשראי[ו]	–	–	–	–
אשראי לציבור, נטו	19	19	4	5
השקעות בחברות כלולות[ה]	–	–	–	–
נכסים אחרים	–	–	–	–
התחייבויות:				
פיקדונות הציבור	175	175	16	17
פיקדונות מבנקים	–	–	–	–
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	–	–	–	–
התחייבויות אחרות	–	–	–	–
סיכון אשראי בסעיפים חוץ מאזניים[ז]	4	7	2	2

(א) לרבות בני משפחתם הקרובים כהגדרתם בסעיף 80.ד (3) בהוראות הדיווח לציבור.

(ב) בהתאם לסעיף 80.ד(4) בהוראות הדיווח לציבור, תאגידים שאדם או תאגיד שנכלל באחת הקבוצות של בעלי העניין לפי חוק ניירות ערך, מחזיק 25% או יותר מהון המניות המונפק שלהם או מכח ההצבעה בהם, או רשאי למנות 25% או יותר מהדירקטורים.

(ג) בהתאם לסעיף 80.ד(8) בהוראות הדיווח לציבור. החל מ-1 ביולי 2022, בהתאם לתיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 312, בוטלה הכללתם של תאגידים המוחזקים ביותר מ-10% מאמצעי השליטה, אשר הבנק אינו שולט בהם ושווי ההחזקה אינו עולה על 0.5% מהון רובד 1 לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים.

(ד) על בסיס היתרות לסופי החודשים.

(ה) פירוט של סעיפים אלה כלול גם בביאור 12 וביאור 15.

(ו) ביום 31 בדצמבר 2024 החזקות בעלי עניין בהון הבנק הינם ב-357,178,595 ש"ח, ערך נקוב ממניות הבנק (מזה נושאי משרה: 188,706 ש"ח ערך נקוב).

(ז) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של לווה.

(ח) בעל עניין, צד קשור, איש קשור, כהגדרתו בסעיף 80.ד בהוראות הדיווח לציבור.

(ט) חברות כלולות או חברות מוחזקות בשליטה משותפת, בהתאם לסעיף 80.ד(7) בהוראות הדיווח לציבור.

(י) הפרשה פרטנית בגין הפסדי אשראי.

(יא) לרבות מי שמחזיק 5% או יותר מאמצעי השליטה בבנק, בהתאם לסעיף 80.ד(2) בהוראות הדיווח לציבור. "מחזיקי מניות אחרים" נכון ליום 31 בדצמבר 2024, כולל באמצעות גופים בבעלותם, הינם: הפניקס בית השקעות בע"מ (החל מיום 28 באוגוסט 2019) ב-7.38% מההון, הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (החל מיום 12 במרס 2020) ב-6.11% מההון, מיטב דש השקעות בע"מ (החל מיום 4 ביוני 2020) ב-5.01% מההון, כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (החל מיום 18 ביוני 2021) ב-5.26% מההון.

צדדים קשורים[ח]							
המוחזקים על ידי הבנק				אחרים[ג]			
חברות כלולות[ט]		מי שהיה בעל עניין בעת שנעשתה העסקה				אחרים[ב]	
יתרה ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה ביותר[ד]	יתרה ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה ביותר[ד]	יתרה ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה ביותר[ד]	יתרה ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה ביותר[ד]
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
2,944	3,084	229	–	5,134	5,134	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
2,944	3,084	229	–	5,134	5,134	–	–
3,580	4,129	–	–	–	–	–	–
1	4	2	–	132	132	–	–
681	851	125	–	3,544	2,521	–	–
35	35	–	–	–	–	–	–
–	–	1	–	23	2	–	–
8	14	2	–	66	32	–	–
761	865	13	–	665	665	–	–

ביאור 33 – בעלי עניין וצדדים קשורים של הבנק והחברות המאוחדות שלו (המשך)

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
	בעלי עניין[ו]			צדדים קשורים[ו]	
	מחזיקי מניות אחרים[ח]	נושאי משרה[א]	אחרים[ב]	חברות כלולות[ז]	המוחזקים על ידי הבנק אחרים[ג]
	במיליוני ש"ח				
(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו[ד]	(7)	(1)	29	148	–
הפרשה להפסדי אשראי[ט]	–	–	–	–	–
הכנסות שאינן מריבית, נטו	–	–	234	20	–
מזה: דמי ניהול ושירותים	–	–	54	9	–
הוצאות תפעוליות ואחרות[ה]	–	(73)	(3)	(20)	–
סך הכל	(7)	(74)	260	148	–

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
	בעלי עניין[ו]			צדדים קשורים[ו]	
	מחזיקי מניות אחרים[ח]	נושאי משרה[א]	אחרים[ב]	חברות כלולות[ז]	המוחזקים על ידי הבנק אחרים[ג]
	במיליוני ש"ח				
(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו[ד]	(3)	–	72	169	–
הפרשה להפסדי אשראי[ט]	–	–	–	–	–
הכנסות שאינן מריבית, נטו	2	–	153	5	–
מזה: דמי ניהול ושירותים	–	–	41	9	–
הוצאות תפעוליות ואחרות[ה]	–	(68)	(17)	(19)	–
סך הכל	(1)	(68)	208	155	–

(א) לרבות בני משפחתם הקרובים כהגדרתם בסעיף 80.ד(3) בהוראות הדיווח לציבור.
(ב) בהתאם לסעיף 80.ד(4) בהוראות הדיווח לציבור, תאגידים, שאדם או תאגיד שנכלל באחת הקבוצות של בעלי העניין, שולט בהם מחזיק בהם שליטה משותפת, יש לו בהם השפעה מהותית או מחזיק 25% או יותר מהון המניות המונפק שלהם או מכח ההצבעה בהם או רשאי למנות 25% או יותר מהדירקטורים שלהם.
(ג) בהתאם לסעיף 80.ד(8) בהוראות הדיווח לציבור.
(ד) פירוט בסעיף ד להלן.
(ה) פירוט בסעיף ג להלן.
(ו) בעל עניין, צד קשור, איש קשור, כהגדרתו בסעיף 80.ד בהוראת הדיווח לציבור.
(ז) חברות כלולות או חברות מוחזקות בשליטה משותפת, בהתאם לסעיף 80.ד(7) בהוראות הדיווח לציבור.
(ח) לרבות מי שמחזיק 5% או יותר מאמצעי השליטה בבנק, בהתאם לסעיף 80.ד(2) בהוראות הדיווח לציבור.
(ט) הפרשה פרטנית בגין הפסדי אשראי.

ביאור 33 – בעלי עניין וצדדים קשורים של הבנק והחברות המאוחדות שלו (המשך)

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
	בעלי עניין[ו]			צדדים קשורים[ו]	
	מחזיקי מניות אחרים[ח]	נושאי משרה[א]	אחרים[ב]	חברות כלולות[ז]	המוחזקים על ידי הבנק אחרים[ג]
	במיליוני ש"ח				
(הוצאות) הכנסות ריבית, נטו[ד]	(1)	–	78	139	–
הפרשה להפסדי אשראי[ט]	–	–	–	20	–
הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית, נטו	2	–	3	(7)	–
מזה: דמי ניהול ושירותים	1	–	8	14	–
הוצאות תפעוליות ואחרות[ה]	–	(41)	(8)	(19)	–
סך הכל	1	(41)	73	133	–

(א) לרבות בני משפחתם הקרובים כהגדרתם בסעיף 80.ד(3) בהוראות הדיווח לציבור.
(ב) בהתאם לסעיף 80.ד(4) בהוראות הדיווח לציבור, תאגידים, שאדם או תאגיד שנכלל באחת הקבוצות של בעלי העניין, שולט בהם מחזיק בהם שליטה משותפת, יש לו בהם השפעה מהותית או מחזיק 25% או יותר מהון המניות המונפק שלהם או מכח ההצבעה בהם או רשאי למנות 25% או יותר מהדירקטורים שלהם.
(ג) בהתאם לסעיף 80.ד(8) בהוראות הדיווח לציבור.
(ד) פירוט בסעיף ד להלן.
(ה) פירוט בסעיף ג להלן.
(ו) בעל עניין, צד קשור, איש קשור, כהגדרתו בסעיף 80.ד בהוראת הדיווח לציבור.
(ז) חברות כלולות או חברות מוחזקות בשליטה משותפת, בהתאם לסעיף 80.ד(7) בהוראות הדיווח לציבור.
(ח) לרבות מי שמחזיק 5% או יותר מאמצעי השליטה בבנק, בהתאם לסעיף 80.ד(2) בהוראות הדיווח לציבור.
(ט) הפרשה פרטנית בגין הפסדי אשראי.

ביאור 33 – בעלי עניין וצדדים קשורים של הבנק והחברות המאוחדות שלו (המשך)

ג. תגמול וכל הטבה אחרת לבעלי עניין

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2025		2024		2023	
	נושאי משרה					
	סך הטבות	מספר מקבלי הטבות	סך הטבות	מספר מקבלי הטבות	סך הטבות	מספר מקבלי הטבות
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו[א][ב][ג]	**60**	**20**	56	20	28	20
דירקטור שאינו מועסק בתאגיד או מטעמו[ג]	**7**	**10**	6	11	6	12

(א) לא כולל הוצאות מס שכר ומע"מ.

(ב) מזה: הטבות עובד לזמן קצר 59 מיליון ש"ח (2024 – 54 מיליון ש"ח, 2023 – 37 מיליון ש"ח) הטבות לאחר סיום העסקה (1) מיליון ש"ח (2024 –1 מיליון ש"ח, 2023 – (11) מיליון ש"ח).

(ג) בשנת 2025 הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות 1.9 מיליון ש"ח (2024 – 1.6 מיליון ש"ח, 2023 – 2.1 מיליון ש"ח).

דירקטורים ונושאי משרה בבנק בוטחו על ידי הבנק במסגרת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים. פרמיית הביטוח הכוללת הסתכמה בסך 5,447 אלפי ש"ח (2024 – 6,410 אלפי ש"ח, 2023 – 7,326 אלפי ש"ח).

ד. הכנסות ריבית, נטו בעסקאות הבנק וחברות מאוחדות שלו עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2025		2024		2023	
	מאוחד	מזה: מחברות כלולות	מאוחד	מזה: מחברות כלולות	מאוחד	מזה: מחברות כלולות
	במיליוני ש"ח					
(א) בגין נכסים						
מאשראי לציבור	**299**	**167**	392	196	373	163
(ב) בגין התחייבויות						
על פיקדונות הציבור	**(130)**	**(19)**	(154)	(27)	(157)	(24)
סך הכל הכנסות ריבית, נטו	**169**	**148**	238	169	216	139

ה. מידע בדבר תנאי העסקאות והיתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים הדומים לתנאי העסקאות עם גופים שאינם קשורים לבנק ולחברות המאוחדות שלו.
הריבית המחויבת והריבית המשולמת בגין יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים הינן בשיעורים הרגילים בעסקאות במהלך העסקים הרגיל עם צדדים שאינם קשורים לבנק.

ביאור 34 - תמצית הדוחות הכספיים של הבנק

א. תמצית דוח רווח והפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
הכנסות ריבית	**38,533**	36,910	33,258
הוצאות ריבית	**22,312**	20,998	17,717
הכנסות ריבית, נטו	**16,221**	15,912	15,541
הוצאות בגין הפסדי אשראי	**394**	737	2,291
הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי	**15,827**	15,175	13,250
הכנסות שאינן מריבית			
הכנסות מימון שאינן מריבית	**1,522**	1,528	1,026
עמלות	**3,832**	3,572	3,515
הכנסות אחרות	**98**	940	156
סך כל ההכנסות שאינן מריבית	**5,452**	6,040	4,697
הוצאות תפעוליות ואחרות			
משכורות והוצאות נלוות	**3,382**	3,597	3,280
אחזקה ופחת בניינים וציוד	**1,418**	1,469	1,494
הוצאות אחרות	**1,558**	1,548	1,827
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	**6,358**	6,614	6,601
רווח לפני מיסים	**14,921**	14,601	11,346
הפרשה למיסים על הרווח	**5,474**	5,198	3,875
רווח לאחר מיסים	**9,447**	9,403	7,471
חלק הבנק ברווחים (בהפסדים), נטו של חברות מוחזקות לאחר מס	**815**	395	(444)
רווח נקי	**10,262**	9,798	7,027

ביאור 34 – תמצית הדוחות הכספיים של הבנק (המשך)

ב. מאזן הבנק

	31 בדצמבר	
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
נכסים		
מזומנים ופיקדונות בבנקים	**154,375**	155,572
ניירות ערך	**143,070**	118,892
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	**8,417**	4,684
אשראי לציבור	**520,949**	456,965
הפרשה להפסדי אשראי	**(6,724)**	(6,769)
אשראי לציבור, נטו	**514,225**	450,196
אשראי לממשלות	**3,406**	2,509
השקעות בחברות מוחזקות	**16,251**	15,621
בניינים וציוד	**3,117**	2,786
נכסים בגין מכשירים נגזרים	**24,282**	29,197
נכסים אחרים	**6,936**	7,159
סך כל הנכסים	**874,079**	786,616
התחייבויות והון		
פיקדונות הציבור	**688,316**	619,673
פיקדונות מבנקים	**13,165**	18,084
פיקדונות מממשלות	**87**	172
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	**21,814**	11,686
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	**44,207**	31,969
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	**24,654**	27,751
התחייבויות אחרות	**13,706**	15,623
סך כל ההתחייבויות	**805,949**	724,958
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות הבנק	**68,130**	61,658
סך כל ההתחייבויות וההון	**874,079**	786,616

ביאור 34 – תמצית הדוחות הכספיים של הבנק (המשך)

ג. דוח על תזרימי המזומנים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח נקי לשנה	**10,262**	9,798	7,027
התאמות:			
חלק הבנק (ברווחים) הפסדים, נטו בלתי מחולקים של חברות מוחזקות בניכוי דיבידנד שהתקבל	**(961)**	38	641
פחת והפחתות על בנינים וציוד (לרבות ירידת ערך)	**534**	597	660
הוצאות בגין הפסדי אשראי	**394**	737	2,291
הפסדים, נטו ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה	**276**	428	289
(רווחים) הפסדים, נטו שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר	**(59)**	19	(90)
רווחים ממימוש וגריעות בניינים וציוד – נטו	**(5)**	(852)	(22)
הפרשה לירידת ערך אגרות חוב זמינות למכירה	**25**	53	33
רווחים, נטו שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר	**(141)**	(264)	(175)
הפרשה לירידת ערך מניות שאינן למסחר	**31**	–	–
הוצאות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות	**4**	3	7
מיסים נדחים – נטו	**271**	(20)	(711)
פיצויי פרישה ופנסיה – (קיטון) גידול בעודף העתודה על היעודה	**(133)**	(207)	171
ריבית שטרם התקבלה מעבר לריבית שנצברה בתקופה בגין אגרות חוב זמינות למכירה ואגרות חוב לפדיון	**(1,504)**	(2,460)	(2,190)
הפרשי צבירה ושער בגין אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	**(107)**	149	379
השפעת הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**2,640**	617	(156)
אחר, נטו	**(2)**	(1)	(2)
<u>שינוי נטו בנכסים שוטפים:</u>			
נכסים בגין מכשירים נגזרים	**4,915**	(1,784)	(767)
ניירות ערך למסחר	**287**	6,105	(11,326)
נכסים אחרים	**(145)**	100	(324)
<u>שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:</u>			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	**(3,418)**	1,128	3,232
התחיבויות אחרות	**(2,171)**	606	472
מזומנים נטו מפעילות שוטפת (לפעילות שוטפת)	**10,993**	14,790	(561)

ביאור 34 - תמצית הדוחות הכספיים של הבנק (המשך)

ג. דוח על תזרימי המזומנים (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
שינוי נטו בפיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים	**1,489**	(2,190)	2,928
שינוי נטו באשראי לציבור(א)	**(61,380)**	(35,425)	(31,518)
שינוי נטו באשראי לממשלות	**(935)**	(705)	(696)
שינוי נטו בניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	**(3,733)**	(1,631)	(19)
רכישת אגרות חוב מוחזקות לפדיון	**(2,019)**	(4,666)	(3,164)
תמורה מפדיון אגרות חוב מוחזקות לפדיון	**3,641**	1,407	2,311
רכישת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר	**(214,228)**	(186,662)	(174,380)
תמורה ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר	**166,210**	177,091	87,402
תמורה מפדיון אגרות חוב זמינות למכירה	**23,895**	44,452	24,648
רכישת מניות בחברות מוחזקות	**(5)**	(40)	(10)
תמורה ממימוש השקעה בחברות מוחזקות	**-**	-	267
שינוי נטו בשטרי הון של חברות מוחזקות	**91**	(30)	(2,432)
רכישת תיקי אשראי	**(1,556)**	(551)	(1,556)
תמורה ממכירת תיקי אשראי	**52**	308	42
רכישת בניינים וציוד	**(890)**	(719)	(814)
תמורה ממימוש בניינים וציוד	**20**	1,028	38
קופה מרכזית לתשלום פיצויים	**3**	2	14
מזומנים נטו לפעילות השקעה	**(89,345)**	(8,331)	(96,939)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
שינוי נטו בפיקדונות מבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים	**(4,919)**	(2,738)	(2,591)
שינוי נטו בפיקדונות הציבור	**68,870**	50,679	10,929
שינוי נטו בפיקדונות מממשלות	**(85)**	12	(87)
שינוי נטו בניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	**10,128**	(2,090)	9,824
תמורה מהנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	**17,909**	7,668	10,758
פדיון אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	**(5,465)**	(8,008)	(6,874)
דיבידנד ששולם לבעלי המניות	**(3,924)**	(2,569)	(2,081)
רכישה עצמית של מניות	**(1,232)**	(682)	(600)
מזומנים נטו מפעילות מימון	**81,282**	42,272	19,278
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	**2,930**	48,731	(78,222)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	**150,381**	102,267	180,333
השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**(2,640)**	(617)	156
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	**150,671**	150,381	102,267

(א) כולל פעילות שוטפת של רכישת ניכיון חייבים. ראו ביאור 1.29.

ביאור 34 - תמצית הדוחות הכספיים של הבנק (המשך)

ג. דוח על תזרימי המזומנים (המשך)

ריבית ומיסים ששולמו ו/או התקבלו ודיבידנדים שהתקבלו

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	במיליוני ש"ח		
ריבית שהתקבלה	**35,873**	32,132	29,078
ריבית ששולמה	**(20,267)**	(20,574)	(14,112)
דיבידנדים שהתקבלו	**221**	270	151
מיסים על הכנסה ששולמו	**(7,417)**	(5,594)	(4,268)
מיסים על הכנסה שהתקבלו	**198**	705	104

ביאור 35 – נושאים שונים ואירועים לאחר תאריך המאזן

א. המלחמה

ב-28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ ובכלל איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. בטווח הקצר, ההשפעות הכלכליות הצפויות על ישראל תלויות בעוצמה, בהיקף ובעיקר במשך האירועים. עם זאת, בטווח הארוך יותר, ככל שתוצאות המבצע יביאו להפחתה משמעותית של האיום הנשקף על ישראל מאיראן ושלוחותיה, צפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה של המשק הישראלי.

הבנק נכנס להסלמה הנוכחית במצב פיננסי איתן, עם עודפי הון משמעותיים ורמת נזילות גבוהה. נכון למועד פרסום הדוח, פעילות הבנק נמשכת כסדרה למען הלקוחות, תוך יישום תוכניות ההמשכיות העסקית של הבנק בצורה מיטבית. בשלב זה לא קיימת השפעה כלשהי על תוצאות פעילותו של הבנק, על יחסי ההון או על מצב הנזילות. הנהלת הבנק ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות ולבחון את השלכותיהן האפשרויות.

במחצית השנייה של שנת 2025, לאחר המלחמה מול איראן בחודש יוני, חלה התאוששות מהירה יחסית בפעילות הכלכלית אשר צפויה להמשיך ולהתאושש בשנת 2026, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות של פרמטרים שונים, לרבות ההתפתחויות בנוגע למתיחות מול איראן והשפעתן על ישראל, זאת ברקע ההסלמה בעימות בעת הנוכחית.

במהלך חודש אוקטובר 2025 פורסם מתווה טראמפ שהינו מתווה רב שלבי, כשבשלב הראשון הפסקת אש מיידית והשבת החטופים, ולאחר מכן אפשרות של הסדרה אזורית כוללת, במעורבותן הישירה של מעצמות העולם המערבי ומרבית מדינות האזור. השלב הראשון של המתווה הושלם ובתגובה לכך, נרשם שיפור במדדי הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים, לרבות התחזקות השקל, לצד עליות שערים בבורסה המקומית. הפסקת האש הובילה גם להתפתחויות חיוביות בתחום דירוג האשראי של ישראל, לאחר שהדירוג ואופק הדירוג הופחתו בסוף 2023 ובמהלך 2024. ביום ה-7 בנובמבר 2025 חברת הדירוג S&P פרסמה הודעה בדבר העלאת אופק הדירוג של ישראל ל"יציב" מ"שלילי". לפיה הסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס הפחית את הסיכון הביטחוני המיידי של ישראל. ביום 30 בינואר 2026, העלתה גם חברת Moody's את אופק דירוג האשראי של ישראל ל"יציב" מ"שלילי", וזאת, לפיה, לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי של ישראל ולנוכח העמידות שהוכיחה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הגיאופוליטיות. ככל שהפסקת האש תישמר, ויושגו הסכמות גם לגבי השלבים הבאים של מתווה טראמפ, אשר לו משמעויות אזוריות מרחיקות לכת, צפוי שיהיו לכך משמעויות חיוביות ליציבות הכלכלית, תוך שיפור ביחסים הבינלאומיים של ישראל.

מתווה "חרבות ברזל" – הקלות וסיוע ללקוחות בעקבות השלכות המלחמה

ביום 3 בדצמבר 2024 הודיע בנק ישראל על הארכה אחרונה של המתווה לרבעון שחל בין 1 בינואר 2025 ועד לתאריך 31 במרס 2025. הבנק אימץ את מתווה "חרבות ברזל", ויישם הקלות נוספות ללקוחותיו כמפורט בביאור 35.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

ביום 1 באפריל 2025 נכנס לתוקפו מתווה בנק ישראל להקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית שבמסגרתו תקצה המערכת הבנקאית סכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025 ועד הרבעון הראשון של שנת 2027, אלא אם יוחלט על הפסקת המתווה קודם לכן.

בנק לאומי אימץ מתווה זה, וגיבש סלי הקלות משמעותיים לכלל לקוחותיו, וללקוחות נפגעי המלחמה בפרט. המתווה ייפרס למשך שנתיים והסכומים בגין ההקלות יועברו ללקוחות ברמה רבעונית. במהלך תקופת המתווה, ההקלות ייבחנו בכל רבעון מחדש והבנק רשאי לערוך בו שינויים.

ההקלות כוללות הארכה וולונטרית של מתווה "חרבות ברזל" לרבעון השני של שנת 2025. בנוסף, במהלך שנת 2025 ניתנו הקלות נוספות לרבות: תשלום ריבית על יתרות זכות בחשבון העו"ש ללקוחות זכאים; פיקדון יומי בהפקדה אוטומטית; הוזלת הריבית על יתרת חובה בעו"ש ללקוחות זכאים; דחיית החזרי הלוואה ללא ריבית וללא עמלות ללקוחות פרטיים זכאים; פטור מריבית לחיילים בשירות סדיר על יתרת חובה בעו"ש עד לסכום של 10,000 ש"ח לרבעון השלישי של שנת 2025, ובהתאם לתנאי הבנק; וכן הפחתת ריבית ב-0.25% על משכנתאות ואשראי צרכני במסלול פריים. בנוסף לכל האמור לעיל, הבנק העניק ללקוחותיו הפרטיים הטבה חד פעמית בסך 500 ש"ח בהתאם לתנאים המזכים, וכן זיכוי חד פעמי בסך 250 ש"ח או 500 ש"ח ללקוחות PEPPER, בהתאם לתנאים המזכים.

מבצע "עם כלביא" – הקלות וסיוע ללקוחות בעקבות השלכות המבצע

על רקע השלכות מבצע "עם כלביא" על המשק הישראלי, גיבש בנק ישראל מתווה סיוע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה. המתווה הוגדר לתקופה שבין 1 ביולי 2025 ועד לתאריך 31 ביולי 2025. הבנק אימץ את מתווה "עם כלביא" שהוגדר על ידי בנק ישראל וכולל הקלות ללקוחות שנפגעו במבצע והעומדים בתנאים המזכים, והכל

ביאור 35 - נושאים שונים ואירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

בהתאם לתנאי המתווה, וזאת לרבות דחיית החזרי הלוואות ללא ריבית ללקוחות עסקיים שספגו פגיעה בהכנסות, פטור מריבית על יתרת חובה בעו"ש לבעלי עסקים שהינם גם משרתי מילואים, דחיית החזרי הלוואות ומשכנתא ללקוחות פרטיים מפונים או שנפגעו בעקבות המבצע.

בנוסף, העניק הבנק הקלות ללקוחותיו כחלק מהמתווה "סלי ההקלות" - הטבות למשרתי המילואים לרבות החזר כספי חד פעמי בגובה של עד 3,000 ש"ח ללקוחות בעלי משכנתא או בעלי הלוואה ומקבלים משכורת בחשבונם בלאומי, הקפאה של תשלומי משכנתא ללא ריבית ופטור מעמלות נבחרות.

לחיילים בשירות סדיר, הוענק בנוסף פטור והקלות בעמלות מסוימות וללקוחות פרטיים מפונים או שנפגעו בעקבות מבצע "עם כלביא", ניתנו אפשרויות להלוואות בתנאים נוחים, הכל בכפוף לזכאות ולתנאי המתווה. כמו כן, למחזיקי כרטיס אשראי לאומי ששהו בחו"ל עד מועד חילוצם, ובכפוף לשיקול דעת הבנק, הוגדלה המסגרת בכרטיס האשראי הבנקאי.

בנוסף לסלי ההקלות שגיבש הבנק, הושקה תכנית נאמנות ללקוחותיו, "לאומי בונוס", אשר במסגרתה מחזיקי כרטיסי אשראי של בנק לאומי ומחזיקי כרטיסי דביט יקבלו הטבות והנחות במגוון תחומים, בהתאם לתנאי התכנית.

תרומות ומענקים

בשנת 2025, הבנק המשיך להוביל ולממן יוזמות לשיקום אוכלוסיות ואזורים שנפגעו בדרום ובצפון, לתמוך במשרתות ומשרתי מילואים ובחיילי הסדיר, המשך ליווי של קיבוץ בארי ותושביו בהליך השיקום, במהלך מבצע "עם כלביא" לקח הבנק חלק במאמץ הלאומי להחזרת ישראלים לארץ וחכר ספינה אשר חילצה ישראלים ששהו בחו"ל.

בנוסף למיזמים נבחרים אלו, בנק לאומי תרם, בין השאר, גם למרכזים רפואיים ברחבי הארץ, הפועלים בין היתר, לשיקום פצועי מלחמה.

למידע נוסף ראו ביאור 35.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

ב. חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024

למידע נוסף בנושא ראו ביאור 8.יב.

ג. הצעת שינוי חקיקה בנושא שיעור המס לאחר תאריך המאזן

ביום 19 בינואר 2026, פורסמה הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026) הכוללת בין היתר הוראת שעה לשנים 2026-2030 ביחס לשיעור המס הסטטוטורי המוטל על הבנקים וקובעת הטלת מס מיוחד נוסף בשיעור סטטוטורי של 15% על רווחי הבנק לצרכי מס ככל והם יעלו על ממוצע רווח הבנק לשנים 2018-2022 כשהוא מוצמד לשיעור שינוי בתוצר מקומי גולמי ובתוספת 50% מהסכום האמור.

ד. התקשרות לאומי פרטנרס בע"מ ולאומי פרטנרס חתמים בע"מ בהסכם מיזוג

ביום 17 ביוני 2025 חתמו לאומי פרטנרס, לאומי פרטנרס חתמים בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של לאומי פרטנרס בע"מ) ("**לאומי חיתום**"), ברק קפיטל חיתום בע"מ ("**ברק חיתום**") ובעלי מניותיה של ברק קפיטל, על הסכם למיזוג פעילויות החיתום הקיימות של לאומי חיתום וברק חיתום ("**המיזוג**"). עם השלמת המיזוג התמזגה לאומי חיתום עם ולתוך ברק חיתום. חברת החיתום הממוזגת היא בשליטת מר צביקה מנס (בעל השליטה בברק חיתום ערב המיזוג) שגם מכהן כמנכ"ל חברת החיתום הממוזגת. מר ויקטור וקרט, מנכ"ל לאומי פרטנרס, שאינה בעלת שליטה בחברת החיתום הממוזגת, מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה הממוזגת. ביום 23 ביולי 2025 אושר המיזוג על ידי רשות התחרות. ביום 30 בספטמבר 2025 הושלמה עסקת המיזוג עם קבלת תעודת מיזוג מרשם החברות והתקיימות כל התנאים המתלים לעסקה. עם השלמת העסקה נרשם רווח בסך 94 מיליון ש"ח.

ה. עסקאות תשלום מבוסס מניות

לפרטים אודות הנפקת כתבי אופציה לנושאי משרה שאינם דירקטורים ולעובדי הבנק ו/או קבוצת הבנק ולפרטים אודות הענקת תגמול הוני קבוע לדירקטורים בבנק שאינם יו"ר הדירקטוריון, ראו ביאור 23.א.

ו. דוח הצוות הבין-משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי והצעת חוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2025

ביום 6 באוגוסט 2025 פורסם דוח מסכם של הצוות לבחינת מתווה למתן רישיון בנק לגופים חוץ-בנקאיים. המלצות הצוות, מתייחסות בין היתר, להגדלת מספר השחקנים הפוטנציאליים שיוכלו לפנות לקבלת רישיון בנקאי, באמצעות תנאים רגולטורים מותאמים לפעילות הכוללים, בין היתר: מתן אפשרות לבנק קטן לפתח מודל עסקי גמיש כך שלא יהיה מחויב להציע את מלוא השירותים הנדרשים היום מתאגיד בנקאי; הרחבת העיסוקים המותרים לבנק קטן מעבר לרשימה הסגורה הקיימת כיום לבנקים; וקביעת שלוש מדרגות פיקוח ואסדרה מדורגות לרישיון בנקאי להן יותאמו הוראות הרגולציה בהתאם לגישה הפרופורציונלית (מידתיות). בנוסף, בהתאם להמלצות, יתאפשר לחברת החזקות פיננסית לשלוט במקביל בגוף מוסדי ובבנק שיבקש לקבל רישיון בנקאי תחת המתווה המוצע ובכפוף לעמידה במגבלת נכסים ותוך הקפדה על

ביאור 35 – נושאים שונים ואירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

מניעת ניגודי עניינים עם הגוף המוסדי באמצעות איסור על עיסוק בייעוץ, תיווך או שיווק ביחס למכשירי השקעה, ביטוח וחיסכון המיוצרים על ידי מבטחים וחברות המנהלות קופות גמל או קרן להשקעות משותפות בנאמנות. הדוח כולל גם המלצות להסדרת הפיקוח על חברות החזקה כאמור בהיבטים שונים כגון דרישות הוניות וממשל תאגידי. בנוסף הדוח ממליץ כי ייקבע שבנק בעל היקף פעילות רחב, ובנק ששלט או החזיק אמצעי שליטה בחברות כרטיסי חיוב ערב תחילתן של תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023, אשר מנפיק כרטיסי חיוב, לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי החיוב החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו באמצעות חברה מתפעלת אחרת. הדוח כולל המלצות נוספות הנוגעות להקלות שיינתנו לבנק קטן, ביניהן, הצורך בקבלת היתר החזקה מעל שיעור החזקה של 10%; הקלות בעניין ההגבלות החלות על שכר בכירים; אפשרות לעיסוק בתיווך ביטוח אלמנטרי; פטור מחובת מתן גישה בבנקאות פתוחה וניוד בנקים, התאמות בכללים הנוהגים ביחס לתעריפון העמלות ובכללי גילוי נאות ועוד.

ביום 28 בינואר 2026 עברה בקריאה ראשונה במליאת הכנסת, הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק ט': קידום התחרות בשוק הבנקאות, אשר במסגרתה מוצע לבצע את תיקוני החקיקה הנדרשים על מנת לאפשר את הקמתם של בנקים קטנים, לקבוע מנגנוני פיקוח מותאמים, להפחית חסמי חקיקה, ולעודד תחרות וחדשנות בשוק הבנקאי, וזאת בהתאם להמלצות הצוות.

ז. יעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק

ביום 17 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק לקבוע את יעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק באופן שיעמוד על 10.85% חלף 10.6%.

ח. הודעת הממונה על התחרות בדבר כוונתה להכריז, בכפוף לשימוע משני, על חמש הקבוצות הבנקאיות העיקריות כקבוצת ריכוז ועל כל אחד מהבנקים בהן כחבר בקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים

בהמשך לאמור בפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024 בעניין הודעת הממונה על התחרות מיום 26 במרס 2024 על כוונתה להכריז, בכפוף לשימוע, על חמש הקבוצות הבנקאיות העיקריות (ובהן הבנק) כקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים (משקי בית ועסקים קטנים) ועל כל אחד מהבנקים בהן כחבר בקבוצת הריכוז, ולשימוע אשר נערך בפני הממונה על התחרות בחודשים ספטמבר ואוקטובר 2024. ביום 23 באוקטובר 2025 הודיעה הממונה, כי לאחר שערכה בדיקות נוספות ובחנה את טענות הבנקים שבחמש הקבוצות הבנקאיות, מצאה שאין בהן כדי לשנות מכוונתה לעשות שימוש בסמכותה ולקבוע, בכפוף לשימוע משני, כי חמש הקבוצות הבנקאיות הן קבוצת ריכוז וכי כל אחד מהבנקים בהן חבר בקבוצת ריכוז ("ההודעה המתוקנת"). בהודעה המתוקנת פירטה הממונה את ההוראות אותן היא שוקלת להטיל, במסגרת סמכותה, על הבנקים הנ"ל (שחלקן השתנו לעומת ההוראות שפורטו בהודעתה מחודש מרס 2024), כמפורט להלן: (1) הוראות בדבר ההנגשה של פיקדונות שכיחים (כהגדרתם בהודעה המתוקנת) וקרנות כספיות, והתנאים להצגתם ולאופן מתן השירות לגביהם ובכלל זה דרך ההצגה, ההצעה והרכישה בהליך פשוט ונוח. (2) חובות בדבר פנייה יזומה ללקוח קמעונאי בצמתי ההחלטה, ובסמוך להם, בדבר חידוש או פירעון פיקדון. (3) איסור על בנק בעל היקף פעילות רחב (כהגדרתם בהודעה), לסרב סירוב בלתי סביר לקבל פיקדון ממרכז כספים. (4) חובת ניוד של פיקדונות.

הבנק הגיש לממונה את עמדתו ביום 8 בפברואר 2026.

ט. השקעות בהון הבנק ועסקות במניותיו

ביום 18 באוגוסט 2025 התקשר הבנק עם הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("**הבורסה**") בהסכם במסגרתו גובשה תכנית עשיית שוק ייעודית (Tailor Made) במניית הבנק ובאופציות על מניית הבנק ("**ההסכם**" ו-"**התכנית**" בהתאמה). התכנית מבוססת על העקרונות המפורטים בהחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 4 במרס 2025 ותבוצע בהתאם לקבוע בהסכם, בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, ועל פי החלטות דירקטוריון הבורסה כפי שיהיו מעת לעת.

לפי עיקרי ההסכם והתכנית, הבורסה תהא אחראית לפקח אחר עמידת עושי השוק בכללים. התשלום לעושי השוק יורכב ממרכיב קבוע אשר תלוי בפעילות עושה השוק ורכיב משתנה אשר תלוי בחלקו היחסי של עושה השוק במחזורי המסחר במניית הבנק/אופציות על מניית הבנק. הבנק יישא בתשלומים לעושי השוק כאמור, בסכומים שאינם צפויים להיות מהותיים לבנק.

תכנית עשיית השוק במניות הבנק החלה ביום 17 בספטמבר 2025 ותכנית עשיית השוק באופציות על מניות הבנק החלה ביום 2 בנובמבר 2025. בכוונת הבנק והבורסה להפעיל את התכנית לתקופה של שנה לפחות.

י. הנפקות ופדיון מוקדם של אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים לאחר תאריך המאזן

למידע נוסף בגין הנפקות ופדיון מוקדם של אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 24א.

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מוחזקות שלו
ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

תוכן העניינים

		עמוד
א.	ממשל תאגידי	
	חברי דירקטוריון הבנק	324
	שינויים בדירקטוריון	326
	חברי הנהלת הבנק ותפקידיהם	327
	מבקרת פנימית	328
	שכר רואי החשבון המבקרים	331
	מדיניות תגמול נושאי משרה	332
	שכר נושאי משרה בכירה	333
ב.	פרטים נוספים	
	תרשים חברות מוחזקות עיקריות והשקעות של הבנק	336
	השליטה בבנק	337
	רכוש קבוע ומתקנים	337
	נכסים לא מוחשיים	338
	משאבי אנוש	339
	מבנה ארגוני	342
	הליכים משפטיים	345
	הסכמים מהותיים	345
	חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית	346
	מיסוי	365
	דירוג האשראי	366
	מגזרי פעילות עיקריים לפי גישת הנהלה – פרטים נוספים	367
ג.	נספחים	
	שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית	373
	דוח רווח והפסד מאוחד לרבעון – מידע רב רבעוני	377
	מאזן מאוחד לסוף רבעון – מידע רב רבעוני	380
	דוח רווח והפסד מאוחד – מידע רב שנתי	381
	מאזן מאוחד – מידע רב שנתי	382

א. ממשל תאגידי

חברי דירקטוריון הבנק[*][**][***]

מר אורי אלון, יושב ראש[א]

מר ששון אליה[ב]

מר רם בלינקוב[ג]

גב' אסתר דויטש, עו"ד[א]

מר צביקה נגן[ב][ד]

מר דן אלכסנדר קולר[ג]

גב' לאה רות (שורץ), רו"ח[ב]

פרופ' ידידיה צבי שטרן[ג]

גב' אירית שלומי[א][ה]

ד"ר נעמי שפירר בלפר[א][ו]

(א) דירקטור שאינו דירקטור חיצוני כאמור בסעיף 11ד(א)(2) לפקודת הבנקאות, 1941 (להלן: "**דירקטור במעמד דירקטור אחר**" ו-"**פקודת הבנקאות**", בהתאמה).

(ב) דירקטור חיצוני לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**דח"צ חוק החברות**" ו-"**חוק החברות**", בהתאמה).

(ג) דירקטור חיצוני בהתאם לקבוע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 (להלן: "**דירקטור חיצוני נב"ת 301**" ו-"**הוראת נב"ת 301**", בהתאמה).

(ד) מר צביקה נגן נבחר לכהן כדח"צ חוק החברות על ידי האסיפה הכללית השנתית של הבנק שהתקיימה ביום 15 בספטמבר 2025 והחל את תקופת כהונתו השנייה בבנק ביום 27 באוקטובר 2025, לאחר קבלת הודעת המפקח על הבנקים בדבר העדר התנגדותו למינויו כאמור.

(ה) הגב' אירית שלומי נבחרה לכהן כדירקטורית במעמד דירקטור אחר על ידי האסיפה הכללית השנתית של הבנק שהתקיימה ביום 15 בספטמבר 2025 והחלה את תקופת כהונתה השלישית ביום 19 בספטמבר 2025, לאחר קבלת הודעת המפקח על הבנקים בדבר העדר התנגדותו למינויה כאמור.

(ו) ד"ר נעמי שפירר בלפר נבחרה לכהן כדירקטורית במעמד דירקטור אחר על ידי האסיפה הכללית השנתית של הבנק שהתקיימה ביום 15 בספטמבר 2025 והחלה את תקופת כהונתה הראשונה ביום 21 בדצמבר 2025, לאחר קבלת הודעת המפקח על הבנקים בדבר העדר התנגדותו למינויה כאמור.

(ז) למידע נוסף אודות האסיפה הכללית השנתית ראו דיווח מיידי אודות זימון אסיפה מיום 6 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-058446) ודיווח משלים מיום 12 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-068944), וכן דיווח אודות תוצאות האסיפה מיום 15 בספטמבר 2025 (2025-01-069602) ודיווח משלים מיום 18 בספטמבר 2025 (2025-01-070433).

* ביום 16 בינואר 2026 הסתיימה כהונתה של הגב' אסתר דומיניסיני, כדירקטורית במעמד דירקטור אחר.

** מיום 21 בדצמבר 2025, שהינו מועד מינויה של ד"ר נעמי שפירר בלפר כדירקטורית בבנק ועד ליום 16 בינואר 2026, שהינו מועד סיום כהונתה של הגב' אסתי דומיניסיני כדירקטורית בבנק, כיהנו בבנק 11 דירקטורים בהתאם לאישור של המפקח על הבנקים לפי סעיף 22(ד) להוראת נב"ת 301.

*** לפרטים נוספים על חברי דירקטוריון הבנק, ראו פרק שינויים בדירקטוריון וכן תקנה 26 בדוח התקופתי של הבנק לשנת 2025 ובאתר המגנ"א של רשות ניירות-ערך: http://www.magna.isa.gov.il.

בהתאם להוראת נב"ת 301, לפחות שליש מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים חיצוניים כמשמעות מונח זה בנב"ת 301. בהתאם לכך, נכון למועד הדוח וליום פרסומו, מכהנים בדירקטוריון הבנק 6 דירקטורים חיצוניים לפי נב"ת 301 ובהם נכללים 3 דח"צים מכח חוק החברות.

כמו כן, לאור הגדרת "דירקטור בלתי תלוי" בחוק החברות, ועדת הביקורת של הדירקטוריון אישרה כי דירקטורים חיצוניים נב"ת 301 בבנק הינם דירקטורים בלתי תלויים.

בהתאם לקבוע בהוראות הפיקוח על הבנקים וכן בחוק החברות והתקנות לפיו, החליט דירקטוריון הבנק כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי "מומחיות חשבונאית ופיננסית" שיכהנו בדירקטוריון הבנק בכל עת וישתתפו בדיוני מליאת הדירקטוריון בטיוטת הדוחות הכספיים ואישורם, יהיה שלושה. זאת, על מנת לאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של הבנק, ובייחוד לאחריותו לבדיקת מצבו הכספי של הבנק ולעריכת הדוחות הכספיים.

בקביעת המספר המזערי הנ"ל, הדירקטוריון התחשב בגודל הבנק, במורכבות פעילותו ובמגוון הסיכונים הכרוכים בה, ובמערכות והנהלים הקיימים בבנק, כגון: בקרה, ניהול סיכונים, ציות, ביקורת פנימית וביקורת רואי חשבון המבקרים. כמו כן, נלקחה בחשבון עמידת כל חברי הדירקטוריון בדרישות הכשירות לכהונה כדירקטור בבנק על פי הדין.

נכון למועד פרסום הדוח, וכפי שאישר הדירקטוריון בהסתמך על השכלתם, ניסיונם, כישוריהם וידיעותיהם, 9 מחברי הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון עומדים בהגדרת דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכל חברי הדירקטוריון עומדים בהגדרת כשירות מקצועית בהתאם לקבוע בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005. לפרטים אודות השכלתם וניסיונם של חברי דירקטוריון הבנק, ראו תקנה 26 בדוח התקופתי.

החל מיום 1 בינואר 2013 ובהתאם להוראת נב"ת 301, הדיונים בנוגע לדוחות הכספיים מתקיימים בוועדת הביקורת של הדירקטוריון. בהתאם להוראת נב"ת 301, לפחות 2 מחברי ועדת הביקורת יהיו בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. דירקטוריון הבנק קבע כי בוועדת הביקורת של הדירקטוריון יכהנו בכל עת לפחות 3 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. בפועל, נכון למועד פרסום הדוח 5 מתוך 6 הדירקטורים המכהנים בוועדת הביקורת הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. יצוין, כי ביום 22 ביולי 2020, אישר דירקטוריון הבנק את הפרדת ועדת תגמול מוועדת ביקורת.

להלן פירוט בעניין דרישות כשירות נוספות לחברי הדירקטוריון בהתאם להוראת נב"ת 301: 1) לפחות שליש מחברי הדירקטוריון נדרשים להיות דירקטורים בעלי "ניסיון בנקאי"; 2) לפחות מחצית מהדירקטורים נדרשים להיות בעלי "כשירות מקצועית" כמוגדר בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית פיננסית), תשס"ו-2005; 3) לפחות דירקטור אחד נדרש להיות בעל ידע וניסיון מוכח בתחום טכנולוגיית המידע.

דירקטוריון הבנק עומד בכל הדרישות האמורות. נכון למועד הדוח וליום פרסומו: 1) מכהנים בדירקטוריון הבנק 7 דירקטורים בעלי ניסיון בנקאי, אשר הינם ה"ה אורי אלון, עו"ד אסתר דויטש, צביקה נגן, דן אלכסנדר קולר, פרופ' ידידיה צבי שטרן, אירית שלומי וד"ר נעמי שפירר בלפר; 2) כל חברי הדירקטוריון מוגדרים בעלי כשירות מקצועית; 3) מכהנים בדירקטוריון הבנק 2 דירקטורים שסווגו על ידי דירקטוריון הבנק כבעלי ידע וניסיון מוכח בתחום טכנולוגיית המידע אשר הינם ה"ה ששון אליה וצביקה נגן.

שינויים בדירקטוריון

נכון למועד פרסום הדוחות, הדירקטוריון מונה 10 דירקטורים, וזאת בהתאם למספר חברי הדירקטוריון בתאגידים בנקאיים אשר נקבע בהוראת נב"ת 301.

במהלך שנת 2025 חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון, כמפורט להלן:

א. ביום 15 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת, בין היתר, את ההחלטות כדלקמן[1]:

1. למנות את מר צביקה נגן כדח"צ, לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים. ביום 23 באוקטובר 2025 התקבלה הודעה בדבר אי התנגדותו של המפקח על הבנקים למינויו כאמור. בהתאם לכך החלה כהונתו השנייה ביום 27 באוקטובר 2025.

2. למנות את הגב' אירית שלומי לכהונת דירקטור אחר, לתקופה כהונה נוספת של שלוש שנים. ביום 16 בספטמבר 2025 התקבלה הודעה בדבר אי התנגדותו של המפקח על הבנקים למינויה כאמור. בהתאם לכך החלה כהונתה השלישית ביום 19 בספטמבר 2025.

3. למנות את ד"ר נעמי שפירר בלפר, לתקופת כהונה ראשונה של שלוש שנים כדירקטורית במעמד דירקטור אחר, בכפוף לקבלת אישור המפקח על הבנקים או היעדר התנגדותו למינוי. ביום 14 בדצמבר 2025 התקבלה הודעה בדבר אי התנגדותו של המפקח על הבנקים למינויה כאמור. בהתאם לכך תחילת כהונתה הראשונה החלה ביום 21 בדצמבר 2025. למידע נוסף ראו דיווח מיידי שפרסם הבנק ביום 15 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-099528).

ב. מיום 21 בדצמבר 2025, שהינו מועד מינויה של ד"ר נעמי שפירר בלפר כדירקטורית בבנק, ועד ליום 16 בינואר 2026, שהינו מועד סיום כהונתה של הגב' אסתי דומיניסיני כדירקטורית בבנק, כיהנו בבנק 11 דירקטורים בהתאם לאישור של המפקח על הבנקים לפי סעיף 22(ד) להוראת נב"ת 301.

ג. ביום 16 בינואר 2026 הסתיימה כהונתה השלישית והאחרונה של הגב' אסתי דומיניסיני כדירקטורית במעמד דירקטור אחר. דירקטוריון הבנק מבקש להודות לגב' דומיניסיני על תשע שנות כהונה מסורה ותרומה רבת ערך לפיתוח הארגון. למידע נוסף ראו דיווח מיידי שפרסם הבנק ביום 19 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-007456).

[1] למידע נוסף אודות האסיפה הכללית השנתית המיוחדת ראו דיווח מיידי אודות זימון אסיפה מיום 6 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-058446) ודיווח משלים מיום 12 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-068944), וכן דיווח אודות תוצאות האסיפה מיום 15 בספטמבר 2025 (2025-01-069602) ודיווח משלים מיום 18 בספטמבר 2025 (2025-01-070433).

חברי הנהלת הבנק ותפקידיהם[2]

מר חנן פרידמן, עו"ד
מנכ"ל

מר עומר זיו, רו"ח
משנה למנכ"ל, ראש חטיבת שוקי הון

גב' ליאת שוב, רו"ח
סגנית מנהל כללי בכיר, ראש חטיבה עסקית

מר איל אפרת[1]
סגן מנהל כללי בכיר, ראש החטיבה הבנקאית

מר מתן סמיש[1]
סגן מנהל כללי בכיר, ראש חטיבת משכנתאות

מר ניר עומר[1]
סגן מנהל כללי בכיר, ראש חטיבת סייבר ותשתיות

מר שאולי בר אור[1]
סגן מנהל כללי בכיר, ראש חטיבת פיתוח טכנולוגי

גב' חגית ארגוב, רו"ח
סגנית מנהל כללי בכיר, ראש החטיבה הפיננסית, סמנכ"לית כספים וחשבונאית ראשית

מר רונן מורי
סגן מנהל כללי בכיר, ראש חטיבת ניהול סיכונים ומנהל סיכונים ראשי

גב' תמר מס
סגנית מנהל כללי בכיר, ראש חטיבת אסטרטגיה וראש חטיבת משאבי אנוש

גב' ניצן סנדור, עו"ד
סגנית מנהל כללי בכיר, יועצת משפטית ראשית, ראש חטיבת הייעוץ המשפטי ומנהלת סיכונים משפטיים

גב' בושמת בן-צבי, רו"ח
סגנית מנהל כללי בכיר, מבקרת פנימית וראש חטיבת הביקורת הפנימית

סומך חייקין
בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי החשבון המבקרים המשותפים של הבנק

(1) למידע על שינויים שחלו בנוגע להנהלת הבנק ונושאי משרה בכירים במהלך שנת 2025 ועד למועד פרסום הדוח, ראו פרק מינויים ופרישות.
פרטים נוספים על חברי הנהלת הבנק, מוצגים בדוח התקופתי של הבנק לשנת 2025 ובאתר המגנ"א של רשות ניירות-ערך: http://www.magna.isa.gov.il.

(2) המידע לעיל נכון למועד פרסום הדוח ולא לתום תקופת הדיווח.

מבקרת פנימית

המבקרת הפנימית הראשית עומדת בהוראת סעיף 146(ב) לחוק החברות התשנ"ט-1999 ובהוראת סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית") ועובדי הביקורת הפנימית עומדים בהוראות סעיפים 11 ו-12 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 307 בנושא פונקציית ביקורת פנימית.

המבקרת הפנימית הראשית הינה עובדת הבנק, מועסקת במשרה מלאה במעמד חברת הנהלה, וזהו עיסוקה הבלעדי. הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית הינו יו"ר הדירקטוריון של הבנק.

לביקורת הפנימית תכנית עבודה שנתית ותכנית עבודה רב שנתית לתקופה של עד שלוש שנים. תכנית העבודה השנתית ותכנית העבודה הרב שנתית נגזרות ממיפוי נושאי ביקורת המבוססים, בין השאר, על המסמכים המפורטים בהוראה 307. תכניות העבודה נגזרות ממתודולוגיה שיטתית של הערכת סיכונים ובקרות אשר על פיה נקבעים תדירות והיקף הביקורת בכל נושא ונושא. כך, בנושאים בעלי סיכון גבוה יותר, תדירות הביקורת תהיה אחת לשנה ובנושאים בעלי סיכון נמוך יותר, תדירות הביקורת תהיה אחת לשנתיים עד שלוש שנים. הצעה לתכנית עבודה שנתית ותכנית עבודה רב שנתית, מוגשת על ידי הביקורת הפנימית ומקבלת את אישור יו"ר הדירקטוריון, ועדת הביקורת ומליאת הדירקטוריון.

הביקורת הפנימית עושה שימוש בכלי ניטור, אנליזה ותחקורי נתונים מתקדמים, ומשקיעה משאבים רבים לחיזוק התשתית האנליטית במגוון עולמות תוכן.

תכנית העבודה השנתית ותכנית העבודה הרב שנתית מותירות בידי המבקרת הפנימית הראשית שיקול דעת לסטות מהן, בהתאם לצורך.

כמו כן, ימי הביקורת המוקצים מידי שנה לביצוע ביקורות לא מתוכננות ולבדיקת מקרים מיוחדים מאפשרים למבקרת הפנימית לבדוק נושאים העולים אד הוק, בין אם לבקשת הנהלת הבנק או ועדת הביקורת ובין אם כתוצאה מפעילויות או נושאים חדשים בקבוצה.

במסגרת עבודת הביקורת, נבחן מדגם של עסקאות מהותיות שבוצעו על ידי הבנק לרבות הליכי אישורן. לעניין זה, עסקאות מהותיות לרבות רכישה או מכירה מהותית של פעילות, "עסקאות" - כאמור בסעיף 270 לחוק החברות ו"עסקה חריגה" - כהגדרתה בחוק החברות.

תכנית העבודה השנתית ותכנית העבודה הרב שנתית של הביקורת הפנימית כוללות את כל נושאי הביקורת בבנק, בחברות הבנות המהותיות בארץ ובחו"ל.

בחברות הבנות המאוחדות בישראל מכהנים כמבקרים פנימיים עובדי חטיבת הביקורת הפנימית של הבנק.

בחברת הבת באנגליה, ממונים מבקרים פנימיים מקומיים.

המבקרים הפנימיים בכל אחת מחברות הבנות המהותיות בארץ ובחו"ל, כפופים לדירקטוריון או לוועדת הביקורת שלהם וחטיבת הביקורת הפנימית בלאומי מפקחת על פעילותם המקצועית בהתאם לדרישות הוראות בנק ישראל ובכפוף לדין המקומי.

העסקת המבקרת הפנימית הראשית וצוות העובדים הכפוף לה בקבוצת לאומי בארץ הינה בהיקף של 65 משרות בממוצע שנתי לשנת 2025 לפי הפירוט כדלקמן:

	ממוצע משרות של המבקרים בקבוצת לאומי בארץ
הבנק	61.9
חברות בנות בישראל	2.2
פיקוח ובקרה על חברות בנות בחו"ל	0.9
סך הכל	65

בנוסף, 3.7 משרות במיקור חוץ.
כמו כן, בשלוחה בחו"ל מועסקים מבקרים מקומיים בהיקף של 1.7 משרות (כולל מיקור חוץ).
היקף המשרות אושר על ידי ועדת הביקורת בישראל בהתבסס על תכנית העבודה השנתית והרב שנתית.
המבקרת הפנימית רשאית, במסגרת התקציב, להיעזר במיקור חוץ לביצוע עבודות הדורשות ידע מיוחד או במקרים של תקן חסר.

להלן פרוט ההטבות והסכומים ששולמו או נרשמו בגינם הפרשות לשנת 2025 באלפי ש"ח למבקרת הפנימית הראשית

שנת 2025						
שיעור בהון הבנק	תגמולים בעבור שירותים				תגמולים אחרים	
	משכורת	מענקים**	שווי אופציות	הפרשות סוציאליות	שווי הטבה	סך הכל*
	(באלפי ש"ח)					
–	1,770	1,134	72	488	110	3,574

* לא כולל מס שכר.

** ראו ביאור 1.22. לדוחות הכספיים.

היקף התשלומים למבקרת הפנימית הראשית ורכיביהם מובאים בהמלצת יו"ר הדירקטוריון לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון.

ועדת הביקורת והדירקטוריון סבורים שאין בהחזקת ניירות ערך על ידי המבקרת הפנימית הראשית ובתגמול הניתן לה השפעה על הפעלת שיקול דעתה המקצועי של המבקרת הפנימית הראשית.

המבקרת הפנימית הראשית פועלת על פי התקנים המקצועיים של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל ושל הלשכה העולמית למבקרים פנימיים, IIA – The Institute of Internal Auditors.

בנוסף, המבקרת הפנימית הראשית פועלת בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, לרבות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 307 בנושא פונקצית ביקורת פנימית.

ועדת הביקורת והדירקטוריון רשמו בפניהם את הצהרתה בכתב של המבקרת הפנימית הראשית על פיה היא עומדת בכל הדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים המקובלים כאמור וכי היא פועלת גם בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. על בסיס הצהרה זו, ועל בסיס תפקודה, כפי שבא לידי ביטוי בישיבות ועדת הביקורת והדירקטוריון, נחה דעתם של ועדת הביקורת והדירקטוריון כי המבקרת הפנימית הראשית עומדת בדרישות האמורות.

דוחות ותרשומות ביקורת מוגשים למבוקרים בכתב, לאחר קיום דיונים עימם על ממצאי הביקורת. בנוסף, בסמוך למועד הפצת הדוחות והתרשומות מתקיימים דיונים על ממצאים מהותיים עם ראשי החטיבות והמנכ"ל.

דוחות ותרשומות ביקורת מהותיים נדונים בוועדת הביקורת מספר פעמים בחודש. בוועדות הביקורת משתתפים בדיונים בנוסף למבקרת הפנימית הראשית ונציגי חטיבת הביקורת, גם ראשי החטיבות המבוקרות ונציגיהן.

לקראת מועד הדיון בוועדת הביקורת, קובע יו"ר ועדת הביקורת, בהתייעצות עם המבקרת הפנימית הראשית, אלו דוחות ותרשומות ביקורת יוצגו בשלמותם לדיון בוועדת הביקורת. כמו כן, מוגשים, באופן שוטף, לעיונם של כל חברי ועדת הביקורת, תקצירי כל דוחות הביקורת והתרשומות שהופצו על ידי הביקורת הפנימית בתקופה הרלוונטית. חברי ועדת הביקורת רשאים לעיין בכל דוח ותרשומת ביקורת שהם מוצאים לנכון ולבקש מיו"ר ועדת הביקורת להציגם לדיון בשלמותם בוועדת הביקורת.

בתום המחצית הראשונה והמחצית השנייה של השנה מגישה המבקרת הפנימית הראשית ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל, ליו"ר ועדת הביקורת, לוועדת הביקורת ולדירקטוריון, דוחות סיכום פעילות הביקורת, אשר כוללים תמצית הממצאים המהותיים, המלצות המבקרת ותשובות המבוקרים.

כמו כן, מגישה המבקרת הפנימית הראשית ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל, ליו"ר ועדת הביקורת, לוועדת הביקורת ולדירקטוריון דוח שנתי מסכם של פעילות הביקורת במהלך כל השנה, הכולל גם מעקב אחר ביצוע תכנית העבודה השנתית, והערכת אפקטיביות מסגרת הבקרה הפנימית בקבוצה.

תכנית העבודה של חטיבת הביקורת הפנימית לשנת 2025 הוגשה לוועדת הביקורת ביום 13 בינואר 2025, אושרה בוועדה ביום 20 בינואר 2025, הוגשה לדירקטוריון ביום 20 בינואר 2025 ואושרה בדירקטוריון ביום 27 בינואר 2025.

דוח הביקורת הפנימית למחצית הראשונה של שנת 2025 הוגש לוועדת הביקורת ביום 27 ביולי 2025, דווח בוועדה ביום 4 באוגוסט 2025 ודווח בדירקטוריון ביום 12 באוגוסט 2025.

דוח הביקורת הפנימית למחצית השנייה של שנת 2025 הוגש לוועדת הביקורת ביום 12 בפברואר 2026, דווח בוועדה ביום 18 בפברואר 2026 ודווח בדירקטוריון ביום 2 במרס 2026.

הדוח השנתי של חטיבת הביקורת הפנימית לשנת 2025 הוגש לוועדת הביקורת ביום 12 בפברואר 2026, נדון בוועדת הביקורת ביום 18 בפברואר 2026 ונדון בדירקטוריון ביום 2 במרס 2026.

תכנית העבודה של חטיבת הביקורת הפנימית לשנת 2026 הוגשה לוועדת הביקורת ביום 18 בדצמבר 2025, אושרה בוועדה ביום 24 בדצמבר 2025, הוגשה לדירקטוריון ביום 24 בדצמבר 2025 ואושרה בדירקטוריון ביום 29 בדצמבר 2025.

למבקרת הפנימית הראשית הומצאו מסמכים ומידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית וניתנה לה גישה למידע כאמור באותו סעיף ובכלל זה, קיימת גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של הבנק, לרבות לנתונים הכספיים.

למבקרים המבצעים ביקורת בחברות בנות בארץ ובחברה הבת בחו"ל הומצאו מסמכים ומידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית וניתנה להם גישה למידע כאמור באותו סעיף ובכלל זה, קיימת גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של חברות הבנות בארץ ובחו"ל לרבות לנתונים כספיים, והכל בהתאם לדין שחל.

לדעת ועדת הביקורת והדירקטוריון היקף, אופי ורציפות פעילות המבקרת הפנימית הראשית ותכנית עבודתה הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקבוצה.

שכר רואי החשבון המבקרים [א][ב][ג][ז]

	המאוחד		הבנק	
	2025	2024	**2025**	2024
	באלפי ש"ח			
עבור פעולות הביקורת:[ד]				
רואי החשבון המבקרים המשותפים	**15,876**	14,973	**12,538**	11,582
סך הכל	**15,876**	14,973	**12,538**	11,582
עבור שירותים הקשורים לביקורת:[ו]				
רואי החשבון המבקרים המשותפים	**796**	677	**796**	677
עבור שירותי המס:[ה]				
רואי החשבון המבקרים המשותפים	**303**	374	**161**	257
עבור שירותים אחרים:				
רואי החשבון המבקרים המשותפים	**3,575**	4,196	**2,791**	3,155
רואי חשבון מבקרים אחרים	**157**	358	**–**	–
סך הכל	**4,831**	5,605	**3,748**	4,089
סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים	**20,707**	20,578	**16,286**	15,671

א. דיווח של הדירקטוריון לאסיפה הכללית השנתית על שכר רואה החשבון המבקר בעבור פעולות הביקורת ועבור שירותים נוספים לביקורת, לפי סעיפים 165 ו-167 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

ב. שכר רואה החשבון המבקר כולל תשלומים לשותפויות ולתאגידים בשליטתם וכן כולל תשלומים על פי חוק מע"מ.

ג. כולל שכר ששולם ושכר שנצבר.

ד. ביקורת דוחות כספיים שנתיים וסקירת דוחות ביניים.

ה. כולל ביקורת דוחות התאמה למס, דיוני שומות וייעוץ מס.

ו. Audit related fees, כולל בעיקר: תשקיפים, אישורים מיוחדים, מכתבי נוחות וטפסים או דוחות לרשויות הדורשים את חתימתו של רואה החשבון.

ז. משרד רואי החשבון סומך חייקין (KPMG) משמשים כרואי החשבון המבקרים המשותפים של הבנק החל משנת 1950 ומשרד רואי חשבון בריטמן אלמגור זהר ושות' (Deloitte) משמשים כרואי החשבון המבקרים המשותפים של הבנק החל משנת 2020.

מדיניות תגמול נושאי משרה

מדיניות תגמול נושאי משרה בבנק

ביום 15 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של הבנק מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי המשרה בבנק (להלן: "מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול נכנסה לתוקף בתחילת שנת 2026 ותחול עד לתום שנת 2028. מדיניות התגמול מושתתת על הוראות תיקון 20 לחוק החברות לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בבנק, על הקבוע בהוראה 301A להוראות ניהול בנקאי תקין בדבר מדיניות תגמול בתאגיד בנקאי ועל הוראות חוק תגמול נושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016 (להלן: "חוק מגבלת התגמול").

מדיניות התגמול קובעת את המסגרת לתגמול נושאי המשרה בבנק והיא כוללת, בין היתר, התייחסות לרכיבי התגמול הקבוע שהינו התגמול העיקרי לנושאי המשרה, הכולל משכורת קבועה, זכויות סוציאליות, תנאים נלווים למשכורת ותנאי פרישה וסיום העסקה, וכן, לרכיבי תגמול משתנה הכוללים כל תגמול שאינו קבוע ובכלל זה: מענק שנתי מדיד מותנה ביצועים, המורכב מרכיב מענק המבוסס על תשואה משוקללת להון של הבנק, רכיב מענק המבוסס על תשואת המנייה המשוקללת של הבנק בהשוואה לתשואת מדד ת"א-בנקים, רכיב מענק המבוסס על יחס היעילות המשוקלל של הבנק, ורכיבים נוספים, ככל שוועדת התגמול והדירקטוריון יחליטו לקבוע רכיבים נוספים לגבי נושאי משרה שאינם מנכ"ל הבנק; מענק אישי איכותי, המתבסס על השגת יעדים אישיים וקריטריונים איכותיים בהתאם לתחומי אחריותו של נושא המשרה הרלוונטי; ומענק מיוחד בגין אירועים מיוחדים. יצוין כי חברי הדירקטוריון לרבות יו"ר הדירקטוריון, אינם זכאים למענק שנתי משתנה. מנכ"ל הבנק אינו זכאי למענק שנתי משתנה, אלא אם יקבע אחרת על ידי האורגנים המוסמכים של הבנק.

סך המענקים המשתנים לנושא משרה מוגבל בתקרה של 8 משכורות חודשיות בשנה, כאשר בגין אירועים מיוחדים יהיו רשאים ועדת התגמול והדירקטוריון לאשר מענק מיוחד נוסף למי מנושאי המשרה, שלא יעלה על שתי משכורות חודשיות, עד לתקרה מצטברת של 5 מיליון ש"ח בגין מענקים מיוחדים לכלל נושאי המשרה בשנה.

בנוסף, לדירקטוריון הבנק, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, הסמכות להפחית (משיקולים מיוחדים) את המענק השנתי המדיד, בהתאם לשיקול דעתו. כמו כן, מדיניות התגמול קובעת, בהתאם להוראה 301A, מנגנון השבת מענקים משתנים, לרבות קריטריונים להשבה, נסיבות הפעלת מנגנון ההשבה ותקופת ההשבה.

עוד קבועים במסגרת מדיניות התגמול הסדרי דחיית תשלומי המענק המשתנה לנושאי המשרה, אשר תשלומם כפוף לעמידת הבנק ביחסי הלימות ההון הנדרשים על פי הוראות המפקח על הבנקים בסמוך לפני כל אחד ממועדי ההבשלה (או תנאי ההבשלה הקבועים בתגמול הוני, ככל שהחלק הנדחה של תשלומי המענק המשתנה כאמור ניתן בצורת תגמול הוני).

מדיניות התגמול קובעת מנגנונים והסדרים שונים שנועדו לאפשר לוועדת התגמול ודירקטוריון הבנק לאשר עדכונים במדיניות התגמול או ברכיבי התגמול בתנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה שמדיניות התגמול חלה עליהם במהלך תקופת מדיניות התגמול, מבלי להידרש לקבלת אישור מחודש של האסיפה הכללית של הבנק במועד העדכון כאמור. עדכונים כאמור במדיניות ייעשו ככל שהנסיבות הקיימות במועד העדכון, יצדיקו לדעת ועדת התגמול ודירקטוריון הבנק את ביצוע העדכונים כאמור.

מדיניות התגמול קובעת עוד כי התגמול של מי מנושאי המשרה בבנק (שאינם יו"ר הדירקטוריון או המנכ"ל) יכול שיעלה בהתאם להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון על הרף הקבוע בסעיף 2(א) לחוק מגבלת התגמול, ובמקרה כזה חלק מהשכר של אותם נושאי משרה לא יוכר כהוצאה לצורכי מס, בהתאם לקבוע בסעיף 32(17) לפקודת מס הכנסה. עוד כוללת מדיניות התגמול מנגנון המאפשר להעלות את סך התגמול לו יהיו זכאים יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל אוטומטית עם עליית התגמול הנמוך ביותר בבנק כאמור בחוק מגבלת התגמול (כאשר ככל שעדכון סך התגמול ליו"ר הדירקטוריון ו/או למנכ"ל יעלה על 5% כתוצאה מההצמדה לשיעור עליית התגמול הנמוך ביותר בבנק כאמור בחוק מגבלת התגמול, יובא העדכון לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון).

בנוסף, מדיניות התגמול כוללת אפשרות ולפיה, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים בבנק ובכפוף להוראות כל דין, נושאי משרה בבנק (לרבות דירקטורים) יכול שיהיו זכאים לתגמול הוני, בצורה של אופציות, מניות או מכשירים מבוססי מניות.

למידע נוסף לגבי מדיניות התגמול כאמור ראו דוח משלים לדוח זימון האסיפה הכללית של הבנק אשר פורסם ביום 12 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-068944) וכן ביאור 22.ג.2. 1-22.ג.3.

שכר נושאי משרה בכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

להלן פירוט ההטבות והסכומים ששולמו או שנרשמו בגינם הפרשות לשנים 2025 ו-2024, ליושב ראש הדירקטוריון ולמקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירים בקבוצה. ההטבות המפורטות להלן אינן כוללות הטבות בגין שירותים בנקאיים, הניתנות לעובדים בבנק כגון: הטבות בריבית בגין פיקדונות כספיים בבנק, הטבות בריבית בגין משכנתאות, הנחות או פטורים מעמלות בגין שירותים בנקאיים הניתנים על ידי הבנק וכיוצ"ב. סכומי ההטבות בגין שירותים בנקאיים כאמור לגבי כל אחד ממקבלי התגמול, אינם מהותיים. ללקוחות פרטיים מסוימים של הבנק, לרבות ללקוחות הכלולים בהסדרים בין הבנק לבין קבוצות עובדים, ניתנות מעת לעת הטבות דומות לאלה הניתנות לעובדי הבנק ואף כאלו העולות עליהן.

שנת 2025

פרטי מקבל התגמול[1]		תגמולים בעבור שירותים					תגמולים אחרים	
שם	תפקיד	שיעור החזקה בהון הבנק	משכורת/ דמי ניהול	מענקים[5]	שווי אופציות[6]	הפרשות סוציאליות[3]	שווי הטבה[4]	סך הכל[2]
		%	(באלפי ש"ח)					
מר אורי אלון[7]	יו"ר הדירקטוריון	–	3,925	–	–	–	–	3,925
מר חנן פרידמן[8]	מנכ"ל הבנק	0.01%	3,680	–	–	639	69	4,388
מר מיכאל שילר	מנכ"ל לאומי בריטניה	–	1,931	2,006	–	145	1,667	5,749
מר רון בן חיים[12]	מנכ"ל לאומי פרטנרס	–	1,873	2,841	–	587	214	5,515
מר חיים שקולניק	מנכ"ל פינטקה	–	2,427	1,022	43	566	153	4,211
מר עומר זיו[9]	משנה למנכ"ל, ראש חטיבת שוקי הון	–	2,138	1,279	80	572	90	4,159
גב' ניצן סנדור[10]	סמנכ"ל בכיר, ראש חטיבת הייעוץ המשפטי	–	1,471	1,415	37	761	87	3,771
גב' בושמת בן צבי[11]	סמנכ"ל בכיר, ראש חטיבת הביקורת הפנימית	–	1,770	1,134	72	488	110	3,574

1. היקף המשרה של מקבלי התגמול הינו 100%.
2. לא כולל מע"מ ו/או מס שכר (לפי העניין).
3. הפרשות סוציאליות כוללות הפרשות לפיצויים, תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, ביטוח לאומי, פדיון חופשה והפרשה לאי תחרות בגין שנת 2025 לעובדים הרלוונטיים וכן השלמת העתודות בגין הנ"ל עקב שינויים בשכר בתקופת הדוח. לעובדים הבכירים של הבנק, חוזי עבודה אישיים ומיוחדים עם הבנק. לפרטים לעניין תנאי הפרישה של הבכירים וזכאות להודעה מוקדמת בעת סיום יחסי עבודה - ראו ביאור 22.ג.1.

   מובהר כי, עלות העסקת נושאי המשרה, אינה כוללת את עלות הריבית (רכיב הריבית אשר מוצג על פי תקני החשבונאות בהוצאות תפעוליות) או עלות מיסים שאינם חלים על בעל התפקיד.
4. שווי הטבה כולל, בין היתר, רכב והוצאות טלפון.
5. כולל מענק משתנה שנתי בגין שנת 2025 לנושאי משרה בבנק (שאינם יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל הבנק) בהתאם לקבוע במדיניות התגמול של הבנק או בהתאם לקבוע במדיניות התגמול של חברת הבת הרלוונטית ומענק חתימה. לפרטים לעניין זכאות הבכירים בבנק למענקים בהתאם למדיניות התגמול לנושאי המשרה בבנק ראו ביאור 22.ו.

6. לפרטים על הנפקת כתבי אופציה לנושאי משרה שאינם דירקטורים ולעובדי הבנק ו/או קבוצת הבנק ראו ביאור 23.א.

7. מר אורי אלון החל לכהן כדירקטור בבנק ביום 30 באוגוסט 2023, והחל לכהן כיו"ר הדירקטוריון של הבנק ביום 18 בדצמבר 2024 (בסעיף זה: "מועד התחילה").

תנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון כמתואר להלן אושרו בוועדת התגמול ובדירקטוריון הבנק, ובאסיפה הכללית של הבנק שהתקיימה ביום 13 במרס 2025. תנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון יחולו החל ממועד התחילה וכל עוד הוא מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון. תנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון הינם בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בבנק, בהתאם לקבוע בהוראה 301A ביחס למבנה התגמול של יו"ר דירקטוריון בתאגיד בנקאי בלא גרעין שליטה ובהתאם לחוק מגבלת התגמול.

בהתאם לתנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון, הוא זכאי לתגמול קבוע בלבד, בתוספת מע"מ כחוק, כשסכום זה צמוד לעליית המדד, ובכלל זה הוא אינו זכאי למענק שנתי משתנה. כמו כן, ובשונה משאר חברי הדירקטוריון, יו"ר הדירקטוריון אינו זכאי לתגמול הוני קבוע.

יו"ר הדירקטוריון מעמיד את שירותיו לבנק באמצעות חברת ניהול בבעלותו, כנגד הוצאת חשבונית מס לבנק. לפירוט בדבר תנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון ראו ביאור 3.ג.22. ודיווח מיידי של הבנק בדבר זימון אסיפה כללית מיום 29 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-007654).

8. מר חנן פרידמן מכהן כמנכ"ל הבנק החל מיום 1 בנובמבר 2019 (בסעיף זה: "יום התחילה"). מר פרידמן כיהן קודם לכן כנושא משרה בבנק החל מיום 1 בספטמבר 2014. ביום 23 בדצמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של הבנק את תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל הבנק, בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה של הבנק. תנאי הכהונה וההעסקה של המנכ"ל נקבעו בהתאם לקבוע בהוראה 301A ולמגבלות הקבועות בחוק מגבלת התגמול, והם כוללים רכיב תגמול קבוע המשלים לתגמול המקסימלי האפשרי בבנק על פי חוק מגבלת התגמול.

בהתאם לתנאי הכהונה וההעסקה של המנכ"ל, הוא אינו זכאי למענק שנתי משתנה.

לפירוט בדבר תנאי ההעסקה של המנכ"ל ראו ביאור 2.ג.22. ודיווח מיידי של הבנק על כינוס אסיפה כללית מיום 10 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-096531).

9. מר עומר זיו מכהן כחבר הנהלה בבנק, החל מיום 16 באוגוסט 2016. החל מיום 12 בפברואר 2023 מונה לתפקיד ראש חטיבת שוקי הון, בדרג משנה למנכ"ל ויו"ר החברה הבת לאומי פרטנרס. תנאי הכהונה וההעסקה של מר זיו הינם בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בבנק ולקבוע בחוק מגבלת התגמול.

10. גב' ניצן סנדור מכהנת כחברת הנהלה בבנק החל מיום 9 בספטמבר 2024, בתפקיד ראש חטיבת הייעוץ המשפטי. תנאי הכהונה וההעסקה של גברת סנדור הינם בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בבנק ולקבוע בחוק מגבלת התגמול.

11. גב' בושמת בן צבי מכהנת כחברת הנהלה בבנק החל מיום 1 באפריל 2017. החל מיום 12 בפברואר 2023 מונתה לתפקיד מבקרת ראשית וראש חטיבת הביקורת הפנימית. תנאי הכהונה וההעסקה של גברת בן צבי הינם בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בבנק ולקבוע בחוק מגבלת התגמול.

12. מר רון בן חיים כיהן כמנכ"ל לאומי פרטנרס, חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של הבנק, החל מיום 1 באפריל 2023 ועד ליום 30 בנובמבר 2025. יחסי עובד-מעביד הסתיימו ביום 28 בפברואר 2026. תנאי הכהונה וההעסקה של מר בן חיים הינם על פי מדיניות התגמול לעובדים מרכזיים בלאומי פרטנרס.

החל מיום 1 בדצמבר 2025 מכהן מר ויקטור וקרט כמנכ"ל לאומי פרטנרס.

13. הלוואות שניתנו בתנאי הטבה, ככל שניתנו, ניתנו בתנאים המקובלים לכלל העובדים בבנק וסכומיהן נקבעו על פי קריטריונים אחידים. ההלוואות הנ"ל הסתכמו בסכומים מאוד זניחים (אלפי ש"ח בודדים) ולכן לא הוצגו בטבלה.

14. דירקטורים ונושאי משרה אחרים בוטחו על ידי הבנק במסגרת פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בבנק ובחברות מוחזקות. פרמיית הביטוח היחסית אינה כלולה בטבלאות דלעיל בהיותה זניחה. סך כל הפרמיה הסתכמה ב-5,998 אלפי ש"ח, והיא מתייחסת לכלל נושאי המשרה בקבוצה המבוטחת.

15. התגמול הניתן לנושאי המשרה בבנק הינו בהתאם למדיניות התגמול של הבנק ובהתאם ובכפוף לקבוע בחוק מגבלת התגמול, כאשר שמונה נושאי משרה בבנק הכפופים במישרין למנכ"ל הבנק, קיבלו בגין שנת הדוח תגמול העולה על מגבלת השכר הקבועה בסעיף 2(א) לחוק זה.

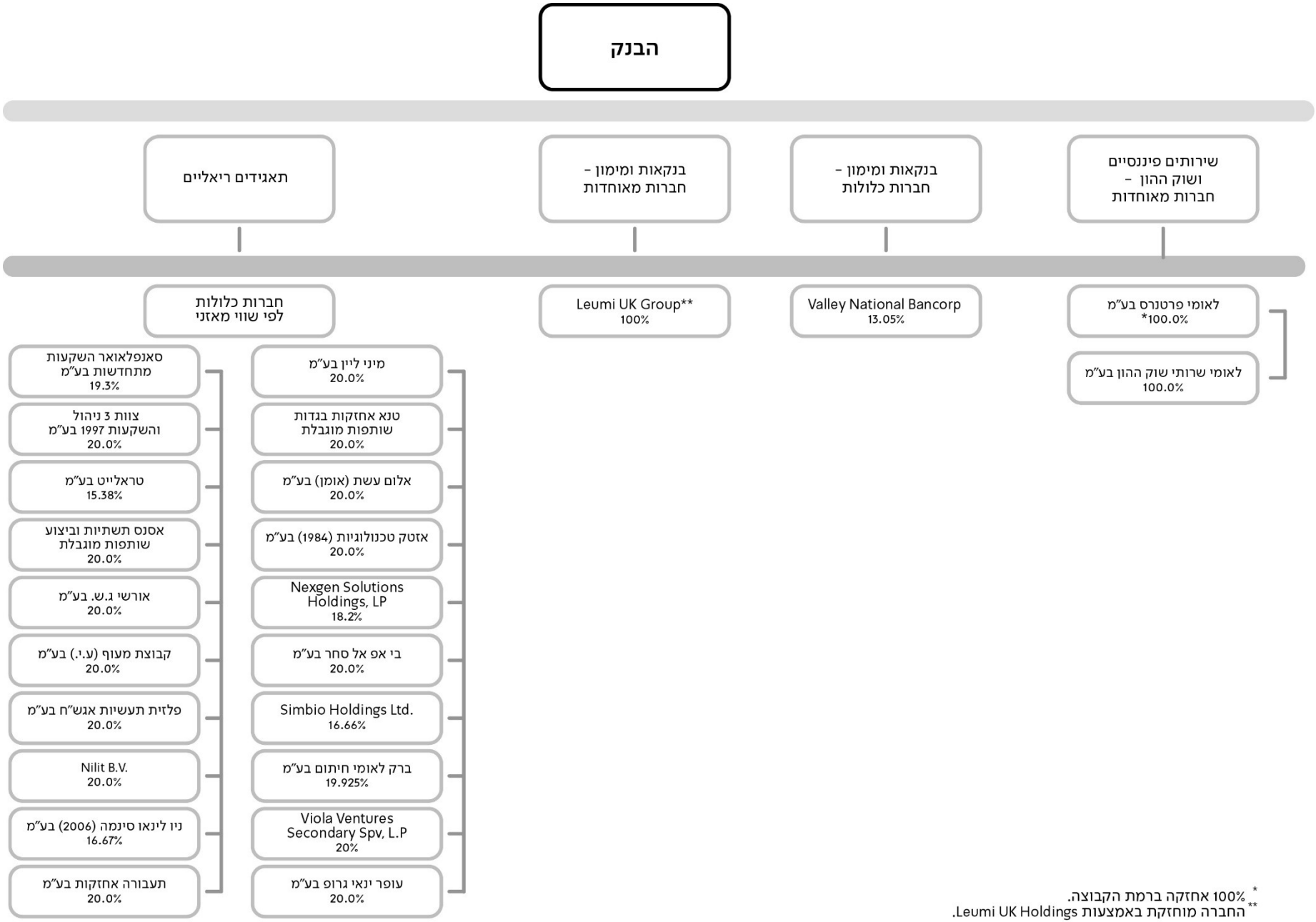
16. הדירקטוריון סבור, לאחר שקיים דיונים, קיבל הסברים וחומר רקע מתאים ורלוונטי, ובחן את התגמולים, בשים לב לפעילות הבנק והקבוצה ותוצאותיהם בשנת 2025 ובשים לב למדיניות תגמול הבנק הקבוצתית ומדיניות התגמול בחברות הקבוצה, וכן לפועלו ולתפקודו של כל בכיר בבנק או בקבוצה, כי התגמול לבכירים הנ"ל כמפורט בטבלה ובהסברים לעיל, מהווה תגמול שלבטח אינו עולה על התגמול הסביר וההוגן בנסיבות העניין, בשים לב לתרומה של כל אחד מנושאי המשרה כאמור לתוצאות הפעילות של הבנק והתגמול כאמור הינו לטובת הבנק.

שנת 2024

פרטי מקבל התגמול		תגמולים בעבור שירותים					תגמולים אחרים	
שם	תפקיד	שיעור החזקה בהון הבנק	משכורת/ דמי ניהול	מענקים	שווי אופציות	הפרשות סוציאליות	שווי הטבה	סך הכל
		%	(באלפי ש"ח)					
ד"ר מולי בן צבי	יו"ר הדירקטוריון לשעבר	–	3,550	–	–	–	–	3,550
מר אורי אלון	יו"ר הדירקטוריון	–	147	–	–	–	–	147
מר חנן פרידמן	מנכ"ל הבנק	0.01%	3,690	–	–	632	67	4,389
מר רון בן חיים	מנכ"ל לאומי פרטנרס	–	1,814	2,711	–	684	481	5,690
מר מיכאל שילר	מנכ"ל לאומי בריטניה	–	1,586	1,069	–	103	1,843	4,601
מר פיל וודהארד	מנכ"ל ABL	–	1,126	3,067	–	175	65	4,433
מר עומר זיו	משנה למנכ"ל, ראש חטיבת שוקי הון	–	2,055	1,307	126	554	106	4,148
גב' בושמת בן צבי	סמנכ"ל בכיר, ראש חטיבת הביקורת הפנימית	–	1,718	1,106	101	419	106	3,450
מר איל אפרת	סמנכ"ל בכיר, ראש חטיבת טכנולוגיות	–	1,698	1,014	101	479	119	3,411

לפרטים והסברים אודות שכר ותנאי הכהונה של נושאי המשרה המפורטים בטבלה לעיל בגין שנת 2024, ראו פרק שכר נושאי משרה בכירה בדוח הכספי של הבנק לשנת 2024 (החל מעמוד 319).

להלן תרשים חברות מוחזקות עיקריות והשקעות של הבנק



* 100% אחזקה ברמת הקבוצה.
** החברה מוחזקת באמצעות Leumi UK Holdings.

השליטה בבנק

הבנק מוגדר, על פי הקבוע בדין, כתאגיד בנקאי ללא גרעין שליטה ואין בעל מניות המוגדר כבעל שליטה בבנק.

למידע מעודכן לגבי החזקות בעלי עניין בבנק נכון ליום 31 בדצמבר 2025, ראו דיווח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 7 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-003172). כמו כן, ראו דיווח מיידי בעניין רשימת בעלי אמצעי שליטה מהותי בבנק ליום 31 במרס 2025 מיום 7 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-025775).

רכוש קבוע ומתקנים

בניינים וציוד – העלות המופחתת של בניינים וציוד הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2025 בסך 3.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-2.8 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

ההשקעות בבניינים וציוד ליום 31 בדצמבר 2025 הינן כדלהלן

	עלות	פחת שנצבר	יתרה להפחתה	
	31 בדצמבר			
	2025			2024
	במיליוני ש"ח			
בניינים ומקרקעין	**2,322**	**1,193**	**1,129**	1,134
ציוד, ריהוט וכלי רכב	**3,089**	**2,385**	**704**	744
עלויות תוכנה	**5,729**	**4,409**	**1,320**	944
סך הכל	**11,140**	**7,987**	**3,153**	2,822

בניינים וציוד אלה משמשים בעיקר לפעילות הקבוצה. בניינים שאינם בשימוש הקבוצה והמושכרים לגורמים מחוץ לקבוצה הכלולים במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכמים בסך 36 מיליון ש"ח.

נדל"ן

מרבית שטחי המבנים בהם מתנהלים עסקי הקבוצה בישראל הינם בבעלות הבנק או בבעלות חברות-בנות. מרבית הנכסים בהם מתנהלים עסקי הקבוצה בחו"ל הינם בשכירות.

להלן נתונים בדבר התפלגות שטחי הבנק, בנייני בנק בע"מ ולין סיטי סנטר בע"מ

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	באלפי מ"ר	
בעלות	**209**	210
שכירות	**60**	65
סך הכל	**269**	275

מערכות מידע

לבנק לאומי יש שני מרכזי מחשוב עיקריים: הראשון בקרית התקשוב בלוד והשני בהר חוצבים ירושלים, אשר פועל במיקור חוץ על ידי חברת בינת – אתר HOSTING. כמו כן קיים עותק שלישי של מידע בלבד, הנשמר במתקן של Med One בפתח תקווה.

מרכזי המחשבים של הבנק בלוד ובירושלים (בהם מצוי העותק הראשון והשני) הינם מתקנים תת קרקעיים המוגנים ברמה מקובלת מפני פגיעת רקטות, לוחמה כימית ורעידות אדמה. המתקנים נבנו בטכנולוגיות מתקדמות המאפשרות תפעול שוטף ברמה גבוהה ותפקוד עצמאי בשעת חירום. התשתיות במרכז המחשבים הינן ברמת שרידות ויתירות המקבילות, להבנת הבנק, לרמת TIER3 ובהתאם לתקנים שונים.

לבנק לאומי שני מחשבי Mainframe לשימוש מערכות הייצור, הפיתוח והתאוששות בחירום.

אבטחת מידע בלאומי וההגנה בסייבר מתבססים על עקרון הסודיות הבנקאית, חוקים והוראות שונים, כגון הוראות חוק הגנת הפרטיות ותקנותיו, הוראות חוק המחשבים, הוראות בנק ישראל ותקנים בינלאומיים מקובלים של אבטחת מידע וסייבר.

מתוקף הוראות אלה ולאור אסטרטגיה ומדיניות לאומי בתחום ניהול סיכוני סייבר, נגזרת פעילות ענפה בתחום. הדגש הניתן בתחום זה הינו ליישום בקרות ומנגנוני אבטחת מידע צופות פני עתיד.

בעידן בו מתגברים האיומים מגורמי חוץ ופנים ארגוניים, נערך לאומי למתקפות מחשוב ופועל לגידור הסיכונים הנובעים ממתקפות סייבר למיניהן. בנוסף, לאומי פועל בתיאום עם הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל ובשיתוף המגזר הבנקאי, מערך הסייבר וה-CERT לאומי, לצורך חיזוק ההתמודדות מול איומי הסייבר.

התפעול והמחשוב של חברות הבת בארץ ובחו"ל מתבסס על מערכות נפרדות, כאשר האחריות הניהולית והמקצועית היא של הנהלות חברות הבת והדירקטוריונים שלהן ובהלימה לאסטרטגית ה-IT של לאומי.

בשנת 2025 השקיעה הקבוצה בציוד הכולל תוכנות כ-832 מיליון ש"ח לעומת כ-697 מיליון ש"ח בשנת 2024. התקציב הותאם לתמיכה ביעדים האסטרטגיים כפי שהוגדרו על ידי הנהלת הבנק.

לפירוט נוסף ראו ביאור 16.

נכסים לא מוחשיים

1. הבנק הוא בעל הזכויות היחיד בסימן "לאומי" ובלוגו העיצובי הנלווה אליו, בישראל, בתחום הבנקאות ושירותי המימון.
2. בנוסף, הקבוצה משתמשת לצורך פעילותה בשמות החברות ובלוגו שלהן, וכן בשמות שירותים ומוצרים, שחלקם נרשמו כסימן מסחר או כסימן שירות.
3. לקבוצה מאגרי מידע רשומים בהם נשמר, בין היתר, מידע על לקוחות, ספקים ועובדי לאומי, כאשר מיושמים אמצעים טכנולוגיים מתקדמים המיועדים לאבטח את פעילות הלקוחות ואת פעילותו העסקית של הבנק תוך צמצום הסיכונים הנובעים משימוש במערכות מידע.
4. לקבוצה זכויות קנין שונות וזכויות שימוש בתוכנות מחשב ובמערכות מידע שונות לצורך ניהול עסקיה, לרבות לצורך מתן שירותים ללקוחותיה.

משאבי אנוש

מצבה

בשנת 2025 ירדה מצבת המשרות הממוצעת בקבוצה ב-256 משרות ביחס למצבה הממוצעת בשנת 2024, ירידה של 3.25%.

	משרות[א] בסוף שנה		ממוצע משרות[א] שנתי	
	2025	2024	**2025**	2024
הבנק בארץ	**7,199**	7,502	**7,291**	7,542
חברות מאוחדות בארץ	**203**	219	**208**	215
סך כל הקבוצה בארץ	**7,402**	7,721	**7,499**	7,757
חברות מאוחדות בחו"ל	**112**	112	**111**	108
סך כל הקבוצה בארץ ובחו"ל	**7,514**	7,833	**7,610**	7,865

(א) משרה - משרה מלאה לרבות שעות נוספות ספציפיות, שעות עבודה של עובדי לשכות שירות והעסקת עובדים חיצוניים.

מצבת משרות לפי מגזרי פעילות - גישת הנהלה

	ממוצע משרות	
	2025	2024
בנקאית:		
פרטיים	**3,304**	3,460
עסקים קטנים	**1,128**	1,202
סך הכל בנקאית	**4,432**	4,662
משכנתאות	**624**	632
מסחרית	**1,084**	1,095
עסקית	**424**	419
נדל"ן	**240**	245
שוקי הון	**474**	471
אחר והתאמות	**13**	18
סך הכל בנק	**7,291**	7,542
חברות בנות בארץ	**208**	215
חברות בנות בחו"ל	**111**	108
סך הכל	**7,610**	7,865

חישוב מספר המשרות על פי מגזרי הפעילות, מתבסס על ניהול מצבת המשרות על פי קווי העסקים העיקריים בבנק, בהתאמות שונות ועל סמך אומדנים. בחישוב מספר המשרות על פי מגזרי פעילות נלקחו בחשבון גם עובדי יחידות מטה המשרתים את כלל או חלק ממגזרי הפעילות בבנק.

גיל וותק

הגיל הממוצע בבנק בסוף שנת 2025 עמד על 42.6 שנים, בהשוואה ל-42.7 בשנת 2024 ו-42.6 בשנת 2023. הוותק הממוצע בבנק בסוף שנת 2025 עמד על 13.2 שנים, בהשוואה ל-13.4 בשנת 2024 ו-13.7 בשנת 2023.

מערך התגמולים ומבנה השכר

מבנה השכר ורמת התגמול לעובדי הבנק מושפעים בעיקר מהסכמי העבודה הקיבוציים שקיימים בבנק. ככלל, התגמול השנתי הינו דיפרנציאלי ומבוסס בין היתר על מורכבות תפקידו של העובד, תרומתו לבנק, הערכת מנהליו, דרגתו ורמת שכרו.

זכויות עובדים

יחסי העבודה בין הבנק לעובדיו בישראל, למעט עובדים בעלי חוזה עבודה אישי, מושתתים בעיקרם על הסכם עבודה קיבוצי בסיסי הקרוי "חוקת עבודה" והסכמים קיבוציים והסדרים משלימים. תנאי העבודה של חברי הנהלת הבנק, עובדים בכירים ועובדים מסוימים אחרים, מוסדרים בחוזי עבודה אישיים, לפרטים נוספים ראו ביאור 22.

עלות עבודה ושכר (בבנק)*

	2025	2024	2023
	באלפי ש"ח		
עלות למשרת עובד - (ללא בונוס)	**427.6**	423.4	416.4
עלות למשרת עובד - (כולל בונוס)	**482.5**	500.5	446.1
שכר למשרת עובד - (ללא בונוס)	**272.9**	269.4	261.3
שכר למשרת עובד - (כולל בונוס)	**317.0**	331.3	285.3

* עלות למשרת עובד כוללת את עלות השירות ועלות הריבית (בניכוי תשואה צפויה) בגין עובדים פעילים.

פיתוח ארגוני ולמידה

פיתוח ארגוני ולמידה הינם כלים מרכזיים בתכנון וניהול אסטרטגי של המשאב האנושי, התאמת כישורי העובדים לצרכים העסקיים המשתנים ויישום האסטרטגיה העסקית בסביבה ארגונית משתנה. התמורות בשוק העבודה בעידן הנוכחי, מחייבות התייחסות מוגברת לחיזוק תחושת המשמעות, שימור העובדים, חיזוק ושימור הידע והתאמת מיומנויות הניהול.

הלמידה לאורך השנה התמקדה בתוכניות תומכות מיקודים אסטרטגיים בלאומי. ניתן דגש על הכשרות לתפקיד, חיזוק המקצועיות, שיפור השירות וחווית הלקוח, פיתוח מיומנויות נדרשות ביחידות הרלוונטיות, הטמעת מערכות ותהליכי עבודה תוך שמירה על גמישות והסתגלות לשינויים בשוק ודרישות הרגולציה.

בסך הכל נרשמו בשנת 2025 כ-160,000 שעות למידה בארגון.

בנוסף, התקיימו תוכניות פיתוח למנהלים בכניסה לתפקידי ניהול, תוך מתן דגש לחיזוק המיומנויות הנדרשות מהם בתפקידים אלה.

לצורך שימור הידע בארגון, וכחלק מהצורך להבטיח המשכיות ארגונית ועסקית, בוצע מיפוי של עובדים שהנם בעלי ידע ייחודי והשפעה מהותית. אל מול מיפוי זה, גובשו פתרונות הכוללים פעולות של תיעוד ידע, העברת ידע לעובדים נוספים, מיכון תהליכים, גיבוי על ידי ספקים חיצוניים, והקמת מנגנוני גיבוי.

אחריות חברתית ומעורבות בקהילה

כקבוצה פיננסית בעלת השפעה מרכזית על החברה והכלכלה בישראל, אנו רואים במחויבותנו לקהילה עוגן חברתי וערכי הפעילות של הבנק בתחום האחריות החברתית מביאה לידי ביטוי את המחויבות שלנו להעצמת החברה והכלכלה בישראל ומהווה המשך ישיר לפעילות הרציפה וארוכת השנים של בנק לאומי, כארגון עסקי הפועל בתוך הקהילה ולמען הקהילה.

בשנת 2025, המדיניות החברתית של הבנק התמקדה בשיקום אוכלוסיות שנפגעו במלחמה ומאירועי ה-7 באוקטובר. בתוך כך, הכריז הבנק על שורת יוזמות ייחודיות שנועדו לסייע ולתמוך באוכלוסיות שונות. בין השאר:

- המשך ליווי של קיבוץ בארי ותושביו בהליך השיקום.
- פרויקט "החתונות הלאומי" - מימון אירוע חתונה עבור זוגות ששירתו במילואים במהלך המלחמה. השירותים לאירוע סופקו גם על ידי בעלי עסקים מהצפון והדרום.
- מיזם "ההוקרה הלאומי" - במסגרתו אנשים פרטיים שהקימו מיזם התנדבותי משמעותי במהלך המלחמה, זכו להוקרה על פועלם וקיבלו מאות חופשות במלונות ובצימרים בצפון במימון הבנק.
- "מיזם חילוץ" - במהלך מבצע "עם כלביא" לקח הבנק חלק במאמץ הלאומי להחזרת ישראלים לארץ, וחכר ספינה אשר חילצה ישראלים ששהו בחו"ל.

בנוסף למיזמים נבחרים אלו, בנק לאומי תרם, בין השאר, גם למרכזים רפואיים ברחבי הארץ, הפועלים בין היתר, לשיקום פצועי המלחמה. היקף ההשקעה של קבוצת לאומי בתרומה ועשייה למען הקהילה בשנת 2025 עומד על 48 מיליון ש"ח.

מינויים ופרישות

מינויים

גב' **תמר מס**, ראשת חטיבת אסטרטגיה ודאטה וחברת הנהלת הבנק בדרג סמנכ"ל בכיר, מונתה בנוסף לתפקיד ראשת חטיבת משאבי אנוש החל מיום 3 במרס 2025.

מר **ויקטור וקרט**, מונה לתפקיד מנכ"ל לאומי פרטנרס, החל מיום 1 בדצמבר 2025.

מר **איל אפרת**, ראש חטיבת טכנולוגיות וחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, מונה לתפקיד ראש חטיבה בנקאית, החל מיום 1 בינואר 2026.

מר **שאולי בר אור**, מונה לתפקיד ראש חטיבת פיתוח טכנולוגי, כחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, החל מיום 1 בינואר 2026.

מר **מתן סמיש**, מונה לתפקיד ראש חטיבת משכנתאות, כחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, החל מיום 1 בינואר 2026.

מר **ניר עומר**, מונה לתפקיד ראש חטיבת סייבר ותשתיות, כחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, החל מיום 1 בינואר 2026.

רו"ח **ליאת שוב**, ראש חטיבה עסקית וחברת הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, מונתה בנוסף על תפקידה לתפקיד יו"ר דירקטוריון לאומי בריטניה, החל מיום 7 בינואר 2026.

מר **אבי פולק**, ראש חטיבת תפעול ושירות וחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, מונה לתפקיד מנכ"ל חברת הבת לאומי שירותי שוקי הון, החל מיום 1 בינואר 2026.

פרישות

רו"ח **אורי יוניסי**, ראש חטיבת משכנתאות וחבר הנהלת הבנק, סיים את תפקידו ביום 14 ביולי 2025, לאחר קדנציה בת 5 שנים.

מר **רון בן חיים**, מנכ"ל לאומי פרטנרס, סיים את תפקידו ביום 30 בנובמבר 2025.

מר **אייל בן חיים**, ראש החטיבה הבנקאית וחבר הנהלת הבנק, סיים את תפקידו ביום 31 בדצמבר 2025, לאחר 28 שנות עבודה בלאומי.

עו"ד **שלי ביינהורן**, ראש מערך מזכירות הבנק והקבוצה, תסיים את תפקידה בסוף רבעון ראשון 2026.

מבנה ארגוני

בתחילת שנת 2026 אישר דירקטוריון הבנק מספר שינויים ארגוניים לצורך ביצוע קפיצת מדרגה במודל ההפעלה, באופן שיתמוך בהאצת הטרנספורמציה הטכנולוגית ובקידום מהפיכת השירות ובמטרה להבטיח צמיחה עסקית ממוקדת אל מול אתגרי התחרות.

במטרה להבטיח את מינוף מהפכת ה-AI והטרנספורמציה הטכנולוגית בבנק למצוינות ומובילות עסקית, חטיבת טכנולוגיות פוצלה לשתי חטיבות מתמחות, חטיבת סייבר ותשתיות וחטיבת פיתוח טכנולוגי והוקם מרכז AI.

לצורך ביצוע קפיצת מדרגה נוספת במיכון וייעול התהליכים הפנים ארגוניים ועל מנת לתמוך בקפיצת המדרגה הבאה בניהול השירות והקשר עם הלקוח, פוצלה חטיבת תפעול ושירות והאגפים שבאחריותה הועברו לאחריות החטיבות השונות.

הוחלט על הקמת זרוע פעילות אשראי חדשה, שתעסוק בפיתוח פתרונות מימון יצירתיים - המותאמים לצורכי הלקוחות. הפעילות תהיה במגוון תחומים עסקיים ותהווה זרוע משלימה לפעילות קווי האשראי של הבנק.

פעילות מערך אשראים המיוחדים בחטיבה העסקית אוחדה עם פעילות אגף החובות הבעייתיים בחטיבה הבנקאית, במטרה לאפשר ניהול מרוכז ומתן מענה אפקטיבי לאוכלוסיות היעד תחת קורת גג אחת.

המבנה הארגוני בקבוצת לאומי מחולק לפי קווי עסקים וחטיבות מטה.

להלן תיאור תחומי האחריות של קווי העסקים, הממוקדים בפלחי השוק השונים

החטיבה הבנקאית - מנהלת את פעילות לקוחות משקי בית, עסקים קטנים ולקוחות עתירי ממון בארץ ובעולם, המקבלים את מכלול השירותים באמצעות מערך הסניפים ומגוון ערוצי הפצה טכנולוגיים/ישירים. השירות והמוצרים מותאמים לכל מגזרי הלקוחות באופן דיפרנציאלי, על פי אופי פעילותם הבנקאית, מאפייניהם וצרכיהם הבנקאיים והשירותים.

בנוסף, אחראית החטיבה על מערך מרכזי הבנקאות, מערך ייעוץ השקעות המנהל את מרכזי הייעוץ, על פעילות VIDEA, על ניהול המוצרים הדיגיטליים בקווי העסקים.

חטיבת משכנתאות - מרכזת את כלל פעילות הבנק בהעמדת משכנתאות והלוואות לדיור לכלל לקוחות הבנק ולקוחות בנקים אחרים הנוטלים משכנתאות מבנק לאומי.

החטיבה העסקית - מרכזת את כלל פעילות הלקוחות העסקיים (מלבד עסקים קטנים המנוהלים בחטיבה הבנקאית) ומספקת להם מגוון שירותים הכולל, בין היתר, מימון להון חוזר ומלאי, מימון פרויקטאלי ותכניות השקעה, פקטורינג, סחר ומימון בינ"ל, פעילות השקעות, עסקאות גידורים וכיו"ב. בנוסף מנוהלים בחטיבה עסקאות הסינדיקציה ומכירת החובות תוך אופטימיזציה של תיק האשראי ושירותי התפעול ללקוחות העסקיים. לקוחות החטיבה משויכים לקווי עסקים:

- **מערך עסקים גדולים ותשתיות** - מנהל את פעילות החברות העסקיות הגדולות במשק על בסיס התמחות ענפית וסינרגיה בין תחומים, את פעילות מימון הפרויקטים בתחומי התשתיות והאנרגיה, ואת פעילות הסינדיקציה, מימון בינ"ל, פקטורינג, מיזוגים ורכישות ותכניות השקעה.
- **מערך מסחרי** - מנהל את פעילות החברות העסקיות הבינוניות (Middle Market) באמצעות מרכזי עסקים בפריסה גיאוגרפית.
- **מערך בנייה ונדל"ן** - מנהל את פעילות חברות הבנייה, היזמים והקבלנים הגדולים במשק, תוך התמחות ומיומנות ספציפית בכל תחומי הנדל"ן במשק.
- **מערך לאומיטק** - מנהל את פעילות חברות ההייטק וקרנות הון-סיכון בקבוצה, תוך התמחות ומיומנות ספציפית בתעשיית הטכנולוגיה על כל מגזריה.

חטיבת שוקי הון - אחראית על ניהול הנכסים הכספיים של הקבוצה במטבע מקומי ובמט"ח, ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, גיבוש מדיניות מחירים ומרווחים פיננסיים של הבנק, ניהול הנוסטרו, פעילות חדר העסקות, פיתוח מוצרים פיננסיים ומוצרי השקעה ריכוז שירותים תפעוליים לשוק ההון וניהול לקוחות פיננסיים מקומיים וזרים.

מערך אשראים מיוחדים - מטפל בהקטנת חשיפה בלקוחות עסקיים שנקלעו לקשיים וכן בגביית חובות באמצעות מימוש ביטחונות בדרך משפטית ותוך הגעה להסדר חוב במקומות המתאימים. כמו כן אחראי המערך על חובות בעייתיים של לקוחות החטיבה הבנקאית. המערך מדווח דואלית לחטיבה העסקית והבנקאית.

להלן תחומי האחריות של חטיבות המטה המעניקות שירות לקווי העסקים

חטיבת סייבר ותשתיות – אחראית על תחומי הסייבר, תשתיות הענן, CTO, תקציבי הטכנולוגיה, תוכניות העבודה והמשכיות עסקית.

חטיבת פיתוח טכנולוגי – אחראית על גופי הפיתוח (Delivery) לרבות מערכות שוק ההון, פיתוח דיגיטל ובנקאות פתוחה, מערכות ליבה בנקאיות ומוצרי אשראי ומשכנתאות.

מרכז AI – אמון על יישום מואץ של אסטרטגיית ה-AI של הבנק, תוך סנכרון מיטבי בין פוטנציאל עסקי וארגוני לבין גופי הטכנולוגיה והדאטה.

חטיבה פיננסית – אחראית על ריכוז והכנת תכנית העבודה של הבנק, ניהול מרכזי הרווח והמדידה הפיננסית והניהולית, מדידת ההון של הקבוצה, הכנת תקציב ההוצאות של הבנק והמעקב לביצועו. החטיבה אחראית על אגפי החשבונאות, אשר אמונים על ניהול, פיתוח וקביעת הנהלים החשבונאיים בבנק, ניהול החשבונות בבנק, הכנת הדוחות הכספיים של הבנק ושל הקבוצה והקשר עם בנק ישראל בכל הנושאים החשבונאיים והדיווחים בגינם.

חטיבת משאבי אנוש – אחראית על גיבוש אסטרטגיית משאבי אנוש בבנק ויישומה, יחסי עבודה, שכר ותגמול, פיתוח ארגוני ולמידה, גיוס והשמה, חווית עובד, רווחה וטיפול בפרט.

חטיבת אסטרטגיה – אמונה על גיבוש ויישום האסטרטגיה בקבוצת לאומי, הובלת פרויקטים אסטרטגיים ותהליכיים, ניהול הדאטה, מתן שירותי אנליזה ובניית מודלים ליחידות הבנק, מודלי אשראי קמעונאי, ניהול לקוחות PEPPER והפלטפורמה הדיגיטלית של המותג וכן אחראית על תחום ה-ESG.

חטיבת הייעוץ המשפטי – אחראית על הייעוץ המשפטי הכולל של הבנק ושל חברות הבנות בארץ ועל ניהול הסיכונים המשפטיים וניהול סיכון הרגולציה של הבנק והקבוצה. כמו כן, אחראית החטיבה על הלשכה לפניות הציבור.

חטיבת ניהול סיכונים – אחראית על ניהול הסיכונים ברמת הקבוצה, יצירת תמונה כוללת ועדכנית של הסיכון לצורך קבלת החלטות, יצירת תשתית לבחינת הסיכונים הגלומים בפעילויות חדשות, הובלה בכתיבת מדיניות הסיכונים של הבנק, סיוע לדירקטוריון בגיבוש תיאבון הסיכון של הבנק והובלת תהליך הערכת נאותות הלימות ההון (ICAAP).
בנוסף, החטיבה כוללת את מערך ציות ואכיפה האחראי ליישום תכנית הציות בבנק.

חטיבת הביקורת הפנימית – אחראית באופן עצמאי ובלתי תלוי, על הביקורת בקבוצת לאומי.

נושאים נוספים

הנפקת כתבי אופציה ומניות

לפרטים אודות הנפקת כתבי אופציה ראו ביאור 23.א.

ניהול המשאב האנושי בתקופת המלחמה

הבנק פעל על בסיס התקנות וההנחיות שפורסמו על ידי גורמי ממשלה, ונקט בשורת צעדים נוספים על מנת לאפשר המשכיות עסקית.

מבנה ארגוני, פיקוח ובקרה

הנהלת
הרשות
ירושלים
ד"ר
(*)יו"ר הרשות,
מר
מועצת הרשות
(*)יו"ר מועצת הרשות,
ד"ר
ועדת ביקורת
(*)יו"ר ועדת ביקורת,
ועדת כספים
(*)יו"ר ועדת כספים,
ועדת מכרזים
(*)יו"ר ועדת מכרזים,
ועדת מכרזים
(*)יו"ר ועדת מכרזים,
ועדת מכרזים
(*)יו"ר ועדת מכרז

הליכים משפטיים

1. הבנק צד להליכים משפטיים, לרבות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות, שננקטו נגדו על ידי לקוחותיו (לרבות לקוחות בעבר) וכן צדדים שלישיים שונים, שראו את עצמם נפגעים או ניזוקים מפעילות הבנק במהלך עסקיו הרגיל.
לדעת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת משפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות לכיסוי נזקים אפשריים לכל התביעות.

   עילות התביעות נגד הבנק שונות ומגוונות ועימן נמנות, בין היתר, טענות בקשר עם ביצוע הוראות, ניהול החשבון, ריביות, חיובי עמלות, נושאים הקשורים לניירות ערך, יחסי עבודה ופגיעה בפרטיות.

   למידע בנוגע לתביעות נגד הבנק, בסכומים מהותיים, ראו ביאור 25.

2. במסגרת נקיטת אמצעים לגביית חובות במהלך עסקיו הרגיל נוקט הבנק, בין השאר, בהליכים משפטיים שונים נגד חייבים וערבים ובהליכים למימוש בטוחות. בדוחות הכספיים נכללו הפרשות להפסדי אשראי שבוצעו על ידי הבנק על יסוד הערכת מכלול הסיכונים הכרוכים באשראי למגזרי המשק השונים ובהתחשב בהיקף המידע על החייב/הערב הנוגע בדבר, איתנותו הפיננסית והבטוחות שניתנו לבנק להבטחת פירעון החוב.

הסכמים מהותיים

1. הבנק העניק לנושאי משרה ולאחרים כתבי שיפוי. למידע ראו ביאור 1.25.
2. למידע בנוגע להסכמים הנוגעים לחברות הבנות ראו ביאור 35 ופרק חברות מוחזקות עיקריות בדוח הדירקטוריון וההנהלה.
3. למידע בנוגע להסכמים עם רשות המיסים ראו ביאור 8.

חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית

חלק מהמידע בפרק זה הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו - ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

בתקופת הדוח פורסמו הצעות לשינויים רגולטורים ושינויים בהוראות דין שונות, אשר עשויה להיות להם השפעה על מאפייני הפעילות של הקבוצה, על היקף הפעילות בחלק מתחומי הפעילות של הקבוצה, על שיעור הרווחיות בחלק מפעילויות הקבוצה ועל סיכוני האשראי והסיכונים התפעוליים והמשפטיים להם חשופה הקבוצה. חלק מההוראות מצויות בשלבים שונים של דיונים ולפיכך לא ניתן להעריך האם יפורסמו כהוראות מחייבות, ואם יפורסמו מה יהיו ההוראות הסופיות שייקבעו. לפיכך, לא ניתן להעריך בשלב זה את ההשפעה שעשויה להיות לאותן הוראות על הפעילות הכוללת של הקבוצה, אם בכלל.

בפרק זה מפורטות הוראות אשר נכנסו לתוקף במהלך תקופת הדוח והוראות הצפויות להיכנס לתוקף, אשר פורסמו לאחר מועד החתימה על הדוח הכספי לשנת 2024, אשר השפעתן על הבנק עשויה להיות משמעותית.

לתיאור של הוראות שפורסמו בתקופת הדוח לפני מועד החתימה על הדוח הכספי לשנת 2024 ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

הוראות הפיקוח על הבנקים

מכתב המפקח על הבנקים לתאגידים הבנקאיים בעניין סיכונים הקשורים בפעילות פיננסית של אונר"א

ביום 6 במרס 2025 פורסם המכתב בו צוין, בין היתר, כי פעילות פיננסית המאפשרת את פעילותה של אונר"א בשטח מדינת ישראל חושפת את התאגידים הבנקאיים לסיכונים וביניהם סיכוני ציות, סיכונים משפטיים וסיכוני מוניטין. על כן, בהתאם לחובות החלות על התאגידים הבנקאיים כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 310 בנושא "ניהול סיכונים", על התאגידים הבנקאיים לנהל את הסיכונים שלהם ביחס למתן כל שירות פיננסי הקשור לפעילות לא חוקית של אונר"א, לרבות מול צדדים שלישיים או באמצעותם.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 בעניין מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי וכן הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בעניין מגבלות להלוואה לדיור

ביום 6 באפריל 2025 פורסם חוזר בעניין עדכון ההוראות, וזאת על רקע עליות נוספות בסיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן ולשוק הדיור, בין היתר, נוכח עלייה משמעותית במכירת דירות במסגרת מבצעי עידוד שונים מטעם היזמים.

עדכון ההוראות כולל, בין היתר, את הנושאים הבאים:

בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 התווסף לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150%: אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25%, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה.

בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 התווספו הגדרות להלוואות גרייס והלוואות בולט ובלון; כן הוצע להוסיף סעיף שקובע ששיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ולבלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים הרבעוניים בגין הלוואות לדיור, למעט הלוואות לדיור שניתנו במשכון דירת מגורים. התיקונים יהיו בתוקף עד סוף שנת 2026.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בעניין בנקאות בתקשורת

ביום 17 ביולי 2025 פורסם העדכון להוראה, הקובע כי תאגיד בנקאי יידרש למסור לתאגיד בנקאי אחר מידע מבוסס הנמצא בידיו ושיכול לסייע להערכתו בזיהוי ומניעת הונאה בתאגיד הבנקאי האחר, לרבות שימוש לרעה בחשבון (ובכלל זה חשבון תשלום) או שימוש לרעה באמצעי תשלום. מסירת המידע תתבצע בהקדם האפשרי, קרי בסמוך למועד גילויו ככל הניתן. בנוסף, במסגרת חובתו של התאגיד הבנקאי לעקוב אחר התפתחות שיטות הונאה ואיומים לבנקאות בתקשורת בארץ ובעולם ולעדכן במידת הצורך את מנגנון הניטור הנדרש בהוראה, התווספה הבהרה המתייחסת לכך שגם המידע המתקבל מתאגיד בנקאי אחר ישמש למטרות אלו. מועד תחילת התיקונים להוראה הוא 31 בדצמבר 2025.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - הפצת כרטיסי אשראי של כלל חברות כרטיסי האשראי), התשפ"ה-2025

ביום 17 במרס 2025 הונחה הצעת החוק לקריאה טרומית. בהתאם להצעה התאגידים הבנקאיים יהיו מחויבים להתקשר עם כל חברות כרטיסי האשראי בהסכמי הפצה בתנאים אחידים, כאשר הלקוח הוא שיחליט בכרטיס של איזו מן החברות הוא בוחר. לצורך מעקב אחר יישום הוראות הצעת החוק מוצע כי תוקם ועדת מעקב שתכלול נציגים מבנק ישראל, ממשרד האוצר, ומרשות התחרות, וכי תאגיד בנקאי שהוא בנק בעל היקף פעילות רחב יעביר לוועדת המעקב אחת לשישה חודשים דיווח שיכלול נתונים לגבי שיעור כרטיסי האשראי של מנפיק המופצים על ידו מסך כרטיסי האשראי המופצים. ועדת מעקב זו תחויב בהגשת דיווחים תקופתיים לוועדת הכלכלה של הכנסת.

הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה מספר 447A – בעניין פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ

ביום 9 באפריל 2025 פורסמה ההוראה, במטרה להגדיל את חשיפת לקוחות המערכת הבנקאית לקרנות כספיות קיימות וחדשות ולהגביר את יכולת ההשוואה של הלקוחות ואת התחרות במערכת הפיננסית. ההוראה קובעת חובת הנגשת מידע לכלל ציבור לקוחות הבנקים, כך שיחד עם פרסום המידע הנדרש ביחס לפיקדונות הקבוע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 447 בנושא "פרסום שיעורי ריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון", יפורסם מידע, בפורמט אחיד, אודות הקרנות הכספיות ואודות מק"מ. יישום האמור בהוראה נכנס לתוקף באופן מדורג בתאריכים 9 באוקטובר 2025 ו-9 בפברואר 2026. ביום 25 בספטמבר 2025 פורסמה טיוטת תיקון להוראה, שהציעה לדחות את מועד התחילה של סעיפי ההוראה שאמורים היו להיכנס לתוקף ביום 9 באוקטובר 2025, ליום 19 באוקטובר 2025.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 368 בעניין בנקאות פתוחה בישראל

ביום 22 באפריל 2025 פורסם עדכון במסגרתו עודכן הנספח להוראה, המפרט את הסטנדרט הטכנולוגי אותו נדרשת המערכת הבנקאית ליישם לצורך עמידה בחובת מתן הגישה לחשבון תשלום. עדכון זה בוצע בהמשך לתיקון ההוראה מחודש אוקטובר 2024, אשר נועד לקבוע את ההתאמות הנדרשות בהוראה ובנספחיה עקב חקיקת חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023 ובפרט עקב הסדרת שירות ייזום בסיסי בחוק. על פי העדכון להוראה, לא ינקטו פעולות אכיפה כנגד מנהל חשבון תשלום למשלם שטרם השלים את פיתוח הסטנדרט לעניין הרשאה לחיוב, כפי שתוקן בעדכון ההוראה, וזאת עד לתום שישה חודשים ממועד פרסום עדכון ההוראה, דהיינו עד ליום 20 באוקטובר 2025. ביום 2 בספטמבר 2025 פורסם עדכון להוראה, אשר דוחה את מועד כניסתן לתוקף של ההוראות בדבר קבלת בקשה לביטול הוראת תשלום שנכתבה על ידי אותו יוזם בסיסי, הוראת תשלום בודד במט"ח, הוראה מחזורית, מקבץ תשלומים, כתיבת פרטי הוראה לביטול הוראת תשלום ושליחת בקשות תשלום, מיום 1 בספטמבר 2025 ליום 2 בנובמבר 2025. כמו כן, מועד התחילה של סעיף ההוראה העוסק בהודעת המשלם בדבר רצונו שלא לקבל בקשות לחשבונו נדחה ליום 15 במרס 2026.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בעניין הדירקטוריון

ביום 14 ביולי 2025 פורסם העדכון להוראה, במסגרתו עודכן הסעיף העוסק באישור נושאי משרה בתאגיד – הכללת נספחי שאלונים להודעה על מינוי נושא משרה, דרישה להגשת שאלון חדש חלף ציון השינויים בשאלון קודם, פטור מהגשת שאלון במקרים מסוימים, דרישה לעדכון הפיקוח במקרה של שינויים שיש בהם כדי להשפיע על היבטים הנוגעים לתפקיד נושא המשרה; קוצרה תקופת הצינון של דירקטור במעבר מתאגיד בנקאי אחד לאחר בהסכמת הדירקטוריון שהיה חבר בו לא תפחת מחצי שנה; נערכו תיקונים הנוגעים לשאלון למועמד לתפקיד נושא משרה בתאגיד בנקאי – התייחסות בנוגע לזמינות המועמד למילוי התפקיד ולהעדר ניגוד העניינים, נמחק סעיף ההסכמה לפנייה למשטרת ישראל בתצהיר; התווסף נספח תצהיר נושא משרה בתאגיד הבנקאי – הצהרה של נושא משרה בתאגיד בנקאי שמועמד לתפקיד אחר או נוסף של נושא משרה באותה קבוצה הבנקאית, לפיה לא חלו שינויים בפרטיו ביחס לשאלון קודם שהעביר לפיקוח; התווסף תצהיר נושא משרה בעת עדכון פרטים – הצהרה לפיה המשך כהונת נושא המשרה בתפקיד אינו סותר הוראות חוק כלשהן ו/או הוראות ניהול בנקאי תקין של המפקח על הבנקים. מועד תחילת התיקונים בהוראה הוא 1 בדצמבר 2025.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בעניין יחס כיסוי נזילות, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222 בעניין יחס מימון יציב נטו ועדכון קובץ שאלות ותשובות ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221

ביום 17 בספטמבר 2025 פורסמו העדכונים, לפיהם הועלה הרף הקובע לעניין פטור אפשרי מיישום יחס כיסוי הנזילות וכן מיישום יחס מימון יציב נטו מ-15 מיליארד ש"ח ל-25 מיליארד ש"ח, ושונה הבסיס לחישוב לממוצע של שנתיים; נוספה הבהרה לעניין אגרות חוב של ממשלת ישראל לעניין חישוב יחס הנזילות החל על סניף זר; נוספה דרישה להודיע למפקח על הבנקים על חציית רף היקף הנכסים; וכן התווספה שאלה ותשובה המבהירה כי פיקדונות לזמן קצוב בבנק ישראל שאין מניעה תפעולית, משפטית או אחרת מהכרה בהם ככאלה, יסווגו כנכסים נזילים באיכות גבוהה.

טיוטת מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות

ביום 23 ביוני 2025 פורסמה הטיוטה הכוללת מפת דרכים שנועדה להרחיב את יישום גישת הפרופורציונליות הפיקוחית ובכך לאפשר את המשך התמיכה בכניסתם של גופים חדשים למערכת הבנקאית, לרבות כאלה שפעלו קודם לכן כגופים חוץ-בנקאיים. בטיוטה צוין כי הרגולציה הפרופורציונליות שתגובש תיקבע בהתאם לגודל הבנקים ולסוגי הפעילות שהם מנהלים. הטיוטה כוללת פירוט של הגדרת המדרגות הפיקוחיות, ההתאמות המתוכננות בהוראות ניהול בנקאית תקין הנוגעות לדרישות הון מדורגות, דרישות נזילות מדורגות, ממשל תאגידי, ניהול סיכונים, אשראי, השקעות ופעילות בני"ע וסיכונים פיננסיים וכן התאמות בהוראות הדיווח לפיקוח והוראות הדיווח לציבור. מפת הדרכים אינה מהווה אסדרה כשלעצמה ואינה בעלת מעמד משפטי.

טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים

ביום 8 בפברואר 2026 פורסמה הטיוטה. בהמשך להמלצות דוח הצוות הבין-משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי, ובהתאם לגישת הפורפורציונאליות של ועדת באזל לפיקוח על הבנקים, גובשה הטיוטה אשר מגדירה מדרגות פיקוחיות בהתאם לגודלו של התאגיד הבנקאי, ולכל מדרגה פיקוחית, מתאימה אסדרה שעולה בקנה אחד עם גודלו של הבנק וחשיבותו המערכתית. כמו כן, נוכח האתגרים והמשאבים המשמעותיים שכרוכים בהקמת בנק ובעמידה ברגולציה הנדרשת, טיוטת ההוראה גם מגדירה תקופת היערכות לתאגיד שקיבל רישיון בנק כדי לאפשר לו ליישם בהדרגה את ההוראות שחלות עליו במדרגה הפיקוחית אליה הוא משתייך. בהתאם לטיוטה, ההתאמות בהוראות נועדו לאזן בין הצורך להקל על תאגיד בנקאי קטן ולאפשר הדרגתיות ביישום הרגולציה שחלה על תאגיד בנקאי חדש, לבין הצורך לשמור על יציבות התאגיד הבנקאי, ההוגנות כלפי הלקוח ומתן שירות הולם. ההתאמות באות לידי ביטוי בהוראות ההון, הנזילות, הממשל התאגידי, ניהול הסיכונים, ההוגנות, יחסי בנק לקוח ועוד. בנוסף בהתאם הטיוטה, תאגיד בנקאי הבוחר לעסוק בפעילויות מסוימות כגון פעילות שכוללת פריסת סניפים, העמדת אשראי לדיור, פתיחה וניהול חשבונות עו"ש ופעילות בניירות ערך ונגזרים, יידרש ליישם את ההוראות הרלוונטיות לפעילויות אלה. הטיוטה תחליף את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 480 - "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין החלות על תאגיד בנקאי חדש ועל תאגיד בנקאי בהקמה".

מסמך מדיניות הפיקוח על הבנקים לבחינת בקשות לסגירת סניפים קבועים

ביום 2 ביולי 2025 פורסם המסמך ובו, בין היתר, פירוט אודות הקריטריונים הנשקלים בבחינת בקשות לסגירת סניפים וביניהם החלופות המוצעות, סבירות המרחק מן הסניף הקולט, הצלבת המידע עם המערך הקיים של פריסת הסניפים ובקשות סגירת סניפים אחרות, פריסת מכשירי ה-ATM המוזלים בסביבת הסניף הנסגר, מאפייני סביבת הסניף הנסגר, מאפייני הלקוחות של הסניף הספציפי, מאפייני הסניף הקולט ושיקולים אחרים בנסיבות העניין. המסמך אף מציין את תהליך קבלת ההחלטות בפיקוח על הבנקים בנוגע לבקשות לסגירת סניפים קבועים ואף מפרט את הדרישות אשר יופיעו בכל אישור של בקשת סגירה, בין אם מותנה ובין אם לאו. דרישות אלו כוללות, בין היתר, מתן תמיכה וסיוע הולמים לצרכי כלל הלקוחות, פנייה טלפונית ישירה לאוכלוסיות מסוימות, המשך מעקב מטעם הבנק לאחר השינוי, עדכון הפיקוח במקרה של מידע מהותי חדש או שינוי מהותי בנסיבות.

טיוטת רפורמת הפיקוח על הבנקים בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיס חיוב מיידי (דביט)

ביום 15 ביולי 2025 פורסמה טיוטת הרפורמה, במסגרתה פורסמה טיוטת תיקון לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח-2008, טיוטת צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות ניהול חשבון תשלום), התשפ"ה-2025 וכן טיוטת צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות דמי כרטיס חיוב מיידי), התשפ"ה-2025.

במסגרת הטיוטות, בין היתר, מקדם הפיקוח עדכון לשיטת החיוב בגין ביצוע פעולות תשלום שוטפות וקובע שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" וכן מחיר מפוקח מקסימלי שניתן יהיה לגבות עבור שירות זה. בהתאם לשיטה החדשה, מוצע כי תאגיד בנקאי יהא רשאי לגבות מלקוח (יחיד או עסק קטן), בעל חשבון תשלום פעיל, עמלת "ניהול חשבון תשלום" קבועה עבור 100 פעולות בחודש. פעולות אלו כוללות את השירותים הנפוצים, כפי שמופו על ידי הפיקוח על הבנקים, וביניהם הפקדת, משיכת ופריטת מזומן, לרבות במכשיר אוטומטי; העברה לחשבון אחר; משיכת שיק מחשבון המשלם; פדיון שיק; הפקדת שיק לפירעון בחשבון המוטב; תשלום שובר; זיכוי חשבון באמצעות מסלקה; חיוב חשבון התשלום בשל תשלומים בכרטיס אשראי; חיוב על פי הרשאה לחיוב חשבון או הוראת קבע; הוראה לביטול חיוב; שירותי קבלת מידע ועוד. כמו כן, מוצע לשנות את ברירת המחדל, כך שכל הלקוחות יצורפו אוטומטית לשירות ולא יידרשו לפעולה אקטיבית מצדם. בנוסף לקביעת שיטת התשלום האמורה, במסגרת הרפורמה מוצע להטיל פיקוח על המחירים הבאים - במסגרת שירות "ניהול חשבון תשלום", העמלה עבור 100 פעולות הראשונות תעמוד על סכום שלא יעלה על 10 ש"ח; עבור כל פעולה נוספת הכלולה בשירות זה הסכום לא יעלה על 1 ש"ח. מוצע כי השיטה החדשה תחליף את שירות המסלולים הקיים שנקבע בשנת 2014. בנוסף, מוצע לשלב ברפורמה פיקוח על מחיר דמי כרטיס חיוב מיידי כך שלא יעלה על מחיר של 5 ש"ח. מוצע כי הסדר זה יחליף את ההסדר הקיים היום לפיו ישנו פטור מדמי כרטיס חיוב מיידי למשך שלוש שנים ובלבד שלאותו לקוח יש כרטיס אשראי במקביל.

אמנת זמינות פיננסית לסיוע לחיילים וחיילות בשירות חובה

ביום 9 בספטמבר 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים אמנה וולונטרית להקלת ההתמודדות הפיננסית של חיילים בשירות חובה. האמנה גובשה על ידי הפיקוח על הבנקים יחד עם הבנקים, חברות כרטיסי האשראי, איגוד הבנקים, הסיוע המשפטי במשרד המשפטים, עמותת "נדן", ורשות האכיפה והגביה. האמנה עוסקת ביצירת כלים שונים לשיפור התנהלותם הפיננסית של חיילי צה"ל, תוך התחשבות ברקע שלהם, באופי השירות ובצרכים הכלכליים והפיזיים שלהם, במטרה לסייע לחיילים להסדיר את חובותיהם שנוצרו במהלך שירותם הצבאי בצורה טובה וקלה יותר ובאופן שיסייע למנוע את הישנותם של מצבים דומים בעתיד. במסגרת האמנה, תגבש המערכת הבנקאית תהליך טיפול מיוחד בחובות החיילים, שיכלול שיח ישיר עם החיילים החייבים, העמקת הידע הפיננסי שלהם ושיתוף פעולה עם נציגי המוסדות המתאימים.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 448 בנושא העברת פעילות פיננסית של לקוח בין בנקים באופן מקוון

ביום 26 בנובמבר 2025 פורסם העדכון להוראה, כך שבמסגרת הכללים לעדכון לקוחות אודות האפשרות לבצע העברת פעילות פיננסית אגב תהליך פתיחת חשבון תחול על הבנק חובה לתעד את פעולות עדכון הלקוחות ואת החלטת הלקוח לגבי אופן העברת הפעילות הפיננסית. כן התווספו לכללים, חובות גילוי נאות ללקוחות אודות האפשרות לבצע העברת פעילות פיננסית באופן מקוון בשלב מוקדם יותר משלב הגשת הבקשה להעברת פעילות, וכן פירוט בדבר תוכן הגילוי הנדרש במקרים בהם לקוח מתעניין בהעברת פעילות פיננסית בין בנקים. מועד תחילת העדכון להוראה הוא 1 במרס 2026.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 426 בנושא מתן מענה טלפוני אנושי מקצועי

ביום 30 בנובמבר 2025 פורסם העדכון להוראה, בו נקבעה חובת מתן מענה אנושי מקצועי ללקוחות במקרים של חשש להונאות בשירותי תשלום ולמסירת הודעות של לקוחות על חשש לשימוש לרעה בהתאם לחוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019, באמצעות מוקד טלפוני אשר יהיה מאויש באופן רציף, ומשך ההמתנה לקבלת מענה בו לא יעלה על שש דקות מתחילת השיחה. מועד התחילה של עדכון ההוראה הוא 31 במאי 2026.

טיוטת עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא ניהול סיכוני איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור

ביום 3 בדצמבר 2025 פורסמה הטיוטה. על רקע התאמה לסטנדרטים הבינלאומיים בנושא איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור, כניסתו לתוקף של חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, תשפ"ג-2023, מוצע לערוך מספר עדכונים בהוראה שהעיקריים מבניהם: (1) עיגון פטורים מרישום הצהרה על נהנה, בעל שליטה ועל חשבונות של גופים שהם בעלי רישיון שירותי תשלום (2) להוראה יתווסף הסדר מיוחד לפתיחת חשבון לבנק אזורי, שמטרתו לעודד את פעילותם של הבנקים האזוריים בהם מדינת ישראל חברה. (3) הגדרה של שירותי תשלום בהסדר, תכלול ניהול חשבון תשלום למשלם או למוטב שהיתרה הצבורה בו אינה עולה על 50,000 שקלים חדשים, חלף 20,000 שקלים חדשים. לצד זאת, מוצע לקבוע דרישה לביצוע "הליך של הכרת הלקוח" למקבל שירות וזאת ככל ששירות התשלום מאפשר צבירת יתרה והיתרה הממוצעת המחושבת לשלושה חודשים עומדת על סך של 5,000 שקלים חדשים ומעלה. (4) בנוסף, מוצע להוסיף להוראה נספחים המעגנים הקלות לעניין אימות פרטי זיהוי של הלקוח, זאת על רקע שינוי שערכה רשות האוכלוסין וההגירה (החל מסוף חודש ינואר 2025), בקשר עם אופן האימות מול מרשם האוכלוסין.

טיוטת עדכון מכתב הפיקוח על הבנקים בעניין ביצוע העברות בנקאיות מול מוסדות פיננסיים הפועלים באיחוד האמירויות הערביות

ביום 3 בדצמבר 2025 פורסמה הטיוטה. במסגרת הטיוטה מוצע, בין היתר, לקבוע כי על תאגיד בנקאי לבצע הערכת סיכונים לפחות אחת לשנה באשר לפעילות מול איחוד האמירויות הערביות, לרבות באמצעות בנקאות קורספונדנטית, ובכלל זאת ההערכה תתייחס לסיכוני איסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור, סיכונים הנובעים מעקיפה של משטרי סנקציות שמוטלים על ידי מדיניות זרות וארגונים בינלאומיים, היבטי מיסוי ופעילות חוצה גבולות. בהתאם להערכת הסיכונים כאמור, התאגיד הבנקאי יקבע מדיניות ונהלים שישקפו גישה מבוססת סיכון בעת ביצוע העברות בנקאיות או פעילות הקשורה לסחר בינלאומי מול איחוד האמירויות הערביות ויתייחסו בין היתר, לפרמטרים הבאים: היקף וסוג הפעילויות המותרות, מקורות מימון העסקה, מאפייני הגורם הזר הקשור לעסקה בדגש על מבנה האחזקות וזהות בעלי השליטה, מאפייני הגורם הישראלי הקשור לעסקה ,מאפייני המוסד הפיננסי מולו פועל התאגיד הבנקאי ומאפייני עסקת הבסיס. כמו כן, במכתב מפורטים מאפיינים של הגורם הזר הקשור לעסקה ומאפיינים של המוסד הפיננסי ממנו תבוצע ההעברה בגין העסקה, שיכולים להוות גורמים מפחיתי סיכון בביצוע פעילות מול איחוד האמירויות ושעל התאגיד הבנקאי לשקול לשלבם כחלק מהמדיניות שלו.

מכתב הפיקוח על הבנקים - עדכון מתכונת הפניה לפיקוח על הבנקים אודות שינויים בתעריפון העמלות והבהרות נוספות בתחום העמלות

ביום 11 בדצמבר 2025 פורסם מכתב המפקח על הבנקים. על פי המכתב, הפיקוח החליט לעדכן את שיטת הדיווח בנוגע לשינוי בתעריפון העמלות כך שהתאגידים הבנקאיים יפנו לפיקוח רק במקרים המנויים בחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 ובכללי הבנקאות (שירות ללקוח)(עמלות), התשמ"א-1981: (1) בקשה להוספת שירות חדש לתעריפון המלא ללקוחות יחידים ועסקים קטנים הקבוע בכללי העמלות; (2) פנייה בנוגע להעלאת תעריף עמלה; (3) הוספת שירות שקיים בתעריפון המלא בכללי העמלות לתעריפון התאגיד הבנקאי; (4) דיווח על כוונה להוסיף "שירותים נוספים" הכלולים בתעריפון המלא, לתעריפון המצומצם בנושא "תעריפון סליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב". במכתב פורט המידע שיש לכלול לצורך הטיפול בפניה. בחלקו השני של המכתב, קיימות הבהרות ביחס לסוגיות רוחביות שעלו כחלק מהטיפול בפניות ביניהן: הצורך לקבל את אישור המפקח ולפרסם ברשומות הוספת שירותים לחלק 9 "שירותים מיוחדים" לתעריפון המלא ללקוחות יחידים ועסקים קטנים; עמדת הפיקוח כי לא ניתן לערוך שינויים בשדה ההערות בתעריפון המלא ללקוחות יחידים ועסקים קטנים אלא באמצעות פניה לפיקוח לתיקון הכללים; לעניין הוספת הוצאות לחלק 11 "הוצאות צד שלישי" או עדכונם בתעריפון המלא ללקוחות יחידים ועסקים קטנים הובהר, בין היתר, כי לא נדרש אישור מפקח או דיווח למפקח על הוספת שירות שכן מדובר בהוצאות נלוות לשירות הבנקאי, כי לא נדרש לפרסם בתעריפון הוצאה שמשולמת ישירות על ידי הלקוח לצד שלישי עבור שירות הניתן לו וכי ניתן להשתמש בהפניה לתעריפונים המתפרסמים באתרים של מוסדות רשמיים הכוללים הוצאות של צדדים שלישיים; בנוסף הובהר כי לא נדרש תהליך של אישור מפקח והוספת שירות חדש לכללי העמלות בחלקים 7 "סחר חוץ", 8 "עסקאות עתידיות, בין מטבעיות

ואחרות", 10 "יהלומים", 11–13 "שירותי ניכיון לבתי עסק" בתעריפון המלא ללקוחות יחידים ועסקים קטנים. כמו כן, הובהר כי ככלל המועד הקובע לעניין הודעה על עדכון התעריפון הוא התאריך שבו התאגיד הודיע לפיקוח על העדכון באמצעות מערכת הדיווח אודות שינויים בעמלות.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 וקובץ שאלות ותשובות להוראה בעניין מגבלות למתן הלוואות לדיור

ביום 8 בפברואר 2026 פורסם העדכון, במסגרתו מובהר אופן חישוב מגבלת שיעור ההחזר מההכנסה (PTI) בעת נטילת הלוואה לדיור נוספת על הלוואה לדיור קיימת המובטחות בשעבוד אותו הנכס. בנוסף, עודכן סכום תקרת שווי הנכס אותו רשאי התאגיד הבנקאי להביא בחשבון לצורך חישוב המגבלה על שיעור המימון (LTV) כאשר מדובר בהלוואה לדירה במחיר מופחת. כמו כן, קובעה הקלה שניתנה כהוראת שעה במהלך מלחמת "חרבות ברזל" לפיה תאגיד בנקאי יהיה רשאי לאשר הלוואה לכל מטרה במשכון דירה (הלוואה לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין), בשיעור מימון עד 70% במקום, 50% ובלבד שסכום ההלוואה שמעל שיעור מימון של 50% לא יעלה על 200,000 ש"ח. מועד תחילת העדכון להוראה הוא 8 בפברואר 2026. מועד תחילת העדכון הנוגע להבהרת אופן חישוב מגבלת שיעור ההחזר מההכנסה הוא 1 ביולי 2026.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא חשיפות גדולות ועדכון הפניות להגדרות בהוראות ניהול בנקאי תקין

ביום 29 בדצמבר 2025 פורסם עדכון להוראה, אשר עיקריו: (1) דחיית מועד יישום ההוראה "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות (LEX10–LEX40)" ("ההוראה החדשה"), שעוסקת במדידה והגבלה של חשיפות גדולות במטרה להגן על יציבות התאגידים הבנקאיים מפני הפסדים שמקורם בכשל פתאומי של צד נגדי ומחליפה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" ("ההוראה הקיימת"), מיום 1 בינואר 2026 עד ליום 1 ביולי 2026 או מועד היישום המוקדם של ההוראה החדשה, לפי המוקדם מביניהם. (2) הארכת תקופת ההקלה הנוגעת להחרגה של חברת כרטיסי אשראי מעמידה במגבלה ביחס לחבות של קבוצת לווים בנקאית וכן מהמגבלה המצרפית של לווים גדולים מיום 1 בינואר 2026 ליום 1 ביולי 2026 או למועד היישום המוקדם של ההוראה החדשה, לפי המוקדם מביניהם. (3) עדכון הפניות והגדרות בהוראות ניהול בנקאי תקין בהתאמה להוראה החדשה, כדוגמת "צד נגדי", "קבוצת צדדים נגדיים קשורים" ועוד, וכן נושאים נוספים הקשורים אליהן; (4) הרחבת הפטור שנקבע בהוראה החדשה לעניין חשיפות בין-בנקאיות הנובעות מתהליכי תשלום וסליקה באותו יום עסקים (T) גם אם הסליקה בגינן נוצרה ביום העסקים שלאחריו (T+1).

הוראת ניהול בנקאי תקין (חדשה) מספר 412 בעניין מתן שירותים ללקוחות ברקע משטרי סנקציות

ביום 30 בדצמבר 2025 פורסמה ההוראה. לדברי הפיקוח על הבנקים, בשנים האחרונות גובר השימוש בסנקציות כלכליות מסוגים שונים, ככלי אכיפה משפטי המופעל למגוון מטרות, ומהווה מנוף לחץ והרתעה בזירה הבין-לאומית. עקיפה של משטרי סנקציות זרים באמצעות המערכת הבנקאית הישראלית, חושפת את התאגידים הבנקאיים לסיכונים שונים שאותם הם נדרשים לנהל, וביניהם, סיכוני ציות, סיכוני הלבנת הון ומימון טרור, סיכונים משפטיים וסיכוני מוניטין. ניהול סיכונים זה משפיע על היחסים שבין התאגיד הבנקאי ללקוח. לאור זאת, גובשה הוראה המסדירה את החובות המוטלות על התאגידים הבנקאיים בכל הנוגע לניהול הסיכונים ולמתן שירות בנקאי ללקוחות. על פי ההוראה, על התאגיד הבנקאי לקבוע מדיניות ונהלים לעניין האופן שבו ייעשה שימוש ברשימות סנקציות, תוך הערכת הסיכונים בהפרה של הסנקציות או ניצול לרעה של תאגיד בנקאי לצורך עקיפה של סנקציות; כמו כן, נקבע כי אין לנהל את הסיכונים הנובעים ממשטרי סנקציות בדרך של הימנעות גורפת מראש ממתן השירותים ללקוחות המושפעים מהם; וכי סירוב לתת שירות ללקוח, ובכלל זאת סירוב להתקשר בהסכם או הפסקת התקשרות, בשל יישום מדיניות ניהול סיכונים בקשר לשימוש ברשימות סנקציות שנקבעה בהתאם להוראה זו, לא ייחשב סירוב בלתי סביר למתן שירות.

הודעות בנק ישראל

הודעת בנק ישראל על השלמת המעבר לתקן iso20022 במערכת זה"ב

ביום 30 ביוני 2025 פורסמה הודעת בנק ישראל, לפיה בנק ישראל אימץ את תקן ISO20022 שהותאם על ידי חברת SWIFT כפלטפורמה להעברת תשלום בינלאומית ובהתאם לסטנדרט הבינלאומי, בדומה לשווקים מובילים כגון האיחוד האירופי, בריטניה וקנדה. התקן החדש שהוטמע מאפשר העברת מידע עשיר, מובנה ואחיד במסר התשלום, שיסייעו בעתיד בביצוע העברות תשלום יעילות, מהירות ובעלות נמוכה יותר ללקוח. מדובר במהלך בעל פוטנציאל בטווח הארוך להשפעה רוחבית על כלל השחקנים במשק – ציבור הלקוחות, בנקים, מערכות תשלומים, גופים פיננסיים חוץ בנקאיים, חברות פינטק ועסקים.

הודעת בנק ישראל – הפסקת פרסום ריבית התלבור

ביום 1 ביולי 2025 פורסם כי בהמשך להחלטת ועדת התלבור, ב-30 ביוני 2025, פורסמו בפעם האחרונה, ריביות התלבור לכל התקופות. מעתה והלאה ריבית ה-SHIR-שיר, תחליף את ריבית התלבור ותשמש כבסיס לעסקאות בנגזרים.

ההחלטה על החלפת ריבית התלבור לריבית שיר, תואמת את ההחלטות שהתקבלו במדינות מרכזיות בעולם, שלפיהן ריביות מסוג IBOR יוחלפו בריביות Over Night חסרות סיכון. ריבית שיר שווה לריבית בנק ישראל, אולם בימים שבהם אין פרסום של ריבית שיר, שוויה יהיה כפי שהיה במועד הפרסום האחרון.

הוראות הממונה על שיתוף בנתוני אשראי

הוראת ממונה מספר 407 בנושא "שימוש במערכת נתוני אשראי" וכן תיקון הוראת ממונה מספר 401 בנושא "אמצעי זיהוי" ותיקון הוראת ממונה מספר 401A בנושא "אמצעי זיהוי מרחוק"

ביום 2 בנובמבר 2025 פורסמו ההוראות. הוראת ממונה מספר 407 בנושא "שימוש במערכת נתוני אשראי" קובעת מסגרת עבודה לשימוש נאות במערכת נתוני אשראי, לרבות הסדרת מנגנונים לזיהוי, טיפול ודיווח על אירועים של שימוש במערכת נתוני אשראי שלא לפי החוק או על אירועי אבטחת מידע הקשורים לשימוש במערכת נתוני אשראי, לרבות אירועי מתקפת סייבר. על פי ההוראה, החל ממועד תחילת ההוראה המוצעת, משתמש בנתוני אשראי ידווח על אירועים חריגים, לרבות על אירועי אבטחת מידע וסייבר הקשורים להליכי זיהוי לקוח או על חשד ממשי לאירועים כאמור, על פי הוראת ממונה מספר 407 ולא על פי הוראות הממונה מספר 401 בנושא "אמצעי זיהוי" ומספר 401A, בנושא "אמצעי זיהוי מרחוק". תחילתה של ההוראה ביום 2 במאי 2026.

עדכון הוראת ממונה מספר 405 בנושא קבלת הסכמה מלקוח

ביום 29 בספטמבר 2025 פורסם העדכון. בעקבות תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשפ"ד-2024 בוצעו תיקונים בהוראה אשר במסגרתם עוגנה חובת משתמש בנתוני אשראי לפרט בפני הלקוח מהי תוצאת אי ההסכמה. מועד תחילת העדכונים הוא 1 במרס 2026. משתמש בנתוני אשראי רשאי ליישמם טרם יום התחילה.

הממונה על שיתוף בנתוני אשראי - עדכון קובץ שאלות ותשובות להוראת ממונה מספר 201 בנושא "דיווח על נתוני אשראי"

ביום 21 בספטמבר 2025 פורסם עדכון לקובץ שאלות ותשובות הנוגע להיבטי דיווח על נתוני אשראי במסגרתו נכללה התייחסות לשאלות הבאות: מתי נדרש לדווח על עסקה מסוג "ערבות" שהועמדה על ידי מקור המידע ללקוח; מהו פיגור בתשלום; האם יש לדווח על פיגור בתשלום גם בחודש בו ניתן ללקוח הפטר על החוב כיצד יש לדווח על עסקה בה לקוח ערב לעסקה של תאגיד; כיצד יש לעדכן את סכומי העסקה; האם יש לדווח על מקדמות והקדמות שניתנו לבית עסק; כיצד יש לדווח על עסקאות מסוג חשבון עו"ש ללא מסגרת; מתי נדרש לדווח דיווח יומי על סימון הליך משפטי; מהו עוגן הריבית שיש להזין בעסקאות שבהן עוגן הליבור הוחלף בעוגן אחר בעקבות הפסקת פרסום ריבית הליבור; האם במסגרת מקטע "מסלול ריבית" יש לדווח גם על שיורי ריבית פיגורים; אלו הליכים משפטיים נכללים בהגדרת הליך משפטי; כיצד יש לדווח על חידוש של מסגרת עו"ש; כיצד יש לדווח על עסקה שהחייב בה קיבל הפטר; כיצד יש לדווח על תשלומים שבוצעו על חשבון חוב זאת לאחר שדווח כי העסקה נסגרה בעקבות הסדר חוב שכלל מחילה; וכיצד יש למנוע מצג שגוי של חריגה ממסגרת כרטיס אשראי.

להוראות נוספות של הממונה על שיתוף בנתוני אשראי שפורסמו בעקבות מבצע "עם כלביא", ראו סעיף צעדים רגולטוריים עקב המלחמה ומבצע "עם כלביא" - צעדים שפורסמו על ידי גופים נוספים וחקיקה ייעודית.

יוזמות בתחום הגברת התחרות

הקמת צוות לבחינת צמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחיסכון לטווח קצר ובינוני ופרסום דוח הביניים של הצוות

בהמשך לקול הקורא שפרסם משרד האוצר ביום 18 באפריל 2024 (להרחבה ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024), ביום 13 בפברואר 2025 פורסם דוח ביניים להערות הציבור מאת הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה וחיסכון לטווח קצר ובינוני. על פי דוח הביניים, זוהה ארביטראז' רגולטורי ומיסויי בין המוצרים, אשר משפיע על החלטות החוסך ועל רווחתו. כמו כן, צוין בדוח כי היעדרו של מתווך פיננסי המעניק לחוסך ייעוץ "הוליסטי" מקשה על החוסך לתכנן תכנון ראוי של ניהול חסכונותיו ומוביל להתאמת מוצרים שאינה בהכרח אופטימאלית. הארביטראז' המיסויי עלול לגרור העדפה בין המוצרים משיקולים שאינם בהכרח משיאים את תועלת הצרכן, ואינו תואם את עיקרון הניטרליות של מערכת מס מיטבית. על רקע זה ואתגרים נוספים מציע הצוות מספר הצעות וביניהן, החלת מערכת דחיית מס אחידה למגוון מוצרי ההשקעה והחיסכון; קידום תשתית נאותה להקמת פלטפורמה אחת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה של החוסכים; צמצום היקף הטבות המס בתחום; ושינוי בסוגי הרישיונות למתווכים.

הצעת חוק שירות מידע פיננסי (תיקון מספר 3 והוראת שעה), התשפ"ה-2025

ביום 12 במרס 2025 פורסמה הצעת החוק. בהתאם להצעה, לאור הקשיים הקיימים בחיבור חשבונות של תאגידים לשירות מידע פיננסי המבוצע באמצעות מערכת הממשק למידע פיננסי, מוצע לקבוע הוראות מעבר לעניין חשבונות של תאגיד שהוקמו לפני יום התחילה של תיקון זה. בהתאם, מוצע כי לא יהיה צורך במתן הרשאה ייחודית לצורך מתן גישה לנותן שירות מידע פיננסי אלא מי שהוא בעל ההרשאה הגבוהה ביותר בתאגיד יהיה רשאי, כברירת מחדל, גם לתת הרשאה למתן גישה לנותן שירות מידע פיננסי. כמו כן, מוצע לאפשר תקופת מעבר שנייה לבעלי רישיון שירות מידע פיננסי. במסגרת זאת, מוצע לאפשר לבעלי רישיון שירות מידע פיננסי לגשת למידע פיננסי על אודות הלקוח בדרך של גישה למידע באמצעות פרטי הלקוח ועל בסיס זה לתת ללקוח שירות וזאת רק ביחס לחשבונות של תאגידים.

דוח הצוות הבין-משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי והצעת חוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2025

ביום 6 באוגוסט 2025 פורסם דוח מסכם וזאת בהמשך להמלצות דוח הביניים שפורסם ביום 31 במרס 2025 ולהמלצות דוח הביניים מחודש אוקטובר 2024 של הצוות לבחינת מתווה למתן רישיון בנק לגופים חוץ-בנקאיים. המלצות הצוות, מתייחסות בין היתר, להגדלת מספר השחקנים הפוטנציאליים שיוכלו לפנות לקבלת רישיון בנקאי, באמצעות תנאים רגולטורים מותאמים לפעילות הכוללים, בין היתר: מתן אפשרות לבנק קטן לפתח מודל עסקי גמיש כך שלא יהיה מחויב להציע את מלוא השירותים הנדרשים היום מתאגיד בנקאי; הרחבת העיסוקים המותרים לבנק קטן מעבר לרשימה הסגורה הקיימת כיום לבנקים; וקביעת שלוש מדרגות פיקוח ואסדרה מדורגות לרישיון בנקאי להן יותאמו הוראות הרגולציה בהתאם לגישה הפרופורציונלית (מידתיות). בנוסף, בהתאם להמלצות, יתאפשר לחברת החזקות פיננסית לשלוט במקביל בגוף מוסדי ובבנק שיבקש לקבל רישיון בנקאי תחת המתווה המוצע ובכפוף לעמידה במגבלת נכסים ותוך הקפדה על מניעת ניגודי עניינים עם הגוף המוסדי באמצעות איסור על עיסוק בייעוץ, תיווך או שיווק ביחס למכשירי השקעה, ביטוח וחיסכון המיוצרים על ידי מבטחים וחברות המנהלות קופות גמל או קרן להשקעות משותפות בנאמנות. הדוח כולל גם המלצות להסדרת הפיקוח על חברות החזקה כאמור בהיבטים שונים כגון דרישות הוניות וממשל תאגידי. בנוסף הדוח ממליץ כי ייקבע שבנק בעל היקף פעילות רחב, ובנק ששלט או החזיק אמצעי שליטה בחברות כרטיסי חיוב ערב תחילתן של תקנות הבנקאות(רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023, אשר מנפיק כרטיסי חיוב, לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי החיוב החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו באמצעות חברה מתפעלת אחרת. הדוח כולל המלצות נוספות הנוגעות להקלות שיינתנו לבנק קטן, ביניהן, הצורך בקבלת היתר החזקה מעל שיעור החזקה של 10%; הקלות בעניין ההגבלות החלות על שכר בכירים; אפשרות לעיסוק בתיווך ביטוח אלמנטרי; פטור מחובת מתן גישה בבנקאות פתוחה וניוד בנקים, התאמות בכללים הנהוגים ביחס לתעריפון העמלות ובכללי גילוי נאות ועוד.

ביום 28 בינואר 2026 עברה בקריאה ראשונה במליאת הכנסת, הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק ט': קידום התחרות בשוק הבנקאות, אשר במסגרתה מוצע לבצע את תיקוני החקיקה הנדרשים על מנת לאפשר את הקמתם של בנקים קטנים, לקבוע מנגנוני פיקוח מותאמים, להפחית חסמי חקיקה, ולעודד תחרות וחדשנות בשוק הבנקאי, וזאת בהתאם להמלצות הצוות.

כמו כן, לטיוטת הוראת הפיקוח ניהול בנקאי תקין בנושא מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים, ראו סעיף הוראות הפיקוח על הבנקים לעיל.

חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מספר 38), התשפ"ה-2025

ביום 14 במאי 2025 פורסם התיקון לחוק, לפיו בנקים יחויבו לאפשר הפקדת כסף לפיקדונות לכלל הלקוחות, אף אם אין לאותו לקוח חשבון עו"ש באותו בנק. הכספים יופקדו באמצעות חשבון במערכת סגורה - דהיינו חשבון של יחיד המשמש להחזקה וניהול של פיקדונות כספיים בבנק, אשר מקורם בחשבון של אותו יחיד שהוא בעל הפיקדון בבנק אחר או בבנק הדואר, ובלבד שהכספים המנוהלים בו מושבים רק לחשבון ממנו הועברו.

המפקח על הבנקים רשאי לקבוע בהוראות ניהול בנקאי תקין כי הוראות הסעיף יחולו גם על הפקדת כספים בפיקדון כספי במטבע חוץ באמצעות חשבון במערכת סגורה. תאריך תחילת התיקון לחוק הוא 1 בדצמבר 2025.

חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מספר 39), התשפ"ה-2025

ביום 21 במאי 2025 פורסם תיקון החוק שעניינו "הודעה ללקוח על יתרת זכות בחשבון עובר ושב". במסגרת התיקון נקבע כי במקרה בו תהיה ללקוח יחיד יתרת זכות של 15,000 ש"ח ומעלה למשך רבעון אחד לפחות בחשבון העו"ש - הבנק יחויב להודיע לו על כך בתחילת כל רבעון, ולכלול בהודעה הפנייה למידע על חלופות השקעה שבאפשרות הלקוח לבחון ועשויות להשיא עבורו תשואה גבוהה יותר. במהלך 18 החודשים הראשונים מיום תחילתו של החוק, תימסר ההודעה בתחילת כל חודש, לגבי החודש הקודם ולאחר מכן תימסר בתחילת כל רבעון. עוד נקבע כי ההודעה תימסר ללקוח בכתב, בדרך שמאפשרת תקשורת מיידית ונגישה ככל האפשר, אלא אם כן הלקוח ביקש שלא לקבל הודעות בדרך זו, וכן תימסר באופן שבו התאגיד הבנקאי מוסר הודעות לאותו לקוח כפי שהוסכם ביניהם. במקרים שבהם ידוע לתאגיד הבנקאי כי הלקוח אינו יכול לקבל הודעה כתובה, תימסר לו הודעה קולית כחלופה להודעה כתובה. המפקח על הבנקים יהיה רשאי לקבוע הוראות באשר לאותן הודעות ובכלל זה לנוסח ההודעות והפניה למידע על חלופות השקעה. יום תחילת החוק הוא 21 בנובמבר 2025.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - ריבית על יתרת זכות), התשפ"ג-2023

ביום 28 במאי 2025 הועברה הצעת החוק לדיון בוועדת הכלכלה של הכנסת, כהכנה לקריאה ראשונה. על פי ההצעה, ייקבע הסדר המחייב את הבנקים לשלם ללקוחותיהם ריבית על יתרות זכות בחשבונם. כן מוצע כי נגיד בנק ישראל, לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת ובאישור שר האוצר יקבע את שיעורה המזערי של הריבית. ביום 11 באוגוסט 2025 התקיים דיון בוועדת הכלכלה בנושא. במסגרת הדיון, לאחר שהתקבלו מכתבים מהבנקים כי בכוונתם להעניק ריבית על יתרת הזכות או הטבה אחרת בתחום וזאת עד ליום 1 באוקטובר 2027, כל אחד בהתאם למתווה שהוצע על ידו, הוחלט לא לקדם את הצעת החוק.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - ביטול עמלת שורה ודמי משמרת), התשפ"ה-2024

ביום 29 ביוני 2025 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את הצעת החוק, על פיה מוצע לאסור על תאגיד בנקאי לגבות מלקוח עמלת שורה ועמלת דמי משמרת.

הצעת חוק הסדרת העיסוק בשירותי מסחר בניירות ערך, התשפ"ה-2025

ביום 9 ביולי 2025 פורסמה הצעת החוק, שמטרתה להסדיר את פעילותם של נותני שירותי מסחר בניירות ערך בישראל, לרבות באמצעות פלטפורמות דיגיטליות. ההצעה כוללת, בין היתר, דרישות רישוי, חובות ציות, חובות דיווח, דרישות הון עצמי, מנגנוני ניהול סיכונים והפרדת כספי לקוחות.

דוח הצוות לבחינת מעורבות הבנקים בקביעת מחירי הדיור

ביום 27 ביולי 2025 פורסם דוח סופי של הצוות לבחינת מעורבות הבנקים בקביעת מחירי הדיור בראשות פרופ' אבי שמחון ("הצוות"), שהוקם עקב הקשיחות הא-סימטרית של מחירי הדירות בשנים האחרונות (כאשר הביקוש עלה, התרחשה עלייה חדה במחיר אולם כאשר הביקוש חזר לקדמותו מחירי הדיור נותרו גבוהים ואף הוסיפו לעלות). המלצת הצוות היא לקבוע כי לגורם הממון של מיזם לליווי פרויקט בנייה למגורים אסור להתערב בשיקולי היזם בקביעת מחיר המכירה של דירות באותו מיזם, לאחר ההתקשרות בהסכם המימון. במסגרת זו יקבע כי יש להימנע מלכלול בהסכם מימון לליווי המיזם התניה חוזית המתייחסת לשינויים במחירי הדירות במיזם. לדעת חברי הצוות יש עדיפות ליישום מסקנה זו באמצעות הוראה של המפקח על הבנקים בבנק ישראל, או בדרך אפקטיבית אחרת באמצעות המפקח, אולם במידה שלא יתאפשר מומלץ ליישמה באמצעות חקיקה. כמו כן הצוות ממליץ, על מנת להגיע לשוק תחרותי בטווח הבינוני-ארוך, לפעול להקטנת הריכוזיות בענף מימון מיזמי דיור, הן בתוך המערכת הבנקאית והן על ידי הגדלת נתח השוק של גופים חוץ בנקאיים.

מכתב המפקח על הבנקים - התייחסות למחיר דירה פרטנית בהסכמי ליווי פרויקטים למגורים

ביום 27 באוגוסט 2025 פורסם מכתב המפקח על הבנקים, בהמשך להמלצות הצוות לבחינת מעורבות הבנקים במחירי הדיור. המכתב חוזר על המלצות הצוות לפיה יש "לקבוע כי לגורם הממון של מיזם לליווי פרויקט בנייה למגורים אסור להתערב בשיקולי היזם בקביעת מחיר המכירה של דירות באותו מיזם, לאחר ההתקשרות בהסכם המימון. במסגרת זו ייקבע כי יש להימנע מלכלול בהסכם מימון לליווי המיזם התניה חוזית המתייחסת לשינויים במחירי הדירות במיזם". יחד עם זאת, צוין כי בהתאם לדוח הצוות "חשוב להדגיש, כי אין פסול בכך שהבנקים יכללו בהסכמי המימון שלהם התניות אשר מתייחסות לתכנית העסקית של הלווה", ובכלל זה, בין השאר, התניות לגבי הכנסות הפרויקט, כושר הספיגה וכיו"ב. וכי "עם זאת, ...הצוות סבור שירידה לרמת המחיר של דירה בודדת, אינה נדרשת לצורך הבטחת זכויותיו של הבנק ועלולה לפגוע בתחרות." עוד מצוין במכתב, כי כמפורט בדוח הצוות, גם אם לא נמצאו עדויות ישירות שהבנקים מונעים בפועל הורדת מחירי הדירות, ההמלצות נועדו להסיר חשש שהעלו חלק מחברי הצוות, לפיו ההתניות הפיננסיות בניסוחן הנוכחי, בפרט ההתייחסות למחיר דירה בודדת, יכולים להשפיע על מחירי הדירות.

נוכח האמור, במכתב התבקשו התאגידים הבנקאיים להתאים את התנהלותם מול יזמים במימון פרויקטים לבנייה למגורים באופן שיישם את המלצות הצוות ולדווח לפיקוח על הבנקים בדבר הצעדים שביצעו בהקשר זה, עד ליום 31 באוקטובר 2025.

הודעת הממונה על התחרות בדבר מבנה הבעלות בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב)

בהמשך לאמור בפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024, בעניין הודעת הממונה על התחרות בדבר מבנה הבעלות בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב), וכחלק מהבקשה שהגיש הבנק יחד עם ארבעת הבנקים הנוספים המחזיקים במס"ב לבית הדין לתחרות לקבלת סעד הצהרתי, לפיו מבנה הבעלות במס"ב הוא הסדר שכבילותיו נקבעו על פי דין, ולחילופין בקשה לאישור הסדר כובל שפרטיו מפורטים בבקשה, ביום 3 ביוני 2025 ובהמלצת הממונה על התחרות ניתן על ידי בית הדין לתחרות, לבקשת הבנקים המחזיקים במס"ב, היתר זמני להמשיך ולהחזיק החזקה משותפת במלוא הבעלות במס"ב, בכפוף לתנאי ההיתר הזמני, וזאת לתקופת זמן שמיום 18 ביוני 2025 (מועד פקיעת החלטת הפטור האחרונה) ועד ליום 1 בפברואר 2026 או עד למתן פסק דין בבקשה. כמו כן, ביום 30 ביולי 2025 הממונה על התחרות הגישה את עמדתה לבית הדין. לעמדת הממונה, שיתוף הפעולה כפי שהוצג בבקשה הוא הסדר כובל שאינו לטובת הציבור ואין לאשרו. בעמדה צוין כי ההסדר הכובל עלול לפגוע בתחרות בשני היבטים עיקריים: (א) החשש מפני פגיעה בתחרות בין הבנקים לבין נותני שירותי תשלום חוץ-בנקאיים המתחרים בבנקים בתחום התשלומים שכן ההחזקה המשותפת של הבנקים במס"ב עלולה למנוע או לעכב גישה למערכת של נותני שירותי תשלום המתחרים בבנקים או לגרום לכך שיקבלו מהמערכת שירות נחות. (ב) החשש שהבעלות של הבנקים במס"ב תמנע את קידום התחרות באמצעי תשלום וחדשנות המערכת ובתוך כך אף את התחרות בין מס"ב לבין שבא (שירותי בנקאות אוטומטיים בע"מ) אשר גם בה מחזיקים הבנקים יחד עם גורמים נוספים. ביום 14 בינואר 2026 הגישו הבנקים המחזיקים במס"ב, לביה"ד לתחרות, בקשה להאריך את ההיתר הזמני שניתן להם ביום 3 ביוני 2025, להמשיך ולהחזיק במלוא הבעלות במס"ב, וזאת לתקופת זמן של שנה או עד לתום ההליך המשפטי אשר הגישו בחודש פברואר 2025 למתן סעד הצהרתי ולחילופין לאישור הסדר כובל. ביום 26 בינואר 2026 הורה ביה"ד לתחרות על הארכת ההיתר הזמני, בתנאי ההיתר הזמני הקודם, וזאת למשך שלושה חודשים נוספים ועד ליום 1 במאי 2026. ביום 22 בפברואר 2026 פנו הבנקים המחזיקים במס"ב, לביה"ד לתחרות, בבקשה להארכת ההיתר הזמני וזאת באותם התנאים ולתקופה של תשעה חודשים או עד לתום ההליך המשפטי, לפי המוקדם. טרם ניתנה החלטת ביה"ד לתחרות בבקשה זו.

דוח ביניים בנושא מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך

ביום 21 בספטמבר 2025 פורסם להערות הציבור דוח הביניים של צוות העבודה המשותף של רשות ניירות ערך, בנק ישראל ואגף תקציבים, בהמשך לקול הקורא שפורסם על ידי הצוות בחודש נובמבר 2024. בדוח הביניים מפרט הצוות מתווה מוצע לעדכון מודל התגמול כך שזה יהיה שקוף יותר, בר השוואה וישפר את ההלימה שבין השירות לתגמול ואת התחרות בין השחקנים השונים, באופן שיטיב עם הלקוח ויחזק את כוחו. הדוח מפרט את מתווה התגמול המעודכן המוצע, העקרונות המרכזיים העומדים בבסיסו, היתרונות והאתגרים המרכזיים אותם מזהה הצוות ביחס למתווה המוצע. עורכי דוח הביניים מציינים בו כי העקרונות המרכזיים עליהם מבוסס מודל התגמול המוצע הם מנגנון עמלה פשוט וקל להבנה של גובה התשלום בעד השירות, חיזוק ההלימה בין השירות לבין העמלה, העברת הדגש לעמלות ישירות מהצרכן חלף עמלות עקיפות מהיצרן, הגנה על לקוחות בעלי שווי תיק ני"ע נמוך, אחידות במודלי תשלום בין מוצרים דומים, שמירת מוצר הקרנות הכספיות כמוצר חליפי לפיקדונות כספיים כחלק משוק הכסף, ואחידות במנגנוני תגמול של נותני שירותים. המתווה המוצע מתייחס לשתי קטגוריות: (1) עמלות הנגבות במישרין מהמשקיעים – עמלת דמי ניהול פיקדון ני"ע, עמלת ייעוץ ייעודית מהלקוח, עמלות קנייה ומכירה, מסלולי השקעה; (2) עמלות הנגבות בין השחקנים – עמלת תיווך, יחידות קרנות נאמנות פאסיביות.

הודעת הממונה על התחרות בדבר כוונתה להכריז, בכפוף לשימוע משני, על חמש הקבוצות הבנקאיות העיקריות כקבוצת ריכוז ועל כל אחד מהבנקים בהן כחבר בקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים

בהמשך לאמור בפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024 בעניין הודעת הממונה על התחרות מיום 26 במרס 2024 על כוונתה להכריז, בכפוף לשימוע, על חמש הקבוצות הבנקאיות העיקריות (ובהן הבנק) כקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים (משקי בית ועסקים קטנים) ועל כל אחד מהבנקים בהן כחבר בקבוצת הריכוז, ולשימוע אשר נערך בפני הממונה על התחרות בחודשים ספטמבר ואוקטובר, 2024 ביום 23 באוקטובר 2025 הודיעה הממונה, כי לאחר שערכה בדיקות נוספות ובחנה את טענות הבנקים שבחמש הקבוצות הבנקאיות, מצאה שאין בהן כדי לשנות מכוונתה לעשות שימוש בסמכותה ולקבוע, בכפוף לשימוע משני, כי חמש הקבוצות הבנקאיות הן קבוצת ריכוז וכי כל אחד מהבנקים בהן חבר בקבוצת ריכוז ("ההודעה המתוקנת"). בהודעה המתוקנת פירטה הממונה את ההוראות אותן היא שוקלת להטיל, במסגרת סמכותה, על הבנקים הנ"ל (שחלקן השתנו לעומת ההוראות שפורטו בהודעתה מחודש מרס 2024), כמפורט להלן: (1) הוראות בדבר ההנגשה של פיקדונות שכיחים (כהגדרתם בהודעה המתוקנת) וקרנות כספיות, והתנאים להצגתם ולאופן מתן השירות לגביהם ובכלל זה דרך ההצגה, ההצעה והרכישה בהליך פשוט ונוח. (2) חובות בדבר פנייה יזומה ללקוח קמעונאי בצמתי ההחלטה, ובסמוך להם, בדבר חידוש או פירעון פיקדון. (3) איסור על בנק בעל היקף פעילות רחב (כהגדרתם בהודעה), לסרב סירוב בלתי סביר לקבל פיקדון ממרכז כספים. (4) חובת ניוד של פיקדונות.

הבנק הגיש לממונה את עמדתו ביום 8 בפברואר 2026.

רשות התחרות – קול קורא בעניין עיון מחדש בכללי התחרות הכלכלית (פטור סוג להסדרי הלוואות משותפות) (הוראת שעה), תשע"ח-2018

ביום 21 בינואר 2026 פורסם הקול הקורא. כללי התחרות הכלכלית (פטור סוג להסדרי הלוואות משותפות)(הוראת שעה), תשע"ח-2018 ("פטור הסוג") עוסקים בהלוואות בהן ניתן אשראי על ידי מספר גופים פיננסיים, במשותף, ללווה ספציפי מהמגזר העסקי. התנאים הקבועים בפטור הסוג נועדו על מנת לבצע איזון בין השיקולים העומדים בבסיס האישור למתן הלוואות מסוג זה, ולאפשר את קיומן של הלוואות משותפות והשגת התועלת הגלומה בהן, אך רק במקרים שבהן לא נשקפת סכנה לפגיעה בתחרות. במסגרת הקול הקורא, הציבור התבקש להגיש את עמדותיו ביחס להתפתחויות במבני השווקים המושפעים מפטור הסוג, תנאי פטור הסוג, שינויים הנחוצים בו, היקף השימוש בפטור הסוג ועצם הצורך להאריך את תחולתו.

צעדים רגולטוריים עקב המלחמה ומבצע "עם כלביא"

על רקע הימשכות המלחמה ומבצע "עם כלביא" והשלכותיהם על האוכלוסייה, המשק והכלכלה בישראל, ובתוך כך על משקי הבית והעסקים, קבעו הפיקוח על הבנקים ורגולטורים נוספים, שורה של צעדים רגולטוריים, ובהם התאמות, הקלות ודחיות מועדים בהוראות רגולטוריות שונות, במטרה להבטיח המשכיות עסקית ומתן שירותים רציף על ידי המערכת הבנקאית, בהתאמה למגבלות המצב הביטחוני, וכן לצורך הענקת הסיוע הנדרש ללקוחות המערכת הבנקאית, תוך רגישות מוגברת לצורכי הלקוחות והקשיים עמם הם מתמודדים. כמו כן, אושרו בחקיקה הסדרים שונים שנועדו לתת מענה לצרכי המשק, אוכלוסיות מסוימות והציבור בעקבות המלחמה ולחלקם יש השפעה על פעילות הבנק. להלן עיקרי הצעדים האמורים:

הוראות הפיקוח על הבנקים

לפירוט אודות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 בעניין התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה) ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

מתווה סיוע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות מלחמת "חרבות הברזל"

בהמשך לאמור אודות מתווה הסיוע בפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024, ביום 30 במרס 2025 פרסם בנק ישראל הודעה בדבר מתווה סיוע נוסף. ככלל, המתווה החל ברבעון השני של שנת 2025

ויסתיים ברבעון הראשון של שנת 2027. תקופת המתווה עשויה להתעדכן במקרים מסוימים כגון שינוי משמעותי באי הוודאות הגיאופוליטית, או ברווחיות של המערכת הבנקאית ובתנאי השוק בהם היא פועלת. בהתאם למתווה, המערכת הבנקאית כולה תקצה סכום שנתי כולל של 1.5 מיליארד ש"ח. ככל שהמתווה יימשך שנתיים העלות תעמוד על 3 מיליארד ש"ח. ההיקף הכספי של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023–2024 כפי שהיה נכון למועד פרסום עקרונות המתווה; ההקלות הכספיות ללקוחות כל בנק תגובשנה על פי סלים שונים כמפורט: מתן ריבית או הטבות בתחום יתרות הזכות בחשבון העו"ש ושיפור מוכח בריביות המשולמות לטווח קצר; הפחתת שיעורי הריבית על יתרות החובה; פיתוח מנגנון הסטת כספים אוטומטית, מעל ליתרה מינימלית מוגדרת מראש, מהעו"ש למסלולים מניבי תשואה; מתן פטור מעמלות או הנחה משמעותית לאוכלוסיות מובחנות; מתן פטור, חלקי או מלא, לתקופה קצובה מתשלום ההחזר החודשי או הפחתת שיעור הריבית הנגבית באשראי קיים, למשך תקופת המתווה. ההחלטה אודות גובה הסכום המוקצה לכל סל נתונה לשיקול דעתו העסקי של כל בנק. בראיית בנק ישראל, המתווה מתאים יותר לצרכי לקוחות המערכת הבנקאית מאשר תהליכי מיסוי ספציפיים ותהליכי חקיקה שמציעים להתערב בתמחור מוצרי בנקאות וניהול כספי העו"ש ומסלולים מניבי תשואה או להגביר את התמסורת מריבית בנק ישראל לפיקדונות נושאי ריבית.

מתווה סיוע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות מבצע "עם כלביא"

ביום 17 ביוני 2025 פרסם בנק ישראל מתווה סיוע חדש לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי מבצע "עם כלביא" ובכללם בעלי עסקים קטנים וזעירים, משקי בית שנפצעו או שביתם נפגע מירי טילים ונאלצו להתפנות מביתם וחיילי המילואים שנקראו לדגל. המתווה שגובש מציג את תנאי המינימום וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה יחל ביום 1 ביולי 2025 ויסתיים ביום 31 ביולי 2025. המתווה יחול על אוכלוסיות שונות, בהתאם לתנאים הקבועים בו. עקרונות המתווה: לגבי משקי בית שבעקבות מבצע "עם כלביא" ביתם נפגע והם מפונים או משקי בית שנפצעו בעקבות המבצע – דחייה של תשלום משכנתאות ללא הגבלת סכום, לתקופה של שלושה חודשים, ללא חיוב בריבית ועמלות; דחייה של הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של 100,000 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים, ללא חיוב בריבית ועמלות. לגבי עסקים זעירים וקטנים (עם מחזור פעילות שנתי של עד 25 מיליון ש"ח ולעניין תאגידים קטנים, בהתאם למאפיינים שיפורסמו על ידי הבנק) שנפגעו בעקבות מבצע "עם כלביא" – דחייה של חודשיים להלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק, ללא חיוב בריבית ועמלות; בנוסף, עבור בתי עסק של חיילי מילואים – פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה בעו"ש בחשבון העסקי (עד 30,000 ש"ח ביתרת חובה); בתי עסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני") יוכלו לבצע דחיית הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח של בית העסק לתקופה של חודשיים ובריבית ההסכמית במתווה הוגדר אופן זיהוי הלקוחות הזכאים.

מכתב בנושא דגשי הפיקוח על הבנקים למערכת הבנקאית בעקבות מבצע "עם כלביא"

ביום 17 ביוני 2025 פורסם המכתב ובו דגשים שעל המערכת הבנקאית לשים לב אליהם בפעילותה בעקבות המבצע הנוגעים לנושאים הבאים: זמינות ורציפות השירותים הבנקאיים; טיפול, סיוע ומענה לפניות לקוחות על רקע המבצע, בדגש על פניות דחופות ופניות על רקע הומניטרי; סיוע ללקוחות שחזרתם ארצה מתעכבת בשל המצב; הקלה בנטל וסיוע ללקוחות בעמידה בהתחייבויות; ציפייה לגלות רגישות ופרואקטיביות במטרה לסייע ללקוחות להימנע ממצב של העדר כיסוי שיקים; פעילות הסניפים בשעת חירום; מציאת פתרונות עבור הציבור המגיע לסניפי הבנקים בימי חלוקת קצבאות לשם משיכתם בשים לב לעובדה שחלק מסניפי הבנקים באזורים מסוימים סגורים או פועלים במתכונת מצומצמת; מתן מענה טלפוני ללקוחות; היבטי סייבר והונאת לקוחות; הערכת ניהול הסיכונים; דיווחים בשעת חירום והצורך לקיים דיוני דירקטוריון בנושאים המפורטים להלן.

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 252 – התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "עם כלביא" (הוראת שעה)

ביום 24 ביוני 2025 פורסמה ההוראה, בה בוצעו התאמות שונות להוראות ניהול בנקאי תקין וזאת עד ליום 24 ביולי 2025. בהוראה צוין כי אין בה כדי לגרוע מהאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה) והיא נותרת בעינה בהתאם לקבוע בה. ההתאמות נוגעות לנושאים הבאים:

- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308A בנושא "טיפול בתלונות ציבור" – נערכו התאמות בסעיפים 9(א)–(ג) להוראה 308A כך שניתנה גמישות לתאגידים הבנקאיים בעניין אופן מתן תשובה והודעות לפניות של לקוחות, שלא פנו באופן מקוון או שאין באפשרות התאגיד הבנקאי לשלוח תשובה באופן דיגיטלי.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311A בנושא "ניהול אשראי צרכני" – נקבע כי עד תום תוקף הוראת השעה, לא יחול סעיף 21.4 להוראה לפיו יש להימנע מפנייה יזומה ללקוח, אשר השיב בשלילה להצעת אשראי דומה בעבר, למשך שלושה חודשים לפחות.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 325 בנושא "ניהול מסגרות אשראי בחשבונות עובר ושב" – נקבעו סכומי חריגות בהתאם לסוג לקוח בהן יהא רשאי התאגיד הבנקאי שלא להגדיר ולהסכים מראש ובכתב על מסגרת בתוך יום עסקים אחד, ובלבד שיפעל להסדרת המסגרת בהקדם האפשרי.

- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בנושא "בנקאות בתקשורת" – נקבע כי ניתנת לבנקים ולחברות כרטיסי האשראי אפשרות, בנוסף למשלוח ההודעות בדרך בה הוסכם עם הלקוח, לשלוח ללקוחותיהן בערוצי בנקאות בתקשורת הודעות בעלות השפעה מהותית, ובלבד שיש דחיפות בקבלת המסר עבור הלקוחות, גם אם אינם צד להסכם בנקאות בתקשורת. הוראת הסעיף לא תחול במקרים בהם הלקוח ביקש במפורש שלא לקבל הודעות באמצעות בנקאות בתקשורת. כמו כן, נקבע כי יוגדלו היקפי הפעילות של לקוחות בעלי חשבון סליקה שביחס אליהם ניתן לנקוט בהליכי זיהוי ואימות מקלים, מ-50,000 ש"ח ל-200,000 ש"ח ובלבד שהגדלת היקף הסליקה נדרש לצורך סיוע על רקע מצב החירום.

- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "ניהול סיכוני איסור הלבנת הון ומימון טרור" – במטרה לסייע לתאגיד הבנקאי לתת מענה מיטבי לצרכי לקוחות על רקע מצב החירום ובכלל זה נזק שנגרם לביתם או לרכושם של הלקוחות, נקבע כי היקפי פעילות בעת מתן שירותי תשלום למוטב שביחס אליהם ניתן לנקוט בהליכי זיהוי ואימות מקלים יוגדלו מ-100,000 ש"ח ל-200,000 ש"ח.

- כמו כן, התווסף להוראה נספח, שמטרתו מתן אפשרות במקרים חריגים, כאשר קיימים טעמים מיוחדים הנובעים ממצב החירום ובהתאם להערכת הסיכון של התאגיד הבנקאי, לפעול בהתאם לקבוע בהוראת סעיפים 6א(א)(12-6)(א)(ב) לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001 ביחס לפעילות בכרטיסי חיוב שמונפקים ליחיד עד למסגרת של 100,000 ש"ח, ובכלל זאת קבלת אשראי, בכפוף לתיעוד הנימוקים והסיבות לכך. בנוסף, הורחבה האפשרות באותם מקרים, להסתמך על העתק ממסמך זיהוי שהנפיקה מדינת ישראל הנושא שם, מספר זהות, תאריך לידה ותמונה, בעת זיהוי לקוח תושב ישראל, שאינו תעודת זהות.

- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 בנושא "העברת פעילות וסגירת חשבון של לקוח" – הוארכה התקופה לטיפול בבקשת לקוח לסגירת חשבון ל-10 ימי עסקים (חלף 5 ימי עסקים) מהמועד בו השלים הלקוח את הפעולות הנדרשות ממנו בהתאם להוראה.

- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 451 בנושא "נהלים למתן הלוואות לדיור" – התווספה חובה לתאגיד הבנקאי לבחון את האפשרות בהארכת משך אישורים עקרוניים שהיו בתוקף ביום תחילת המבצע בשים לב לנסיבות, לצורך ובהתאם לשיקול דעת התאגיד הבנקאי. כמו כן, הוארכו המועדים הבאים הקבועים בהוראה: בסעיף 11(ב)(2) (ביטוח נכסים וביטוח חיים) במקום "ארבעה עשר ימים" יבוא "חודש קלנדרי"; בסעיף 15ב(ה) (הודעת לווה על כוונתו לבצע פירעון מוקדם) במקום "שלושה ימי עסקים" יבוא "שמונה ימי עסקים"; בסעיף 15ג(ב) (אישור בגין פירעון הלוואה) במקום "חמישה ימי עסקים" יבוא "שמונה ימי עסקים". בסעיף 19א (שעבוד נכס בדרגה שנייה) במקום "שבעה ימים" יבוא "עשרה ימים".

- הוראת המפקח על הבנקים לפי סעיף 3(א1) לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב-1992 – נקבע כי לא תידרש חתימת לקוח לצורך ביצוע בקשה לדחיית תשלומים, וזאת ככל שמדובר בדחייה לפי מתווה הסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מבצע "עם כלביא" המפורסם באתר בנק ישראל, ובלבד שתתקבל הסכמת הלקוח ותתועד; עוד נקבע, כי בהלוואה לדיור של שני לווים או יותר, בה קיים קושי של אחד הלווים לחתום על מסמכי ההלוואה, וזאת בשל מבצע "עם כלביא", לא תידרש חתימתו של אותו לווה על מסמכי ההלוואה ובלבד שינקטו הליכים מתאימים לזיהויו ותתקבל הסכמתו המתועדת.

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 – התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה)

בהמשך להתאמות אשר פורטו בפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2023 ולשנת 2024, ביום 31 בדצמבר 2025 הוארך פעם נוספת תוקפן של חלק מההתאמות, כמפורט להלן:

- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיור" – נקבע פטור ממגבלות מסוימות למתן הלוואה לדיור ביחס להלוואה למטרת בניית ממ"ד הפטורה מהיתר על פי תקנות התכנון והבנייה (עבודות ומבנים הפטורים מהיתר) (הוראת שעה – חרבות ברזל), התשפ"ד-2023, ושסכומה אינו עולה על 200,000 ש"ח. הפטור ניתן ביחס למגבלות הקבועות בסעיפים 5 עד 8 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 – המגבלה על העמדת הלוואה לדיור בשיעור החזר מהכנסה העולה על 40%; המגבלה של 66.6% בשיעור הריבית המשתנה מתוך סך ההלוואה לדיור; המגבלה על תקופת פירעון סופי של מקסימום 30 שנה בהלוואה לדיור. ביום 7 בפברואר 2024 נקבע כי הפטור ממגבלות אלו יחול גם על הלוואה לשיפור מיגון בדירת מגורים (שסכומה אינו עולה על 200,000 ש"ח) כמפורט ברשימת פיקוד העורף; כמו כן נקבע פטור ביחס להגבלות אלו מהמגבלה על שיעור המימון (LTV), הקבועה בסעיף 4 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 (ביום 19 באוקטובר 2025 נקבע כאמור כי תוקף הפטורים הוארך – עד ליום 25 באוקטובר 2026). כמו כן, נקבע כי תאגיד בנקאי יהיה רשאי להעניק הלוואה לכל מטרה במשכון דירה (הלוואה לדיור שלא למטרת רכישת זכות במקרקעין), בשיעור מימון עד 70% במקום 50%, ובלבד שסכום ההלוואה שמעל שיעור מימון של 50% לא יעלה על 200,000 ש"ח. ביום 31 בדצמבר 2025 הוארך תוקף ההקלה בעניין הלוואה לכל מטרה במשכון דירה, עד ליום 31 במרס 2026.

תקנות התכנון והבנייה (עבודות ומבנים הפטורים מהיתר) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"ו-2025

ביום 19 באוקטובר 2025 פורסם התיקון. במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 ("התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה)") נקבע כי ההקלות הנוגעות להלוואה לבניית ממ"ד ושיפור מיגון בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 ("מגבלות למתן הלוואות לדיור") תהיינה בתוקף עד תום תקופת תוקפן של תקנות התכנון והבנייה (עבודות ומבנים הפטורים מהיתר), (הוראת שעה – חרבות ברזל), התשפ"ד-2023. ביום 19 באוקטובר 2025 הוארכה הוראת השעה של תקנות התכנון והבנייה (עבודות ומבנים הפטורים מהיתר) בשנה נוספת, עד ליום 25 באוקטובר 2026 ולפיכך תוקף ההקלות בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 הנוגעות להקלות המתוארות לעיל בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329, מוארך אף הוא בהתאם.

למידע נוסף בנוגע לצעדים רגולטוריים עקב המלחמה ומבצע "עם כלביא" ראו פרק שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

צעדים שפורסמו על ידי גופים נוספים וחקיקה ייעודית

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון – הארכת עמדת אי אכיפה בעניין ייעוץ פנסיוני על ידי תאגיד בנקאי שלא בסניפי הבנק ללקוחות קיימים בתחום הייעוץ הפנסיוני

ביום 19 ביוני 2025 פורסמה העמדה, לפיה הרשות לא תנקוט צעדי אכיפה מנהליים בהתאם להוראות סעיף 34 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 ("חוק הייעוץ הפנסיוני") לעניין עבירה לפי סעיף 38(ב)(4) לחוק הייעוץ הפנסיוני נגד תאגידים בנקאיים אשר יעניקו ייעוץ פנסיוני באמצעי דיגיטלי או באמצעות הטלפון, ללקוחות בתחום הייעוץ הפנסיוני, אשר ערב הודעה זו הם לקוחות קיימים של התאגידים הבנקאיים בתחום הייעוץ הפנסיוני. עמדה זו תעמוד בתוקף עד תום תוקפה של ההכרזה על מצב מיוחד בעורף על כל שטח המדינה, או עד ליום 30 ביוני 2025,לפי המוקדם ביניהם, וזאת כל עוד לא הורתה הרשות אחרת.

הממונה על שיתוף בנתוני אשראי – תיקון הוראת ממונה מספר 201 בנושא "דיווח על נתוני אשראי" – הוראת שעה בעקבות מבצע "עם כלביא"

ביום 18 ביוני 2025 הודיע הממונה על שיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל, למקורות המידע שהם נותני אשראי המדווחים למאגר, כי ניתנת ארכה זמנית לדיווח על פיגורים בתשלום הלוואות כך שבמקום לדווח על הפיגור לאחר 30 ימים, הם ידווחו רק לאחר 60 ימים. ההוראה תחול גם על הדיווח החודשי בגין החודשים יוני 2025 עד אוגוסט 2025. ביום 2 בספטמבר 2025 הוארכה הוראת השעה כך שתחול גם על הדיווח החודשי בגין החודשים יוני 2025 עד סוף דצמבר 2025 או לחילופין סיומה הרשמי של המלחמה, לפי המוקדם מביניהם.

הממונה על שיתוף בנתוני אשראי – הוראת ממונה 802 – התאמות להוראות הממונה למקורות המידע לצורך התמודדות עם מבצע " עם כלביא" (הוראת שעה)

ביום 2 ביולי 2025 פורסמה הוראת השעה. במסגרת התאמות זמניות בהוראות הממונה החלות על מקורות המידע, תוקנה הוראת הממונה על שיתוף בנתוני אשראי מספר 502 בנושא "תיקון מידע במערכת נתוני אשראי" כך ששיעור המקרים החריגים שיקבלו מענה על ידי מקור המידע, בתוך תקופה של 21 ימים, לא יעלה על 20% מסך הפניות לתיקון מידע שהועברו למקור המידע על ידי בנק ישראל בחודש קלנדרי, וזאת במקום 5%. התיקון יחול על פניות לקוחות החל מיום 1 ביוני 2025 ויהא בתוקף עד ליום 31 באוגוסט 2025.

מכתב משרד הבינוי והשיכון והחשב הכללי במשרד האוצר – מבצע "עם כלביא" – הקלות בהחזרי משכנתא

ביום 18 ביוני 2025 פורסם המכתב, לפיו החליטו החשב הכללי ומשרד הבינוי והשיכון על מתן הקלות בפירעון תשלומי המשכנתא ללווים בכל רחבי הארץ אשר להם יתרת הלוואה שניתנה מכח חוק הלוואות לדיור התשנ"ב-1992. על פי המכתב, על הבנקים לפעול על פי המתווה של בנק ישראל לסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מבצע "עם כלביא" שפורסם ביום 17 ביוני 2025 וכן לאפשר ללווים להגיש את הבקשות להקפאת ההלוואות ולבצען ככל הניתן ללא צורך בהגעה לסניף. בהלוואות בהן חלק הבנק בהלוואה בניכוי מענקים, עומד על לפחות 40%, באפשרות הבנק ליתן הקלה נוספת בדחיית תשלומי משכנתא. בנוסף, מתייחס המכתב להארכת מועדי החלטות הוועדות לתשלום במזומן באישור הבנק, לאפשרות הבנק לשלב בין הקלות וסמכויות, ביצוע פעולות מיוחדות, דיווח, לשמירת סמכות הוועדה המיוחדת להקלה בהחזרי משכנתא. תוקף ההנחיה – עד ליום 31 ביולי 2025 אלא אם ניתנה הנחיה חדשה קודם לכן. אם בנק ישראל יפרסם הודעה לעניין מתווה חדש בגין הלוואות לדיור עד לתאריך זה, ההקלות המוזכרות בהנחיות בנק ישראל ביחס להלוואות לדיור יחולו גם על ההלוואות שהועמדו לזכאי משרד הבינוי והשיכון, בהתאם לאותם התנאים ובלבד שהבנק ינהג לגבי ההלוואות הניתנות מכספי הממשלה או באחריותה כפי שהוא נוהג לגבי ההלוואות אשר ניתנו ממקורותיו.

קריאת הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור לגופים המדווחים להגביר את הערנות לניסיונות הלבנת הון ומימון טרור בצל המלחמה ומצב החירום

ביום 24 ביוני 2025 פורסמה הודעת הרשות לפיה בעת הזו נדרשת תשומת לב וערנות מוגברת של כלל הגופים הפיננסיים לאפשרות ניצול לרעה של השירותים הפיננסיים הניתנים על ידם, ובכלל זה פעילות חוצה גבולות בדגש על פעילות מול מדינות בסיכון.

כן צוין כי גם בתקופה זו יש להמשיך להעביר דיווחים על פעילות בלתי רגילה לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור בכל מקרה בו מזוהה פעילות חריגה המחייבת דיווח כאמור, וזאת סמוך ככל הניתן לביצוע (או ניסיון ביצוע) הפעילות הבלתי רגילה. במקרים בהם להערכת הגוף המדווח מדובר בדיווח על פעילות בלתי רגילה בעל דחיפות מיוחדת, יש לעדכן במקביל ובאופן מיידי את איש הקשר של הסקטור הרלוונטי באגף איסוף ובקרה ברשות.

תקנות שיקים ללא כיסוי (סייגים לתחולת החוק) (מלחמת התקומה) (הוראת שעה), התשפ"ו-2025

ביום 26 בנובמבר 2025 פורסמה הוראת השעה, לפיה נקבעו סייגים לחוק שיקים ללא כיסוי, התשמ"א-1981, לפרק זמן מסוים. כך, שיקים שסורבו מסיבת "אין כיסוי מספיק", בתקופה אשר הוגדרה בתקנות (מיום 13 ביוני 2025 עד ליום 30 ביוני 2025), יגרעו ממניין השיקים הנספרים לצורך הטלת הגבלה על חשבון הלקוח, לצורך הודעה המפרטת את מספר השיקים שסורבו בחשבון ב-12 החודשים שקדמו למועד צירוף אדם כבעל חשבון או מיופה כח, וכן לעניין התראה לגבי סירוב של 5 שיקים בחשבון.

ביום 3 בדצמבר 2025 פורסמה הבהרה מטעם הממונה על שיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל, לפיה יש להקפיד כי בדיווחי הבנקים למערכת נתוני אשראי לא יימסרו דיווחים על התראות המבוססות על שיקים שנגרעו בתקופה הרלוונטית כאמור.

נושאים נוספים

עבודת צוותים בין משרדיים ויוזמות חקיקה

חוק הנוטריונים (תיקון מספר 12) התשפ"ו-2026

ביום 3 בפברואר 2026 פורסם התיקון לחוק, הקובע כי ייפוי כח שניתן לתאגיד בנקאי לביצוע עסקת משכנתא, לרבות ביטולה, העברתה, שינוי בתנאיה או כל פעולה אחרת הכרוכה ברישום העסקה, יהיה תקף אף אם לא ערך אותו נוטריון או אימת את החתימות שעליו. התיקון נכנס לתוקף באופן מיידי.

הצעת חוק איסור הלבנת הון (תיקון מספר 36) (הקפאה זמנית של רכוש או של פעולה ברכוש), התשפ"ה-2025

ביום 11 ביוני 2025 פורסמה הצעת החוק, במסגרתה מוצע להעניק לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור סמכות להורות לגופים מפוקחים מכח חוק איסור הלבנת הון, על הקפאה זמנית של פעולות ושל רכוש לגביהם מתעורר חשד שקשורים לעבירות הלבנת הון, מימון טרור או עבירות מקור, וזאת ללא צורך בצו שיפוטי.

קול קורא לקבלת התייחסות מן הציבור בנושא בחינת קידום הגשת נתונים פיננסיים לצורך מחקר וסטטיסטיקה רשמית תומכי מדיניות ודוח הביניים של הוועדה שהוקמה בנושא

ביום 26 במרס 2025 פורסם הקול הקורא מטעם הוועדה הבין-משרדית שהוקמה בנושא. הוועדה מזמינה את הציבור להעביר התייחסויות, בין היתר ביחס לשאלות הבאות: מייפוי הצרכים השונים לגופים שונים בהנגשת נתונים פיננסיים המצויים אצל רגולטורים פיננסיים ומוסדות פיננסיים למטרה של עיבוד נתונים וביצוע מחקרים תומכי מדיניות ציבורית; מאפייני הנתונים הרלוונטיים להנגשה; מהם הנתונים הפיננסיים החיוניים לצורך שהוגדר; מייפוי הסיכונים הכרוכים בהנגשת המידע הפיננסי ועוד.

ביום 20 בינואר 2026 פורסם דוח ביניים להערות בציבור. בהתאם לדוח הביניים, הוועדה מצאה כי קיים צורך בנתונים פיננסיים מפורטים ומקיפים שאינם נאספים כיום, והם בעלי ערך ליצירת סטטיסטיקה רשמית ולביצוע מחקרים תומכי מדיניות. כדי לתת מענה לכך, הוועדה ממליצה שהלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ("למ"ס) תאסוף נתונים פיננסיים, בהתאם לסמכותה, על מדגם מייצג של משקי הבית בישראל. האיסוף יתייחס למגוון של נתונים (כגון הון צבור במוצרי חיסכון ונתונים מתוך תעודת הזהות הבנקאית), ישירות מהגופים הפיננסיים או מהמפקחים הפיננסיים, אם הנתונים הנדרשים כבר קיימים אצלו ובהתאם לעקרונות שפורטו בדוח. כדי לצמצם את הנטל על הגופים המדווחים לאור דרישות למ"ס, מוצע כי הנתונים יאספו, אחת לשנה, יהיו נתונים שכבר כיום מאופיינים ולעיתים מדווחים ללקוחות או למפקח הפיננסי. הלמ"ס תייצר סטטיסטיקה רשמית מתוך מאגרי נתונים אלו, ותנגיש נתונים אלו לצורכי מחקרים תומכי מדיניות, בהתאם לסמכויותיה ותוך שמירה על הזכות לפרטיות ואינטרסים מוגנים אחרים. בנוסף, הוועדה ממליצה להקים ועדה מקצועית מייעצת תחת המועצה הציבורית לסטטיסטיקה, לליווי ולשיפור האיסוף של הנתונים הנדרשים ליצירת הסטטיסטיקה המבוססת עליהם, ולליווי הנגשת הנתונים שנאספו לצורך האמור לצורכי ביצוע מחקרים תומכי מדיניות.

הצעת חוק להסדרת עסקאות איגוח, התשפ"ה-2025

ביום 26 במאי 2025 עברה הצעת החוק בקריאה ראשונה במליאת הכנסת. הצעת החוק הוגשה במטרה להסדיר את נושא עסקאות האיגוח בישראל על מנת להביא לפיתוח השוק בעניין. עסקת איגוח הינה עסקה שבה נעשית המחאה של תזרים מזומנים צפוי וידוע מראש, הנובע מתיק אשראי או מחיובים אחרים (המכונה בחוק "נכס מגבה"), מאדם אחד או יותר (המכונה בחוק "יזם") לתאגיד אשר מנפיק תעודות התחייבות שפירעונן מובטח על ידי התזרים האמור (המכונה בחוק "תאגיד ייעודי"). השימוש בתאגיד הייעודי נועד לאפשר השקעה בתעודות התחייבות שהסיכון הכרוך בהן ממוקד לנכסים המגבים בלבד בלא הסיכון שכרוך בהשקעה בכלל נכסי היזם. על פי ההצעה, לא תיעשה עסקת איגוח אלא בהתאם להוראות לפי הצעת החוק. בנוסף, הצעת החוק כוללת הוראות ומגבלות על סוגי הנכסים המגבים ואופן ביצוע עסקאות האיגוח, לצד קביעת אחריות על הגורמים המעורבים בעסקאות ופיקוח רגולטורי עליהם, הכולל הטלת עיצומים כספיים על צדדים כאמור שהם תאגידים

מפוקחים והטלת קנסות פליליים על יזמים שאינם תאגידים מפוקחים שהתקשרו בעסקאות איגוח בניגוד להוראות החוק, וזאת במטרה להבטיח כי עסקאות האיגוח יתבצעו תוך ניהול סיכונים נאות ורגולציה מתאימה.

הצעת חוק הגנת הצרכן (תיקון מספר 70) (חובת הקלטת שיחות, שמירתן ומסירתן לצרכן), התשפ"ה-2025

ביום 9 ביולי 2025 עלתה הצעת החוק לדיון בוועדת הכלכלה בכנסת. על פי ההצעה, על תאגיד בנקאי, המשווק שירותים ומוצרים באמצעות שיחות טלפון יזומות מטעמו, תחול חובת הקלטת שיחות טלפון (לרבות שיחה שבוצעה באמצעות תקשורת אלקטרונית בלא נוכחות משותפת של נציג התאגיד הבנקאי והלקוח), שמירתן ומסירתן ללקוח. כן מוצע כי המפקח על הבנקים יהא רשאי לקבוע בהוראות ניהול בנקאי תקין כי הוראות אלו יחולו על שיחה שאינה קולית ובכלל זה על שיחה המתבצעת באמצעות החלפת מסרים כתובים או סוגי שיחות נוספים כפי שיקבע.

הצעת חוק הכשרות המשפטית והאפוטרופסות (תיקון מספר 24) (ניהול חשבון תשלום על ידי אפוטרופוס או מיופה כח) התשפ"ה-2025

ביום 18 בינואר 2026 פורסם התיקון לחוק, לפיו אפוטרופוס ומיופה כח רשאים לנהל את חשבון הבנק של האדם שמונה לו האפוטרופוס או של הממנה, לפי העניין, ולהשתמש באמצעי תשלום, בשיקים ובהרשאות לחיוב, לרבות באמצעים מקוונים בעבור אותו אדם. כמו כן, נותן שירותי תשלום ,ובכלל זה תאגיד בנקאי, לא יסרב לבקשה לקבל אחד או יותר מהשירותים האמורים, ולא יתנה את מתן השירות בתנאים בלתי סבירים בנסיבות העניין רק בשל כך שמדובר בחשבון תשלום של אדם שמונה לו אפוטרופוס.

טיוטת תקנות הגנת הפרטיות (הגנה מנהלית), התשפ"ה-2025

ביום 2 בספטמבר 2025 פורסמה טיוטת תקנות אשר מפרטת את הנסיבות בהן רשאי ראש הרשות להגנת הפרטיות לעשות שימוש בסמכותו למסור התראה מינהלית חלף הטלת עיצום כספי.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון-עיקול זמני), התשפ"ו-2025

ביום 10 בנובמבר 2025 הונחה על שולחן הכנסת הצעת החוק (פרטית), לפיה מוצע לקבוע כי במקרה שבו הומצא צו עיקול שסכומו אינו עולה על 5,000 ש"ח, על תאגיד בנקאי להטיל 'עיקול זמני', אשר ישמור על הכספים בחשבון אך לא יפגע בדירוג האשראי של הלקוח. במקביל להטלת העיקול הזמני, התאגיד הבנקאי ישלח ללקוח הודעה אוטומטית שתיידע אותו על החוב ועל הצורך בתשלום. ללקוח יינתנו חמישה ימים להסדיר את החוב ואם החוב ישולם במלואו בפרק זמן זה או שיבוטל צו העיקול מסיבה אחרת, לא יירשם עיקול קבוע. בנוסף, מוצע להסמיך את המפקח על הבנקים לקבוע כללים לעניין שליחת ההודעה ללקוח. כן מוצע לתקן את חוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016, ולקבוע כי לשכת אשראי לא תביא בחשבון נתונים בדבר הטלת עיקול זמני על חשבון של לקוח, לעניין קביעת דירוג אשראי של אותו לקוח.

משרד האוצר - טיוטת התכנית הכלכלית לשנת 2026 - שינויים מבניים (חוק ההסדרים)

ביום 21 בנובמבר 2025 פורסמה להערות הציבור טיוטת התכנית, המאגדת את השינויים המבניים אשר בכוונת הממשלה לקדם בשנת 2026 לצורך האצת הצמיחה במשק. במסגרת זאת, הוצע לקדם תיקוני חקיקה שונים, בין היתר, בנושאים הבאים: (1) קידום התחרות בשוק הבנקאות ועידוד הקמת בנקים חדשים; (2) רפורמה בשוק האשראי לעסקים קטנים ובינוניים וטיוב מאגר נתוני אשראי; (3) קידום התחרות בשוק מתן הערבויות באמצעות הסרת חסמי כניסה של נותני ערבות חוץ בנקאיים; (4) צמצום הארביטראז' בכללי השקעה ומיסוי של קופות גמל במטרה לייצר וודאות מיסויית (בהקשר זה ראו גם התייחסות לדוח הביניים של הצוות הבין משרדי שפורסם ביום 13 בפברואר 2025 בנושא).

בהמשך, ובהתאם להחלטת הממשלה מיום 4 בדצמבר 2025 בעניין התכנית הכלכלית לשנת 2026, פורסמו תזכירי והצעות חוק בנושאים המפורטים להלן:

הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק ז': קידום התחרות בשוק מתן הערבויות

ביום 28 בינואר 2026 עברה הצעת החוק בקריאה ראשונה במליאת הכנסת, וזאת בהמשך לדוח הסופי של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי. בהתאם להצעה מוצע לערוך תיקונים עקיפים במספר חוקים הקובעים העמדת ערבות בנקאית בהתאם להוראותיהם, כך שפרט לערבות בנקאית יהיה ניתן להעמיד גם ערבות של מבטח וערבות של בעל רישיון למתן אשראי ובעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי, כהגדרתם בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016, וכן ערבות של נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק יח': נתוני אשראי

ביום 28 בינואר 2026 עברה הצעת החוק בקריאה ראשונה במליאת הכנסת. ההצעה נועדה, בין היתר, ליצור את התשתית שתאפשר להקים מאגר נתוני אשראי לגבי תאגידים, לטובת איסוף והנגשת נתוני אשראי לגבי גופים אלה, במטרה להגביר את התחרות בשוק האשראי לתאגידים ובפרט לתאגידים קטנים ובינוניים ולשכלל את הקצאת האשראי במערכת הפיננסית. במסגרת זאת, בין השאר, מוצע לאפשר שימוש במידע רחב יותר לגבי תאגידים לצורכי בנק ישראל. במסגרת הצעת החוק, פורטו השינויים הנדרשים בהסדר שיחול על תאגידים משיוקם מאגר התאגידים, כגון התייחסות לחובת סודיות מסחרית במקום להגנה על הזכות לפרטיות שאינה קיימת ביחס לתאגידים, וכן התייחסות להעברה ושימוש במידע על מי שאינו הלקוח בעסקת אשראי מסוימת, לנוכח המבנה התאגידי שבו לעיתים נדרש מידע לא רק על התאגיד עצמו אלא גם ביחס לבעלי זיקה לתאגיד כהגדרתם המוצעת ,לדוגמה בעלי שליטה בתאגיד. בנוסף, הצעת החוק מציעה לשפר ולטייב את אופן עבודת המאגר הקיים בכל הנוגע לנתוני אשראי לגבי יחידים ובכלל זה לקבוע הוראות שיסדירו, בין היתר, את אופן עבודת המאגר, הרחבת סמכויות הממונה על שיתוף בנתוני אשראי, לרבות מתן הוראות לעניין תיקון פגמים, הרחבת השימושים במידע המתקבל מאת המאגר ובתוצריו, וזאת כדי לאפשר את שכלול שוק האשראי בישראל, ועוד הוראות שונות הנדרשות לאור הפקת לקחים מפעילות המאגר בשנים האחרונות. בהתאם להחלטת מליאת הכנסת מיום 9 בפברואר 2026, ההצעה תקודם בנפרד מהצעת חוק התכנית הכלכלית.

הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק ב': מיסוי של קופות גמל

ביום 28 בינואר 2026 עברה הצעת החוק בקריאה ראשונה במליאת הכנסת. לפי ההצעה מוצע להרחיב את מסגרת ההשקעות המותרות לקופות גמל, באופן שיקרב את ההוראות לפי פקודת מס הכנסה ("הפקודה") לאלה הקבועות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 והנחיות של הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון, לעניין השקעות שקופות הגמל רשאיות לבצע ("הוראות הפיקוח") וזאת כל עוד הרחבה זו אינה פוגעת בעקרונות המיסוי העומדים בבסיס הפטור הקבוע בסעיף 9(2) לפקודה. בהתאם לאמור, מוצע לקבוע שאם ההשקעה לפי הוראות הפיקוח היא החזקה מותרת, היא לא תהווה שליטה או החזקה מהותית גם מבחינת הפקודה, ותאפשר פטור ממס. עם זאת, מוצע לשמר את הכלל הקיים לפיו הכנסה מעסק שקופת הגמל מפיקה באופן ישיר לא תהיה פטורה ממס, וזאת אף אם השקעה כאמור מותרת בהתאם להוראות הפיקוח.

דוח עבודת הצוות לבחינת מס מיוחד על פעילות הבנקים

ביום 19 בדצמבר 2025 פורסם דוח סופי של הצוות הבין-משרדי, לבחינת הטלת מס מיוחד על פעילות הבנקים בשנת 2026 בעקבות רווחיהם הגבוהים של הבנקים הנובעים מסביבת ריבית גבוהה. הצוות בחן מספר חלופות אפשריות לאופן ומנגנון הטלת מס נוסף על המערכת הבנקאית, והמליץ כי ככל שהכרעת הדרג המדיני תהיה הטלת מס נוסף כאמור, החלופה המיטבית היא הטלת מס רווח דיפרנציאלי על הבנקים, לרווחים העולים על 50% מהרווח הממוצע שהיה לבנק בשנים 2018-2022 ("תקופת הבסיס"), בהוראת שעה למספר שנים. חלופה זו מתמקדת ברווחי הבנקים שעולים על הרווח הממוצע (המוצמד לתוצר) שהיה לבנקים בתקופת הבסיס, תקופה בה הריבית הייתה נמוכה ורווחי כלל הבנקים היו מתונים יותר, בשיעור של 50%. הרווח מעבר לרף זה יחויב במס שולי תוספתי. כמו כן, מוצע כי המס הנוסף לא יחול על בנק בעל היקף פעילות קטן. בדוח יש התייחסות מפורטת לעמדת בנק ישראל שהיה בדעת מיעוט והתנגד להטלת מס סקטוריאלי ובוודאי מס קבוע. לעמדת בנק ישראל, מיסוי סקטוריאלי אינו הולם את עקרונות היסוד של מערכת המס ועלול לייצר עיוותים במשק, לפגוע בוודאות בסביבה העסקית ולהרתיע שחקנים נוספים מלהיכנס למערכת הבנקאית, בניגוד מוחלט למטרה המוצהרת של הגברת התחרות. כמו כן, ככל שיוחלט בכל זאת על מיסוי על פי המודל המוצע בדוח, עמדת בנק ישראל היא שאין להחילו לפני ינואר 2027 והוא חייב להיות מוגדר מראש באופן ברור וחד משמעי כמיסוי זמני לשנת 2027 בלבד. בדוח נכללה גם עמדת אגף תקציבים במשרד האוצר אשר סבור כי לא נכון להטיל מיסוי נוסף בעת הנוכחית וזאת לאור השינויים שחלו בסביבה הכלכלית מאז קביעת ההיטל הנוסף על המערכת הבנקאית בשנת 2024, ולאור ההשלכות הפוטנציאליות על המשק ובכללן גלגול המס לצרכנים, האיתות השלילי לוודאות, היעדר החיכוך בעשיית העסקים בישראל והפגיעה בהיצע האשראי. כמו כן, לעמדת אגף תקציבים במידה ויוחלט בכל זאת על מיסוי נוסף כאמור, חלופת הארכת ההיטל שנקבע לשנים 2024 ו-2025 בשנה עד שנתיים נוספות היא העדיפה.

הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026 - פרק ז': מס מיוחד על רווחי בנקים בשנים 2026 עד 2030

בהמשך לתכנית הכלכלית לשנת 2026 - צעדי התאמה, שעניינה צעדי ההתאמה שבכוונת הממשלה לקדם לצורך התאמת התקציב למסגרות הפיסקליות, שפורסמה ואושרה על ידי הממשלה ביום 4 בדצמבר 2025, ביום 28 בינואר 2026 עברה בקריאה ראשונה במליאת הכנסת, הצעת החוק שעניינה הטלת מס מיוחד על פעילות הבנקים בשנים 2026-2030 לאור הרווחיות החריגה. בהתאם להצעה, מוצע להטיל מס נוסף על בנק (שאינו בנק בעל היקף פעילות קטן) שרווחיו בשנה מסוימת גבוהים בלמעלה מ-50% מהממוצע השנתי של רווחיו בין השנים 2018-2022. גובה המס המיוחד שיוטל על הרווחים כאמור יהיה בשיעור של 15%. מוצע לקבוע הוראה זו עד לשנת 2030.

הצעת חוק הסדרת העיסוק בייעוץ משכנתאות, התשפ"ה-2024

ביום 10 בדצמבר 2025 עברה הצעת החוק בקריאה טרומית בכנסת, אשר עניינה הסדרה של העיסוק בייעוץ משכנתאות. על פי ההצעה, תקבע חובה על אדם העוסק בייעוץ משכנתאות להיות רשום בפנקס יועצי המשכנתאות; ימונה רשם יועצי משכנתאות ותוקם מועצת יועצי המשכנתאות; ייקבעו כללים לעניין בחינות ההסמכה לעיסוק בייעוץ משכנתאות; יועץ המשכנתאות יחויב לפעול באמונה ובשקידה ולשמור על אינטרס לקוחו; וכן יקבע שיועץ משכנתאות לא יועסק על ידי גוף פיננסי ולא יקבל תמורה כספית או אחרת, במישרין או בעקיפין, בקשר עם ייעוץ משכנתאות, זולת מלקוחו בלבד.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - ביטול פעולה מכח הרשאה לחיוב בשל היעדר יתרה מספקת בחשבון והגבלת עמלות בשל הרשאה לחיוב), התשפ"ו-2025

ביום 10 בדצמבר 2025 עברה הצעת החוק בקריאה טרומית בכנסת. לפי ההצעה, תאגיד בנקאי המבקש לבטל פעולה מכח הרשאה לחיוב (הוראת קבע) בשל היעדר יתרה מספקת בחשבון הלקוח, יעביר ללקוח הודעה מוקדם ככל האפשר, כדי ליידע אותו בדבר הצורך להפקיד כספים בחשבון עד שעתיים וחצי לפני תום יום העסקים, וזאת על מנת למנוע ביטול של הפעולה האמורה על ידי התאגיד הבנקאי. עוד מוצע לקבוע שתאגיד בנקאי שלא מסר את ההודעה באופן האמור, לא יבטל את הפעולה מכח ההרשאה לחיוב, אלא לאחר שחלף יום עסקים מהעת בה ימסור את ההודעה. כן מוצע כי תאגיד בנקאי לא יגבה עמלה על ביצוע פעולה מכח הרשאה לחיוב או על ביטולה, בסכום העולה על עשרה שקלים חדשים או על 5% מהסכום לגביו בוצעה הפעולה האמורה, לפי הנמוך מביניהם.

הצעת חוק לתיקון פקודת הבנקאות (מספר 36) (חשבונות ללא תנועה), התשפ"ו-2025

ביום 10 בדצמבר 2025 עברה הצעת החוק בקריאה טרומית בכנסת. לפי המוצע, פיקדון ללא תנועה יוגדר כפיקדון שעברו לגביו 60 ימים מיום קבלת ההוראה האחרונה מבעל הפיקדון, במקום עשרה חודשים כפי שקובעת הפקודה כיום. כן מוצע לקבוע כי תאגיד בנקאי לא יהיה רשאי לגבות תשלום עמלה מפיקדון ללא תנועה.

דוח סופי בנושא בינה מלאכותית בסקטור הפיננסי

ביום 24 בדצמבר 2025 פורסם הדוח הסופי של הצוות הבין-משרדי לבחינת השימוש בבינה מלאכותית בסקטור הפיננסי. הדוח מסכם את העיסוק הממשלתי בנושא בינה מלאכותית, ומפרט יוזמות רגולטוריות במדינות שונות ברחבי העולם, תוך התמקדות בסקטור הפיננסי. כמו כן עוסק הדוח בנושאים הבאים: הגישה הכללית ועקרונות מנחים בהתמודדות עם אתגרי הבינה המלאכותית בסקטור הפיננסי, לדוגמא - התבססות על אסדרה מבוססת סיכונים, ניטרליות טכנולוגית, ושאיפה לאחידות אסדרתית ביחס לשירותים וסיכונים דומים; הגדרת הבינה המלאכותית, חשיבותה ומורכבותה; סוגיות רוחביות המתעוררות כתוצאה משימוש ביישומי בינה מלאכותית והמלצות הצוות בקשר עם אותן סוגיות; סוגיות הנובעות ממאפיינים ייחודיים של בינה מלאכותית - כגון סוגיית "הקופסה השחורה" והסברתיות וסוגיית המעורבות האנושית; סוגיות המעוררות שאלות ביחס לדין הכללי החל על גופים מפוקחים בתחום הפיננסי - בהיבטי אפליה ופרטיות; ממשל בינה מלאכותית וניהול סיכונים - כלים להתמודדות משולבת עם כלל האתגרים; וכן סוגיות הנוגעות לשוק בכללותו - האתגרים המתעצמים לנוכח כניסתה של הבינה המלאכותית בהיבטי תחרות, יציבות פיננסית, וסיכוני הונאה, סייבר ודיסאינפורמציה; כמו כן בדוח מוצגים שלושה תחומי פעילות ספציפיים שהוגדרו לבחינת הצוות: ייעוץ השקעות וניהול תיקים, אשראי וחיתום ביטוח. לגבי תחומים אלה מציג כל אחד מהרגולטורים הפיננסיים את האופן בו הוא רואה שימושים אפשריים ליישומי בינה מלאכותית בתחום שתחת פיקוחו, מהי המסגרת הרגולטורית הרלוונטית, סוגיות לטיפול, והמלצות ראשוניות. הדוח אף מפרט לגבי פעולות נוספות לטיפול בבינה מלאכותית במסגרת רגולציה פיננסית, למשל - המלצות בנוגע לכלים לעידוד כניסה של הטכנולוגיה וליצירת וודאות רגולטורית, ובשימוש בבינה מלאכותית על ידי הרגולטורים עצמם.

חוק החוזים (חלק כללי) (תיקון מספר 3), התשפ"ו-2026

ביום 7 בינואר 2026 פורסם התיקון לחוק, לפיו תוקן סעיף 25 לחוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973 העוסק באופן הפרשנות של חוזה על פי התיקון, בין היתר, חוזה עסקי שלא נקבעו בו הוראות לעניין אופן הפרשנות, יפורש בהתאם ללשונו בלבד אלא אם מתקיימים בו התנאים המפורטים בתיקון החוק. חוזה שאינו חוזה עסקי, חוזה אחיד וכן חוזה עבודה או הסכם קיבוצי, יפורשו לפי אומד דעתם של הצדדים, כפי שהוא משתמע מתוך החוזה ומנסיבות העניין.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מספר 40) (הצגת מידע ללקוח על אודות פעילותו הפיננסית), התשפ"ו-2026

ביום 21 בינואר 2026 הונחה הצעת החוק על שולחן הכנסת לקריאה ראשונה. לפי ההצעה, תאגיד בנקאי יציג ללקוח, באופן מקוון, מידע אודות פעילותו הפיננסית של הלקוח אצל התאגיד הבנקאי בשלוש השנים האחרונות, לפחות, הכולל בין היתר פירוט יתרות בחשבון תשלום, פירוט החיובים והזיכויים באמצעי תשלום שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי, דוחות ואישורים תקופתיים, הודעות שנמסרו באזור האישי והעתקי מכתבים, מידע שיקבע המפקח על הבנקים. אם ביקש לקוח לקבל מידע על תקופה מוקדמת מ-3 שנים ושאינה עולה על 7 שנים ממועד הבקשה, ימסור התאגיד הבנקאי ללקוח את המידע באופן פשוט ונוח. עוד מוצע כי תאגיד בנקאי אשר לא ימסור את המידע בהתאם לתיקון, יהיה צפוי לעיצום כספי בסך 50 אלף ש"ח.

תזכיר חוק סיוע לנוטלי הלוואות לדיור עקב עליית הריבית (הוראת שעה), התשפ"ו-2026

ביום 14 בינואר 2026 פורסם התזכיר, שמטרתו לספק סיוע זמני למשקי בית שנפגעו מעליית הריבית החדה מאז מרס 2022. בתזכיר מוצע כי במסגרת הוראת שעה ל-5 שנים, המדינה תספק סיוע בדמות מענק חודשי תקציבי למשפחות העומדות בקריטריונים המצטברים הבאים: נטלו הלוואה לדיור עד סוף שנת 2022 לטובת דירה יחידה בשווי שאינו עולה על פי שניים ממחיר דירה ממוצע; ההלוואה לא סולקה במלואה. גובה הסיוע – עד 75% מהעלייה הריאלית בהחזר החודשי מאז חודש מרס 2022; תתקיים ירידה לינארית בסיוע לדירות שמחירן גבוה ממחיר ממוצע, עד לאיפוס בסכום כפול ממחיר ממוצע; סכום הסיוע הראשון שנקבע יישאר קבוע לאורך כל התקופה (ללא חשיפה לעליות עתידיות). מוצע כי המענק יועבר דרך הגופים המלווים לחשבון ההלוואה, יתקיים מנגנון של דיווח חודשי לחשב הכללי במשרד האוצר.

חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי (תיקון מספר 9), התשפ"ו-2026

ביום 21 בינואר 2026 פורסם ברשומות התיקון לחוק. התיקון מעגן באופן קבוע את מנגנון "עיכוב ההליכים" שנקבע במסגרת תיקון 4 לחוק כהוראת שעה, תוך ביצוע התאמות שנועדו לתת הגנות נוספות עבור הנושים. מטרת התיקון היא לאפשר לחייבים לקבל צו עיכוב הליכים זמני לצורך גיבוש הסדר חוב מול נושים, ללא כניסה להליך חדלות פירעון מלא. התיקון מסדיר את התנאים והקריטריונים למתן הסעד הזמני. בתיקון לחוק מסלולים שונים ליחידים ולתאגידים. עיקרי התיקון בתוקף מיום 1 בפברואר 2026.

תזכיר חוק הגנת הסייבר הלאומית, התשפ"ו-2026

ביום 22 בינואר 2026 פורסם תזכיר החוק, בו מוצע לקבוע את מסגרת האסדרה והפיקוח ביחס להגנת הסייבר הלאומית, תוך עיגון רוחבי של סמכויות וכלי הגנת הסייבר של משרדי הממשלה השונים, ואסדרה דיפרנציאלית ביחס למגזרים ולארגונים החיוניים בהם, וכן ביחס לספקי השירותים הדיגיטליים ושירותי האחסון. כמו כן, בתזכיר מוצע לקבוע את החובות של הארגונים, בדגש על הארגונים החיוניים, לפעול להגנת הסייבר, הן בשגרה והן בעת התמודדות עם תקיפת סייבר, תוך הקפדה על שימור הגמישות הנדרשת בתחום עיסוק משתנה זה. באמצעות קביעת מסגרת סמכויות ברורה, עקרונות פעולה מוגדרים ומנגנוני פיקוח ואכיפה, מבקש החוק המוצע לחזק את החוסן הלאומי במרחב הסייבר, לשפר את רמת המוכנות והתגובה לתקיפות סייבר, לעודד היערכות אשר עלותה נמוכה באופן ניכר מהעלות הכלכלית והחברתית הכרוכה בשיקום שלאחר התקיפה. יצוין כי בשלב זה ההוראות העיקריות בתזכיר החוק אינן חלות על המגזר הפיננסי אולם בתזכיר מוקנית לראש הממשלה סמכות, בין היתר, להוסיף מגזר או תת מגזר משק חדש לרשימה המנויה בתזכיר.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - חובת הדרכה פיננסית), התשפ"ו-2026

ביום 26 בינואר 2026 הונחה הצעת החוק על שולחן הכנסת לדיון מוקדם. לפי ההצעה, תאגיד בנקאי יחויב להעביר לכל לקוח חדש (קטין או בגיר שפתח לראשונה חשבון עובר ושב) הדרכה פיננסית כתנאי לשימוש בחשבון הבנק. חובת ההדרכה אינה מונעת את פתיחת חשבון העובר ושב, אך מוטלת על התאגיד הבנקאי חובה לסגור את החשבון במקרה שבו לאחר שחלף פרק הזמן הקבוע בחוק, הלקוח החדש לא ביצע כראוי את ההדרכה וקיבל תעודה המאשרת זאת. ההדרכה הפיננסית תתבצע באמצעות אנשי מקצוע שיבחרו על ידי התאגידים הבנקאים לפי הוראות המפקח על הבנקים. תיקבע תקופת המתנה במהלכה יוטל איסור על מורשי ההדרכה הפיננסית ליצור קשר המשכי עם הלקוחות החדשים לאחר ביצוע ההדרכה ובטרם חלפה תקופת ההמתנה שתיקבע על ידי הפיקוח על הבנקים. כמו כן, במהלך תקופת ההמתנה שתיקבע יוטל איסור על מורשי ההדרכה להעביר את שמות הלקוחות החדשים לצד שלישי כדי שזה ייצור עמם קשר המשכי במטרה להציע להם שירותים בנקאיים.

הגנת הפרטיות

טיוטת הנחיה של רשות הגנת הפרטיות בנוגע לתחולת חוק הגנת הפרטיות על מערכות בינה מלאכותית

ביום 28 באפריל 2025 פורסמה הטיוטה, אשר מסבירה איך הרשות מתכוונת לפרש ולאכוף את תחולת חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 על טכנולוגיות בינה מלאכותית לכל אורך שלבי הפיתוח והיישום שלה ועל מידע שמופק באמצעותה.

רשות הגנת הפרטיות - טיוטת גילוי דעת - מינוי ממונה על הגנת הפרטיות בארגון לפי דרישות תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות

ביום 23 ביולי 2025 פורסמה טיוטת גילוי הדעת, וזאת בהמשך לתיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשפ"ד-2024 ("החוק", "תיקון 13"). תיקון 13 קובע חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות בגופים ציבוריים ובשורה ארוכה של ארגונים נוספים מכל רחבי המשק שפעולתם כרוכה בסיכון גבוה לפרטיות. מטרתו של גילוי הדעת להציג את עמדת רשות הגנת הפרטיות ("הרשות") ביחס להיקף החובה, ייעוד הממונה על הגנת הפרטיות ותפקידיו, הידע והכישורים הנדרשים ממנו (ידע מעמיק בדיני הגנת הפרטיות, הבנה הולמת בטכנולוגיה ואבטחת מידע, היכרות עם תחומי פעילותו של הארגון ומטרותיו), וביחס להוראות נוספות בחוק המסדירות את מעמדו של הממונה בארגון, מתכונת העסקתו והאמצעים שיש להקצות לו. הפרשנות המוצגת בגילוי הדעת תשמש את הרשות בעת הפעלת הסמכויות המוקנות לה, לרבות הסמכות להטיל עיצומים כספיים בגין הפרה של החובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות ושל הוראות אחרות בחוק הנוגעות למעמדו ולמתכונת העסקתו. עם זאת,

צוין בטיוטה כי בעת הפעלת סמכויות הרשות ובכללן סמכויות האכיפה, תתחשב הרשות בכך שגילוי הדעת בשלב זה אינו מסמך סופי.

רשות הגנת הפרטיות - הודעה על אי אכיפה זמנית ביחס למינוי ממונה על הגנת הפרטיות בארגון

ביום 13 באוגוסט 2025 פורסמה הודעת הרשות, וזאת בעקבות החובה החדשה שנקבעה בתיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשפ"ד-2024 ("החוק") למנות ממונה על הגנת הפרטיות בכל גוף ציבורי, ובשורה ארוכה של גופים במגזר הפרטי. על פי הודעת הרשות, בשים לב לכך שמדובר בחובה חדשה, בהינתן שבגופים הציבוריים נדרש הליך למינוי הממונה על הגנת הפרטיות בהתאם לדינים החלים ביחס להליכי מינוי בגופים אלו, ולכל הפחות בחלק מהגופים קיים קושי מעשי להשלים את הליך המינוי עד למועד כניסת החוק לתוקפו - הרשות אינה מתכוונת לנקוט בהליכי אכיפה בכל הנוגע למינוי ממונה על הגנת הפרטיות בארגון בגופים החייבים במינוי ממונה לפי החוק, עד ליום 31 באוקטובר 2025. בהודעה הובהר כי עד למועד האמור יש לנקוט בכל הפעולות הדרושות להשלמת הליכי המינוי ואיוש התפקיד. לגבי גופים אשר עד למועד זה נקטו בצעדים משמעותיים לשם קיום חובת המינוי (כגון פרסום מכרז או קול קורא), יינתן פרק זמן קצר נוסף להשלמת התהליך, וזאת במסגרת מדיניות האכיפה של הרשות.

רשות הגנת הפרטיות - מדריך מקצועי בעניין תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות

ביום 14 באוגוסט 2025 פורסם המדריך. המדריך סוקר את עקרי ההסדרים הקבועים בתיקון מספר 13 וכולל דגשים ודוגמאות מעשיות ליישום דרישות החוק לרבות בכל הנוגע לעדכון ההגדרות המהותיות בחוק, לצמצום חובת רישום מאגרי מידע והוספת חובת הודעה על מאגרי מידע גדולים בהם מידע בעל רגישות מיוחדת, לחובת מינוי ממונה הגנה על הפרטיות (DPO), למנגנון עיצומים כספיים, לעבירות פליליות חדשות, לביטול תקופת ההתיישנות המקוצרת בגין פגיעה בפרטיות ועוד. המדריך נועד לשמש כלי עזר פרקטי לארגונים בהיערכותם לכניסת התיקון לתוקף, ולסייע בקידום ההגנה על הפרטיות בארגון.

רשות הגנת הפרטיות - מדריך ליישום טכנולוגיות מגבירות-פרטיות במערכות בינה מלאכותית

ביום 18 בינואר 2026 פורסם המדריך, בו מוצגות גישות לצמצום הסיכונים לפרטיות הכרוכים בפיתוח של מערכות בינה מלאכותית ובשימוש בהן באמצעות טכנולוגיות מגבירות פרטיות. המדריך מפרט את השיקולים המרכזיים ליישום מעשי של כל טכנולוגיה, לצד דוגמאות ליישומים ממגוון תחומים ועולמות תוכן בהקשר של בינה מלאכותית. בנוסף, מוזכרים אתגרים, מגבלות וסיכונים הנלווים ליישום, תוך הדגשת סוגיות הדורשות תשומת לב מיוחדת.

פרסומים רגולטוריים נוספים

קול קורא לקבלת התייחסות מן הציבור בנושא הנפקה והוצאה של מטבע דיגיטלי יציב

ביום 18 במאי 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון קול קורא בנוגע להנפקה והוצאה של מטבע יציג, וזאת כחלק מקידום האסדרה של הפעילות בנכסים דיגיטליים. נוכח האתגרים הייחודיים שמאפיינים פעילות של הנפקה והוצאה של מטבע דיגיטלי יציב, וכחלק מהליך האסדרה, הרשות הזמינה את הציבור להעביר התייחסות בנושא ובפרט בקשר להיבטים הבאים: סוגי נכס הבסיס שנדרש לאפשר להנפיק עבורם מטבעות דיגיטליים, מהו המנגנון המיטבי לשמירת ערך המטבע הדיגיטלי היציב, בחינת תשתית טכנולוגית שעומדת בבסיס ההנפקה וניהול מטבע דיגיטלי יציג, אופן ניהול הרזרבות, חובות גילוי והגנה על הצרכן, התמודדות עם סיכוני סייבר והגנת הפרטיות ועוד.

החלטת ועדת האתיקה הארצית של לשכת עורכי הדין - גילוי דעת בעניין אימות תצהירים וייפוי כח בחו"ל

ביום 23 ביוני 2025 פורסם גילוי הדעת, לפיו מעתה ניתן לאמת באמצעות היוועדות חזותית תצהירים, ייפויי כח, שטרות עסקה וכדומה, גם כאשר המצהיר נמצא בחו"ל, לשימוש למטרות מנהליות או אזרחיות, בפני רשויות מנהליות, גופים דואליים או פרטיים כגון רשויות המס, המוסד לביטוח לאומי והרשות לרישום והסדר זכויות מקרקעין ובכפוף לתנאים המפורטים בהחלטה. הובהר בהחלטה, כי נכון לשלב זה, ההחלטה אינה כוללת אימות תצהיר למטרת הגשתו בהליך שיפוטי. החלטה זו חלה במקביל ואינה מבטלת את החלטת ועדת האתיקה הארצית הקובעת כי ניתן לאמת תצהירים בהיוועדות חזותית כאשר שני הצדדים נמצאים בישראל.

הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - קול קורא לבחינת הקדמת שעת הפרסום של מדד המחירים לצרכן

ביום 10 ביוני 2025 פורסם הקול הקורא בעקבות פנייה של הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ ללשכה המרכזית לסטטיסטיקה ("הלמ"ס") בבקשה להקדים את מועד פרסום מדד המחירים לצרכן. ככלל, מדד המחירים לצרכן לחודש מסוים מפורסם ב-15 בחודש הבא אחריו בשעה 18:30, קרי בתום יום העסקים ולאחר סיום המסחר בבורסה (בימי שישי ובערבי חג שעת הפרסום היא 14:00). הלמ"ס מבקשת לקבל את עמדת הציבור לשינוי המוצע לפיו מדד המחירים לצרכן יפורסם באופן קבוע ב-15 בחודש, עבור החודש הקודם, בשעה 10:00 בבוקר בימי חול, בערבי חג ובימי שישי (כאשר ה-15 בחודש יחול בשבת או בחג - יפורסם המדד בערב החג או ביום שישי שלפניו בשעה 10:00 בבוקר). בקול הקורא צוין, בין היתר, כי הקדמת שעת הפרסום תקטין את חוסר הוודאות במהלך יום המסחר לגבי המדד שיהיה בפועל, תרחיב את אפשרויות המסחר ותאפשר "לסחור את המדד" באופן מיידי ולנתח את השפעתו על השווקים, ללא האירועים "המקזזים" שעשויים להתרחש מפרסומו לאחר סיום יום המסחר ועד ליום המסחר הבא.

החלטת רשות ניירות ערך בדבר מעבר למסחר בימים שני עד שישי

ביום 4 באוגוסט 2025 הודיעה הרשות על תיקון תקנון הבורסה לניירות ערך וההנחיות מכוחו כך שהמסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") יתקיים בימים שני עד שישי, וזאת חלף המצב הנוכחי בו מתקיים המסחר בימים ראשון עד חמישי, החל מיום 5 בינואר 2026.

קול קורא מטעם רשות שוק ההון - תיקון חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל

ביום 12 באוגוסט 2025 פורסם הקול הקורא באמצעותו רשות שוק ההון מגבשת טיוטה לתיקון חוזר ההצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל, אשר יכלול בין היתר התאמה לשינויים שחלו בהוראות הדין, עדכון נוסח טפסי ההצטרפות הנספחים לחוזר, עדכון מועדים לביצוע פעולות והגשת וקבלת מסמכים ועדכון הליך מינוי מוטבים. הרשות מזמינה את הציבור להציע תיקונים בהתאם להיבטים המפורטים בקול הקורא.

הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור - מסמך "ניצול לרעה של בינה מלאכותית יוצרת ("GenAI") למטרות הונאה והלבנת הון"

ביום 16 בספטמבר 2025 פורסם המסמך, שמטרתו להגביר את המודעות לאתגרים החדשים שמציבה ה-GenAI, זאת על ידי סקירה של הסיכונים הפוטנציאליים בניצול לרעה של יישומיה (ביניהם טכנולוגיית "Deepfake"), הצגת מקרי בוחן מהארץ ומהעולם; פירוט האיומים המתהווים בעקבות השימוש בבינה מלאכותית, וכן דגלים אדומים אשר יכולים לסייע לגופים פיננסיים לזהות ולדווח לרשות על חשד לשימוש לרעה בטכנולוגיה זו.

רשות שוק ההון - טיוטת עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח

ביום 19 באוקטובר 2025 פורסמה טיוטת המסמך, המתווה עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות הגלומים בחשיפה לנגזרים שנקובים במט"ח. בהתאם לעקרונות, מוצע כי הגופים המוסדיים ינהלו תהליכי בקרה והערכה סדורים, בליווי פיקוח פעיל של ועדת ההשקעות. בנוסף, עליהם להחזיק רמת נזילות מינימלית במט"ח ביחס לחשיפה לחוזים עתידיים, כדי להבטיח עמידה בדרישות ביטחונות גם בתקופות של תנודתיות חריפה או משבר.

בנוסף, כמהלך משלים, ביום 19 באוקטובר 2025 פורסמה על ידי רשות ניירות ערך טיוטת הצעה לתיקון למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה - הוראה לפי סעיף 97(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994. על פי הטיוטה, מוצע לקבוע לגבי גופים מוסדיים כי השיעור המינימלי לנזילות במט"ח בעת פעילות בנגזרים על מדדים זרים תהיה 10%.

הרשות לאיסור הלבנת הון - מסמך בעניין מגמות כלליות והתפתחותם של סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בעולם הנכסים הוירטואליים

ביום 24 בדצמבר 2025 פורסם המסמך, אשר מתאר מגמות ותופעות פשיעה משמעותיות בעלות השלכה ישירה על סיכוני הלבנת הון ומימון טרור באמצעות נכסים וירטואליים שבאו לידי ביטוי בשנים האחרונות. במכתב הובהר כי הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור רואה חשיבות רבה במעקב אחר המגמות בתחום והיכרות עמן, בזיהוי סיכוני הלבנת ההון ומימון הטרור הנובעים מהם, ובמתן כלים לניהול סיכוני הלבנת הון הכרוכים בתחום, בדגש על הגופים הפיננסיים המחויבים בזיהוי פעילות בלתי רגילה ודיווח בגינה לרשות.

הרשות לאיסור הלבנת הון - הערכת סיכונים לאומית בנושא ישויות והסדרים משפטיים

ביום 31 בדצמבר 2025 פורסם מסמך הערכת הסיכונים. הערכת הסיכונים נערכה בהתאם לדרישת הסטנדרטים הבין-לאומיים של ארגון ה-FATF כמו גם הצורך הלאומי בהרחבה ומיקוד בביצוע הערכת הסיכונים בנושא ישויות והסדרים משפטיים בהיבטי הלבנת הון ומימון טרור. ההערכה נועדה לסייע לרשויות האכיפה, לרגולטורים ולגורמים במגזר הציבורי והפרטי ומפרטת את הנושאים הבאים: רמת האיום העולה מסיכוני הלבנת ההון ומימון הטרור הרלוונטיים לישויות והסדרים משפטיים, תוך התייחסות לטיפולוגיות הנפוצות; הסיכונים הפוטנציאליים הטמונים בכל סוג ישות והסדר משפטי, לאור הרגולציה החלה עליהם ופוטנציאל הניצול שלהם להלבנת ההון ומימון הטרור; רמת יעילות האמצעים בהם נוקטת מדינת ישראל על מנת להתמודד עם סיכונים אלו וזיהוי ומיפוי הפערים המרכזיים ברגולציה ובחקיקה בתחום זה. בין סוגי הישויות המשפטיות שזוהו בסיכון בינוני-גבוה להלבנת הון ניתן לציין שותפויות פרטיות, שותפויות חוץ, עמותות, חברות פרטיות וחברות חוץ, כאשר מפלגות ותאגידים שהוקמו על פי חוק זוהו בסיכון נמוך. בין סוגי ההסדרים המשפטיים שזוהו בסיכון גבוה להלבנת הון הן נאמנויות פרטיות ונאמנויות חוץ.

מיסוי

שיעורי המס

המיסים החלים על הרווח של התאגידים הבנקאיים כוללים מס חברות המוטל על פי פקודת מס הכנסה ומס רווח המוטל על פי חוק מס ערך מוסף ובשנים 2024 ו-2025 מס נוסף על פי חוק תשלום מס מיוחד (ראו ביאור 8.יב.). להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על תאגידים בנקאיים:

- שיעור מס חברות: 23%.
- שיעור מס רווח: 17% (החל משנת 2026 – 18%).
- שיעור מס מיוחד:

  לשנת 2024 – 4.5%[1].

  לשנת 2025 – 6%[1].

- שיעור מס כולל:
  לשנים 2024–2025 – 34.19% בתוספת מס מיוחד כמפורט בביאור 8.יב.
  לשנים 2026 ואילך – 34.75%.

יתרות המיסים הנדחים חושבו בהתאם לשיעורי המס הצפויים לחול במועד ההיפוך.

[1] בכפוף לתקרה לתשלום כמפורט בביאור 8.יב. בדוחות הכספיים.

דירוג האשראי

להלן דירוג האשראי והתחזית של המדינה והבנק ליום 2 במרס 2026

	חברת דירוג	ארוך טווח	תחזית	קצר טווח
מדינת ישראל	Moody's	Baa1	Stable	P-2
	S&P	A	Stable	A-1
	Fitch	A	Negative	F1
בנק לאומי: מט"ח	Moody's	Baa1	Stable	P-2
	S&P	BBB+	Stable	A-2
	Fitch	A-	Stable	F1
	Fitch	A-(xgs)	Stable	F1 (xgs)
דירוג מקומי (בישראל)	S&P מעלות	AAA	Stable	A-1+
	מידרוג	Aaa	Stable	P-1

להלן התפתחות דירוג האשראי ותחזית הדירוג של הבנק מה-1 בינואר 2025 ועד ליום 2 במרס 2026

ביום 29 באפריל 2025 סוכנות הדירוג Moody's אישררה את דירוג הבנק ואת תחזית הדירוג השלילית.

ביום 29 במאי 2025 סוכנות הדירוג S&P הודיעה על העלאת אופק הבנק ל-Stable מ-Negative על רקע ביצועים איתנים וכן אישררה את דירוג הבנק.

ביום 29 במאי 2025 סוכנות הדירוג S&P מעלות הודיעה על העלאת אופק הבנק ל-Stable מ-Negative וכן אישררה את דירוג הבנק.

ביום 29 ביולי 2025 סוכנות הדירוג Fitch אישררה את דירוג הבנק ואת תחזית הדירוג השלילית.

ביום 15 באוקטובר 2025 סוכנות הדירוג Moody's הודיעה על השלמת בחינה תקופתית של דירוג הבנק, ללא שינוי בדירוג או בתחזית הבנק.

ביום 29 באוקטובר 2025 סוכנות הדירוג Fitch הודיעה על העלאת אופק הבנק ל-Stable מ-Negative וכן אישררה את דירוג הבנק.

ביום 10 בנובמבר 2025 סוכנות הדירוג מידרוג אישררה את דירוג הבנק ואת תחזית הדירוג היציבה.

ביום 7 בנובמבר 2025 חברת הדירוג S&P פרסמה הודעה בדבר העלאת אופק הדירוג של ישראל ל"Stable" מ"Negative" לפיה הסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס הפחית את הסיכון הביטחוני המיידי של ישראל. ביום 30 בינואר 2026, העלתה גם חברת Moody's את אופק דירוג האשראי של ישראל ל"Stable" מ"Negative", וזאת, לפיה, לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי של ישראל ולנוכח העמידות שהוכיחה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הגיאופוליטיות.

ביום 3 בפברואר 2026 סוכנות הדירוג Moody's הודיעה על העלאת אופק הבנק ל-Stable מ-Negative וכן אישררה את דירוג הבנק.

מגזרי פעילות עיקריים לפי גישת הנהלה – פרטים נוספים

א. גישת הנהלה – מגזר בנקאות קמעונאית

כללי

מגזר הבנקאות הקמעונאית מאופיין במתן הצעות ערך ושירותים פיננסיים ללקוחות משקי בית, עסקים קטנים ולקוחות עתירי ממון בארץ ובעולם (Private Banking). הצעות ושירותים אלו מוענקים ללקוחות בהתאם לצרכיהם המשתנים והעדפותיהם ובהתאם למאפיינים רלוונטיים אחרים.

מבנה המגזר ומאפייניו

סניפים:

לקוחות משקי בית ועסקים קטנים – פריסה רחבה של 184 סניפים, שלוחות ומרכזי שירות הפרוסים בכל רחבי הארץ. השירות ללקוחות בסניף ניתן על ידי בנקאים בצוותים ייעודים על פי מגזרי הלקוחות. צוותים אלו מרכזים את הטיפול בלקוח על כל היבטיו ומתמחים בטיפול על פי מאפייני הלקוח וצרכיו.

לקוחות בנקאות פרטית – המגזר בארץ מנוהל במרכזי בנקאות פרטית ייחודיים בפריסה ארצית. המרכזים משרתים לקוחות פרטיים אמידים, תושבי ישראל ותושבי חוץ ומכירים את צרכיהם, העדפותיהם ותחומי התעניינותם של הלקוחות. בנוסף מנהל המערך סניפים ייעודיים לפלח לקוחות בעלי תיקי השקעות של 4 מיליון ש"ח ועד 10 מיליון ש"ח.

ערוצים ישירים ודיגיטליים:

השירותים הבנקאיים ניתנים בנכסים הדיגיטליים של לאומי, בדגש על אתר ואפליקציית לאומי ואפליקציית PEPPER, וכן במרכזי הבנקאות, במרכזי הייעוץ, במבואות הטכנולוגיות ועל ידי פתרונות מתקדמים נוספים. בשנת 2025 88% מהלקוחות ביצעו פעולות בדיגיטל באתר או באפליקציית לאומי. המגזר פועל, בין השאר, להרחבת היקף הפעילות ומגוון הפעולות בערוצים הדיגיטליים.

חלק משמעותי מהאשראי הקמעונאי בשנת 2025 ניתן באופן אוטומטי על ידי מודלים.

כמו כן, אפליקציית הבנקאות PEPPER, משמשת כחשבון בנק לכל דבר, מאפשרת ביצוע מגוון פעולות באופן מלא בדיגיטל, באמצעות טכנולוגיות מתקדמות וחווית משתמש מותאמת ואישית.

התפתחויות בשווקים של המגזר ובמאפייני הלקוחות

המגזר מושפע מהשינויים בנתונים הדמוגרפים והכלכליים באוכלוסיית המדינה, משינויים בצריכה הפרטית וכן ממאפייני החיסכון של הלקוחות.

התחרות במגזר גוברת ונמצאת במגמת התחזקות. בשנים האחרונות התפתחה בבנקאות הקמעונאית תחרות מצד גופים פיננסיים ואחרים ובעיקר חברות כרטיסי האשראי (בתחום האשראי הצרכני), חברות הביטוח, רשתות השיווק הקמעונאיות ומיזמים טכנולוגיים פיננסיים. חלק מהתחרות נעשית על ידי גופים שאינם מבוקרים על ידי בנק ישראל או שאינם מבוקרים כלל, ושאינם עובדים תחת המגבלות שחלות על הבנקים.

מוצרים ושירותים

הבנק מציע מגוון רחב של מוצרים ללקוחות הקמעונאים, המתאימים לצרכיהם השונים בחייהם, בין היתר: אשראי פרטי, פיקדונות, מט"ח, כרטיסי אשראי, פעילות בניירות ערך.

לקוחות

הבנק ערוך להציע את שירותיו בהתאמה לקבוצות האוכלוסייה השונות במגזר.

ב. גישת הנהלה – מגזר משכנתאות

חטיבת המשכנתאות מתמחה במתן משכנתאות למשקי בית ומתעניינים במשכנתא לרכישת נכס חדש/יד שניה, למתן הלוואות לכל מטרה על בסיס הנכס המשועבד לבנק וביצוע מחזורים לבעלי משכנתא קיימת. הבנק מציע הלוואות המיועדות לרכישת דירת מגורים או הלוואות הניתנות במשכון דירת מגורים או נכס אחר. ההלוואות ניתנות הן מכספי הבנק והן במסגרת תכניות הסיוע הממשלתיות, באמצעות נציגויות הפועלות בסניפי לאומי ובמרחב הדיגיטלי הפועל במרחב על אזורי המשויכים לחטיבת המשכנתאות.

בנוסף, לאומי מציע ללקוחות כל הבנקים אשר מתעניינים בלקיחת משכנתא או במחזור משכנתא, לקיים פגישת ייעוץ עם בנקאי המשכנתאות של לאומי ב-ZOOM מבלי הצורך להגיע לסניף, ובנוסף לחתום על מסמכי המשכנתא בדיגיטל מבלי להגיע לסניפי הבנק.

לאומי פעיל בכלל השוק ובנוסף בפעילויות ממקדות למגזרי אוכלוסייה כגון – המגזר החרדי, החברה הערבית, בני הגיל השלישי ותושבי חוץ כמו כן מעמיד הבנק משכנתאות בקיבוצים ולקבוצות רכישה. אלו ניתנים תוך הכרות עם צרכי המגזרים ומענה התואם את צרכיהם.

לבנק מוצרים ייחודיים ובכלל זה משכנתא פסק זמן המאפשרת סל חודשי הפסקה של המשכנתא, מגוון מסלולי הצמדה שונים – ריבית קבועה לא צמודה לתקופות שונות, צמודות, בולט ל-15 שנה, ומשכנתאות לא צמודות.

ג. גישת הנהלה – מגזר בנקאות מסחרית

כללי

מתמחה במתן מכלול השירותים הפיננסיים לחברות העסקיות הבינוניות (Middle Market) בכל ענפי המשק לרבות חברות הייטק וקרנות הון סיכון, בכל שלבי החיים: סטארט אפים החל משלב ה-early stage, דרך שלבי ה-growth השונים, חברות Corporate. בנוסף מטופלים לעיתים במגזר זה בעלי העניין של החברות העסקיות במגזר הכוללים את בעלי המניות ובעלי תפקידים בכירים.

השירות והשיווק לחברות אלה מתבצעים באופן פרטני הכולל, מימון עסקאות באמצעות מכשירי אשראי תפורים לצרכים הייחודיים של הלקוחות, התאמת מוצרי השקעה ומכשירים פיננסיים לגידור סיכונים, מימון עסקאות סחר בינלאומי, וכן מימון חברות הזנק.

מבנה המגזר ומאפייניו

ניהול המגזר בארץ נעשה על ידי המערך לבנקאות מסחרית ומערך לאומיטק, אשר הינם חלק מהחטיבה העסקית. השירות ללקוחות ניתן על ידי מנהלי קשרי לקוחות, המרכזים את שירותי הקבוצה מול הלקוח, שירותי התפעול ניתנים באמצעות עובדי חטיבת התפעול וכן באמצעות שירותים טכנולוגיים וכו'. המערך לבנקאות מסחרית עובד במודל עסקי של 11 מרכזי עסקים בפריסה גיאוגרפית, מתוך מטרה לתת את השירות המיטבי ללקוח המסחרי בזמני תגובה קצרים. מערך לאומי טק פועל באמצעות מרכז עסקים לאומי טק הממוקם בתל-אביב.

התפתחות בשווקים של המגזר ובמאפייני לקוחותיו

פעילותם העיקרית של הלקוחות מבוצעת בשוק המקומי והבינלאומי בענפי המשק השונים כגון: תעשיה, תשתיות, הייטק, מסחר ושירותים, נדל"ן ועוד, וכן בשווקים בחו"ל.

מוצרים ושירותים

למערך לבנקאות מסחרית ולמערך לאומיטק מגוון רחב של מוצרים המיועדים ללקוחותיהם השונים, הכולל בין היתר: מימון צרכי הון חוזר, מימון השקעות לזמן ארוך, מימון סחר חוץ, מימון נדל"ן מניב וליווי CONSTRUCTION LOAN, ניכיון חשבוניות ופקטורינג, מימון מיזוגים ורכישות, ייעוץ בהשקעות ופאסיב ועוד. במערך לאומיטק מוצרי אשראי נוספים וייעודיים לחברות טכנולוגיה לרבות מימון ונצ'ר לנדינג ואשראי SAAS.

לקוחות

הלקוחות המשתייכים למגזר בנקאות מסחרית הינם חברות עסקיות בינוניות מענפי המשק השונים: מסחר, תעשייה, נדל"ן, היי טק ועוד. כמו כן, משתייכים למגזר זה גם בעלי העניין בחברות אלו.

ככלל, ישויכו למגזר בנקאות מסחרית, לקוחות עם היקף מסגרות אשראי מאושרות של מעל 12.5 מיליון ש"ח ועד 150 מיליון ש"ח (כולל), ו/או לקוחות עם מסגרות מאושרות של 250 מיליון ש"ח המיועדות למימון נדל"ן או לקוחות עם מחזור עסקים של מעל 20 מיליון ש"ח ועד 600 מיליון ש"ח. כמו כן, כולל המגזר חברות טכנולוגיה בכל היקף מסגרות אשראי ומחזור עסקים.

ד. גישת הנהלה – מגזר בנקאות עסקית

כללי

מגזר הבנקאות העסקית מתמחה במתן שירותים בנקאיים ופיננסיים לתאגידים גדולים, חלקם בעלי פעילות רב לאומית. השירותים הניתנים מבוססים על מתן פתרון כולל לצרכי הלקוח, תוך ראיית מגוון עסקיו והתאמת המימון לצרכיו הספציפיים.

מבנה המגזר ומאפייניו

המגזר לבנקאות עסקית מנוהל בישראל על ידי המערך העסקי ומערך תשתיות ומימון בינלאומי בחטיבה העסקית. המערך העסקי פועל באמצעות שני סקטורים עסקיים: סקטור טכנולוגיה, ביטחוניות ורשויות וסקטור תעשיה, תחבורה, כימיה ופיננסיים. השירות ללקוחות ניתן על ידי מנהלי קשרי לקוחות, המרכזים את שירותי הקבוצה מול הלקוח ומתמחים בענף המשק בו פועל הלקוח. המגזר מספק מגוון מקיף של שירותי בנקאות לכל סוגי החברות בענפים השונים, וכן ככל שרלוונטי בשלוחות הבנק בחו"ל. עסקאות מיוחדות/מורכבות כגון מימון רכישת אמצעי שליטה, בדיקת תכניות השקעה ומימון פרויקטים, פעילות סחר בינלאומי, מימון חייבי חו"ל/חייבים מקומיים, עסקאות מימון המתבצעות בדרך של סינדיקציה, ועוד מלוות על ידי יחידות ייעודיות המתמחות בטיפול בעסקאות מסוג זה, בשל מורכבותן ורמת הסיכון הגלומה בהן.

מערך תשתיות ומימון בינלאומי פועל באמצעות שני סקטורים עסקיים: סקטור תשתיות ואנרגיה וסקטור מימון בינלאומי, שכולל גם את מימון תחומי המלונאות בארץ וחוות שרתים בארץ. ליווי הלקוחות ניתן על ידי מנהלי קשרי לקוחות, המתמחים בענף המשק בו פועל הלקוח במתווי מימון פרויקטאלי ומימון חברות, לפי העניין. עסקאות מימון מיוחדות/ מורכבות כגון מימון אמצעי שליטה, בדיקת תכניות השקעה, פעילות סחר בינ"ל, עסקאות מימון המתבצעות בדרך של סינדיקציה ועוד, מלוות על ידי יחידות ייעודיות המתמחות בטיפול בעסקאות מסוג זה, אשר נמצאות תחת אחריות המערך.

התפתחויות בשווקים של המגזר ובמאפייני הלקוחות

המגזר העסקי מנהל את סיכוני האשראי במשנה זהירות תוך בחינה שוטפת של אוכלוסיות הלקוחות ובהתמקדות בלקוחות הרגישים ובחינת מגמות ההתפתחויות וההשלכות עליהם.

בתחומי התשתיות מתבצע מעקב אחר פוטנציאל העסקאות, בדגש על מכרזי החשב הכללי וכן אחר פוטנציאל העסקאות בתחומי האנרגיה הקונבנציונלית והאנרגיה המתחדשת.

מוצרים ושירותים

השירותים הניתנים כוללים, בין השאר: מימון שוטף על פי צרכי הלקוחות, מימון השקעות לשימור הפעילות והרחבתה, מתן פתרונות בתחום המימון והסחר הבינלאומי (לרבות מימון בביטוח אשראי או חברות ביטוח פרטיות של פרויקטים בחו"ל), מימון מיזוגים ורכישות, העמדת מימון בעסקאות גדולות באמצעות ארגון סינדיקטים תוך שיתוף הגופים המוסדיים ובנקים ישראלים וזרים, מכשירים פיננסיים להגנה מפני סיכוני מטבע, סיכוני ריבית ושינויים במחירי סחורות, ליווי שוטף של יזמים אשר ניגשים למכרזי מדינה בתחומי התשתיות הלאומיות והאנרגיה, הובלה של סגירות פיננסיות, תוך ארגון סינדיקציה ככל שנדרש וכן ליווי של היזמים לאורך תקופת ההקמה ותקופת ההפעלה של הפרויקטים. כמו כן, הטיפול כולל יזום שירותים בנקאיים, לחברות, למנהלים ולעובדי החברות.

לקוחות

הלקוחות המשתייכים למגזר זה מאופיינים ברובם במעמד מוביל בשוק ובדומיננטיות בתחום עיסוקם, החברות הן בחלקן ציבוריות ממגוון ענפי משק שונים, בעלות מבנה ארגוני מורכב הכולל מספר רבדים של ניהול ומוטת שליטה רחבה.

ככלל, ישויכו למגזר בנקאות עסקית, לקוחות עם היקף מסגרות מאושרות של מעל 150 מיליון ש"ח או לקוחות עם מחזור עסקים של מעל 600 מיליון ש"ח.

ה. גישת הנהלה – מגזר נדל"ן

כללי

מערך הנדל"ן מתמחה במתן שירותים בנקאיים ופיננסיים ללקוחות שעיקר עיסוקם בתחום הבנייה והנדל"ן. מימון ענף הבנייה נעשה תוך שימוש במכשירים ובכלי ניתוח ייחודיים למגזר, תוך נקיטת מדיניות שקולה. מימון הפרויקטים נעשה במתכונת הליווי הסגור (Construction Loan), עם פיקוח ומעקב הדוקים ותוך שימת דגש על בחינה מדוקדקת של כל פרויקט.

מבנה המגזר ומאפייניו

הנדל"ן בלאומי מנוהל בישראל ברובו על ידי מערך בנייה ונדל"ן בחטיבה העסקית. המערך מספק מגוון מקיף של שירותי בנקאות לחברות הבנייה וליזמים והקבלנים הגדולים במשק, תוך התמחות ומיומנות ספציפית בכל תחומי הנדל"ן במשק. השירות ללקוחות ניתן על ידי מנהלי קשרי לקוחות, המרכזים את שירותי הקבוצה מול הלקוח ומתמחים בענף המשק בו פועל הלקוח.

התפתחויות בשווקים של המגזר ובמאפייני הלקוחות

מערך הנדל"ן מנהל את סיכוני האשראי במשנה זהירות תוך בחינה שוטפת של אוכלוסיות הלקוחות ובהתמקדות בלקוחות הרגישים ובחינת מגמות ההתפתחויות וההשלכות עליהם.

בתחום הבנייה למגורים, על פי נתוני שלושת הרבעונים הראשונים, נראה ששנת 2025 אופיינה בהאצה בקצב התחלות הבנייה ביחס לשנים האחרונות, ברקע היקפים גבוהים של הנפקות היתרי בנייה למגורים. זאת, לצד התאוששות מסוימת גם בגמר ומסירת דירות, כפי הנראה בשל השיפור במצב כח האדם בענף הבנייה, תוך החלפה של עובדי בנייה פלסטינים בעובדי בנייה אחרים (ישראלים וזרים). ההאצה בהתחלות הבנייה באה חרף האטה במכירת הדירות במהלך 2025, עלייה מתמשכת במלאי הדירות הלא-מכורות וירידת מחירים במהלך רוב השנה.

בתחום הנדל"ן למסחר, במהלך המלחמה הושפעה הפעילות במרכזי המסחר לחיוב מהתמיכות הממשלתיות הנרחבות במשקי הבית וממיעוט יציאות ישראלים לחו"ל. הדעיכה הצפויה של השפעות אלה במהלך השנה הקרובה, ברקע התייצבות המצב הביטחוני בתרחיש מרכזי, עלולות להוביל לפגיעה בפעילות המרכזים המסחריים במהלך 2026, אך התמתנות האינפלציה והורדות הריבית עשויות לקזז חלק מהפגיעה. בצד ההיצע, הסתמנה במהלך רוב שנת 2025 עלייה של ממש בהתחלות הבנייה של שטחי מסחר.

שוק המשרדים הפגין במהלך המחצית הראשונה של 2025 סימני התאוששות, לאחר מספר שנים של ירידה ממשית במחירים ובשיעורי התפוסה. עם זאת, התאוששות זו מוגבלת עד כה בעיקר לתל-אביב, שבה לצד שיעורי תפוסה שמוסיפים להיות גבוהים, חזרו מחירי השכירות לעלות. בפרברי תל-אביב לעומת זאת, נמשך הדשדוש במחירים לצד ירידה מתמשכת בשיעורי התפוסה, ברקע לחצי היצע חזקים.

בשנת 2026, צפויה הפעילות בתחום הנדל"ן להיות מושפעת מהגורמים הבאים: המצב המאקרו כלכלי; שינויים רגולטוריים, במיוחד אלו הנוגעים לשוק המגורים; המשך מימוש התכניות הממשלתיות, בדגש על תחום הדיור, השלמת פרויקטי בנייה וכן מהיקפי ההשקעות של המדינה בתחום התשתיות הלאומיות.

מוצרים ושירותים

המימון בתחום הבנייה והנדל"ן נעשה על ידי שימוש בכלי ניתוח ומעקב ספציפיים המסייעים בתהליך קבלת ההחלטות והבקרה אחר הליווי הפיננסי הניתן לפרויקטים ולנכסים השונים. המימון נעשה תוך מכוונות לגיוון תיק האשראי והבחנה בין המגזרים השונים – מגורים, נכסים מניבים בייעוד למסחר ומשרדים, בנייה לתעשייה ומסחר. מימון פרויקטים במהלך תקופת ההקמה ובמיוחד למגורים יבוצע ככלל בשיטת הליווי הסגור (Construction Loan) המאפשרת פיקוח צמוד בתדירות גבוהה על הפרויקט המלווה.

לקוחות

לקוחות המערך הן החברות הגדולות והבינוניות במשק בתחום ייזום הנדל"ן, קבלנות הביצוע והתשתית וחברות עסקיות נבחרות העוסקות בייזום נדל"ן וקבלנות ובתחום הנכסים המניבים.

המידע המובא בפרק זה הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

ו. גישת הנהלה – מגזר שוקי הון

כללי

הניהול הפיננסי של הבנק והקבוצה, כולל את ניהול חדר העסקות וכן מעניק שירותים שונים לבנקים ומשקיעים מוסדיים ומשמש כ"מנהל לקוח" עבורם. להלן תחומי הפעילות העיקריים של המגזר:

- ניהול הנוסטרו על דרך של השקעת האמצעים הכספיים העצמיים של הבנק במכשירי השקעה סחירים ולא סחירים וניהול ההשקעות הישירות במניות של חברות סחירות ושאינן סחירות, כאשר ניהול ההשקעות הריאליות מתבצע על ידי לאומי פרטנרס.
- ניהול חדר עסקות, המספקים שירותי מסחר ללקוחות הבנק, ובכלל זה עשיית שוק, בעיקר במטבעות, בניירות ערך, ובמכשירים נגזרים.
- ניהול המקורות והשימושים והנזילות.
- ניהול החשיפות לסיכוני השוק – לרבות ניהול חשיפות בסיס, ריבית ונזילות.
- ניהול מחירים על ידי קביעת מחירי המעבר (Transfer Prices), ותמחור עסקאות פיננסיות מיוחדות.
- ניהול הפעילות הבנקאית של לקוחות מוסדיים ותאגידים אחרים בעלי פעילות נרחבת בשוק ההון.
- פיתוח מכשירים פיננסיים.

מבנה המגזר

הניהול הפיננסי מבוצע על ידי חטיבת שוקי הון, שמרכזת ומתאמת את הנושא ברמת הקבוצה. פעילות הניהול הפיננסי כוללת את ניהול התיק הבנקאי ואת התיק למסחר, וכן מתן שירות ללקוחות הפועלים בשוקי ההון והכספים לרבות הלקוחות המוסדיים. הפעילות בתיק הבנקאי מנוהלת במערך ניהול פיננסי וכוללת את ניהול המקורות והשימושים, ואת החשיפות לסיכוני שוק ונזילות ותיקי הנוסטרו. הפעילות למסחר מתבצעת על ידי חדר עסקות ויחידות הנוסטרו בשקלים ובמט"ח.

הכלים המרכזיים לניהול התיק הבנקאי הינם מחירי מעבר, פעילות בתיק הנוסטרו הזמין למכירה, התיק לפדיון ושימוש במכשירים נגזרים.

תחומי האחריות העיקריים של אגף ALM הם ניהול ההון הפיננסי של הבנק והחשיפות לסיכוני שוק, ניהול הנזילות העסקית והסטטוטורית וסיכון הנזילות, וכן הקצאת המקורות לשימושים השונים באמצעות יישום מדיניות מחירי המעבר. מדיניות זו נקבעת בהתאם לצורכי הבנק, לתכנון וניהול תמהיל המקורות והשימושים ולהתפתחויות בסביבה העסקית ובתחזיות. במסגרת זו נקבעת גם המתודולוגיה להתחשבנות בין מרכזי הרווח, וכן מתומחרות עסקאות מורכבות ומיוחדות.

הניהול השוטף של הנזילות מיושם בהתאם למדיניות הבנק ועל פי ההוראות המחייבות. הניהול מתבצע על ידי יחידה ייעודית שתפקידה המרכזי הינו תכנון וניהול אופטימלי של יתרות הנזילות, בכפוף לתיאבון הסיכון, תוך הבטחת רמת נזילות המאפשרת פעילות עסקית, עמידה בכל ההתחייבויות הכספיות של הבנק בסביבה עסקית רגילה, וגם בתרחישי קיצון. המדידה, הניתוח, התכנון, והדיווח מתבצע באמצעות מערכת לניהול סיכונים OneSumX, המספקת מידע רחב על כל הפעילות הפיננסית של הבנק ועל סיכוני השוק והנזילות הגלומים בה. המערכת מאפשרת בחינה ומעקב אחר ההשפעה של תרחישים שונים (מחיר וכמות), על הרווחיות הפיננסית והון הבנק.

לתיאור עיקרי מדיניות ההשקעות בניירות ערך (נוסטרו) ראו פרק המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון סעיף ניירות ערך.

רווח המגזר

רווח המגזר מושפע בעיקר מפעילות הנוסטרו, חדר העסקות וניהול ALM ומניהול לקוחות ותאגידים אחרים בעלי פעילות נרחבת בשוק ההון וכן התוצאות של החברות הכלולות הריאליות. להלן המרכיבים העיקריים של הרווח הנקי:

- התוצאות של ניהול סיכוני השוק, ובכלל זה השינויים החלים במחירי המעבר. הכנסות והוצאות כתוצאה משינויים במחירי המעבר נזקפים במלואם למגזר הפיננסי, שאליו מועברים גם כל סיכוני השוק ממגזרי הפעילות האחרים.
- רווחים/הפסדים ממימוש ניירות ערך והפרשות לירידת ערך בגין ירידת ערך של ניירות ערך שאינן בעלות אופי זמני ורווחים/הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי שוק של ניירות ערך למסחר.
- התאמות לשווי שוק של מכשירים נגזרים.

- השפעות הפרשי שער מט"ח/שקל ומדד המחירים לצרכן, לרבות התאמות מתרגום של ההשקעות בחו"ל כולל השפעת המס המתייחס.
- הכנסה הנובעת מפעילות עשיית שוק.
- הכנסות/הוצאות הנובעות מהשקעת יעודות לפנסיה, לחופשת יובל, וחופשה רגילה.
- עלויות מסוימות הקשורות להתחייבויות פנסיוניות המחושבות על בסיס אקטוארי.
- רווחי חברות כלולות.

ההוצאות התפעוליות של המגזר כוללות בעיקר את ההוצאות התפעוליות הישירות וכן הוצאות עקיפות, הכרוכות בניהול סיכוני השוק, ניהול תיקי ניירות הערך העצמיים (הנוסטרו), וניהול חדר העסקות.

מוצרים ושירותים

עיקר הפעילות במגזר זה היא שירותי קסטודי, ברוקראז' ונגזרים סחירים ולא סחירים. כמו כן, הבנק נותן שירותים תפעוליים לחברות ניהול קופות גמל, קרנות נאמנות וקרנות השקעה.

לקוחות

הלקוחות המשתייכים למגזר זה הינם חברות ביטוח, קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה, קרנות נאמנות, קרנות סל, בנקים מסחריים ובנקים להשקעות, וכן לקוחות אחרים הפעילים באופן אינטנסיבי בשוקי ההון.

ג. נספחים

שיעורי הכנסות והוצאות[א] וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית

חלק א' – יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים

	2025			2024			2023		
	יתרה ממוצעת[ב]	הכנסות ריבית	שיעור הכנסה	יתרה ממוצעת[ב]	הכנסות ריבית	שיעור הכנסה	יתרה ממוצעת[ב]	הכנסות ריבית	שיעור הכנסה
	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים
נכסים נושאי ריבית									
אשראי לציבור[ג]									
בישראל	**469,472**	**27,675**	**5.89**	423,901	26,128	6.16	395,467	24,360	6.16
מחוץ לישראל	**10,158**	**748**	**7.36**	8,992	736	8.19	7,483	594	7.94
סך הכל[ט]	**479,630**	**28,423**	**5.93**	432,893	26,864	6.21	402,950	24,954	6.19
אשראי לממשלה									
בישראל	**2,430**	**92**	**3.79**	1,626	73	4.49	1,209	54	4.47
מחוץ לישראל	–	–	–	–	–	–	–	–	–
סך הכל	**2,430**	**92**	**3.79**	1,626	73	4.49	1,209	54	4.47
פיקדונות בבנקים									
בישראל	**16,912**	**629**	**3.72**	13,294	609	4.58	15,072	613	4.07
מחוץ לישראל	**197**	**2**	**1.02**	192	1	0.52	243	–	–
סך הכל	**17,109**	**631**	**3.69**	13,486	610	4.52	15,315	613	4.00
פיקדונות בבנקים מרכזיים									
בישראל	**92,665**	**4,143**	**4.47**	96,650	4,326	4.48	78,781	3,478	4.41
מחוץ לישראל	–	–	–	–	–	–	39	2	5.13
סך הכל	**92,665**	**4,143**	**4.47**	96,650	4,326	4.48	78,820	3,480	4.42
ני"ע שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר									
בישראל	**5,247**	**206**	**3.93**	3,297	174	5.28	2,839	127	4.47
מחוץ לישראל	–	–	–	–	–	–	–	–	–
סך הכל	**5,247**	**206**	**3.93**	3,297	174	5.28	2,839	127	4.47
אג"ח מוחזקות לפדיון וזמינות למכירה[ד]									
בישראל	**121,557**	**5,166**	**4.25**	119,346	5,040	4.22	113,356	4,167	3.68
מחוץ לישראל	–	–	–	–	–	–	–	–	–
סך הכל	**121,557**	**5,166**	**4.25**	119,346	5,040	4.22	113,356	4,167	3.68
אג"ח למסחר[ד]									
בישראל	**10,923**	**430**	**3.94**	9,318	375	4.02	7,276	260	3.57
מחוץ לישראל	–	–	–	–	–	–	–	–	–
סך הכל	**10,923**	**430**	**3.94**	9,318	375	4.02	7,276	260	3.57
סך כל הנכסים נושאי ריבית	**729,561**	**39,091**	**5.36**	676,616	37,462	5.54	621,765	33,655	5.41
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית	**6,971**			6,566			6,188		
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית[ה]	**72,752**			66,537			72,760		
סך כל הנכסים[יא]	**809,284**	**39,091**		749,719	37,462		700,713	33,655	
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים לפעילות מחוץ לישראל	**10,355**	**750**	**7.24**	9,184	737	8.02	7,765	596	7.68

ראו הערות בעמוד 376.

חלק ב' – יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – התחייבויות והון

	2025			2024			2023		
	יתרה ממוצעת[2]	הוצאות ריבית	שיעור הוצאה	יתרה ממוצעת[2]	הוצאות ריבית	שיעור הוצאה	יתרה ממוצעת[2]	הוצאות ריבית	שיעור הוצאה
	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים
התחייבויות נושאות ריבית									
פיקדונות הציבור									
בישראל	**488,455**	**19,372**	**3.97**	441,617	18,428	4.17	381,508	15,678	4.11
לפי דרישה	**125,330**	**4,462**	**3.56**	136,628	5,035	3.69	117,020	4,376	3.74
לזמן קצוב	**363,125**	**14,910**	**4.11**	304,989	13,393	4.39	264,488	11,302	4.27
מחוץ לישראל	**–**	**–**	**–**	–	–	–	5	–	–
לפי דרישה	**–**	**–**	**–**	–	–	–	5	–	–
לזמן קצוב	**–**	**–**	**–**	–	–	–	–	–	–
סך הכל	**488,455**	**19,372**	**3.97**	441,617	18,428	4.17	381,513	15,678	4.11
פיקדונות הממשלה									
בישראל	**134**	**2**	**1.49**	109	2	1.83	225	2	0.89
מחוץ לישראל	**–**	**–**	**–**	–	–	–	–	–	–
סך הכל	**134**	**2**	**1.49**	109	2	1.83	225	2	0.89
פיקדונות מבנקים מרכזיים									
בישראל	**3,895**	**90**	**2.31**	7,981	89	1.12	14,325	12	0.08
מחוץ לישראל	**–**	**–**	**–**	–	–	–	–	–	–
סך הכל	**3,895**	**90**	**2.31**	7,981	89	1.12	14,325	12	0.08
פיקדונות מבנקים									
בישראל	**12,136**	**277**	**2.28**	10,917	295	2.70	6,001	105	1.75
מחוץ לישראל	**1**	**–**	**–**	65	1	1.54	14	–	–
סך הכל	**12,137**	**277**	**2.28**	10,982	296	2.70	6,015	105	1.75
ני"ע שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר									
בישראל	**15,254**	**709**	**4.65**	10,790	633	5.87	10,627	630	5.93
מחוץ לישראל	**–**	**–**	**–**	–	–	–	–	–	–
סך הכל	**15,254**	**709**	**4.65**	10,790	633	5.87	10,627	630	5.93
אגרות חוב									
בישראל	**39,194**	**1,789**	**4.56**	31,138	1,505	4.83	29,243	1,231	4.21
מחוץ לישראל	**–**	**–**	**–**	–	–	–	–	–	–
סך הכל	**39,194**	**1,789**	**4.56**	31,138	1,505	4.83	29,243	1,231	4.21
סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית	**559,069**	**22,239**	**3.98**	502,617	20,953	4.17	441,948	17,658	4.00
פיקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית	**136,379**			141,984			156,866		
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית	**1,877**			1,786			1,891		
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית[1]	**45,088**			41,404			44,694		
סך כל ההתחייבויות	**742,413**	**22,239**		687,791	20,953		645,399	17,658	
סך כל האמצעים ההוניים	**66,871**			61,928			55,314		
סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים	**809,284**	**22,239**		749,719	20,953		700,713	17,658	
פער הריבית			**1.38**		16,509	1.37		15,997	1.41
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית[3][4]									
בישראל	**719,206**	**16,102**	**2.24**	667,432	15,773	2.36	614,000	15,401	2.51
מחוץ לישראל	**10,355**	**750**	**7.24**	9,184	736	8.01	7,765	596	7.68
סך הכל	**729,561**	**16,852**	**2.31**	676,616	16,509	2.44	621,765	15,997	2.57
סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות לפעילות מחוץ לישראל	**1**	**–**	**–**	65	1	1.54	19	–	–

ראו הערות בעמוד 376.

חלק ג' – יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל

	2025			2024			2023		
	יתרה ממוצעת[3]	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	יתרה ממוצעת[3]	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	יתרה ממוצעת[3]	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)
	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים
מטבע ישראלי לא צמוד									
סך נכסים נושאי ריבית	**508,399**	**28,409**	**5.59**	477,324	26,560	5.56	445,361	24,832	5.58
סך התחייבויות נושאות ריבית	**383,692**	**(15,034)**	**(3.92)**	345,598	(13,250)	(3.83)	296,619	(10,750)	(3.62)
פער הריבית			**1.67**			1.73			1.96
מטבע ישראלי צמוד מדד									
סך נכסים נושאי ריבית	**77,907**	**4,058**	**5.21**	69,110	4,226	6.11	62,458	3,593	5.75
סך התחייבויות נושאות ריבית	**37,981**	**(1,511)**	**(3.98)**	29,346	(1,303)	(4.44)	27,864	(1,135)	(4.07)
פער הריבית			**1.23**			1.67			1.68
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)									
סך נכסים נושאי ריבית	**132,900**	**5,874**	**4.42**	120,998	5,939	4.91	106,181	4,634	4.36
סך התחייבויות נושאות ריבית	**137,395**	**(5,694)**	**(4.14)**	127,608	(6,399)	(5.01)	117,446	(5,773)	(4.92)
פער הריבית			**0.28**			(0.10)			(0.56)
סך פעילות בישראל									
סך נכסים נושאי ריבית	**719,206**	**38,341**	**5.33**	667,432	36,725	5.50	614,000	33,059	5.38
סך התחייבויות נושאות ריבית	**559,068**	**(22,239)**	**(3.98)**	502,552	(20,952)	(4.17)	441,929	(17,658)	(4.00)
פער הריבית			**1.35**			1.33			1.38

ראו הערות בעמוד הבא.

חלק ד' – ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

	2025 לעומת 2024			2024 לעומת 2023		
	גידול (קיטון) בגלל שינוי[ח]		שינוי נטו	גידול (קיטון) בגלל שינוי[ח]		שינוי נטו
	כמות	מחיר		כמות	מחיר	
	במיליוני ש"ח					
נכסים נושאי ריבית						
אשראי לציבור						
בישראל	**2,686**	**(1,139)**	**1,547**	1,753	15	1,768
מחוץ לישראל	**86**	**(74)**	**12**	124	18	142
סך הכל	**2,772**	**(1,213)**	**1,559**	1,877	33	1,910
נכסים נושאי ריבית אחרים						
בישראל	**265**	**(196)**	**69**	1,088	810	1,898
מחוץ לישראל	**–**	**1**	**1**	–	(1)	(1)
סך הכל	**265**	**(195)**	**70**	1,088	809	1,897
סך הכל הכנסות הריבית	**3,037**	**(1,408)**	**1,629**	2,965	842	3,807
התחייבויות נושאות ריבית						
פיקדונות הציבור						
בישראל	**1,858**	**(914)**	**944**	2,508	242	2,750
סך הכל	**1,858**	**(914)**	**944**	2,508	242	2,750
התחייבויות נושאות ריבית אחרות						
בישראל	**393**	**(50)**	**343**	21	523	544
מחוץ לישראל	**–**	**(1)**	**(1)**	1	–	1
סך הכל	**393**	**(51)**	**342**	22	523	545
סך הכל הוצאות הריבית	**2,251**	**(965)**	**1,286**	2,530	765	3,295
סך הכל ריבית, נטו	**786**	**(443)**	**343**	435	77	512

הערות:

(א) הנתונים בלוחות אלה ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.

(ב) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למגזר מטבע ישראלי לא צמוד בו מחושבת היתרה הממוצעת על בסיסי נתונים יומיים, ולפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי, חברות בנות בחו"ל על בסיס יתרות לתחילת הרבעונים.

(ג) לפני ניכוי היתרה הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית.

(ד) מהיתרה הממוצעת של אג"ח למסחר ושל אג"ח זמינות למכירה נוכתה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים/הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר וכן של רווחים/הפסדים בגין אג"ח זמינות למכירה הכלולים בהון העצמי במסגרת רווח כולל אחר מצטבר בסעיף "התאמות בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן" בסך של (1,716) מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 – (3,380) מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2023 – (3,821) מיליון ש"ח).

(ה) לרבות יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית, נכסים לא כספיים ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

(ו) לרבות יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים, והתחייבויות לא כספיות.

(ז) תשואה נטו – הכנסות ריבית נטו, לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.

(ח) השינוי המיוחס לשינוי בכמות חושב על ידי הכפלת המחיר החדש בשינוי בכמות. השינוי המיוחס לשינוי במחיר מחושב על ידי הכפלת הכמות הישנה בשינוי במחיר.

(ט) עמלות בסך של 485 מיליון ש"ח נכללו בהכנסות ריבית מאשראי לציבור (31 בדצמבר 2024 – 381 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2023 – 393 מיליון ש"ח).

(י) התשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM) לרבעון הרביעי לשנת 2025 ולשנת 2024 הינה כ-2.01% וכ-2.21%, בהתאמה.

(יא) סך הנכסים ברבעון הרביעי של שנת 2025 ושל שנת 2024 עמדו על סך 840,888 מיליון ש"ח ו-766,914 מיליון ש"ח, בהתאמה.

דוח רווח והפסד מאוחד לרבעון - מידע רב רבעוני

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר							
	2025				2024			
	4	3	2	1	4	3	2	1
	במיליוני ש"ח							
הכנסות ריבית	**9,197**	**10,630**	**10,211**	**9,053**	8,877	9,966	9,792	8,827
הוצאות ריבית	**5,373**	**6,159**	**5,671**	**5,036**	5,058	5,421	5,414	5,060
הכנסות ריבית, נטו	**3,824**	**4,471**	**4,540**	**4,017**	3,819	4,545	4,378	3,767
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	**140**	**32**	**223**	**55**	197	312	(18)	222
הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	**3,684**	**4,439**	**4,317**	**3,962**	3,622	4,233	4,396	3,545
הכנסות שאינן מריבית								
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית	**434**	**500**	**410**	**293**	686	(46)	446	734
עמלות	**1,072**	**977**	**1,014**	**1,021**	994	984	910	935
הכנסות אחרות	**18**	**13**	**22**	**54**	48	40	9	859
סך כל ההכנסות שאינן מריבית	**1,524**	**1,490**	**1,446**	**1,368**	1,728	978	1,365	2,528
הוצאות תפעוליות ואחרות								
משכורות והוצאות נלוות	**881**	**858**	**881**	**960**	910	933	882	1,071
אחזקה ופחת בניינים וציוד	**404**	**343**	**334**	**374**	385	386	374	375
הוצאות אחרות	**413**	**408**	**395**	**397**	417	397	395	379
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	**1,698**	**1,609**	**1,610**	**1,731**	1,712	1,716	1,651	1,825
רווח לפני מיסים	**3,510**	**4,320**	**4,153**	**3,599**	3,638	3,495	4,110	4,248
הפרשה למיסים על הרווח	**1,036**	**1,719**	**1,623**	**1,292**	1,294	1,285	1,340	1,503
רווח לאחר מיסים	**2,474**	**2,601**	**2,530**	**2,307**	2,344	2,210	2,770	2,745
חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) נטו, של חברות כלולות לאחר השפעת המס	**75**	**99**	**80**	**96**	107	83	(501)	40
רווח נקי:								
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	**2,549**	**2,700**	**2,610**	**2,403**	2,451	2,293	2,269	2,785
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה(א)	**–**	**–**	**–**	**–**	–	–	–	–
המיוחס לבעלי מניות הבנק	**2,549**	**2,700**	**2,610**	**2,403**	2,451	2,293	2,269	2,785
רווח בסיסי ומדולל למניה (בשקלים חדשים):								
רווח נקי בסיסי ומדולל המיוחס לבעלי מניות הבנק	**1.71**	**1.81**	**1.74**	**1.60**	1.63	1.51	1.49	1.83

(א) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי

	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר							
	2025			2024				
	4	3	2	1	4	3	2	1
	במיליוני ש"ח							
הכנסה פרטנית בגין הפסדי אשראי	(4)	(74)	(162)	(17)	(23)	(63)	(86)	(156)
הוצאה קבוצתית בגין הפסדי אשראי	144	106	385	72	220	375	68	378
סך כל ההוצאה (הכנסה) בגין הפסדי אשראי	140	32	223	55	197	312	(18)	222
מזה:								
הוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי	32	(15)	91	(8)	69	166	(60)	75
הוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיור	3	–	41	(14)	46	14	(27)	3
הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר	93	27	96	64	71	113	69	144
הוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב	12	20	(5)	13	11	19	–	–
סך כל ההוצאה (הכנסה) בגין הפסדי אשראי	140	32	223	55	197	312	(18)	222
יחסים באחוזים[א]:								
שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	–[ב]	(0.06)	(0.14)	(0.01)	(0.02)	(0.06)	(0.08)	(0.15)
שיעור ההוצאה (הכנסה) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	0.11	0.03	0.19	0.05	0.17	0.28	(0.02)	0.21
שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	0.07	0.05	0.08	0.11	0.08	0.10	0.20	0.03
שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור	4.91	3.64	5.52	7.78	5.40	6.16	12.81	1.73

(א) על בסיס שנתי.

(ב) שיעור נמוך מ-0.01 אחוז.

הכנסות שאינן מריבית

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר							
	2025			2024				
	4	3	2	1	4	3	2	1
	במיליוני ש"ח							
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית	434	500	410	293	686	(46)	446	734
עמלות	1,072	977	1,014	1,021	994	984	910	935
הכנסות אחרות	18	13	22	54	48	40	9	859
סך הכל	1,524	1,490	1,446	1,368	1,728	978	1,365	2,528

עמלות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר							
	2025				2024			
	4	3	2	1	4	3	2	1
	במיליוני ש"ח							
ניהול חשבון	**149**	**150**	**145**	**148**	147	147	143	145
כרטיסי אשראי	**99**	**(10)**	**100**	**111**	104	109	112	97
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים	**204**	**190**	**198**	**190**	176	165	149	164
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים	**66**	**62**	**59**	**56**	56	52	49	48
ניהול, תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים	**33**	**31**	**30**	**29**	29	28	27	27
טיפול באשראי	**70**	**58**	**61**	**69**	66	63	54	72
הפרשי המרה	**131**	**132**	**129**	**129**	132	139	116	111
פעילות סחר חוץ	**34**	**37**	**34**	**35**	35	38	36	39
הכנסות נטו משירות תיקי אשראי	**–**	**1**	**–**	**1**	3	1	1	1
דמי ניהול ועמלות מביטוח חיים וביטוח דירות	**8**	**9**	**8**	**9**	8	9	9	10
עמלות מעסקי מימון	**251**	**290**	**224**	**218**	212	206	189	196
עמלות אחרות	**27**	**27**	**26**	**26**	26	27	25	25
סך כל העמלות	**1,072**	**977**	**1,014**	**1,021**	994	984	910	935

הוצאות שכר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר							
	2025				2024			
	4	3	2	1	4	3	2	1
	במיליוני ש"ח							
שכר ונלוות	**793**	**768**	**792**	**871**	811	846	796	986
הוצאות פנסיה, פיצויים ופרישה	**88**	**90**	**89**	**89**	99	87	86	85
סך הכל הוצאות שכר	**881**	**858**	**881**	**960**	910	933	882	1,071

מאזן מאוחד לסוף רבעון - מידע רב רבעוני

	31 בדצמבר							
	2025				2024			
	4	3	2	1	4	3	2	1
	במיליוני ש"ח							
נכסים								
מזומנים ופיקדונות בבנקים	**154,647**	**138,307**	**147,063**	**123,917**	155,828	136,673	128,278	144,064
<u>ניירות ערך:</u>								
אגרות חוב מוחזקות לפדיון	**17,318**	**17,944**	**19,137**	**18,712**	18,867	19,036	17,668	16,962
אגרות חוב זמינות למכירה	**116,473**	**106,661**	**103,485**	**90,618**	90,500	87,756	98,037	110,165
מניות שאינן למסחר	**7,030**	**6,792**	**6,734**	**7,503**	7,178	6,021	5,578	5,432
ניירות ערך למסחר	**7,299**	**9,683**	**13,293**	**13,469**	7,556	8,465	7,290	5,165
סך הכל ניירות ערך	**148,120**	**141,080**	**142,649**	**130,302**	124,101	121,278	128,573	137,724
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	**8,417**	**5,883**	**7,583**	**1,521**	4,684	5,936	1,538	2,288
אשראי לציבור	**526,800**	**502,193**	**496,040**	**469,636**	462,406	453,772	440,480	435,537
הפרשה להפסדי אשראי	**(6,850)**	**(6,806)**	**(6,813)**	**(6,789)**	(6,887)	(6,821)	(6,681)	(6,955)
אשראי לציבור, נטו	**519,950**	**495,387**	**489,227**	**462,847**	455,519	446,951	433,799	428,582
אשראי לממשלות	**3,406**	**2,992**	**2,428**	**2,187**	2,509	1,957	1,918	1,387
השקעות בחברות כלולות	**3,908**	**3,724**	**3,491**	**3,526**	3,580	3,462	3,358	4,129
בניינים וציוד	**3,153**	**3,016**	**2,941**	**2,863**	2,822	2,721	2,688	2,682
נכסים בגין מכשירים נגזרים	**24,317**	**29,412**	**41,572**	**29,383**	29,193	27,509	26,679	25,745
נכסים אחרים	**7,053**	**7,312**	**7,379**	**7,204**	7,315	7,152	7,208	7,072
סך כל הנכסים	**872,971**	**827,113**	**844,333**	**763,750**	785,551	753,639	734,039	753,673
התחייבויות והון								
פיקדונות הציבור	**686,887**	**641,123**	**642,253**	**596,447**	618,301	588,305	581,187	595,805
פיקדונות מבנקים	**13,123**	**16,874**	**22,873**	**13,019**	18,043	18,970	18,179	24,139
פיקדונות מממשלות	**87**	**107**	**125**	**139**	172	102	109	101
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	**21,814**	**12,372**	**16,208**	**14,251**	11,686	12,312	8,633	6,307
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	**44,207**	**44,883**	**40,515**	**34,108**	31,969	32,061	29,369	30,902
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	**24,604**	**30,265**	**42,027**	**27,673**	27,752	26,500	24,156	23,591
התחייבויות אחרות	**14,114**	**14,441**	**14,792**	**14,320**	15,965	15,126	13,966	15,695
סך כל ההתחייבויות	**804,836**	**760,065**	**778,793**	**699,957**	723,888	693,376	675,599	696,540
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק	**68,130**	**67,043**	**65,535**	**63,788**	61,658	60,258	58,435	57,128
זכויות שאינן מקנות שליטה	**5**	**5**	**5**	**5**	5	5	5	5
סך כל ההון	**68,135**	**67,048**	**65,540**	**63,793**	61,663	60,263	58,440	57,133
סך כל ההתחייבויות וההון	**872,971**	**827,113**	**844,333**	**763,750**	785,551	753,639	734,039	753,673

דוח רווח והפסד מאוחד לשנים 2021-2025 - מידע רב שנתי

	2025	2024	2023	2022	2021
	במיליוני ש"ח				
הכנסות ריבית	**39,091**	37,462	33,655	18,795	11,672
הוצאות ריבית	**22,239**	20,953	17,658	5,584	1,326
הכנסות ריבית, נטו	**16,852**	16,509	15,997	13,211	10,346
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	**450**	713	2,383	498	(812)
הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	**16,402**	15,796	13,614	12,713	11,158
הכנסות שאינן מריבית					
הכנסות מימון שאינן מריבית	**1,637**	1,820	1,279	1,408	1,714
עמלות	**4,084**	3,823	3,737	3,535	3,506
הכנסות אחרות	**107**	956	165	75	291
סך כל ההכנסות שאינן מריבית	**5,828**	6,599	5,181	5,018	5,511
הוצאות תפעוליות ואחרות					
משכורות והוצאות נלוות	**3,580**	3,796	3,484	3,935	4,242
אחזקה ופחת בניינים וציוד	**1,455**	1,520	1,541	1,357	1,535
הוצאות אחרות	**1,613**	1,588	1,869	1,543	1,651
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	**6,648**	6,904	6,894	6,835	7,428
רווח לפני מיסים	**15,582**	15,491	11,901	10,896	9,241
הפרשה למיסים על הרווח	**5,670**	5,422	3,988	3,564	3,275
רווח לאחר מיסים	**9,912**	10,069	7,913	7,332	5,966
חלקו של התאגיד הבנקאי ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר השפעת המס	**350**	(271)	(886)	387	101
רווח נקי					
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	**10,262**	9,798	7,027	7,719	6,067
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	**–**(א)	–(א)	–(א)	(10)	(39)
המיוחס לבעלי מניות הבנק	**10,262**	9,798	7,027	7,709	6,028
רווח בסיסי ומדולל למניה (בשקלים חדשים):					
רווח נקי בסיסי ומדולל המיוחס לבעלי מניות הבנק	**6.86**	6.46	4.58	5.14	4.15

(א) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

מאזן מאוחד ליום 31 בדצמבר – מידע רב שנתי

	2025	2024	2023	2022	2021
	במיליוני ש"ח				
נכסים					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	**154,647**	155,828	105,476	186,569	197,402
<u>ניירות ערך:</u>					
אגרות חוב מוחזקות לפדיון	**17,318**	18,867	15,406	14,528	8,031
אגרות חוב זמינות למכירה	**116,473**	90,500	126,137	61,809	71,430
מניות שאינן למסחר	**7,030**	7,178	4,828	4,353	4,344
ניירות ערך למסחר	**7,299**	7,556	13,677	2,260	3,122
סך הכל ניירות ערך	**148,120**	124,101	160,048	82,950	86,927
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	**8,417**	4,684	3,053	3,034	2,447
אשראי לציבור	**526,800**	462,406	426,203	389,768	347,391
הפרשה להפסדי אשראי	**(6,850)**	(6,887)	(6,717)	(4,986)	(4,512)
אשראי לציבור, נטו	**519,950**	455,519	419,486	384,782	342,879
אשראי לממשלות	**3,406**	2,509	1,806	1,109	940
השקעות בחברות כלולות	**3,908**	3,580	4,014	4,947	1,113
בניינים וציוד	**3,153**	2,822	2,874	2,735	2,720
מוניטין	**–**	–	–	–	14
נכסים בגין מכשירים נגזרים	**24,317**	29,193	27,410	26,638	14,027
נכסים אחרים	**7,053**	7,315	7,330	6,402	7,985
סך כל הנכסים	**872,971**	785,551	731,497	699,166	656,454
התחייבויות והון					
פיקדונות הציבור	**686,887**	618,301	567,824	557,084	537,269
פיקדונות מבנקים	**13,123**	18,043	20,776	22,306	25,370
פיקדונות מממשלות	**87**	172	160	247	300
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	**21,814**	11,686	13,776	3,952	2,282
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	**44,207**	31,969	32,114	27,805	15,428
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	**24,604**	27,752	26,636	23,311	15,551
התחייבויות אחרות	**14,114**	15,965	15,709	15,018	18,202
סך כל ההתחייבויות	**804,836**	723,888	676,995	649,723	614,402
זכויות שאינן מקנות שליטה	**5**	5	5	5	442
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק	**68,130**	61,658	54,497	49,438	41,610
סך כל ההון	**68,135**	61,663	54,502	49,443	42,052
סך כל ההתחייבויות וההון	**872,971**	785,551	731,497	699,166	656,454

מילון מונחים

מונח	הגדרה
א	
אובליגו	מייצג את סך החבות שהועמדה ללקוח ומהווה את החבות הכוללת לבנק.
איגוח	פעולה של הפיכת הלוואות ואשראי בנקאי להלוואה ארוכת טווח, באמצעות אגרות חוב.
אירוע קיברנטי (סייבר)	אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לתאגיד הבנקאי) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר לרבות ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא בוצע נזק בפועל.
אנשים פרטיים	יחידים שאינם תאגידים (רשומים או לא רשומים) ואינם עוסקים בפעילות עסקית. אנשים פרטיים מוגדרים בהתאם להוראות בנק ישראל כך שבקטגוריה זו נכללות הלוואות ליחידים שאינן למטרות עסקיות אשר מסווגים לענף משק אנשים פרטיים בהתאם להגדרות אחידות של הלמ"ס לרבות משקי בית ובנקאות פרטית.
ארגון מחדש של חוב בעייתי	חוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של החייב, הבנק העניק ויתור בדרך של שינוי בתנאי החוב במטרה להקל על החייב את נטל תשלומי המזומן בטווח הקרוב או בדרך של קבלת נכסים אחרים.
אשראי on call	אשראי שניתן למספר ימים ונפרע על פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח.
אשראי בהשגחה מיוחדת	אשראי בהשגחה מיוחדת מאזני הוא אשראי אשר מתקיימות לגביו חולשות פוטנציאליות שראוי שיקבלו תשומת לב מיוחדת של הנהלת התאגיד. אשראי חוץ מאזני מסווג כאשראי בהשגחה מיוחדת אם מימוש ההתחייבות התלויה בגין הסעיף הינו ברמת "אפשרי" וכן אם החובות, שיתכן שיוכרו כתוצאה מהתממשות התלויה, ראויים לסיווג בקטגוריה זו.
אשראי דוקומנטרי מותנה – SBLC	אשראי דוקומנטרי מותנה הוא ערבות בנקאית בניסוח של אשראי דוקומנטרי מסחרי, אשר מטרתו העיקרית היא להבטיח ביצוע תשלום. אשראי דוקומנטרי מותנה דומה לערבות בכך שהוא מהווה התחייבות של בנק לשלם את הסכום הנקוב בו כנגד מסמך דרישת תשלום מהמוטב, בעוד שלאשראי דוקומנטרי מסחרי בו נדרשת הצגת מסמכים שונים על מנת להפוך את התחייבות הבנק למוחלטת.
אשראי נחות	אשראי אשר מוגן באופן שאינו מספק על ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב או של הביטחון ששועבד, אם קיים. לסיכון אשראי מאזני שסווג כאמור, קיימת חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב. אשראי אשר מוכרת בגינו הפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי יסווג כנחות כאשר הוא הופך לחוב בפיגור של 90 יום או יותר.

מונח	הגדרה
אשראי לא צובר	אשראי מאזני הנבחן על בסיס פרטני, ואשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים, צפוי שהתאגיד הבנקאי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו (תשלומי קרן וריבית) לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. חוב הנבחן על בסיס פרטני יסווג כלא צובר בכל מקרה כאשר קרן או ריבית מצויים בפיגור של 90 ימים רצופים או יותר, למעט אם החוב מובטח היטב וכן מצוי בהליכי גביה. אשראי חוץ מאזני מסווג כאשראי לא צובר אם מימוש ההתחייבות התלויה בגין הסעיף הינו ברמת "אפשרי" וכן אם החובות, שיתכן שיוכרו כתוצאה מהתממשות ההתחייבות התלויה, ראויים לסיווג בקטגוריה זו. בנוסף, חוב לא צובר ייחשב גם חוב שנבחן פרטנית ואשר תנאיו שונו בשל ארגון מחדש של חוב בעייתי.
ב	
באזל 2/באזל 3	הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על ידי ועדת באזל לפיקוח על הבנקים (BCBS), העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם. הוראות ועדת באזל מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.
ה	
הון עצמי רובד 1	הון על בסיס מתמשך – going concern capital. הון עצמי רובד 1 כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק בתוספת חלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברות בת שאוחדו (זכויות מיעוט) ובניכוי מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, והתאמות פיקוחיות וניכויים נוספים, והכל כמפורט בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 "מדידה והלימות הון – ההון הפיקוחי", ובכפוף להוראות המעבר שבהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299 "מדידה והלימות ההון – ההון הפיקוחי – הוראות מעבר".
הון פיקוחי	הון המשמש לחישוב יחס הלימות ההון של הבנק ויחסים רגולטוריים נוספים (כגון: יחס מינוף, ריכוזיות אשראי ועוד). רכיבי הון חשבונאי ומכשירי הון פיקוחי כשירים נוספים (כגון כתבי התחייבות נדחים הכשירים להיכלל כהון רגולטורי).
הון רובד 2	שכבת הון הנכללת בחישוב ההון הרגולטורי הכשיר. הון רובד 2 הינו הון נחות יותר (gone concern capital) והוא כולל בעיקר מכשירי הון כשירים שהונפקו על ידי הבנק בעבר אשר נכללים בהון זה בהתאם להוראות המעבר ליישום הוראות באזל 3 וכן מכשירי ההון החדשים הכשירים שמהווים ההון המותנה (contingent convertible – CoCo) שהונפקו על ידי הבנק ושיומרו למניות הבנק בקרות אירוע מכונן (point of non viability). בנוסף, במסגרת הון זה נכללים פריטים כגון: יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס עד לתקרה של 1.25% מסך נכסי סיכון האשראי.
החשיפה בעת הכשל EAD – (Exposure At Default)	ההיקף הצפוי של חשיפתו של צד נגדי בעת כשל אשראי.

מונח	הגדרה
הסכמי רכש/מכר חוזר (Repurchase agreement or reverse repurchase)	הסכמי ריפו אלה הם הסכמים לרכישה או למכירת נייר ערך תמורת מזומנים או ניירות ערך כאשר בעת העסקה מסכימים המוכר והקונה לבצע עסקה חוזרת, הפוכה מזו שבוצעה לראשונה, במועד ובמחיר מוסכמים מראש.
הפרשה פרטנית	הפרשה שנקבעת לגבי כל חוב שנבחן פרטנית, למעט הלוואות לדיור (ובכלל זה כל חוב שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי וכפוף לבחינה פרטנית בהתאם למדיניות הבנק). סכום ההפרשה נאמד בהתאם לתזרים המזומנים הצפוי המהווה בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של החוב או כאשר החוב מוגדר כחוב מותנה ביטחון או כאשר צפויה תפיסת נכס, בהתאם לשווי הוגן של הביטחון בניכוי עלויות מימוש ותוך הפעלת מקדמי ביטחון זהירים. לצורך קביעת ההפרשה הנאותה, הבנק בוחן באופן שוטף ובהתאם לנהלים את הלוויים הרלוונטיים.
הפרשה קבוצתית	הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי מיושמת עבור קבוצות גדולות של חובות קטנים יחסית והומוגניים, וכן בגין חובות שנבדקו פרטנית ונמצא שאינם לא צוברים. ההפרשה הקבוצתית בגין מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני, תוך התחשבות באומדני הבנק ביחס לסבירות הניצול של הפריטים החוץ מאזניים השונים.

ח

חבות	סך חשיפות האשראי של הבנק כלפי הלווה או קבוצת לווים שכוללת אשראי באחריות הבנק, השקעה בניירות ערך של הלווה, התחייבויות התאגיד הבנקאי לשלם כסף על חשבון הלקוח (לרבות ערבויות ואשראי תעודות) ועסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC). חבות מחושבת בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 של הפיקוח על הבנקים.
חוב בפיגור	פיגור של חוב נקבע בהתייחס לתנאי הפירעון החוזיים שלו. החוב נמצא בפיגור אם הוא (כולו או חלקו) לא נפרע תוך 30 יום מהמועד שנקבע לפירעון. לעניין זה, חוב בחשבון עובר ושב ייחשב כחוב בפיגור, אם חריגות ממסגרות אשראי מאושרות לא תיפרענה תוך 30 יום ממועד היווצרותן או אם בתוך מסגרת האשראי לא נזקפו לזכות אותו חשבון סכומים עד לכדי כיסוי החוב תוך תקופה שנקבעה על ידי הנהלת הבנק.
חוזה אופציה	מתחלקים לחוזי רכש (CALL) ולחוזי מכר (PUT). חוזה רכש הוא הזכות לקנות כמות מסוימת של נכס מסוים במחיר מימוש עד (אמריקאית)/ב (אירופית) תאריך מסוים. חוזה מכר הוא הזכות למכור כמות מסוימת של נכס מסוים במחיר מימוש עד (אמריקאית)/ב (אירופית) תאריך מסוים.
חישוב אקטוארי	כל חישוב הנותן ביטוי לתנאי אי וודאות, כלומר, מותאם לסיכון. לדוגמא, משקף את ניסיון העבר והערכת ההנהלה לגבי מועדי הפרישה הצפויים של עובדי הבנק וההטבות הצפויות עם הפרישה, המיוחסות ליניארית על פני תקופת העבודה הצפויה.

מונח	הגדרה
חשיפות חוץ מאזניות	חשיפות אלו נובעות ממחויבות שנטל הבנק כלפי הלווים שלו אך לתאריך הדיווח טרם מומשו/נוצלו על ידי הלווים ולאור זאת חשיפות אלו טרם באות לידי ביטוי ברישום נכס או התחייבות מאזנית. דוגמאות לחשיפות אלו הן, בין היתר: • התחייבויות למתן אשראי שטרם נוצלו; • מסגרות אשראי לא מנוצלות; • התחייבויות בהתאם להסכמי ערבות; • התחייבויות בהתאם לאישור עקרוני המחייב את הבנק לשמור על ריבית לתקופה מסוימת. • ועוד.
חשיפת בסיס הצמדה ושער חליפין	החשיפה לסיכון הבסיס מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים במדד המחירים ובשערי החליפין, עקב ההפרש בין שווי הנכסים להתחייבויות, כולל השפעת העסקאות העתידיות, בכל אחד ממגזרי ההצמדה. החשיפה לסיכוני הבסיס נמדדת כאחוז מההון החשוף של הקבוצה. ההון החשוף ברמת הבנק, כולל את ההון העצמי ועתודות מסוימות, בניכוי נכסים קבועים והשקעות בחברות מוחזקות.
ו	
יחס הלימות ההון	יחס בין ההון הרגולטורי הכשיר שברשות הבנק לבין נכסים משוקללים בסיכון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי אשר חושבו בהתאם להוראות בנק ישראל ומשקפים את הסיכון הנשקף מהחשיפות בהם נוקט הבנק במהלך הפעילות.
יחס כיסוי נזילות	יחס כיסוי הנזילות הינו יחס הבוחן אופק של 30 ימים בתרחיש קיצון ונועד להבטיח שלתאגיד בנקאי מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה שנותן מענה לצורכי הנזילות של התאגיד באופק זמן זה בהתאם לתרחיש הגלום בהוראה.
יחס מימון יציב	יחס מימון יציב נטו נועד לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח. המדידה הן במאוחד והן בסולו מתבצעת אחת לרבעון והדרישה לעמוד ביחס של 100%.
יחס מינוף	מוגדר כמדידת ההון (המונה) מחולק במדידת החשיפה (המכנה), כאשר היחס מבוטא באחוזים.
כ	
כתבי התחייבות נדחים	כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של התאגיד הבנקאי, למעט כתבי התחייבות אחרים מאותו סוג.

מונח	הגדרה
מ	
מבני איגוח	מבנים שהוקמו במטרה להעביר לבעלי האג"ח תזרימים הנובעים ממכשירים/נכסים אחרים. לצורך כך, מוקמת חברה ייעודית (Entity SPE - Special Purpose) שקולטת את הנכסים היוצרים תזרים מזומנים שמועבר על ידי יוצרם (originator) ומסיטה את תקבולי תזרים המזומנים המסוים ממנה אל בעלי האג"ח זאת בהתאם למבנה שמוסכם עם בעלי האג"ח לפי סדר הקדימויות הגלום בסדרות האג"ח השונות (tranche). המחאת הזכויות כאמור יוצרת מבנה משפטי שבו נושי ה-SPE לא יוכלו לרדת לנכסי הישות המעבירה וגם לא יהיו חשופים לסיכונים הגלומים מפעילויות האחרות של הישות, וכי כל מהותה של ה-SPE היא קבלת תקבולי תזרים המזומנים המדובר והעברה לבעלי האג"ח.
מודל ההון הכלכלי	הבנק נעזר במודל ההון הכלכלי, המתבסס על דירוגי הלווים, על מנת להעריך את סיכון האשראי ברמת המכלול של תיק האשראי ובחתכים שונים מתוכו.
מכשירים נגזרים משובצים (Embedded Derivative)	נגזרים משובצים הינם מכשירים נגזרים, אשר משובצים (embedded) במסגרת חוזים ומכשירים פיננסיים אחרים או חוזים מסחריים לרכישה או מכירה של מוצרים ושירותים (חוזים אלו מכונים בספרות החשבונאית כ"חוזים מארחים" Host Contract). הטיפול החשבונאי מבוצע בהתאם למהות הכלכלית של הפריטים והעסקאות ולא בהתאם לצורתם המשפטית ולאור זאת, מכשירים נגזרים משובצים שעל פי מאפיינים כלכליים אינם קשורים באופן ברור והדוק לחוזה המארח מופרדים ממנו לצורכי המדידה בספרי הבנק.
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.
משך חיים ממוצע (מח"מ)	משך חיים ממוצע (מח"מ) נמדד בשנים ומשקלל את תשלומי הריבית התקופתיים של המכשיר הפיננסי לאורך חייו עד לפדיון הסופי.
נ	
נגזר אשראי	חוזה המעביר סיכון אשראי מקונה למוכר. נגזרי אשראי יכולים ללבוש צורות שונות כמו: אופציות להגנה על כשל אשראי, שטר לכיסוי חלקי של סיכון האשראי, SWAP לכיסוי מלא של הסיכון וכו'.
נדבך 1	הקצאת הון מזערי כנגד סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים, בשיטה הקושרת את היקף החשיפות לסיכונים השונים לדרישת ההון הרגולטורית. הוראות נדבך 1 שנקבעו על ידי ועדת באזל אומצו במסגרת הוראות נוהל בנקאי תקין מספר 201 עד 209 והם קובעים שיטה פיקוחית לחישוב נכסים משוקללים בסיכון ואופן החישוב של דרישות ההון בגין נכסי סיכון כאמור.
ניהול נכסים והתחייבויות - ALM	ניהול נכסי בנק והתחייבויותיו במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהכביר את הונו של הבנק בטווח הארוך, לטובת בעלי מניותיו.

מונח	הגדרה
נכסים משוקללים בסיכון או נכסי סיכון (RWA)	נכסי סיכון משקפים חשיפה מאזנית וחוץ מאזנית שנוצרת בגין פעילויות הבנק, משוקללת בסיכון המיוחס לה בהתאם להוראות נוהל בנקאי תקין מספר 203 עד 209 בכל הקשור לסיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי. נכסי סיכון כאמור נועדו לשקף את הסיכון המשוקלל בגינו נדרש הבנק להחזיק דרישת ההון הרגולטורי במסגרת הדרישות להלימות ההון.
נקודת בסיס - BP	מאית של אחוז אחד המשמש כמודד לגבי שיעורי ריבית.
ס	
סיכון אשראי	סיכון האשראי הינו סיכון של הבנק להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי, כפי שסוכמו.
סיכון ה-Conduct (התנהלות מול לקוחות)	סיכון ה-Conduct (התנהלות מול לקוחות) הינו הסיכון שהתנהלות מול הלקוחות אשר אינה הוגנת, שקופה ומותאמת לצרכיו תוביל להפסדים כתוצאה מנזקים משפטיים, קנסות או נזקי מוניטין.
סיכון נזילות	סיכון הנזילות הוא הסיכון הנוצר בשל אי הוודאות ביחס לאפשרות לגיוס מקורות ו/או למימוש נכסים, באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר, מבלי שיגרם הפסד מהותי.
סיכון תפעולי	סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הגדרה זו כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון תדמיתי.
סיכון שיורי	הסיכון השיורי, הוא הסיכון שנשאר אחרי שיוך כל הסיכונים הספציפיים. לדוגמה: כאשר אדם רוכש נכס, הוא נחשף לחבילה של סיכונים שונים. רבים מהסיכונים הללו אינם ייחודיים לנכס שנרכש, אלא משקפים תרחישים רחבים יותר, כמו למשל עלייה או ירידה של מניות, העלאה או הורדה של שערי ריבית או שינוי קצב הצמיחה בכלכלה או בתעשייה מסוימת. ניתן לצמצם את החשיפה אליו באמצעות גיוון.
סיכוני בסיס	סיכון הבסיס, אשר מתבטא בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים במדד המחירים ובשערי החליפין, עקב ההפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות, כולל השפעת העסקאות העתידיות, בכל אחד ממגזרי ההצמדה.
סיכוני ריבית	סיכון להפסד או לירידת ערך כתוצאה משינויים בשערי הריבית במטבעות השונים.
סיכון אסטרטגי	סיכון עסקי הכולל את ההשלכות הנוכחיות והעתידיות על הון, רווחים, מוניטין או מעמד הנובעים מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של ההחלטות או מהעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים, רגולטורים וטכנולוגים.
סיכון מוניטין	הסיכון שפרסום או גילוי ציבורי של עסקה או נוהג הקשור ללקוחות, כמו גם תוצאות עסקיות ואירועים הקשורים לקבוצה, ישפיע באופן שלילי על אמון הציבור בקבוצה או יגרמו לירידה בבסיס הלקוחות או יגררו עלויות משפטיות גבוהות או ירידה בהכנסות.

מונח	הגדרה
סיכוני שוק	סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ מאזניות הנובע משינוי בשווי הוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי שוק (שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, תנודתיות בשיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומדדים כלכליים נוספים).
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.
ע	
עלות ריבית	מרכיב הריבית שמוקצה לשנה שוטפת ומסווג כחלק מהוצאות אחרות.
עלות שירות	כל מרכיבי עלות ההטבה לעובדים המוקצים לתקופה מסוימת.
ר	
רווח נקי בסיסי למניה	הרווח הנקי הבסיסי למניה יחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות של החברה האם (המונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה) במהלך התקופה.
רווח נקי מדולל למניה	חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם, בממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בהתחשב בהשפעת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות.
רווח/הפסד אקטוארי	בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף השנה של תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.
ריבית העוגן	ריבית הנקבעת לפי בסיס אובייקטיבי חיצוני היינו, שלתאגיד לא תהיה השפעה ישירה בקביעתה, על פי נוסחה קבועה מראש.
ש	
שווי הוגן	ערך המשקף את המחיר שלפיו ניתן לממש את הנכס הפיננסי או להעביר את ההתחייבות הפיננסית בעסקה בין קונה מרצון לבין מוכר מרצון. שווי זה נקבע בהתאם להיררכיית השווי ההוגן שנקבעה בתקינה החשבונאית: • רמה 1 – שווי שנקבע בהתאם למחירים הנצפים בשוק; • רמה 2 – שווי שמוערך תוך שימוש בנתונים נצפים; • רמה 3 – שווי המוערך תוך שימוש בטכניקות הערכה שכוללות גם נתונים לא נצפים.
שוק פעיל	שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבויות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
שיעור התשואה הפנימי (שת"פ)	מדד לבחינת כדאיות ביצוע השקעות. המדד מצביע על יעילותה ואיכותה של השקעה ספציפית לעומת ערך נוכחי נקי המצביע על ערכה וגודלה. שיעור התשואה הפנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים מהמכשיר הפיננסי אל היתרה המאזנית בדוח הכספי.

מונח	הגדרה
שיעור התשואה להון	היחס בין התשואה של עסק (רווח נקי) לבין ההון העצמי שלו. שיעור זה מודד את יכולות הבנק ביצירת רווחים מהנכסים נטו, וממחיש עד כמה יעיל הבנק בניצול השקעות נוספות ליצירת גידול בהכנסותיו. התשואה להון בבנקים מתבטאת ביחסים אלה: • רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בניכוי דיבידנד למניות בכורה שלא נרשם כהוצאה ברווח והפסד והוכרז בתקופת הדיווח בלבד מחולק בהון עצמי ממוצע; • רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בניכוי דיבידנד למניות בכורה שלא נרשם כהוצאה ברווח והפסד והוכרז בתקופת הדיווח בלבד מחולק בהון עצמי ממוצע בניכוי יתרה ממוצעת של מניות בכורה שנכללו בהון העצמי.
ת	
תאגיד עזר	תאגיד שאינו עצמו תאגיד בנקאי שעיסוקיו הם רק בתחום הפעולה המותר לתאגיד בנקאי השולט בו, למעט עיסוקים שהתייחדו לתאגידים בנקאיים בהתאם לחוק.
תהליך הסקירה הפיקוחי SREP - (Supervisory Review Process)	התהליך נועד להבטיח כי התאגידים הבנקאיים יקצו הון הולם על מנת לתמוך בכל הסיכונים הגלומים בעסקיהם, וכמו כן לעודד את התאגידים הבנקאיים לפתח ולהשתמש בטכניקות משופרות לניהול סיכונים לצורך ניטור וניהול סיכוניהם. במסגרת התהליך בוחן הפיקוח את פרופיל הסיכון של התאגיד הבנקאי וכן התהליך הפנימי שננקט על ידי הבנק להערכת נאותות כוללת של הלימות ההון הרגולטורי המוחזק על ידי הבנק כנגד החשיפות. תהליך זה נועד לתת לרגולטור כלים להערכה עצמאית של פרופיל הסיכון של הבנק וניהול הסיכונים ולקבוע צעדים להתערבות מוקדמות במטרה למנוע פגיעה ביציבות הבנק והאיתנות הפיננסית שלו.
תכנית הטבה מוגדרת	סכומי קצבה או ביטוח קבועים וידועים מראש המשולמים לזכאים, בין שאלה תלויים בתוצאות ההשקעות של קרן הקצבה או המבטח.
תשואה להון	רווח נקי בניכוי דיבידנד למניות בכורה שלא נרשם כהוצאה ברווח והפסד והוכרז בתקופת הדיווח בלבד מחולק בהון עצמי ממוצע.
A	
ABS - Assets Back Securities (אגרות חוב מגובות נכסים)	נייר ערך שהבטוחות שניתנו לו, או השעבוד, לגבי תשלומי הריבית והקרן, הינם תשואה על מסמך פיננסי מסוים.
B	
BSC - Balanced Score Card	כלי ניהולי למדידת ביצועי הבנק וקווי העסקים שלו במגוון נושאים כמותיים ואיכותיים אותם הגדירה הנהלת הבנק במסגרת התכנית האסטרטגית.
B.O.T - Build Operate Transfer	מימון פרויקטים ציבוריים בו גוף פרטי מקבל זיכיון מגוף ציבורי כדי לממן, לתכנן, לבנות ולהפעיל מתקן ציבורי לתקופה קצובה בסופה עוברת הבעלות על הפרויקט לממשלה.

מונח	הגדרה
	C
CECL – Current Expected Credit Losses	מודל הפרשות להפסדי אשראי צפויים.
CDO – Collateralized Debt Obligation	אגרות חוב המגובות על ידי תיק אגרות חוב ו/או הלוואות ברמות "בכירות" (seniority) ובדירוגים שונים.
CDS – Credit Default Swap	מכשיר פיננסי המעביר חשיפת אשראי למנפיק בין הצדדים לעסקה.
CLO – Collateralized Loan Obligation	איגרת חוב המגובה בתיק הלוואות.
COSO – Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission	מודל מובנה של בקרה פנימית. מטרת מסגרת המודל הינה לסייע לעסקים ולישויות אחרות להעריך, לאמוד ולהעצים את מערכות הבקרה הפנימית הפועלות אצלם.
Cross Border Activity ("פעילות חוצת גבולות")	מונח המתייחס להסדרי מימון שונים שחוצים גבולות לאומיים, כגון מתן הלוואות לאנשים וגופים במדינה אחרת, מכתבי אשראי, קיבולים בנקאיים וכו'.
CVA – Credit Valuation Adjustment	חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לבנק במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
	D
DFA – Dodd Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act	ה-(DFA) הינו חוק פדראלי אמריקאי אשר נכנס לתוקף ב-28 ביולי 2010 ומכיל רפורמה מקיפה ברגולציה הפיננסית, שלה השלכות שונות על קבוצת לאומי, שהעיקרית בהן מתייחסת לעסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) מתחום החלף (Swap).
	E
EMIR – European Market Infrastructure Regulation	רגולציה של האיחוד האירופי שנועדה להגדיל את יציבותם של השווקים מעבר לדלפק (OTC) בכל מדינות האיחוד האירופי.
	F
FATCA – Foreign Accounts Tax Compliance Act	חוק אמריקאי הנועד לשיפור אכיפת המס, קובע כי גופים פיננסיים מחוץ לארה"ב חייבים בדיווח לרשות המס האמריקאית על חשבונות המנוהלים אצלם ושייכים למי שחייב בדיווח גם אם הוא לא תושב ארה"ב.
FDIC – Federal Deposit Insurance Corporation	התאגיד האמריקאי הפדרלי לביטוח פיקדונות ואחת מרשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב.
FHLMC – Freddie Mac	סוכנות המסונפת לממשלת ארה"ב הרוכשת משכנתאות, מאגחת אותן ומוכרת אותן לציבור. (אין לחברה זאת ערבות של ממשלת ארה"ב).
FNMA – Fannie Mae	חברה ציבורית בחסות ממשלת ארה"ב הרוכשת משכנתאות, מאגחת אותן ומוכרת אותן בשוק החופשי (אין לחברה זאת ערבות של ממשלת ארה"ב).
FORWARD (חוזה אקדמה)	חוזה בין שני צדדים למכירת כמות נכס כלשהו במחיר מסוים בזמן נתון במועד ידוע מראש (מועד הפקיעה). החוזה קושר קשר מחייב בין הצדדים להסכם. חוזה זה אינו חוזה סטנדרטי ואינו נסחר בשווקי הון מאורגנים אלא נעשה לפי צורכי הלקוח.

מונח	הגדרה
FUTURE (חוזה עתידי)	חוזה בין שני צדדים למכירת כמות נכס כלשהו במחיר מסוים בזמן נתון במועד ידוע מראש (מועד הפקיעה). החוזה קושר קשר מחייב בין הצדדים להסכם. חוזה עתידי זה הוא חוזה סטנדרטי הנסחר בשווקי הון מאורגנים.
G	
GNMA – Ginnie Mea	חברה פדראלית למשכנתאות. האג"ח המונפקות על ידה זוכות לערבות של הסוכנות הממשלתית למשכנתאות (Government National Mortgage Association).
I	
ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process	תהליך הערכת הלימות ההון משמש לצורך בחינת היקף ההון הדרוש לתמיכה בסיכונים השונים שהקבוצה חשופה אליהם, על מנת לוודא שהון הקבוצה בפועל עולה על דרישות ההון האמורות בכל זמן.
L	
LGD – Loss Given Default (שיעור ההפסד בהינתן כשל)	השיעור מתוך חשיפת האשראי הכללית של הלווה במועד הכשל (EAD) אשר צפוי לגרום נזק לבנק בקרות אירוע הכשל.
LTV (שיעור המימון)	השיעור שמהווה המימון של הבנק בעסקת הרכישה ביחס לשווי הנכס הנרכש. שיעור המימון משקף מימד אחד של סיכון ההלוואה, כאשר יחס LTV גבוה משקף סיכון גבוה יותר לבנק נותן האשראי.
M	
MBS – Mortgage Back Securities (אגרות חוב מגובות משכנתאות)	אגרות חוב המגובות בנכסים פיננסיים שבהן תשלומי הריבית והקרן מתבססים על תזרים מזומנים הנובע מפירעון הלוואות המובטחות בנכסים פיננסיים. הנכסים המגבים עשויים להיות קבוצות של הלוואות, לרבות משכנתאות למגורים, או נכסים פיננסיים אחרים.
N	
NIM – Net Interest Margin	היחס שבין הכנסות ריבית נטו ליתרה ממוצעת של נכסים נושאי ריבית.
NPL – Non Preforming Loan	אשראי בעייתי שאינו צובר ריבית.
O	
OECD	ארגון בינלאומי של המדינות המפותחות המקבלות את עקרונות הדמוקרטיה הליברלית והשוק החופשי. הארגון הינו פלטפורמה לדיון במדיניות, השוואת ביצועים, איתור פתרונות לקשיים וגיבוש קודים, עקרונות מנחים וסטנדרטים משותפים לביצוע מדיניות כלכלית וחברתית ברמה הלאומית. במסגרת הארגון כל מדינה חברה יכולה לתרום באופן משמעותי לקביעת מדיניות הארגון וניסוח קווי פעולה משותפים.
P	
PD – Probability of Default (כשל תוך שנה מיום הדירוג בתקופה נתונה)	מונח המתאר את ההסתברות שהלווה יגיע למצב של כשל אשראי בתוך תקופת זמן נתונה ממועד ביצוע הדירוג. המונח מספק הערכה של הסבירות שלווה לא יוכל לעמוד בהתחייבויותיו כפי התנאים החוזיים של חובותיו.
PSU (יחידות מניה חסומות תלויות ביצוע)	מענק בצורת מניות אשר הינן חסומות ותלויות בביצועים עתידיים של התאגיד הבנקאי.

מונח	הגדרה
R	
RORAC (תשואה להון מותאמת סיכון)	שיטה המשווה תשואות על השקעות שונות הלוקחת בחשבון את הסיכון. התשואה בפועל מתואמת על ידי מדידת חשיפות הנכס לסיכון ומתאמת כלפי מטה את התשואה על נכסים מסוכנים יותר. יעילות השיטה תלויה בדיוק הערכה של הסיכון בנכסים שונים, ועד כמה ה"עונש" המוטל על נכסים מסוכנים יותר אכן משקף את דרגת סלידת הסיכון של כל משקיע נתון. לסוגים חדשים של נכסים, כמו נגזרים פיננסיים הערכת סיכון הוא דבר מאוד לא וודאי, לאור הניסיון בדבר התנהגות מחיריהם בפועל.
RSU (יחידות מניה חסומות)	מניה רגילה שעל פי תנאי ההנפקה שלה לא ניתנת למסחר חופשי במשך פרק זמן מסוים או עד שיקרה או שלא יקרה אירוע מסוים ופרק זמן זה טרם חלף ו/או אירוע זה עוד לא התממש.
S	
SBA - Small Business Administration	סוכנות ממשלתית אמריקאית לתמיכה בעסקים קטנים בארה"ב.
SCDO - Synthetic Collateralized Debt Obligation	הסכם המגובה על ידי תיק CDS (שהינן נגזרות) ברמות בכירות (Seniority) שונות.
SWAP	סדרת חוזים עתידיים או סדרת חוזי אקדמה למספר תקופות ידוע מראש אשר בהם שני הצדדים מסכימים להחליף זרמי תשלומים על קרן מושגית.
V	
VaR - Value at Risk (ערך בסיכון)	הינו מודל למדידת ההפסד המקסימאלי הצפוי בשל התממשות סיכוני השוק בתקופת זמן נתונה וברמת ביטחון סטטיסטית קבועה מראש. השימוש בשיטה זו מצריך שיערוך שוטף של כל הפוזיציות של התאגיד בהתבסס על השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות. מטרות המודל הינן לאמוד את הסיכונים שהמוסדות הפיננסיים חשופים להם, וכן להחזיר הון הולם לכיסוי הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכוני השוק בפעילויות שונות.

אינדקס

א

אומדנים חשבונאיים קריטיים 3, 49, 115

איגוח 358, 383, 387

אקטוארי 128, 152, 178, 204, 207, 210, 211, 212, 372, 385, 389

ארגון מחדש של חובות בעייתיים 147

ב

באזל 1, 46, 47, 49, 50, 64, 77, 104, 202, 221, 225, 229, 237, 348, 384, 387

ביטחונות 76, 80, 98, 99, 113, 116, 128, 147, 151, 236, 237, 238, 285, 287, 342, 364

בניינים וציוד 33, 34, 37, 125, 131, 133, 135, 136, 154, 157, 167, 198, 199, 290, 291, 315, 316, 317, 318, 337, 377, 380, 381, 382

בקרות 3, 104, 105, 114, 115, 120, 122, 123, 124, 128, 129, 151, 338, 384, 392

ג

גידור 55, 94, 125, 132, 140, 150, 160, 162, 177, 178, 238, 240, 242, 243, 247

ד

דוח מאוחד על הרווח הכולל 4, 125, 132

דוח על השינויים בהון 4, 125, 134

דוח על תזרימי מזומנים 4, 125, 135, 136, 137

דוח רווח והפסד 4, 28, 125, 131, 315, 323, 377, 381

דיבידנד 13, 28, 41, 48, 134, 135, 136, 161, 197, 222, 317, 318, 390

ה

הון והלימות ההון 3, 12, 20, 28, 36, 37, 46, 104, 118, 371

הון מניות 134, 194

הון עצמי רובד 1 11, 28, 46, 47, 49, 50, 112, 221, 225, 226, 227, 384

הון רובד 1 נוסף 47

הון רובד 2 46, 47, 202, 226, 227, 384

הלבנת הון 108, 233, 349, 350, 356, 357, 358, 364

הלוואות לדיור 23, 38, 50, 56, 57, 66, 72, 73, 74, 80, 83, 84, 85, 86, 116, 142, 145, 147, 148, 221, 226, 243, 248, 250, 252, 254, 255, 268, 269, 270, 271, 272, 273, 274, 275, 276, 277, 278, 279, 280, 281, 282, 283, 286, 288, 289, 346, 350, 356, 357, 362, 385

הנכסים המשועבדים 237

הנפקה 44, 45, 194, 200, 220, 223, 224, 234, 235, 237, 238, 363, 393

הסביבה הכלכלית 138, 139

הפחתת סיכון אשראי 79, 244, 245

הפרשה לירידת ערך 135, 157, 161, 317

הפרשה למס 11, 195

הפרשה פרטנית להפסדי אשראי 145

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי 47, 75, 145, 384, 385

התחייבויות בגין הטבות לעובדים 36, 132, 203

ו

ועדת 49, 50, 64, 77, 208, 209, 221, 225, 229, 233, 234, 237, 325, 328, 329, 330, 332, 346, 348, 350, 353, 363, 364, 384, 387

ח

חובות בעייתיים 115, 116, 142, 147, 148, 170, 190, 191, 248, 250, 252, 342

חובות פגומים 147, 225, 295, 376

י

ירידת ערך 39, 40, 61, 117, 118, 135, 142, 146, 149, 150, 154, 155, 157, 158, 183, 194, 317, 371

ל

לווים גדולים 350

לקוחות עסקיים 14

מ

מאזן מאוחד 4, 125, 133, 323, 380, 382

מבנה ארגוני 4, 63, 323, 342, 369

מגבלות 7, 14, 18, 64, 68, 69, 71, 72, 73, 74, 77, 79, 80, 88, 89, 94, 96, 100, 104, 124, 229, 235, 238, 245, 285, 308, 310, 346, 350, 356, 357, 363

מגזרי פעילות 3, 4, 30, 38, 52, 55, 56, 57, 71, 97, 125, 156, 157, 247, 248, 250, 252, 254, 255, 256, 257, 258, 259, 260, 261, 262, 263, 264, 323, 339, 367

מגזרי פעילות – גישת ההנהלה 3, 4, 52, 53, 54, 125, 261, 262, 263, 264, 323, 367

מגזרי פעילות פיקוחיים 3, 30, 55, 56, 57, 97, 125, 156, 247, 248, 250, 252, 254, 255, 256, 257, 258, 259, 260

מדד המחירים לצרכן 18, 138, 141, 206, 218, 363

מדינות זרות 79, 109

מדיניות חשבונאית 3, 49, 115

מדיניות ניהול סיכונים 63, 104, 350

מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים 227

מוסדות פיננסיים זרים 179, 180, 182, 184, 237, 298, 300

מוסדיים 9, 10, 38, 45, 55, 56, 57, 79, 97, 157, 163, 164, 165, 166, 201, 207, 224, 234, 235, 237, 244, 247, 249, 251, 253, 360, 364, 371, 379

מזומנים ושווי מזומנים 135, 136, 317, 318

מיזוגים ורכישות 61, 342, 368, 369

מימון ממונף 87

מינוף 6, 11, 49, 51, 125, 222, 225, 228, 342, 384, 386

מיסוי 4, 17, 107, 156, 218, 323, 349, 355, 360, 365

מיסים נדחים 119, 135, 139, 156, 158, 169, 170, 172, 173, 174, 200, 317

מכשירי הון 1, 47, 384

ממשלה 8, 17, 18, 144, 290, 291, 357, 359, 360, 362, 373, 374, 390

מסגרות אשראי 37, 286, 355, 368, 386

מקורות מימון 98, 349

נ

נגזרים 7, 19, 32, 33, 37, 46, 50, 51, 55, 68, 69, 72, 73, 79, 84, 85, 86, 94, 97, 98, 103, 117, 125, 133, 135, 139, 142, 143, 144, 150, 154, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 228, 237, 238, 239, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 247, 258, 259, 285, 286, 288, 289, 290, 291, 292, 294, 296, 297, 298, 299, 300, 301, 303, 304, 305, 306, 307, 316, 317, 371, 376, 379, 380, 382, 387, 393

נזילות 11, 12, 14, 79, 88, 97, 98, 99, 100, 103, 106, 229, 237, 347, 364, 371, 386

ניירות ערך 1, 7, 13, 14, 21, 26, 37, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 48, 51, 55, 57, 68, 69, 72, 73, 85, 98, 102, 103, 108, 109, 110, 117, 118, 119, 125, 133, 135, 138, 143, 144, 145, 147, 149, 151, 158, 160, 179, 180, 182, 183, 189, 190, 191, 203, 209, 217, 218, 220, 221, 222, 223, 224, 228, 230, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 243, 247, 258, 259, 265, 267, 287, 290, 291, 292, 295, 296, 297, 298, 299, 300, 301, 306, 308, 310, 316, 317, 329, 354, 364, 371, 380, 382, 385

נכסי סיכון, 46, 49, 50, 222, 225, 226, 248, 250, 252, 254, 255, 256, 257, 258, 259, 384, 387, 388

נכסים אחרים 125, 133, 135, 200, 210, 290, 291, 305, 308, 310, 316, 317, 373, 376, 380, 382, 383, 387

ס

סייבר 14, 63, 104, 105, 233, 327, 338, 341, 342, 343, 351, 355, 361, 362, 363, 383

סיכון מוניטין 63, 106, 107, 111, 113, 388

סיכון מימון 97

סיכון נזילות 14, 97, 100, 101, 103, 113, 238, 388

סיכון ריבית 88, 89, 90, 113

סיכוני אשראי 3, 14, 20, 31, 38, 39, 41, 60, 63, 66, 67, 106, 125, 150, 239, 387

סיכוני שוק 3, 14, 30, 46, 63, 88, 226, 238, 387, 389

סיכונים אחרים 3, 108, 111, 112

סיכונים תפעוליים 3, 14, 63, 104, 105, 387

ע

עמלות 11, 13, 21, 23, 25, 26, 32, 33, 52, 125, 131, 142, 143, 153, 163, 164, 165, 166, 168, 230, 261, 315, 320, 345, 348, 349, 354, 361, 376, 377, 378, 379, 381

ענפי משק 39, 66, 71, 72, 73, 86, 106, 107, 115, 369

ערך בסיכון 393

פ

פחת והפחתות 34, 135, 154, 317

פיקדונות הציבור 13, 29, 37, 42, 53, 54, 56, 57, 58, 59, 60, 85, 97, 98, 100, 103, 125, 133, 160, 201, 248, 250, 252, 254, 255, 256, 257, 262, 263, 264, 290, 291, 292, 295, 296, 297, 308, 310, 314, 316, 374, 376, 380, 382

פנסיה, 21, 23, 34, 43, 49, 55, 118, 128, 132, 135, 152, 167, 168, 178, 204, 205, 206, 207, 210, 212, 225, 233, 247, 317, 333, 364, 372, 379, 389

צ

צדדים קשורים 138, 309, 311, 312, 313, 314

ק

קיזוז נכסים והתחייבויות 153, 156, 245

ר

רגולציה 4, 6, 8, 10, 14, 19, 20, 63, 66, 67, 80, 108, 109, 130, 322, 323, 346, 351, 353, 354, 356, 361, 391

רואי החשבון המבקרים 4, 120, 124, 125, 126, 127, 130, 327, 331

רווח למניה 125, 156, 176

ריכוזיות לווה 113

ריכוזיות ענפית 77, 113

ש

שווי הוגן 36, 39, 40, 90, 93, 94, 117, 125, 132, 138, 140, 143, 144, 149, 150, 151, 154, 157, 158, 162, 177, 178, 179, 180, 181, 182, 183, 185, 211, 218, 238, 241, 242, 243, 245, 258, 259, 272, 273, 274, 285, 295, 296, 297, 298, 299, 300, 301, 302, 303, 304, 305, 306, 307, 376, 389

שכר רואי החשבון המבקרים 4, 323, 331

ת

תגמול 4, 10, 153, 205, 206, 207, 208, 209, 213, 218, 219, 220, 233, 234, 314, 321, 323, 325, 332, 333, 334, 335, 339, 354

תיאבון הסיכון 39, 61, 63, 64, 66, 71, 74, 83, 88, 100, 112, 115, 145, 343, 371

תיק בנקאי 90, 91

תיק למסחר 39, 40, 41, 113, 371

תשואה להון 6, 7, 27, 390, 393

תשואה להון מותאמת סיכון 393

תשלום מבוסס מניות 125, 134, 135, 141, 153, 167, 217, 218, 219, 317, 321

מס' תקנה		עמוד
9, 9(א)	דוחות כספיים וחוות דעת רואי חשבון מבקרים	397
1, 7, 1-25א	פרטי התאגיד, כולל מען רשום	397
10ג	שימוש בתמורת ניירות ערך	398
11	רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות לתאריך המאזן	400
12	שינויים בהשקעות בחברות בנות מהותיות ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדוח	401
13	הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן	401
14	רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד	401
20	נרשמו למסחר בבורסה או הפסקת המסחר	401
21	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה	401
21א	השליטה בתאגיד	402
22	עסקאות עם בעל שליטה	402
24	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה	402
24א	הון רשום הון מונפק וניירות ערך המירים	402
24ב	מרשם בעלי המניות של התאגיד	402
26	הדירקטורים של התאגיד	403
26א	נושאי משרה בכירה של התאגיד	413
26ב	מורשי חתימה של התאגיד	420
27	רואי החשבון המבקרים של התאגיד	420
28	שינוי בתזכיר או בתקנון	420
29	המלצות והחלטות הדירקטורים והאסיפה הכללית	420
29א	החלטות החברה	421
5	חתימות	422

דוח תקופתי לשנת 2025

שם החברה:	בנק לאומי לישראל בע"מ
מס' חברה ברשם:	520018078
מען רשום: (תקנה 25א)	אבא הלל סילבר 3, לוד
כתובת דואר אלקטרוני: (תקנה 25א)	David_S@bll.co.il
טלפון 1:	076-885-8111
טלפון 2:	076-885-9419
פקסימיליה: (תקנה 25א)	077-895-7984
תאריך המאזן: (תקנה 9(א))	31.12.2025
תאריך הדוח: (תקנה 1ו-7)	2.3.2026
דוחות כספיים: (תקנה 9)	הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים בצירוף חוות דעת רואי החשבון המבקרים מצורפים ומהווים חלק בלתי נפרד מדוח זה.

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך

1. ביום 23 בינואר 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1.5 מיליארד ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים (סדרה 406) בני 1 ש"ח ע.נ. כל אחד. בנוסף, הנפיק הבנק סך של כ-1.35 מיליארד ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 185) בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה, וכן סך של כ- 1.5 מיליארד ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 7) בני 1 ש"ח ע.נ כל אחד, אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

למידע נוסף, ראו ביאור 24א לדוחות הכספיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, דיווח מיידי אודות תוצאות המכרז למשקיעים מסווגים מיום 21 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-005739), דיווח מיידי על דוח הצעת מדף מיום 21 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-006009), דיווח מיידי על תוצאות המכרז הציבורי מיום 23 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-006351) וכן דיווח מצבת הון מיום 23 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-006426), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

כספי תמורת ההנפקה הנ"ל מיועדים לשימוש הבנק, לפי שיקול דעתו.

2. ביום 8 באפריל 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1.75 מיליארד ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 8) אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

למידע נוסף, ראו ביאור 24א לדוחות הכספיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, דיווח מיידי אודות תוצאות המכרז למשקיעים מסווגים מיום 4 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-024834), דיווח מיידי על דוח הצעת מדף מיום 6 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-025207), דיווח מיידי על תוצאות המכרז הציבורי מיום 8 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-025931) וכן דיווח מצבת הון מיום 8 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-026026), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

כספי תמורת ההנפקה הנ"ל מיועדים לשימוש הבנק, לפי שיקול דעתו.

3. ביום 21 במאי 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1.57 מיליארד ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות צמודי אשראי (CLN (Credit-Linked Notes לאומי אגרות חוב (סדרה 4) ר-מ, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחד. למידע נוסף, ראו ביאור 24א לדוחות הכספיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, דיווח מיידי על תנאי כתבי התחייבות שירשמו למסחר במערכת רצף מוסדיים מיום 21 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-035580) ודיווח מצבת הון מיום 21 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-035754), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

כספי תמורת ההנפקה הנ"ל מיועדים לשימוש הבנק, לפי שיקול דעתו.

4. ביום 26 במאי 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1.8 מיליארד ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 183) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה, וכן סך של כ-0.8 מיליארד ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 184) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה.

למידע נוסף, ראו ביאור 24א לדוחות הכספיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, דיווח מיידי אודות תוצאות המכרז למשקיעים מסווגים מיום 22 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-036084), דיווח מיידי על דוח הצעת מדף מיום 22 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-036426), דיווח מיידי על תוצאות המכרז הציבורי מיום 26 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-037009) וכן דיווח מצבת הון מיום 26 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-037128), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

כספי תמורת ההנפקה הנ"ל מיועדים לשימוש הבנק, לפי שיקול דעתו.

5. ביום 8 בספטמבר 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1.8 מיליארד ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 187), סך של כ-1.8 מיליארד ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 188), וכן סך של כ-1.5 מיליארד ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 9), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

למידע נוסף, ראו ביאור 24א לדוחות הכספיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, דיווח מיידי אודות תוצאות המכרז למשקיעים מסווגים מיום 4 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-066904), דיווח מיידי על דוח הצעת מדף מיום 7 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-067218), דיווח מיידי על תוצאות המכרז הציבורי מיום 8 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-067570) וכן דיווח מצבת הון מיום 8 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-067669), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

כספי תמורת ההנפקה הנ"ל מיועדים לשימוש הבנק, לפי שיקול דעתו.

6. ביום 22 בינואר 2026 הנפיק הבנק סך של 0.75 מיליארד אירו אגרות חוב מגובות (Covered Bonds) אשר הוצעו למשקיעים מוסדיים מחוץ לישראל.

למידע נוסף, ראו ביאור 24א לדוחות הכספיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, דיווח מיידי אודות השלמת תמחור ההנפקה מיום 13 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-005991), דיווח מיידי על תוצאות ההנפקה מיום 22 בינואר 2026 (אסמכתא:2026-01-008861) וכן דיווח מצבת הון מיום 22 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-008974), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

כספי תמורת ההנפקה הנ"ל מיועדים לשימוש הבנק, לפי שיקול דעתו.

7. ביום 22 בינואר 2026 הנפיק הבנק סך של כ-0.744 מיליארד ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים (סדרה 406) בני 1 ש"ח ע.נ. כל אחד אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה. בנוסף, הנפיק הבנק סך של כ-2.52 מיליארד ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 187) בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה, וכן סך של כ-1.49 מיליארד ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 10) בני 1 ש"ח ע.נ כל אחד, אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

למידע נוסף, ראו ביאור 24א לדוחות הכספיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, דיווח מיידי אודות תוצאות המכרז למשקיעים מסווגים מיום 20 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-007961), דיווח מיידי על דוח הצעת מדף מיום 21 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-008311), דיווח מיידי על תוצאות המכרז הציבורי מיום 22 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-008833) וכן דיווח מצבת הון מיום 22 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-008974), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

כספי תמורת ההנפקה הנ"ל מיועדים לשימוש הבנק, לפי שיקול דעתו.

תקנה 11 - רשימת השקעות במניות ובניירות ערך המירים בחברות בנות מהותיות ליום 31.12.2025

שם החברה	סוג המניה[א]	מספר מניות	סה"כ ע"נ[ב]	מטבע	שיעור החזקה בני"ע ב-%	חלק הבנק על בסיס מאוחד בהון הנפרע ב-%	חלק הבנק וחברות בנות בזכויות ההצבעה ב-%
לאומי פרטנרס בע"מ[ג]	מ"ר א' 0.01	5,084,041,480	50,840,415	₪	100	100	100

(א) כל ניה"ע הם ע"ש אלא אם צוין אחרת.
(ב) בש"ח אלא אם צוין אחרת.
(ג) המניות אינן רשומות למסחר בבורסה.

תקנה 11 - רשימת השקעות במניות ובניירות ערך המירים בחברות קשורות מהותיות ליום 31.12.2025

שם החברה	סוג המניה[א]	מספר מניות	סה"כ ע"נ[ב]	שיעור החזקה בני"ע ב-%	חלק הבנק על בסיס מאוחד בהון הנפרע ב-%	חלק הבנק וחברות בנות בזכויות ההצבעה ב-%
מרכז סליקה בנקאי בע"מ	מ"ר	6,250,000	6,250	25	25	25
שירותי בנק אוטומטים בע"מ	מ"ר 0.0001	4,000,000	400	10	10	10

(א) כל ניה"ע הם ע"ש אלא אם צוין אחרת.
(ב) בש"ח אלא אם צוין אחרת.

תקנה 11 - רשימת השקעות באגרות חוב* ובשטרי הון בחברות בנות מהותיות ליום 31.12.2025

שם החברה	שטרי הון בלתי צמודים[א]	אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן	כתבי התחייבות נדחים[ב]	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2025	שינוי נטו בשנת החשבון	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2024	מועד פרעון
	(באלפי ש"ח)						
לאומי פרטנרס בע"מ	230,000	-	-	230,000	259	229,741	31.12.2026
סך הכל	230,000	-	-	230,000	259	229,741	
ההרכב:							
עלות מופחתת לאלה שיש להם שער				-			
עלות מופחתת לאלה שאין להם שער				230,000			
סך הכל				230,000			

(א) שטרי ההון אינם ניתנים להמרה.
(ב) כתבי התחייבויות נדחים כוללים ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער שנצברו.

* ליום 31.12.2025 לא קיימות השקעות באג"ח.

תקנה 11 – הלוואות לחברות בנות מהותיות ולחברות כלולות מהותיות ליום 31.12.2025

לא קיימות הלוואות לחברות בנות מהותיות ולחברות כלולות מהותיות ליום 31.12.2025.

תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בנות מהותיות ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדוח

לא היו שינויים בהשקעות בחברות בנות מהותיות ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדוח.

תקנה 13 – הכנסות של חברות בנות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן(א)(ב)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני הפרשה למיסים על הכנסה(א)	רווח (הפסד) לאחר הפרשה למיסים על הכנסה(א)	רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר הפרשה למיסים על הכנסה(א)	דמי ניהול	ריבית והפרשי הצמדה	
					מהלוואות	מאג"ח
	(באלפי ש"ח)	(באלפי ש"ח)	(באלפי ש"ח)			
לאומי פרטנרס בע"מ	**462,784**	**400,295**	**33,703**	**212**	**–**	**254**
סך הכל	**462,784**	**400,295**	**33,703**	**212**	**–**	**254**

(א) כפי שדווח על ידי החברות.

(ב) ביום 30.9.2025 מוזגה לאומי פרטנרס חתמים בע"מ יחד עם ברק קפיטל חיתום בע"מ. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 30.9.2025 (אסמכתא: 2025-01-073406).

תקנה 14 – רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

ראו ביאור 29(ג) לדוחות הכספיים של הבנק.

תקנה 20 – נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך או הופסק המסחר

לפירוט בעניין ניירות ערך שהנפיק הבנק במהלך שנת הדוח, ראו תקנה 10ג לעיל.

בשנת 2025 נרשמו למסחר 561,246 מניות רגילות של הבנק בעקבות מימוש אופציות של עובדים ונושאי משרה בבנק בהתאם לתוכנית אופציות. לפירוט בנושא תוכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה ראו ביאור 23א לדוחות הכספיים לעיל.

לפירוט אודות הקצאת 8,343 מניות רגילות של הבנק לחברי הדירקטוריון (למעט יו"ר הדירקטוריון) שבוצעה ביולי 2025 ראו ביאור 23א לדוחות הכספיים לעיל ודיווח מיידי מיום 30 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-047049) וכן דיווח מצבת הון מיום 23 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-054968), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

לפירוט אודות הקצאת 6,785 מניות רגילות של הבנק לחברי הדירקטוריון (למעט יו"ר הדירקטוריון) שבוצעה בפברואר 2026 ראו ביאור 23א לדוחות הכספיים לעיל ודיווח מיידי מיום 8 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-003446) וכן דיווח מצבת הון מיום 12 בפברואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-014526), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בתאגיד

א. לפירוט בעניין התגמולים שניתנו ליושב ראש הדירקטוריון ולחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בקבוצה, ראו פרק שכר נושאי משרה בכירה בדוח ממשל תאגידי לעיל.

ב. בעניין זכאותם של חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה בבנק לרבות המנכ"ל ויו"ר דירקטוריון הבנק, לשיפוי, פטור וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ראו ביאור 25(ו) לדוחות הכספיים לעיל ותקנה 29א להלן.

ג. הסכום הכולל של שכר חברי הדירקטוריון (פרט ליו"ר הדירקטוריון) וההוצאות ששולמו להם בגין שנת 2025, אשר אינן חורגות מן המקובל, הינו כ-7.5 מיליון ש"ח (כולל מע"מ). שכר הדירקטורים, למעט שכר יו"ר הדירקטוריון, מתבסס על הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשס"ח-2008. לפירוט ראו סעיפים 55 ו-56 במדיניות התגמול לנושאי משרה בבנק שאושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של הבנק ביום 15 בספטמבר 2025 (ראו דיווח מיידי אודות זימון אסיפה מיום 6 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-058446) ודיווח משלים מיום 12 בספטמבר

2025 (אסמכתא: 2025-01-068944), וכן דיווח אודות תוצאות האסיפה מיום 15 בספטמבר 2025 (2025-01-069602) ודיווח משלים מיום 18 בספטמבר 2025 (2025-01-070433)), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

ד. לפירוט בעניין מתווה לתגמול הוני אשר אושר על ידי האסיפה הכללית ביום 10 באוגוסט 2023 והקצאת מניות לדירקטורים בבנק ראו ביאור 23א לדוחות הכספיים לעיל, דיווח מיידי על זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 5 ביולי 2023 ודיווח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 10 באוגוסט 2023 (אסמכתאות: 2023-01-075654 ו-2023-01-092568, בהתאמה), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

ה. ביום 13 במרס 2025, אישרה האסיפה הכללית של הבנק, לאחר קבלת המלצות ועדת התגמול והדירקטוריון של הבנק, את תנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון של הבנק, מר אורי אלון, אשר נכנסו לתוקף במועד תחילת כהונתו כיו"ר הדירקטוריון של הבנק (רטרואקטיבית מיום 18 בדצמבר 2024), והם יהיו בתוקף כל עוד הוא מכהן כיו"ר דירקטוריון הבנק, אלא אם יאושר שינוי שלהם בעתיד על ידי האורגנים המוסמכים של הבנק ובכפוף להוראות הדין והרגולציה. למידע נוסף, ראו דיווח מיידי על זימון אסיפה כללית מיום 29 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-007654) ודיווח מיידי על תוצאות האסיפה הכללית מיום 13 במרס 2025 (אסמתכא: 2025-01-017200) המובאים בזאת בדרך של הפניה.

ו. לפירוט בעניין הנפקת כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לעובדים ולנושאי משרה בבנק ומנכ"ל הבנק, ראו ביאור 23א לדוחות הכספיים לעיל.

תקנה 21א - השליטה בתאגיד

החל מיום 24 במרס 2012 מוגדר הבנק, על פי הקבוע בדין, כתאגיד בנקאי ללא גרעין שליטה ואין בעל מניות המוגדר כבעל שליטה בבנק.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

כאמור לעיל, החל מיום 24 במרס 2012, הוגדר התאגיד כתאגיד בנקאי בלא גרעין שליטה.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

א. למידע מעודכן לגבי החזקות בעלי עניין בבנק נכון ליום 31 בדצמבר 2025, ראו דיווח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 7 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-003172). כמו כן, ראו דיווח מיידי בעניין רשימת בעלי אמצעי שליטה מהותי בבנק ליום 31 במרס 2025 מיום 7 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-025775), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

ב. נכון למועד הדוח, בהון הבנק קיימות 134,916,312 מניות רדומות שאינן מקנות זכויות בהון ובהצבעה. למידע נוסף אודות המניות הרדומות, ראו ביאור 24א לדוחות הכספיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

נכון למועד הדוח, הון המניות הרשום של הבנק הינו 3,215,000,000, הון המניות המונפק הינו 1,616,342,989 מתוכו 134,916,312 מניות רדומות שאינן מקנות זכויות בהון וזכויות הצבעה.

למידע נוסף בעניין ההון הרשום, ההון המונפק, מניות רדומות וכן ניירות ערך המירים של הבנק, נא ראו ביאור 24א לדוחות הכספיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025 וכן דיווח מיידי על מצבת הון של הבנק ומרשמי ניירות ערך מיום 2 במרס 2026 (אסמכתא: 2026-01-018900), המובא בזאת בדרך של הפניה.

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות של התאגיד

למרשם בעלי המניות של הבנק נא ראו דיווח מיידי על מצבת ההון של הבנק ומרשמי ניירות ערך מיום 2 במרס 2026 (אסמכתא: 2026-01-018900), המובא בזאת בדרך של הפניה.

תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד[1]

הנתונים נכונים לתאריך פרסום הדוח.

שם הדירקטור	אורי אלון	ששון אליה
תאריך תחילת כהונה	30.8.2023	1.11.2021
ת.ז.	027904994	058857178
תאריך לידה	24.11.1970	13.12.1964
מען להמצאת כתבי בי-דין	רח' אבא הלל סילבר 3, לוד 7129404	רח' אבא הלל סילבר 3, לוד 7129404
נתינות	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	יו"ר הדירקטוריון חבר ועדת נוהל.	יו"ר ועדת טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית. חבר בוועדות ביקורת, תגמול ונוהל.
דח"צ כהגדרתו בחוק החברות	לא	כן
דירקטור בלתי תלוי כהגדרתו בחוק החברות	לא	כן
דירקטור חיצוני לפי הוראה 301 להוראות נוהל בנקאי תקין	לא	עומד גם בתנאי הכשירות של דירקטור חיצוני בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 301.
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	כן	מומחיות חשבונאית ופיננסית – לא כשירות מקצועית – כן
עובד הבנק, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין בבנק	לא	לא
השכלה	השכלה אקדמאית – B.A במדעי המדינה מאוניברסיטת תל-אביב. M.B.A במנהל עסקים מאוניברסיטת באר-שבע. קורס דירקטורים מאוניברסיטת ריכמן.	השכלה אקדמאית – תואר ראשון במדעי המחשב וכלכלה מאוניברסיטת בר-אילן. M.B.A התמחות במערכות מידע מאוניברסיטת בר-אילן. קורס דירקטורים ונושאי משרה מאוניברסיטת תל-אביב.

[1] לפירוט בדבר שינויים בתקופת הדיווח או לאחריו ראו פרק שינויים בדירקטוריון.

שם הדירקטור	אורי אלון	ששון אליה
עיסוקים בחמש שנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור	בעלים של חברת א.ל אלון ניהול יזמות בע"מ. נשיא איגוד הבנקים. עד מרס 2024 – מנכ"ל חברת די.אי.גי פיננסיים בע"מ. עד נובמבר 2022 – דירקטור בחברת עדיקה סטייל בע"מ. עד אפריל 2022 – משנה למנכ"ל בקבוצת ישראכרט ודירקטור בחברת אמריקן אקספרס. עד ספטמבר 2020 – דירקטור בלתי תלוי בחברת מהדרין.	שותף בחברת פייר לייט בע"מ. דירקטור בחברת פלייקום נטוורקס בע"מ. חבר ב-Advisory Board בחברת Velotix. עד ספטמבר 2024 – שותף ודירקטור בחברת פתול איי בע"מ. עד דצמבר 2022 – חבר ב-Advisory Board בחברת לוגישר סחר בינלאומי בע"מ. עד פברואר 2021 – חבר הנהלה וראש אגף טכנולוגיות מידע במשרד ראש הממשלה.
ניסיון נוסף, מעבר לאמור לעיל, המעיד על מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	כ-25 שנה של ניסיון מהותי בתפקידי ניהול בכירים במגזר העסקי כסמנכ"ל, משנה למנכ"ל, מנכ"ל ודירקטור. בעל ניסיון רב בפיתוח מוצרים פיננסיים.	כשירות מקצועית וכן מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר[2] – משנת 1997 עד פברואר 2021 כיהן בתפקידי ניהול בכירים ביניהם ראש אגף טכנולוגיות המידע, חבר הנהלה, ראש חטיבת פיתוח מערכות ואחראי על ה-IT ומערכות המידע במשרד ראש הממשלה. ממקימי הרשות הממלכתית לאבטחת מידע, לרבות הקמה וניהול מחלקה ייעודית העוסקת בתחום מבצעי ייחודי המשלב טכנולוגיה ומודיעין בעולם הסייבר.
בן משפחה של "בעל עניין" אחר בחברה	לא	לא

[2] הגילוי הינו בהתאם לעדכון עמדה משפטית מספר 33-105: גילוי בנושא סייבר מיום 21.10.2018.

שם הדירקטור	רם בלינקוב	אסתר דויטש
תאריך תחילת כהונה	30.10.2024	17.9.2023
ת.ז.	053624037	056346299
תאריך לידה	7.10.1955	6.2.1960
מען להמצאת כתבי בי-דין	רח' אבא הלל סילבר 3, לוד 7129404	רח' אבא הלל סילבר 3, לוד 7129404
נתינות	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	חבר בוועדות ניהול סיכונים, אשראי ועסקים וטכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית.	חברה בוועדות ביקורת, נוהל וטכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית.
דח"צ כהגדרתו בחוק החברות	לא	לא
דירקטור בלתי תלוי כהגדרתו בחוק החברות	כן	לא
דירקטור חיצוני לפי הוראה 301 להוראות נוהל בנקאי תקין	כן	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	כן	כן
עובד הבנק, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין בבנק	לא	לא
השכלה	השכלה אקדמאית - B.A בכלכלה ויחסים בינלאומיים מהאוניברסיטה העברית, ירושלים. M.A במנהל עסקים התמחות במימון וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית, ירושלים.	השכלה אקדמאית - עו"ד, LL.B במשפטים מהאוניברסיטה העברית ירושלים.

שם הדירקטור	רם בלינקוב	אסתר דויטש
עיסוקים בחמש שנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור	יו"ר דירקטוריון דנפל (א.ש.). דירקטור בחברות מירבלין ייעוץ והשקעות (2007) בע"מ ומירבלין השקעות בע"מ. חבר ועד מנהל בעמותת גושן בע"מ. עד ינואר 2023 – מנכ"ל משרד האוצר. עד יוני 2021 – יו"ר דירקטוריון נת"ע.	דירקטורית חיצונית באס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ. חברת ועד מנהל בעמותת קרן העשור. בעלים, מנכ"ל ודירקטורית בחברת אסתר דויטש ייעוץ משפטי. עד יולי 2023 – יו"ר דירקטוריון כ.א.ל כרטיסי אשראי לישראל ויו"ר בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ. דירקטורית ב- Discount Reinsurance International Limited. עד 2022 – מנהלת חטיבת הניהול הקבוצתי והרגולציה בבנק דיסקונט לישראל בע"מ. עד 2020 – יו"ר דירקטוריון דיסקונט קפיטל בע"מ.
ניסיון נוסף, מעבר לאמור לעיל, המעיד על מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	בעל היכרות עמוקה את המשק הישראלי. בשנים 2008-2009 – כיהן כממונה על התקציבים בזמן משבר הסאב פריים. במסגרת התפקיד נדרשה הבנה לסוגיות פיננסיות בכלל ובנקאיות בפרט. בשנים 2021-2023 – כיהן כמנכ"ל משרד האוצר, במסגרת התפקיד עסק רבות בתחומים פיננסיים ובין היתר בהובלה בשיתוף אגף התקציבים מטעם משרד האוצר את הרפורמה בבנקאות הפתוחה. בנוסף, עמד בראש ועדה לבחינת הרגולציה הפיננסית ובמסגרתה עסק רבות במערכת הבנקאית הישראלית. בשנים 2002-2006 – כיהן כמנכ"ל HOT והוביל הסדר חוב בהיקף של כ-7 מיליארד ש"ח מול המערכת הבנקאית. בשנים 2011-2019 – כיהן כיו"ר דירקטוריון כפרית בע"מ והוביל במסגרת התפקיד מיזוגים ורכישות שכללו הסדרי מימון מקומיים ובינלאומיים. בעל היכרות רבה את הממשל התאגידי והמערכת הבנקאית הן מצד הלקוח והן כרגולטור.	עד 2019 – כיהנה כיועצת המשפטית הראשית וראש חטיבת הייעוץ המשפטי ורגולציה בבנק דיסקונט לישראל בע"מ. נובמבר 1989 עד פברואר 2000 – ממונה על תחום האכיפה בניירות ערך בפרקליטות מיסוי וכלכלה מטעם רשות ניירות ערך.
בן משפחה של "בעל עניין" אחר בחברה	לא	לא

שם הדירקטור	צביקה נגן	דן אלכסנדר קולר
תאריך תחילת כהונה	27.10.2022	13.11.2021
ת.ז.	055486872	028051910
תאריך לידה	17.9.1958	8.9.1970
מען להמצאת כתבי בי-דין	רח' אבא הלל סילבר 3, לוד 7129404	רח' אבא הלל סילבר 3, לוד 7129404
נתינות	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	יו"ר ועדות ביקורת ותגמול. חבר בוועדות אשראי ועסקים וטכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית.	יו"ר ועדת ניהול סיכונים, וחבר בוועדות נוהל ואשראי ועסקים.
דח"צ כהגדרתו בחוק החברות	כן	לא
דירקטור בלתי תלוי כהגדרתו בחוק החברות	כן	כן
דירקטור חיצוני לפי הוראה 301 להוראות נוהל בנקאי תקין	עומד גם בתנאי הכשירות של דירקטור חיצוני בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 301.	כן
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	כן	כן
עובד הבנק, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין בבנק	לא	לא
השכלה	השכלה אקדמאית - B.Sc מהנדס תעשיה וניהול מהטכניון. M.B.A במנהל עסקים התמחות במערכות מידע מאוניברסיטת תל-אביב. M.A Cyber Politics & Government, מאוניברסיטת תל-אביב. Advanced Executive Program, Kellogg Northwestern.	השכלה אקדמאית - B.A ו-M.A במדעי החברה עם התמחות בכלכלה ומנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית, ירושלים.

שם הדירקטור	צביקה נגן	דן אלכסנדר קולר
עיסוקים בחמש שנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור	עד פברואר 2025 – יועץ חיצוני בחברת האב סיקיוריטי בע"מ. עד אפריל 2024 – דירקטור בחברת Cognyte.	יו"ר דירקטוריון ובעלים של חברת נקסט דים בע"מ. חבר בחבר הנאמנים של הדסה אינטרנשיונל. עד יוני 2022 – מרצה מן החוץ באוניברסיטת רייכמן.
ניסיון נוסף, מעבר לאמור לעיל, המעיד על מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	למעלה משלושים שנה נסיון בתפקידי ניהול בכירים בחברות רב-לאומיות גדולות ומורכבות. בעבר כיהן כדירקטור במגדל קרנות נאמנות ודירקטור בקוגנייט. כשירות מקצועית וכן מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר[2] – בעל תואר שני בלימודי פוליטיקה סייבר וממשל באוניברסיטת תל-אביב. נסיון של שלושים שנה בהייטק בתעשיית ה-IT. בעל ידע והיכרות עמוקה עם תחומי הפיננסים, הטלקומוניקציה, ה-IT ואבטחת הסייבר וניסיון כמשקיע וחבר בדירקטוריונים בחברות הזנק. בין השנים 2011-2014 משנה למנכ"ל בנק הפועלים ומנהל חטיבת הטכנולוגיה והמחשוב הכוללת אחריות לכל נושאי הסייבר בבנק. שותף בקרן הון סיכון שהשקיעה במספר חברות סייבר מצליחות. השתתפות כמרצה ומומחה תוכן במספר כנסים בנושאי סייבר.	כיהן כיו"ר דירקטוריון ישראכרט בע"מ ופועלים אקספרס; יו"ר דירקטוריון פועלים שוקי הון ובחברות מקבוצת בנק הפועלים (בחלקן כיהן כחבר הוועדה לאישור דוחות כספיים) ויו"ר הדירקטוריון בבנק הפועלים שוויץ.
בן משפחה של "בעל עניין" אחר בחברה	לא	לא

שם הדירקטור	לאה שורץ (רות)	פרופ' ידידיה צבי שטרן
תאריך תחילת כהונה	29.10.2024	22.11.2020
ת.ז.	029626793	031285091
תאריך לידה	22.6.1972	13.3.1955
מען להמצאת כתבי בי-דין	רח' אבא הלל סילבר 3, לוד 7129404	רח' אבא הלל סילבר 3, לוד 7129404
נתינות	ישראלית	ישראלית ובריטית
חברות בוועדות הדירקטוריון	חברה בוועדות ביקורת, תגמול וניהול סיכונים.	יו"ר ועדת נוהל, וחבר בוועדות ביקורת, תגמול וניהול סיכונים.
דח"צ כהגדרתו בחוק החברות	כן	לא
דירקטור בלתי תלוי כהגדרתו בחוק החברות	כן	כן
דירקטור חיצוני לפי הוראה 301 להוראות נוהל בנקאי תקין	עומדת גם בתנאי הכשירות של דירקטור חיצוני בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 301.	כן
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	כן	כן
עובד הבנק, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין בבנק	לא	לא
השכלה	השכלה אקדמאית - B.A בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר-אילן. M.B.A במנהל עסקים מאוניברסיטת בר-אילן.	השכלה אקדמאית - עו"ד, LL.B במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן. תואר שלישי במשפטים מאוניברסיטת הרווארד.

שם הדירקטור	לאה שורץ (רות)	פרופ' ידידיה צבי שטרן
עיסוקים בחמש שנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור	מתן שירותי ייעוץ פיננסי-עיסקי לארגונים. עד דצמבר 2024 – דירקטורית בחברת סינאל מלל פיווי בע"מ. עד אוקטובר 2024 – דירקטורית בחברות אלה פקדונות בע"מ וגלעד פקדונות בע"מ. עד מאי 2024 – סמנכ"לית כספים בחברת פייבוקס בע"מ. עד אפריל 2023 – דירקטורית בדי.אי.אס קונטו בע"מ.	בעל מניות בחברות נכס, חבר ועד ומייסד עמותת פורום "תקנה", יו"ר הוועד המנהל של עמותת קרן גפן (ע"ר) ונשיא המכון למדיניות העם היהודי. בעלים ודירקטור בחברת ידידיה שטרן ניהול והחזקות בע"מ ומרצה מן החוץ במרכז האקדמי שלם (חל"צ). עד ספטמבר 2022 – פרופ' למשפטים באוניברסיטת בר-אילן. עד דצמבר 2021 – בעל מניות ודירקטור בחברת תלם-תוכניות לימודים מקוונות בע"מ. עד דצמבר 2020 – עמית בכיר במכון הישראלי לדמוקרטיה.
ניסיון נוסף, מעבר לאמור לעיל, המעיד על מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	רו"ח מוסמכת, בעלת תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ותואר שני במנהל עסקים. במסגרת תפקידיה השונים כיהנה בתפקידי ניהול בכירים בתחום הכספים כסמנכ"ל כספים ואסטרטגיה, חשבונאית ראשית ו-Sox Champion. בעלת ניסיון רב ומומחיות בדוחות הכספיים, ניהול סיכונים ויישום הרגולציה הבנקאית הרלוונטית. בחברות בהן כיהנה כדירקטורית צברה ניסיון רב כחברה בוועדות ביקורת ותגמול וכיו"ר ועדת ביקורת ותגמול.	פרופ' מן המניין בפקולטה למשפטים באוניברסיטת בר-אילן. התמחות במשפט עסקי (דיני תאגידים, ממשל תאגידי, רכישת חברות ומימון חברות) ומשפט ציבורי (חוקה, דת ומדינה, זכויות אזרחי, משפט והלכה, חינוך לאזרחות, רב תרבותיות). בוגר הפקולטה למשפטים באוניברסיטת בר-אילן ובעל תואר שלישי במשפטים בפקולטה למשפטים של אוניברסיטת הרווארד. בוגר קורס מתקדם לקריאה וניתוח של דוחות כספיים ולהערכת שווי חברות. שימש בעבר כדירקטור בחברות שונות וכיהן כ-6 שנים כדירקטור בבנק לאומי מתוכן כיהן כ-5 שנים כחבר ועדת הביקורת בבנק.
בן משפחה של "בעל עניין" אחר בחברה	לא	לא

שם הדירקטור	אירית שלומי	ד"ר נעמי שפירר בלפר
תאריך תחילת כהונה	19.9.2019	21.12.2025
ת.ז.	053992913	022413827
תאריך לידה	28.6.1956	17.5.1966
מען להמצאת כתבי בי-דין	רח' אבא הלל סילבר 3, לוד 7129404	רח' אבא הלל סילבר 3, לוד 7129404
נתינות	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	יו"ר ועדת אשראי ועסקים, וחברה בוועדות ביקורת וניהול סיכונים.	חברה בוועדות תגמול, טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית ואשראי ועסקים.
דח"צ כהגדרתו בחוק החברות	לא	לא
דירקטור בלתי תלוי כהגדרתו בחוק החברות	לא	לא
דירקטור חיצוני לפי הוראה 301 להוראות נוהל בנקאי תקין	לא	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	כן	כן
עובד הבנק, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין בבנק	לא	לא
השכלה	השכלה אקדמאית – B.A בכלכלה חד חוגי מורחב מאוניברסיטת חיפה. M.B.A מנהל עסקים, התמחות באסטרטגיה עסקית, מהמרכז הבינתחומי הרצליה (בשיתוף וורטון פילדלפיה).	השכלה אקדמאית – B.A במתמטיקה שימושית מהטכניון. MSc. בחקר ביצועים וניתוח מערכות מהטכניון. Ph.D במנהל עסקים (מימון) מאוניברסיטת תל-אביב. קורס דירקטורים ונושאי משרה בתאגידים מאוניברסיטת תל-אביב.

שם הדירקטור	אירית שלומי	ד"ר נעמי שפירר בלפר
עיסוקים בחמש שנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור	מנכ"לית ובעלים של חברת א. שלומי ייעוץ בע"מ. עד ינואר 2024 – דירקטורית בלתי תלויה בחברת קרסו מוטורס בע"מ. עד אוגוסט 2023 – דירקטורית חיצונית בחברת ריט 1 בע"מ.	דירקטורית מקרב הציבור בחברת אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ ובחברת כהן פיתוח גז ונפט. חברת ועד מנהל בעמותת אחת מתשע וחברת ועדת השקעות בויצ"ו. עד 15 באוקטובר, 2025 – מנהלת מרכז הראל לחקר שוק ההון. עד 8 ביוני 2025 – דירקטורית בלתי תלויה בחברת ישראכרט בע"מ.
ניסיון נוסף, מעבר לאמור לעיל, המעיד על מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	בעלת ניסיון בנקאי של 30 שנה בתפקידי מטה ושדה במגוון רחב של תחומי הבנקאות, לרבות סגנית ראש החטיבה העסקית וראש החטיבה הבנקאית בדרג סמנכ"ל ומעמד חברת הנהלה בבנק הבינלאומי במשך 5 שנים. דירקטורית מטעם הבנק הבינלאומי בחברות הבנות מסד ואוצר החייל ובחברת ויזה כאל. דירקטורית בחברות קרסו מוטורס (דב"ת), ריט 1 (דח"צ) ויו"ר ועדות ביקורת, תגמול ודוחות כספיים. חברה או יו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים במגוון רב של חברות ציבוריות.	ד"ר במנהל עסקים (מימון), כיהנה בתפקידים ניהוליים בכירים בבנק הפועלים בתחומים הפיננסיים, כדירקטורית במגוון חברות בת של בנק הפועלים וכן כדירקטורית ב"ישראכרט". מכהנת כדירקטורית וכחברה בוועדות מאזן בחברות ציבוריות. ניהלה את המרכז לחקר שוק ההון באוניברסיטת תל-אביב ושימשה כמרצה באוניברסיטה בקורסים בניהול פיננסי ושוק ההון.
בן משפחה של "בעל עניין" אחר בחברה	לא	לא

תקנה 26א – נושאי משרה בכירה של התאגיד[3]

(א) נושאי משרה בכירה – המכהנים כחברי הנהלת התאגיד הנתונים נכונים לתאריך פרסום הדוח.

שם נושא המשרה	חנן שמואל פרידמן	איל אפרת	חגית ארגוב
מספר זיהוי	028765196	038459269	032790362
תאריך לידה	4.9.1971	7.3.1976	09.12.1978
תאריך תחילת כהונה	1.11.2019	1.10.2021	17.6.2021
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו; היה נושא המשרה הבכירה מורשה חתימה עצמאי בתאגיד – תצוין עובדה זו.	מנהל כללי דירקטור בלאומי פרטנרס בע"מ.	סגן מנהל כללי בכיר, חבר הנהלה, ראש החטיבה הבנקאית.	סגנית מנהל כללי בכירה, חברת הנהלה, סמנכ"לית כספים, החשבונאית הראשית, ראש החטיבה הפיננסית והחשבונאית. יו"ר דירקטוריון לאומי גיבוי מידע ותקשורת בע"מ, לאומי חברה למסחר אחזקות ופתוח בע"מ, עליה לאומי בע"מ, לאומי אחזקות פיננסיות בע"מ, בניני בנק בע"מ, לין סיטי סנטר בע"מ, נדל"ן בע"מ, לאומי החזקות ריאליות בע"מ, לאומי לפיתוח החקלאות בע"מ, חברה לרישומים של בנק לאומי בע"מ. לאומי שירותים פיננסיים והשקעות בע"מ, לאומי ושות' (נהול והחזקה) 1984 בע"מ, בר סחר בע"מ.
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	כן	לא	לא

[3] לפירוט בדבר שינויים בתקופת הדיווח או לאחריו ראו פרק מינויים ופרישות.

שם נושא המשרה	חנן שמואל פרידמן	איל אפרת	חגית ארגוב
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות.	השכלה אקדמאית – עו"ד, LLB ו-LLM (ללא תיזה מסלול ישיר) משפטים – אוניברסיטת בר-אילן. משקיף בדירקטוריון Valley National Bank. עד נובמבר 2022 – כיהן כחבר בחבר הנאמנים באוניברסיטת בר-אילן. עד מרס 2022 – כיהן כיו"ר דירקטוריון בחברת בנק לאומי לישראל קורפוריישן.	השכלה אקדמאית – B.A במנהל עסקים עם התמחות במערכות מידע ומימון – הקריה האקדמית אונו. M.A במנהל עסקים עם התמחות במימון – המכללה למינהל ו- BARUCH COLLEGE NY. בעל תעודת יועץ פנסיוני. דירקטור ב- Valley Bancorp Inc. וב - Valley National Bank. יועץ בוועדות המייעצות (Advisory Board) של חברת סקנובייט בע"מ ושל חברת Dell העולמית. כשירות מקצועית וכן מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר[2] – בעל ניסיון, מומחיות ומיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר מתוקף כהונתו כראש חטיבת טכנולוגיה בהראל ביטוח ופיננסיים וכראש חטיבת טכנולוגיות בלאומי (עד דצמבר, 2025). תפקידים בבנק לאומי: עד דצמבר 2025 – ראש חטיבת טכנולוגיות; עד פברואר 2024 – דירקטור בחברות מעלות סוכנות לביטוח בע"מ וגראז' ונצ'רז ג'נרל פרטנר בע"מ; עד ינואר 2024 – ראש חטיבת אסטרטגיה, דיגיטל, דאטה ופרויקטים רוחביים ויו"ר דירקטוריון לאומי שירותי שוק ההון בע"מ. עד 2021 – ראש חטיבת טכנולוגיה בהראל ביטוח ופיננסיים ודירקטור בחברת בת 60+ של הראל ביטוח ופיננסיים.	השכלה אקדמאית – רואת חשבון, B.A במינהל עסקים עם התמחות בחשבונאות. M.B.A במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות – המסלול האקדמי של המכללה למנהל. עד פברואר 2023 – מבקרת פנימית ראשית וראש חטיבת הביקורת הפנימית בבנק לאומי. עד יוני 2021 – ראש מערך תפעול סיכונים, תפעול ודיווח, חטיבת שוקי הון בבנק לאומי.
בפירוט השכלתו של נושא המשרה הבכירה יצוינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה, והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם			

שם נושא המשרה	בושמת חנה בן צבי	שאול בר אור	עומר זיו
מספר זיהוי	031692916	037687159	027771419
תאריך לידה	18.12.1978	18.12.1975	6.6.1970
תאריך תחילת כהונה	1.9.2016	1.1.2026	16.8.2016
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו; היה נושא המשרה הבכירה מורשה חתימה עצמאי בתאגיד - תצוין עובדה זו.	סגנית מנהל כללי בכירה, חברת הנהלה, מבקרת פנימית ראשית וראש חטיבת הביקורת הפנימית.	סגן מנהל כללי בכיר, חבר הנהלה, ראש חטיבת פיתוח טכנולוגי.	משנה למנכ"ל, חבר הנהלה, ראש חטיבת שוקי הון. יו"ר דירקטוריון לאומי פרטנרס בע"מ, לוקסאינווסט ס.א ולאומי שירותי שוק ההון בע"מ.
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות. בפירוט השכלתו של נושא המשרה הבכירה יצוינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה, והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	השכלה אקדמית - רואת חשבון, B.A בכלכלה, חשבונאות ומחשבים - אוניברסיטת בר-אילן. M.B.A תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל-אביב. בוגרת תוכנית מנהלים (AMP) של אוניברסיטת הארווארד. עד פברואר 2023 - סגנית מנהל כללי בכירה, חברת הנהלה וראש חטיבת שוקי הון בבנק לאומי. עד דצמבר 2022 - יו"ר דירקטוריון לאומי פרטנרס. עד ינואר 2021 - סגנית מנהל כללי בכירה, חברת הנהלה, מנהלת סיכונים ראשית וראש חטיבת ניהול סיכונים בבנק לאומי.	השכלה אקדמאית במדעי המחשב - אוניברסיטת בר-אילן. M.B.A במנהל עסקים והתמחות במימון - אוניברסיטת תל-אביב. כשירות מקצועית וכן מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר[2] - בעל ניסיון, מומחיות ומיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר מתוקף כהונתו כראש חטיבת טכנולוגיה באיילון ביטוח. 12/2025-4/2024 - מנהל אגף טכנולוגיות מוצרי ליבה, בנק לאומי. 3/2024-9/2022 - ראש חטיבת טכנולוגיות, סמנכ"ל, איילון ביטוח. 9/2022-1/2022 - מנהל אגף טכנולוגיות מערכות דיגיטל ושוק הון, מת"ף הבנק הבינלאומי. 12/2021-8/2017 - מנהל אגף טכנולוגיות תביעות ופוליסות חיים בריאות ואינטגרציה, הראל ביטוח ופיננסים. עד דצמבר 2025 - דירקטור בלאומי שירותי שוק ההון בע"מ.	השכלה אקדמאית - רואה חשבון, B.A בכלכלה וחשבונאות -האוניברסיטה העברית, ירושלים. M.B.A במינהל עסקים התמחות במימון וחשבונאות - האוניברסיטה העברית, ירושלים ו-M.A באקטואריה - אוניברסיטת חיפה. עד פברואר 2023 - סגן מנהל כללי בכיר, חבר הנהלה, החשבונאי הראשי וראש החטיבה הפיננסית והחשבונאית בבנק לאומי. עד דצמבר 2022 - דירקטור בלאומי פרטנרס בע"מ. עד אפריל 2022 - דירקטור בבנק לאומי USA.

שם נושא המשרה	רונן מורי	תמר מס	מתן סמיש
מספר זיהוי	059795724	300032349	038104899
תאריך לידה	4.7.1965	19.8.1986	11.3.1986
תאריך תחילת כהונה	15.2.2023	13.3.2024	30.1.2026
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו; היה נושא המשרה הבכירה מורשה חתימה עצמאי בתאגיד - תצוין עובדה זו.	סגן מנהל כללי בכיר, חבר הנהלה, מנהל סיכונים ראשי, ראש חטיבת ניהול סיכונים.	סגנית מנהל כללי בכירה, חברת הנהלה, ראש חטיבת אסטרטגיה וראש חטיבת משאבי אנוש. יו"ר דירקטוריון פפר פלטפורם בע"מ. יו"ר עמותת קרן לאומי חברתי.	סגן מנהל כללי בכיר, חבר הנהלה, ראש חטיבת משכנתאות. יו"ר דירקטוריון מעלות סוכנות לביטוח בע"מ.
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות. בפירוט השכלתו של נושא המשרה הבכירה יצוינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה, והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	השכלה אקדמאית - B.A בכלכלה - אוניברסיטת בר-אילן. M.B.A במנהל עסקים עם התמחות במימון - אוניברסיטת בר-אילן. קורס דירקטורים מהמרכז הבינתחומי הרצליה. עד פברואר 2023 - כיהן כמשנה לראש החטיבה הבנקאית וראש מערך בכיר לקוחות פרטיים בחטיבה הבנקאית בבנק לאומי. עד נובמבר 2022 - כיהן כראש המערך המסחרי בחטיבה העסקית בבנק לאומי.	השכלה אקדמאית - B.S.c בהנדסת תעשיה וניהול - אוניברסיטת תל-אביב. M.B.A במנהל עסקים - המרכז הבינתחומי הרצליה. בין השנים 2020-2023 - ראש מטה מנכ"ל בבנק דיסקונט. עד 2020 - מנהלת אסטרטגיה קימעונאית באגף אסטרטגיה בבנק דיסקונט.	השכלה אקדמאית - B.A בכלכלה ומנהל עסקים (בהצטיינות) - אוניברסיטת חיפה. M.B.A במנהל עסקים התמחות במימון (תוכנית מצטיינים) - אוניברסיטת בר-אילן. 12/2025-7/2025 - ראש חטיבת משנה משכנתאות, בנק לאומי. 6/2025-2022 - ראש אגף שירות, פיתוח עסקי ותשלומים בחטיבה הבנקאית, בנק לאומי. 2022-2018 - מנהל האסטרטגיה של החטיבה הקמעונאית וחטיבת משכנתאות, בנק לאומי. 9/2022-7/2024 - דירקטור חיצוני בחברת מימון בקליק.

שם נושא המשרה	ניצן סנדור	ניר עומר	ליאת שוב
מספר זיהוי	036033363	033450883	032394140
תאריך לידה	25.8.1979	1.10.1976	10.9.1975
תאריך תחילת כהונה	9.9.2024	30.1.2026	1.1.2018
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו; היה נושא המשרה הבכירה מורשה חתימה עצמאי בתאגיד - תצוין עובדה זו.	סגנית מנהל כללי בכירה, חברת הנהלה, היועצת המשפטית הראשית וראש חטיבת הייעוץ המשפטי ומנהלת סיכונים משפטיים.	סגן מנהל כללי בכיר, חבר הנהלה, ראש חטיבת סייבר ותשתיות. דירקטור ב- Leumi UK Group Limited.	סגנית מנהל כללי בכירה, חברת הנהלה, ראש החטיבה העסקית. יו"ר דירקטוריון Leumi UK Limited Group ו- Leumi UK Holdings.
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות. בפירוט השכלתו של נושא המשרה הבכירה יצוינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה, והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	השכלה אקדמאית - עו"ד, LLB אוניברסיטת תל-אביב. דירקטורית ב- Valley Bancorp Inc. וב- Valley National Bank. עד יולי 2024 - כיהנה כיועצת משפטית ראשית וסמנכ"לית בבנק דיסקונט לישראל בע"מ ודירקטורית בחברות אידיבי ניו יורק בנקורפ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ. עד יוני 2022 - שימשה כשותפה במשרד פישר ושות'.	השכלה אקדמאית - B.S.c מחשבים וטכנולוגיית מידע - אוניברסיטת בן גוריון. M.B.A במנהל עסקים - הטכניון. מכהן כדירקטור בגראז' ונצ'רז ג'נרל פרטנר בע"מ. כשירות מקצועית וכן מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר[2] - בעל ניסיון, מומחיות ומיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר מתוקף כהונתו כראש חטיבת סייבר ותשתיות של בנק לאומי וקודם לכן כמנהל הגנת הסייבר בבנק. 12/2025-7/2022 - מנהל הגנת הסייבר, בנק לאומי. 6/2022-1/2022 - מנהל טכנולוגיות ראשי, בנק לאומי. 7/2021-8/2018 - נספח צבאי לנאט"ו, האיחוד האירופי ומדינות מערב אירופה (אלוף משנה).	השכלה אקדמאית - רואת חשבון, B.A עם התמחות בחשבונאות ו- M.B.A במנהל עסקים - המסלול האקדמי של המכללה למנהל. עד פברואר 2023 - מנהלת סיכונים ראשית, ראש חטיבת ניהול סיכונים. עד דצמבר 2020 - קצינת ציות ראשית, ראש מערך ציות ואכיפה בבנק לאומי.

(ב) נושאי משרה בכירה אחרים

שם נושא המשרה	פיני שץ	שלי ביינהורן[4]
מספר זיהוי	033008483	066240045
תאריך לידה	9.7.1976	14.11.1982
תאריך תחילת כהונה	28.12.2022	27.9.2023
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו; היה נושא המשרה הבכירה מורשה חתימה עצמאי בתאגיד - תצוין עובדה זו.	קצין ציות ראשי וראש מערך ציות ואכיפה	מזכירת הבנק והקבוצה, ראש מערך מזכירות הבנק והקבוצה
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות. בפירוט השכלתו של נושא המשרה הבכירה יצוינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה, והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	השכלה אקדמאית - B.A במדעי המחשב תקשורת ועתונאות - האוניברסיטה העברית. עד דצמבר 2022 - ראש אגף טכנולוגיה ובנקאות עתיד בבנק לאומי. עד יולי 2021 - ראש מטה מנכ"ל בבנק לאומי.	השכלה אקדמאית - עו"ד, LLB במשפטים (בהצטיינות) - אוניברסיטת בר-אילן. B.A במדעי המדינה ותקשורת ציבורית (בהצטיינות) - אוניברסיטת בר-אילן. השתלמות בנושא הכשרת דירקטורים מטעם לשכת עוה"ד בישראל. חברה בוועדת מזכירי חברות בלשכת עוה"ד בישראל. עד יוני 2023 - מזכירת קבוצת "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ והממונה על האכיפה הפנימית (דיני ני"ע).

[4] ביום 15.12.2025 הודיעה עו"ד ביינהורן על כוונתה לסיים את תפקידה בבנק. עו"ד ביינהורן תסיים את כהונתה בסוף רבעון ראשון 2026.

(ג) נושאי משרה אשר כיהנו בשנת הדוח אך סיימו כהונתם לפני מועד פרסום הדוח:

גב' אסתר דומיניסיני סיימה את כהונתה השלישית והאחרונה כדירקטורית במעמד 'אחר' בדירקטוריון הבנק ביום 16.1.2026.

מר אורי יוניסי סיים תפקידו כסגן מנהל כללי בכיר, חבר הנהלה וראש חטיבת משכנתאות ביום 14.7.2025.

מר אייל בן-חיים סיים תפקידו כסגן מנהל כללי בכיר, חבר הנהלה וראש החטיבה הבנקאית ביום 31.12.2025.

מר אבי פולק סיים תפקידו כסגן מנהל כללי בכיר, חבר הנהלה וראש חטיבת שירות ותפעול ביום 31.12.2025.

תקנה 26ב – מורשי החתימה של התאגיד

בתאגיד אין מורשי חתימה עצמאיים בהתאם להגדרה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

תקנה 27 – רואי החשבון המבקרים של התאגיד

רואי החשבון המבקרים המשותפים של התאגיד הם:

סומך חייקין
רח' הארבעה 17
תל-אביב 6473917

ברייטמן אלמגור זהר ושות'
רח' מנחם בגין 132
תל-אביב 6701101

תקנה 28 – שינויים בתזכיר ותקנון של התאגיד

במהלך שנת הדיווח לא בוצעו שינויים בתזכיר ו/או בתקנון של הבנק.

תקנה 29 – המלצות והחלטות הדירקטורים והאסיפה הכללית

תקנה 29(א) להלן פירוט לגבי המלצות הדירקטוריון שהובאו בפני האסיפה הכללית של התאגיד במהלך שנת הדיווח והחלטות שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית, בעניינים המפורטים בתקנה זו:

תקנה 29(א)(1) בימים 4 במרס 2025, 20 במאי 2025, 13 באוגוסט 2025 ו-18 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של הבנק. למידע נוסף בעניין חלוקות הדיבידנד, ראו ביאור 24א לדוחות הכספיים ודיווחים מיידיים של הבנק מימים 10 במרס 2025, 26 במאי 2025, 18 באוגוסט 2025 ו-23 בנובמבר 2025 (אסמכתאות: 2025-01-015650, 2025-01-037147, 2025-01-061280 ו-2025-01-090573, בהתאמה), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

תקנה 29(א)(2) במהלך שנת הדיווח לא בוצע שינוי בהון הרשום. לפירוט אודות שינויים בהון המונפק ראו תקנה 20 לעיל וביאור 24א לדוחות הכספיים לעיל.

תקנה 29(א)(3) במהלך שנת הדיווח לא היה שינוי בתזכיר או בתקנון הבנק.

תקנה 29(א)(4) במהלך שנת הדיווח לא בוצע פידיון ניירות ערך בני פדיון של הבנק.

תקנה 29(א)(5) ביום 29 בינואר 2025 אישר דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא כתבי התחייבות נדחים (סדרה 403) אשר הונפקו לציבור בינואר ומרס 2019. בהתאם לכך, ביום 28 בפברואר 2025 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של כ-1.71 מיליון ש"ח (כולל הפרשי הצמדה). למידע נוסף ראו דיווחים מיידיים מיום 29 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-007528) ומיום 17 בפברואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-011034), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

ביום 8 בדצמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה $2031) אשר הונפקו לציבור בינואר 2020. בהתאם לכך, ביום 29 בינואר 2026 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של 0.75 מיליארד דולר ארה"ב. הסכום שנפדה אינו מוכר בהון הפיקוחי החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025. למידע נוסף ראו דיווחים מיידיים מיום 9 בדצמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-097902) ומיום 30 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-011118), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

תקנה 29(א)(6) במהלך שנת הדיווח לא אושרה עיסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל ענין בו.

תקנה 29(ב) במהלך שנת הדיווח לא התקבלו החלטות באסיפה הכללית של התאגיד שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון בעניינים המפורטים בתקנה 29(א).

תקנה 29(ג) ביום 13 במרס 2025 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של הבנק. למידע נוסף בעניין האסיפה הכללית, ראו דיווח מיידי של הבנק מיום 29 בינואר 2025 אודות כינוס אסיפה כללית מיוחדת (אסמכתא: 2025-01-007654) ודיווח מיידי אודות תוצאות האסיפה הכללית המיוחדת (אסמכתא: 2025-01-017020), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

ביום 15 בספטמבר 2025 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של הבנק. למידע נוסף בעניין האסיפה הכללית, ראו דיווח מיידי מיום 6 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-058446) ודיווח משלים מיום 12 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-068944), וכן דיווח אודות תוצאות האסיפה מיום 15 בספטמבר 2025 (2025-01-069602) ודיווח משלים מיום 18 בספטמבר 2025 (2025-01-070433), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

תקנה 29א - החלטות החברה

תקנה 29א(1) ועדת הביקורת ודירקטוריון הבנק אישרו קווים מנחים למקרי ניגוד עניינים ו/או עניין אישי של נושא משרה וכן אמות מידה לעסקאות/ פעולות שאינן חריגות/ מהותיות עם נושא משרה (או קרובו) או עם צד ג' בהן לנושא משרה עניין אישי בהתאם לחוק החברות.

תקנה 29א(2) במהלך שנת הדיווח לא התקבלה על ידי הבנק החלטה לעניין פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות שלא אושרה.

תקנה 29א(3) במהלך שנת הדיווח לא אושרו עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.

תקנה 29א(4)

א. לפרטים בעניין התחייבות לשיפוי ופטור נושאי משרה בבנק (דירקטורים ונושא משרה אחרים לרבות יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל הבנק), ראו ביאור 25(ו) לדוחות הכספיים.

ב. החלטת מסגרת לרכישת פוליסת ביטוח בגין אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בבנק ובקבוצה נכללת במסגרת מדיניות התגמול לנושאי משרה בבנק שאושרה על ידי אסיפת בעלי המניות המיוחדת של הבנק ביום 15 בספטמבר 2025. עוד כוללת מדיניות התגמול החלטת מסגרת המאפשרת רכישה של פוליסת ביטוח בגין אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בבנק ובקבוצה מסוג Run Off וזאת לפני העברה, רכישה או היווצרות של שליטה בבנק על ידי גוף או אדם כלשהו בדרך כלשהי ובהתאם לקבוע בתנאי החלטת המסגרת. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי אודות זימון אסיפה כללית מיום 6 באוגוסט 2025, דיווח מיידי משלים מיום 12 בספטמבר 2025 (אסמכתאות: 2025-01-068944 ו-2025-01-069602, בהתאמה) וכן דיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 15 בספטמבר 2025 ודיווח משלים מיום 18 בספטמבר 2025 (אסמכתאות: 2025-01-069602 ו-2025-01-070433, בהתאמה).

בהתאם לכך, ביום 11 בפברואר 2026 לאחר שנתקבלו אישור והמלצת ועדת תגמול, אישר דירקטוריון הבנק חידוש פוליסת הביטוח בגין אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בבנק ובקבוצה (D&O) בגבולות כיסוי שלא יפחתו מסך כולל בסכום של 200 מיליון דולר, ובנוסף השבה לקדמות בסך 200 מיליון דולר מסך זה. תקופת הפוליסה הוגדרה החל מיום 1 במרס 2026, לתקופה של 17 חודשים.

בנק לאומי לישראל בע"מ



שמות החותמים:	תפקידם:
(1) חגית ארגוב	סמנכ"לית בכירה חשבונאית ראשית ראשת החטיבה הפיננסית
(2) שלי ביינהורן, עו"ד	מזכירת הבנק, ראש מערך מזכירות הבנק והקבוצה

תאריך: 2.3.2026

שאלון ממשל תאגידי

(הנחיה לפי סעיף 36א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: **"חוק ניירות ערך"**))

1. הגדרות

"חוק החברות" – חוק החברות, התשנ"ט-1999;

"תקנות הדוחות" – תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970;

"תקנות אישור הדוחות הכספיים" – תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010;

"**בעל עניין**", "**דירקטור בלתי תלוי**", "**דירקטור חיצוני**", "**ועדת דירקטוריון**", "**חברה ציבורית**", "**ענין אישי**", "**עסקה**", "**פעולה**", "**קרוב**", "**שליטה**", "**תקנון**" – כהגדרתם בסעיף 1 לחוק החברות;

"דוח תקופתי" – כמשמעות המונח בפרק ב' לתקנות הדוחות;

"דוח רבעוני" – כמשמעות המונח בפרק ד' לתקנות הדוחות;

"הוועדה", **"הצהרה"**, **"ועדה לבחינת הדוחות הכספיים"** – כמשמעותם בתקנות אישור הדוחות הכספיים;

"זיקה" – כמשמעות המונח בסעיף 240 לחוק החברות;

"כשירות מקצועית", **"מומחיות חשבונאית ופיננסית"** – כמשמעותם בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005;

"**מבטח**", **"שנת הדיווח"** – כהגדרתם בתקנות הדוחות;

"נושא משרה בכירה" – כהגדרתו בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך;

"שליטה", **"בעל שליטה"** – כמשמעותם בסעיף 1 או 268 לחוק החברות, לפי העניין;

"שנת הדיווח" – משמעה מיום 1.1.2025 ועד ליום 31.12.2025;

"תאגיד" – תאגיד מדווח שהנו בגדר חברה ציבורית כמשמעות המונח בחוק החברות (ובכלל זה תאגיד בנקאי ומבטח שהנם בגדר חברה ציבורית), או בגדר תאגיד זר;

"תאגיד בנקאי" – כהגדרתו בחוק ניירות ערך;

"תאגיד זר" – חברה שהתאגדה מחוץ לישראל ומניותיה הוצעו לציבור בישראל, כאמור בסעיף 39א לחוק ניירות ערך.

עצמאות הדירקטוריון

			נכון	לא נכון
1.		בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצונים השונים): דירקטור א': **0** דירקטור ב': **0** מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: **3 (הערה: בהתאם להוראות הדין לעניין בנק ללא גרעין שליטה, כלל הדירקטורים בבנק הינם בכשירות של דח"צים).**	√	

			נכון	לא נכון
.2		שיעור[1] הדירקטורים הבלתי תלויים[2] המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: **6/10, כולל דח"צ חוק החברות.** שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון[3] התאגיד[4]: בהתאם להוראות הדין לעניין בנק ללא גרעין שליטה, כלל הדירקטורים בבנק עומדים בתנאי הכשירות של דח"צים. **התקנון אינו כולל הוראה בעניין שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים הנדרש בדירקטוריון. על פי הוראת ניהול בנקאי תקין 301 של המפקח על הבנקים ("הוראה 301"), לפחות שליש מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים העומדים בדרישות הכשירות של דירקטור חיצוני כהגדרתו בהוראה 301 ("דירקטור חיצוני 301"). ועדת הביקורת החליטה כי דירקטורים חיצוניים 301 אשר עומדים בתנאי הכשירות של דירקטורים חיצוניים לפי הקבוע בסעיף 240(ב) עד (ו) לחוק החברות מסווגים מראש כדירקטורים בלתי תלויים (אלא אם החליטה הוועדה אחרת). בהתאם לכך, נכון למועד הדוח, מכהנים בדירקטוריון הבנק 6 דירקטורים המסווגים כבלתי תלויים ובהם נכללים 3 דירקטורים חיצוניים 301 ו-3 דח"צים לפי חוק החברות, שהם גם דירקטורים חיצוניים.**	_____	_____
.3		בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	√	
.4		כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים[5] למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).	√	

[1] בשאלון זה, "**שיעור**" – מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.
[2] לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.
[3] לעניין שאלה זו – "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמא בתאגיד בנקאי – הוראות המפקח על הבנקים).
[4] חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.
[5] לעניין שאלה זו – עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב "ככפיפות" לעניין שאלה זו.

			נכון	לא נכון
5.		כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" – האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: ___.	√	
6.		בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחותו[6] בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____. **☒ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).**		

[6] תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים

			נכון	נכון
7.		בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)[7]. **הערה: לעניין זה קיימות הוראות מיוחדות בדין הנוגעות לתאגיד בנקאי ללא גרעין שליטה.** אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	√	
	א.	פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.		
	ב.	הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
	ג.	מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
	ד.	הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.		
8.		התאגיד דאג לעריכת תכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☒ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	√	

[7] חברת אגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

				נכון	נכון
9.		א.	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין המספר המזערי שנקבע: **3**.	√	_____
		ב.	מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח – בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית[8]: **9/10 דירקטורים** בעלי כשירות מקצועית[9]: **כל הדירקטורים.** במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.		
10.		א.	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.	√	
		ב.	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: **6**, נשים: **4**.	_____	_____

[8] לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו–2005.
[9] ר' ה"ש 8.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

			נכון	לא נכון
11.	א.	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: רבעון ראשון (שנת 2025): **9** רבעון שני: **9** רבעון שלישי: **11** רבעון רביעי: **14**	_____	_____
	ב.	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור[10] השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה – לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים)-	_____	_____

[10] ר' ה"ש 2.

שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות **הדירקטוריון**	שיעור השתתפותו בישיבות **ועדת ביקורת**[11] **החל מיום 1 בינואר 2013 ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, הדיונים בנוגע לדוחות הכספיים מתקיימים בוועדת הביקורת של הדירקטוריון.**	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות **דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר** (תוך ציון שם הוועדה).
מר א. אלון	100%	אינו חבר ועדת הביקורת	מיום 1.1.2025 עד 17.2.2025 כיהן מר אורי אלון בוועדות להלן: ועדת אשראי, עסקים ואסטרטגיה – לא התקיימו ישיבות בתקופת כהונתו בוועדה בשנת הדיווח. הוועדה לענייני טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית – 100% ועדת משאבים – 100% ועדת נוהל – לא התקיימו ישיבות בתקופת כהונתו בוועדה בשנת הדיווח. החל מיום 17.2.2025 מר אורי אלון מכהן בוועדה להלן: ועדת משאבים – 100%
מר ש. אליה	100%	100%	כיהן בוועדת ניהול סיכונים עד ליום 17.2.2025 – 100% הוועדה לענייני טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית – 100% ועדת תגמול – 100% ועדת נוהל – לא התקיימו ישיבות בשנת הדיווח.
מר ר. בלינקוב	100%	אינו חבר ועדת הביקורת	ועדת אשראי ועסקים – 100% הוועדה לענייני טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית – 100%

[11] לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות **הדירקטוריון**	שיעור השתתפותו בישיבות **ועדת ביקורת**[11] **החל מיום 1 בינואר 2013 ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, הדיונים בנוגע לדוחות הכספיים מתקיימים בוועדת הביקורת של הדירקטוריון.**	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות **דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר** (תוך ציון שם הוועדה).
הגב' א. דויטש	100%	100%	הוועדה לענייני טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית – 100% ועדת משאבים – 100% ועדת נוהל – לא התקיימו ישיבות בשנת הדיווח.
גב' א. דומיניסיני (סיימה את כהונתה כדירקטורית בבנק במעמד דירקטור באחר ביום 16.1.2026)	100%	אינה חברת ועדת הביקורת	ועדת אשראי ועסקים – 100% הוועדה לענייני טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית – 100% ועדת משאבים – 100% ועדת ניהול סיכונים – 100% ועדת תגמול – 100% ועדת נוהל – לא התקיימו ישיבות בשנת הדיווח.
מר צ. נגן	97.67%	100%	ועדת אשראי ועסקים – 100% הוועדה לענייני טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית – 100% ועדת תגמול – 100%
מר ד. אלכסנדר קולר	95.34%	אינו חבר ועדת הביקורת	ועדת אשראי ועסקים – 100% ועדת ניהול סיכונים – 100% ועדת משאבים – 50% (השתתף בישיבה אחת מתוך שתי ישיבות הוועדה שהתקיימו בשנת הדיווח). ועדת נוהל – לא התקיימו ישיבות בשנת הדיווח.

שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות **הדירקטוריון**	שיעור השתתפותו בישיבות **ועדת ביקורת**[11] **החל מיום 1 בינואר 2013 ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, הדיונים בנוגע לדוחות הכספיים מתקיימים בוועדת הביקורת של הדירקטוריון.**	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות **דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר** (תוך ציון שם הוועדה).
רו"ח ל. רות (שורץ)	100%	100%	ועדת תגמול – 100% ועדת ניהול סיכונים – 100% ועדת משאבים – 100%
פרופ' י. צבי שטרן	97.67%	90.47%	ועדת ניהול סיכונים – 100% ועדת תגמול – 100% ועדת נוהל – לא התקיימו ישיבות בשנת הדיווח.
גב' א. שלומי	100%	100%	ועדת אשראי ועסקים – 100% ועדת ניהול סיכונים – 100%
ד"ר נ. שפירר בלפר (מונתה כדירקטורית במעמד דירקטור אחר בבנק ביום 21.12.2025)	100%	–	מאחר שהחלה לכהן ביום 21.12.2025, בשנת הדיווח לא כיהנה בוועדות הדירקטוריון.

			נכון	לא נכון
12.		בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.	√	

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

			נכון	לא נכון
13.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.(2) לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור:	√	
14.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.	√	
15.		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות[12]. ☒ **לא רלוונטי** (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).		

[12] בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

			נכון	לא נכון
16.		המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	√	
	א.	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	_____	_____
	ב.	הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות[13]: ☐ כן ☐ לא *(יש לסמן x במשבצת המתאימה)*	_____	_____
17.		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. **☒ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).**		

[13] בחברת אגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת

			נכון	לא נכון
18.		בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -	-----	-----
		1. בעל השליטה או קרובו. ☒ **לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).**		
		2. יו"ר הדירקטוריון.	√	
		3. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	√	
		4. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	√	
		5. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☒ **לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).**		

			נכון	לא נכון
.19		מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	√	
.20		מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	√	
.21		ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	√	
.22		בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	√	
.23		בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	√	
.24		ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	√	

תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים

			נכון	לא נכון
החל מיום 1 בינואר 2013 ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, ועדת הביקורת משמשת כוועדה לבחינת דוחות כספיים.				
25.	א.	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הוועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: **פרק הזמן הוא לפחות יומיים, וזאת בכפוף לכך שחומרי הרקע לדיון הדירקטוריון יישלחו 6 ימים לפני מועד אישור הדוח השנתי ו-4 ימים לפני מועד אישור הדוח הרבעוני.**	_____	_____
	ב.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2025): **6 ימים** דוח רבעון שני: **2 ימים** דוח רבעון שלישי: **4 ימים** דוח שנתי: **4 ימים**	_____	_____
	ג.	מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2025): **12 ימים** דוח רבעון שני: **12 ימים** דוח רבעון שלישי: **11 ימים** דוח שנתי: **11 ימים**		
26.		רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הוועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____.	√	

		החל מיום 1 בינואר 2013 ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, ועדת הביקורת משמשת כוועדה לבחינת דוחות כספיים.	נכון	לא נכון
27.		בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:	_____	_____
	א.	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).	√	
	ב.	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	√	
	ג.	יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.	√	
	ד.	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	√	
	ה.	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	√	
	ו.	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	√	
	ז.	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	√	
		אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.	_____	_____

ועדת תגמול

				נכון	לא נכון
28.			הוועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה).	√	
29.			תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	√	
30.			בוועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	_____	_____
		א.	בעל השליטה או קרובו. **☒ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).**		
		ב.	יו"ר הדירקטוריון.	√	
		ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	√	

				נכון	לא נכון
		ד.	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	√	
		ה.	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. **☒ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).**		
31.			בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הוועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים. **☒ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).**		
32.			ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג1)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין - סוג העסקה שאושרה כאמור: _____. מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____.	√	

מבקר פנים

		נכון	לא נכון
33.	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	√	
34.	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח.	√	
35.	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות[14]): **ראה פרק המבקר הפנימי בדוח הדירקטוריון לדוח השנתי של הבנק לשנת 2025.**	_____	_____
	בשנת הדיווח התקיים דיון (בוועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	√	
36.	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד , בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	√	

[14] כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין

		נכון	לא נכון
37.	בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – – מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): _____. – האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☒ **לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה)**		
38.	למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☒ **לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).**		

יו"ר הדירקטוריון: _____

יו"ר ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת דוחות כספיים): _____

תאריך חתימה: 2.3.2026