



בנק ישראל

דוחות כספיים
לשנת 2025



זכויות היוצרים בפרסום זה שמורות לבנק ישראל.
הרוצה לצטט רשאי לעשות כן, בתנאי שיציין את המקור.

תוכן

עמוד

5
20
21
23
24
24
25
27

הדוחות הכספיים

עיקרי השינויים בדוחות הכספיים
דוח רואה החשבון המבקר
דוח על המצב הכספי
דוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
דוח על ייחוס רווחים (הפסדים)
דוח על השינויים בהון (גירעון בהון)
דוח על תזרימי המזומנים
ביאורים לדוחות הכספיים

עיקרי השינויים בדוחות הכספיים לשנת 2025

א. הסביבה הכלכלית וההשפעה על הדוחות הכספיים

סביבה כלכלית עולמית

שנת 2025 התאפיינה בתנודתיות ואי וודאות גבוהות, עקב עליית סיכונים גיאופוליטיים ועל רקע מדיניות המכסים של הממשל בארה"ב ומלחמת הסחר העולמי. במחצית השניה של השנה התנודתיות התמתנה, לאחר ריכוך הטון במדיניות הסחר וחתימה על הסכמי סחר חדשים.

מנגד תחום הבינה המלאכותית AI המשיך להתפתח ולהתרחב והשפיע על הפעילות הכלכלית.

בסיכום השנה נרשמה צמיחה גלובלית בקצב הדומה לממוצע ארוך הטווח.

סביבת האינפלציה והמדיניות המוניטרית התאפיינו השנה בהבדלים בין הגושים המרכזיים. באירופה התכנסה האינפלציה ליעדה ובמהלך המחצית הראשונה של השנה הוריד האיחוד האירופי את הריבית בעקביות בשיעור מצטבר של 1 אחוז, ואילו בארה"ב נותרה האינפלציה יציבה וכתוצאה מכך הותיר ה-FED את הריבית ללא שינוי במהלך מרבית השנה והוריד אותה רק לקראת סוף השנה, בשיעור מצטבר של 0.75 אחוז (איור 1).

במדדי המניות המשיכה גם השנה מגמה של עליית תשואות ניכרת, כשהשליש הראשון של השנה התאפיין בתנודתיות גבוהה על רקע מלחמת הסחר. מרבית מדדי המניות המובילים בעולם רשמו השנה תשואות חיוביות דו ספרתיות, עם המשך ההשפעה של ענקיות הטכנולוגיה בהובלת מהפכת AI.

תשואות האג"ח הממשלתיות בעולם היו במגמה של ירידה בטווח הקצר. בארה"ב נרשמה לטווח הארוך ירידה בתשואות, ואילו באירופה נרשמה עלייה בשל סיכונים פסקליים, גיאופוליטיים ועלייה צפויה בהוצאות הביטחון.

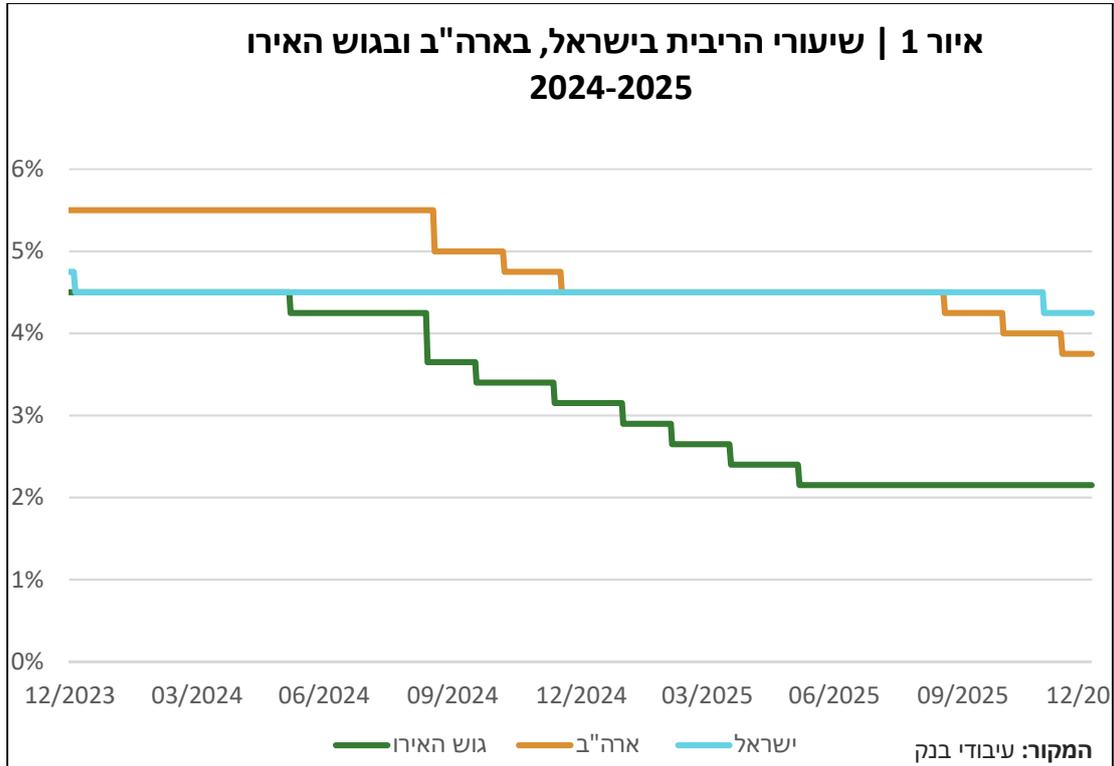
שוק האג"ח התאגידיות בעולם נסחר השנה במגמה חיובית. המרווח בין התשואות על אג"ח אלה לאג"ח הממשלתיות נותר דומה לתחילת השנה ואף הצטמצם באירופה, מה שהוביל לרווחי הון ולרווחי שערך בנכסים אלה.

בשוק המט"ח העולמי נרשמה היחלשות ניכרת של הדולר, על רקע מדיניות הממשל בארה"ב ביחס לסחר העולמי והגירעון הפיסקלי הגבוה בארה"ב.

ההתפתחויות האמורות בכלכלה העולמית באות לידי ביטוי בשווי של יתרות מטבע החוץ במאזן הבנק, וברווחים בגין.

עליית מדדי מניות שבהן יתרות מטבע החוץ מושקעות הובילה לרווחי שערך ניכרים בגין, בעיקר בהשקעות במניות בארה"ב בשל שיעור הגבוה באחזקות הבנק. ירידת שיעור הריבית במהלך

השנה מקטינה את הכנסות הריבית בגין היתרות, אך מנגד מעלה את רכיב השערך באג"ח.



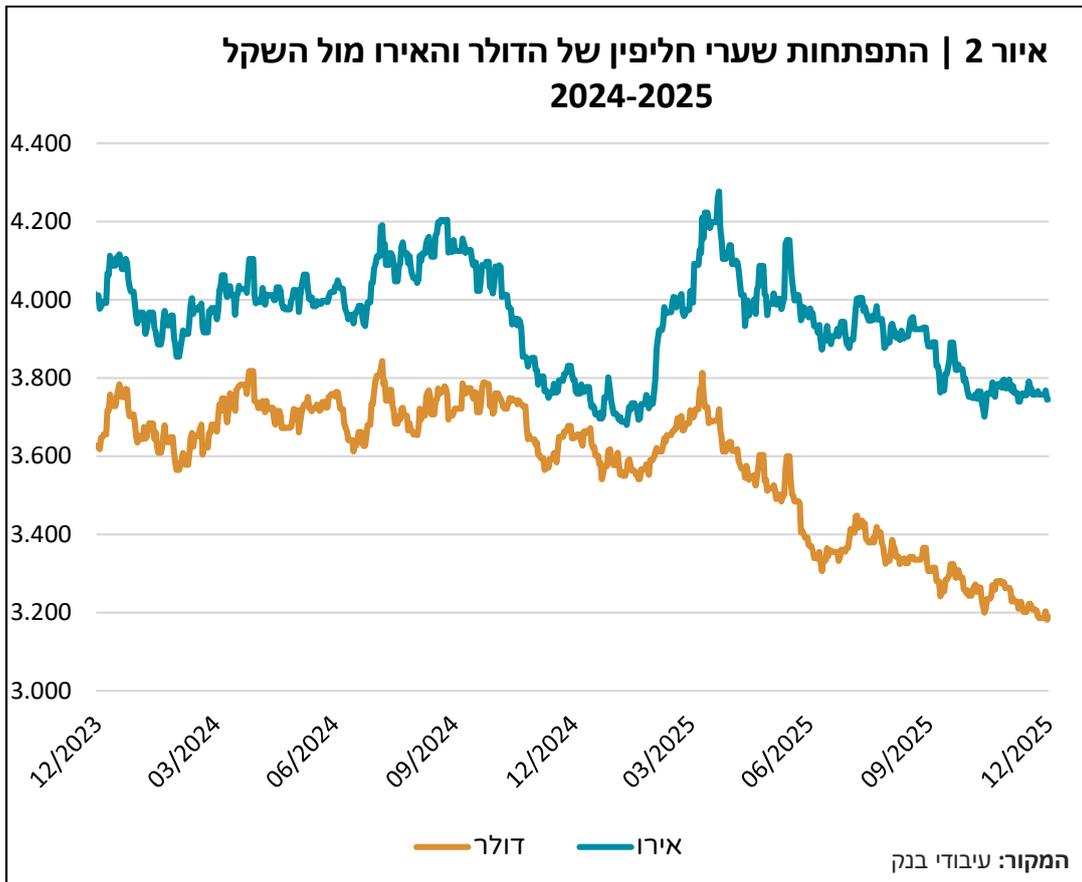
סביבה כלכלית מקומית

בישראל המשיך תהליך ההתכנסות של האינפלציה ליעדה והפעילות הכלכלית במשק התאוששה בקצב מתון.

במהלך המחצית הראשונה, לא חל שינוי בשיעור הריבית, על רקע אי וודאות גבוהה שהושפעה מההתרחשויות הניאו-פוליטיות ולנוכח סביבת האינפלציה.

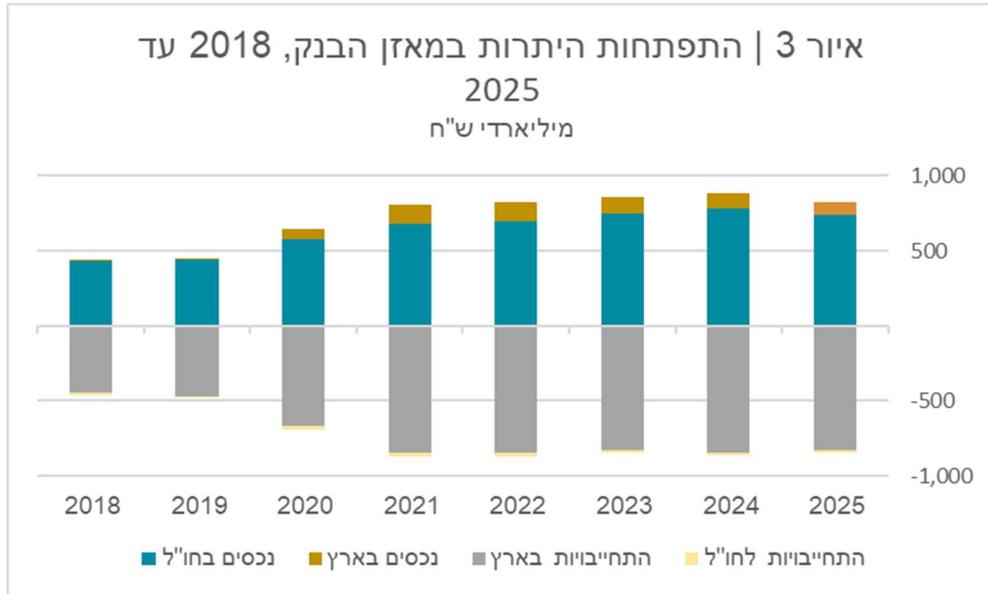
סיום שלב הלחימה העצימה במלחמת "חרבות ברזל" והצלחת מבצע "עם כלביא" הביאו לירידה ניכרת בפרמיית הסיכון של ישראל השנה.

השיפור בפרמיית הסיכון של ישראל והשפעות גלובליות נוספות, בין היתר היחלשות הדולר בעולם והפחתות הריבית של האיחוד האירופי והפד שהיו בקצב מהיר מאשר בישראל, באו לידי ביטוי בהתחזקות ניכרת בשער של השקל. ברמה שנתית, השקל תוסף השנה בשיעור ניכר של 12.5 אחוזים מול הדולר ומול מטבעות נוספים בתיק היתרות של הבנק (איור 2).



בחודש נובמבר, לאחר הסכם הפסקת האש והתמתנות בסביבת האינפלציה, בשער החליפין ובפרמיית הסיכון, הוריד בנק ישראל את הריבית ב-0.25 אחוז לרמה של 4.25 אחוזים.

לאור היקפן של יתרות מטבע החוץ והיותן החלק העיקרי בנכסי בנק ישראל, לעומת התחייבויותיו שמרביתן שקליות (איור 3), יש לשינויים בשערי החליפין של השקל מול מטבעות אחרים השפעה על השווי השקלי של מאזן הבנק ועל רווחיו. התחזקותו של השקל מול סל המטבעות של יתרות מטבע חוץ, כפי שאירע השנה, מפחיתה את שווי השקלי של יתרות מטבע החוץ ומביאה להפסדי שערון מהפרשי שער במונחי שקל.



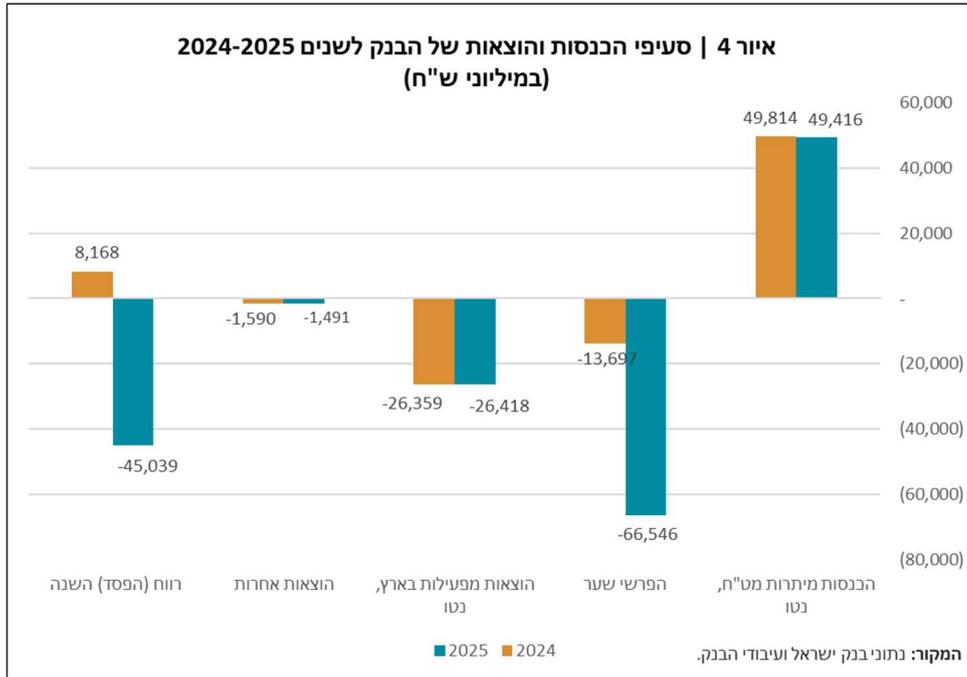
המקור: נתוני בנק ישראל ועיבודי הבנק.

שיעור הריבית השקלית משפיע על הכנסות והוצאות הריבית בארץ. שיעורה, שירד לקראת סוף השנה ב-0.25% לרמה של 4.25%, היה דומה בממוצע שנתי לשיעורה בשנת 2024. כתוצאה מכך נותר סעיף זה בדוחות ברמה דומה לשנה הקודמת.

שיעור עליית המדד בישראל משפיע על הרווחים מהצמדה למדד בגין נכסים מקומיים צמודים הכלולים בסעיף הריבית. בשנת 2024 התכנס שיעור עליית המדד לטווח היעד שלו וירד ל-2.7%, לעומת 3.2% בשנת 2024.

ב. התוצאות הכספיות של הבנק

- בנק ישראל ממלא את התפקידים המוטלים עליו כבנק מרכזי ופועל להשגת המטרות שנקבעו לו בהתאם לחוק בנק ישראל, התש"ע-2010: שמירה על יציבות המחירים כיעד ראשון, תמיכה בצמיחה, בתעסוקה, בצמצום פערים חברתיים וביציבותה של המערכת הפיננסית. מטבע הדברים פעילותו של הבנק לשם השגת מטרותיו ולמילוי תפקידיו לא נועדה להשאת רווחים בלבד, אלא בעיקר לשם השגת יעדים כלכליים כלל-משקיים אלו.
- בשנת 2025 רשם בנק ישראל לפי כללי הדיווח הכספיים הבין-לאומיים (IFRS) הפסד שנתי בסך של כ-45 מיליארדי ש"ח (איור 4).
- עיקר ההכנסות של הבנק נבעו מרווחים גבוהים בסך של כ-49.4 מיליארד ש"ח מהשקעת יתרות מטבע החוץ, כאשר עיקרם רווחי שערור מהחזקת מניות והכנסות ריבית ושערור מהחזקת אג"ח, וזאת על רקע המשך העליות במדדי המניות בעולם וירידה הדרגתית בשיעורי הריבית. במונחי דולר רווחים אלו מסתכמים הרווחים מהשקעת היתרות בסך של כ-17.2 מיליארדי דולרים.
- רישום הוצאות הפרשי שערים מול השקל על סך של כ-66.5 מיליארדי ש"ח, כפועל יוצא של התחזקות השקל מול המטבעות העיקריים שבהם מוחזקות יתרות המט"ח. הרוב המוחלט של הוצאות אלו אינו ממומש בפועל, ואינו בא לידי ביטוי בתזרים המזומנים של הבנק, אלא מהווה הפסדי שערור "על הנייר". בפועל מומשו השנה הכנסות מהפרשי שער בסך של כ-2 מיליארד ש"ח. יתרה מזאת, במונחי דולר המגמה של הפרשי השערים הפוכה, ונצברו הכנסות מהפרשי השערים בסך של 7.1 מיליארדי דולר, תוצאת היחלשותו של הדולר מול מטבעות חוץ אחרים השנה.
- בקווים המנחים שקבעה הוועדה המוניתרית של הבנק למדיניות ההשקעה של יתרות מטבע חוץ נקבע גם יעד להשגת תשואה שקלית, אשר תכסה בטווח הארוך לפחות את עלות המימון של החזקת היתרות. הבנק עמד ביעד שהוגדר, ובהסתכלות ארוכת טווח עמדו התשואות השקליות הממוצעות של היתרות לשלוש ולחמש שנים על שיעור של 2.9%-14.7% בהתאמה.
- הוצאות הבנק מפעילותו בארץ הסתכמו השנה בכ-26.4 מיליארד ש"ח, שעיקרן הוצאות הריבית בגין יישום מדיניות הריבית של בנק ישראל באמצעות מק"מ ופז"ק, תוצאה של סביבת הריבית השקלית שנותרה גבוהה השנה (ללא שינוי ניכר מהשנה שעברה).



ג. מאזן הבנק

בסוף שנת 2025 הסתכם מאזן הבנק בכ-820.5 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-61.4 מיליארד ש"ח (כ-7%) בהשוואה לשנת 2024.

עיקר הירידה בצד הנכסים נבעה מירידה ביתרת הנכסים בחו"ל בסך של כ-47.6 מיליארד ש"ח, וזאת על אף גידול ביתרה במונחי דולר, עקב ירידה בשווי השקלי של היתרות תוצאת התחזקות השקל השנה. מנגד, עלייה ברווחי השערוך לשווי הוגן קיזזה חלק ניכר מירידה זו.

בנוסף, נרשמה ירידה ביתרת הנכסים בארץ בכ-13.7 מיליארד ש"ח, בעיקר בשל פירעון של הלוואות מוניטריות שניתנו לתאגידים בנקאים, וכן פירעון של אגרות חוב, שנרכשו במסגרת התערבות הבנק בשווקים על רקע משבר הקורונה.

יתרת ההתחייבויות של הבנק הסתכמה בסוף שנת 2025 בכ-846.8 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-16.2 מיליארד ש"ח (כ-2%) בהשוואה לשנת 2024.

הירידה נובעת בעיקר מקיטון ביתרת כלי הספיגה המוניטריים, פז"ק ומק"מ בסך של 12.9 מיליארדי ש"ח, ומקיטון ביתרת פיקדונות הממשלה של כ-12.2 מיליארד.

מנגד נרשם גידול בסעיפי שטרי כסף ומעות במחזור ופיקדונות התאגידים הבנקאיים בסכום מצטבר של 6.7 מיליארדי ש"ח.

היתרה הכוללת של הון הבנק וקרנות השערוך הסתכמה השנה ב-26.3 מיליארדי ש"ח, כאשר מתוכה יתרת קרנות השערוך מרווחים שטרם מומשו, הסתכמה ב-89.5 מיליארד ש"ח, מרביתה רווחי שערוך לשווי הוגן של נכסים במט"ח. יתרת הגירעון בהון הסתכמה ב-115.8 מיליארד ש"ח, לעומת סך של 114.1 מיליארד בשנת 2024.

ד. סעיפים עיקריים

ד.1 יתרות מטבע חוץ - נכסים בחו"ל והתחייבויות לחו"ל

לפי חוק בנק ישראל, התש"ע-2010, הבנק מופקד על החזקתן של יתרות מטבע החוץ של המדינה ועל ניהולן. יתרות מטבע החוץ שמחזיקות מדינות עשויות לסייע בשעת חירום או משבר ומהוות נדבך חשוב בהערכת איתנותן הכלכלית של מדינות.

בשנת 2025 גדלו יתרות מטבע החוץ¹ של ישראל ב-14.9 מיליארד דולר – מ-214.6 מיליארד דולר בסוף שנת 2024, ל-229.5 מיליארד בסוף שנת 2024. (לוח 1).

הרווחים מיתרות המט"ח במונחי דולר הסתכמו ב-17.2 מיליארדי דולר, והכנסות הפרשי השערים בגין אל מול הדולר הסתכמו ב-7.1 מיליארדי דולר, תוצאת היחלשותו של הדולר מול מטבעות חוץ אחרים השנה.

עם פרוץ מבצע "עם כלביא" בחודש יוני השנה, נקט בנק ישראל במספר פעולות לתמיכה בפעילות הכלכלית, ביניהן מכירת מט"ח בהיקף מצומצם של 273 מיליון דולר, על מנת להבטיח את פעילותו הסדירה של שוק המט"ח.

משיכות הממשלה במט"ח גרמו לירידה ביתרות המט"ח בסך של כ-9 מיליארד דולרים.

במונחי ש"ח הסתכמו יתרות המט"ח בסוף שנת 2025 ב-732.1 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-50.4 מיליארד ש"ח לעומת שנת 2024 (לוח 1).

הרווחים מהשקעתן של יתרות המט"ח הסתכמו השנה בסך של 49.4 מיליארד ש"ח, עיקרם רווחי שערך מהחזקת מניות והכנסות ריבית ושערך מהחזקת אג"ח.

הירידה השקלית בשווי היתרות, למרות הגידול במונחי דולר, נובעת מהתחזקותו הניכרת של השקל השנה בשיעור של 12.5% מול הדולר, ומול מטבעות נוספים ביתרות המט"ח, מה שהביא להוצאות בגין הפרשי שערים על היתרות בסך של 68 מיליארדי ש"ח.

¹ סעיף זה מורכב במאזן מנכסים בחו"ל שמהווים חלק מיתרות מטבע חוץ, בניכוי ההתחייבויות לחו"ל, שכלולות ביתרות המט"ח.

לוח 1 - תרומת המגזרים ליתרות מטבע החוץ

2024	2025	2024	2025	
מיליוני דולרים		מיליוני שקלים חדשים		
214,570	229,508	782,537	732,132	יתרות מטבע חוץ
9,875	14,938	40,113	(50,405)	השינוי ביתרות מטבע החוץ
				בנק ישראל
	(273)	-	(956)	רכישות (מכירות)
13,161	17,186	49,814	49,416	רווחים
(4,836)	7,078	(13,950)	(67,955)	הפרשי שערים
183	(92)	(677)	(576)	אחר ¹
8,508	23,899	35,187	(20,071)	סה"כ בנק ישראל
1,548	(8,958)	5,565	(30,335)	הממשלה ²
(181)	(3)	(639)	1	המגזר הפרטי ³

¹ כולל תשלומים ותקבולים של בנק ישראל במטבע חוץ.
² העברות של הממשלה והמוסדות הלאומיים מחו"ל.
³ כולל את תשלומי מס ההכנסה של המגזר במטבע חוץ.

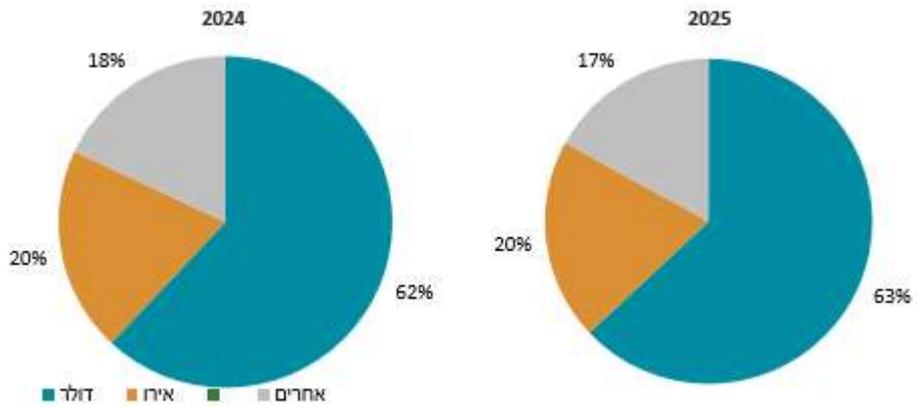
הוועדה המוניתרית, שבראשה עומד הנגיד ושבה חברים גם נציגי ציבור, מופקדת, בהתייעצות עם שר האוצר, על התוויית הקווים המנחים למדיניות ההשקעה של יתרות מטבע-חוץ. ההרכב הנכסי והמטבעי של יתרות מטבע החוץ, מאושר על ידי הוועדה המוניתרית של הבנק לפחות אחת לשנה, בהתאם ליעדי מדיניות ההשקעה של היתרות ובכפוף לרמת הסיכון שהיא קובעת.

ההרכב המטבעי

הקווים המנחים לניהולן של יתרות המט"ח, כוללים נוסף על השגת יעדיו ותפקידיו של הבנק, גם יעד של תשואה שקלית, שמטרתה לכסות בטווח הארוך לכל הפחות את עלות המימון² של החזקת היתרות. על מנת להשיג את יעד התשואה השקלית סיכון שער החליפין מול השקל מפוזר בין מטבעות המוכרים כמטבעות רזרבה ממדינות עם שוקי נכסים נזילים, עמוקים ומגוונים. בהתאם לקווים המנחים נקבע הרכב הסמן המטבעי ביתרות מטבע החוץ לסוף שנת 2025 כך ש-63% בדולר ארה"ב, 20% באירו, 5% בלירה שטרלינג ו-12% במטבעות אחרים. (איור 5). התפלגות זו משפיעה על הפרשי השערים של השקל מול מטבעות אלה.

² עלות המימון של החזקת היתרות היא הפער בין עלות גיוס ההון בשקלים שנדרש להחזקת היתרות, לבין התשואה של יתרות המט"ח במונחי הסמן המטבעי, בתוספת הרווח או ההפסד מהחשיפה המטבעית מול השקל (עלות הספינה).

איור 5 | התפלגות מטבעית לשנים 2024-2025

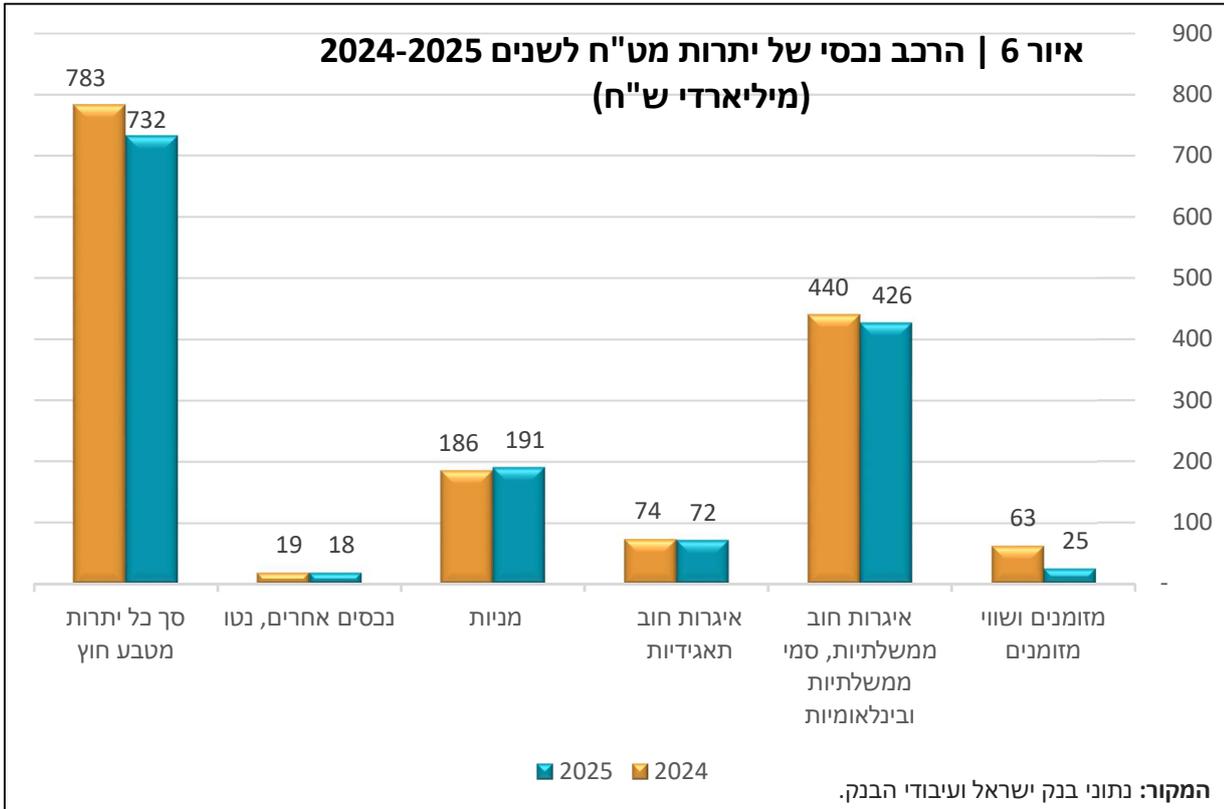


המקור: נתוני בנק ישראל ועיבודי הבנק.

הרכב הנכסים

איור 6 מציג את הרכב הנכסים של יתרות מטבע החוץ לסוף שנת 2025.

מתוך סך היתרות של כ-732.1 מיליארדי ש"ח, החלק המרכזי ביתרות בסך 688.5 מיליארדי ש"ח מושקע בני"ע סחירים, מתוכו, כ-498 מיליארדים באג"ח וכ-190.5 מיליארדי ש"ח במניות. רוב ההשקעות באג"ח, כ-426.4 מיליארד ש"ח, מושקע באג"ח ממשלתי, סמי-ממשלתי ובין-לאומי וכ-71.6 מיליארד ש"ח נוספים מושקעים באג"ח תאגידי בדירוג השקעה ובדירוגים נמוכים יותר.

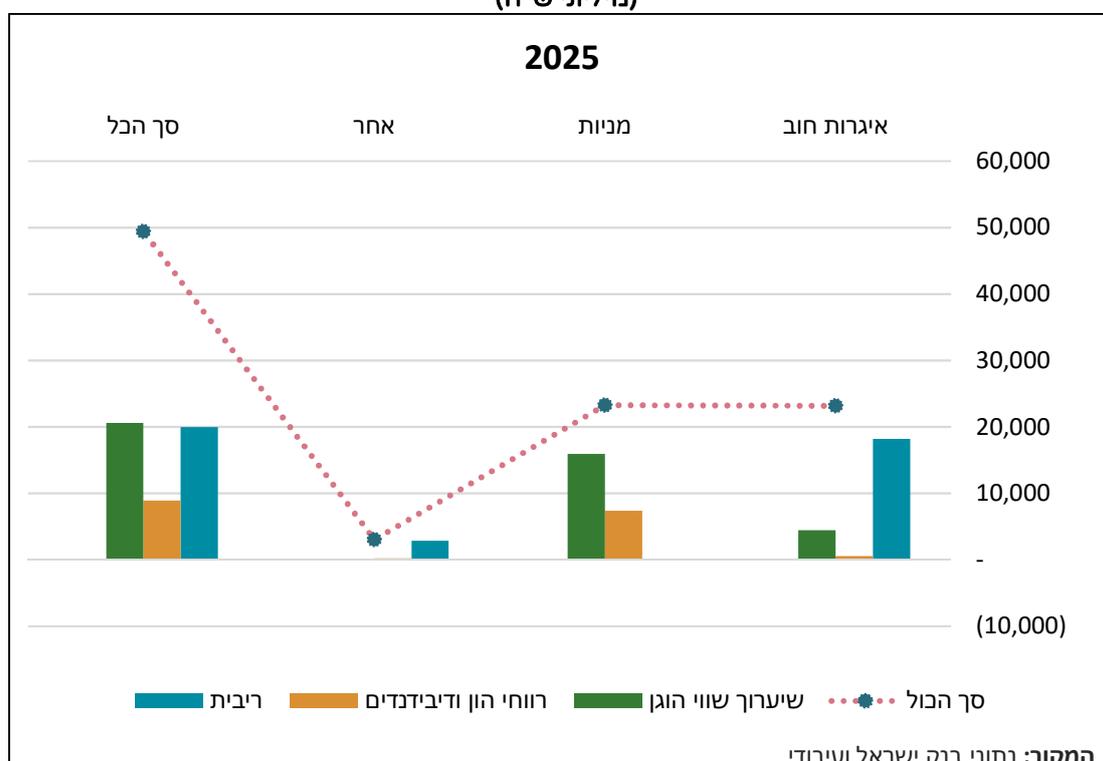


הכנסות (הוצאות) מיתרות מטבע החוץ והפרשי השער בגין

ההכנסות מיתרות מטבע חוץ, ללא הפרשי השערים בגין, הסתכמו בשנת 2025 ברווח של כ- 49.4 מיליארד ש"ח (איור 7).

מתוכם הסתכמו השנה ההכנסות ממניות - הכוללות שערך, רווחי הון ודיבידנדים - ב כ- 23.3 מיליארד ש"ח, הודות לעלייה ניכרת שחלה ברוב מדדי המניות המרכזיים בתיק היתרות השנה. ההכנסות מאג"ח הסתכמו ב-23.2 מיליארד ש"ח, כאשר הכנסות הריבית מתוכן עמדו על 18.2 מיליארד ש"ח, ורווחי השערך על סך של כ-5 מיליארד ש"ח. הכנסות מנכסים אחרים במט"ח הסתכמו בכ-3 מיליארדי ש"ח.

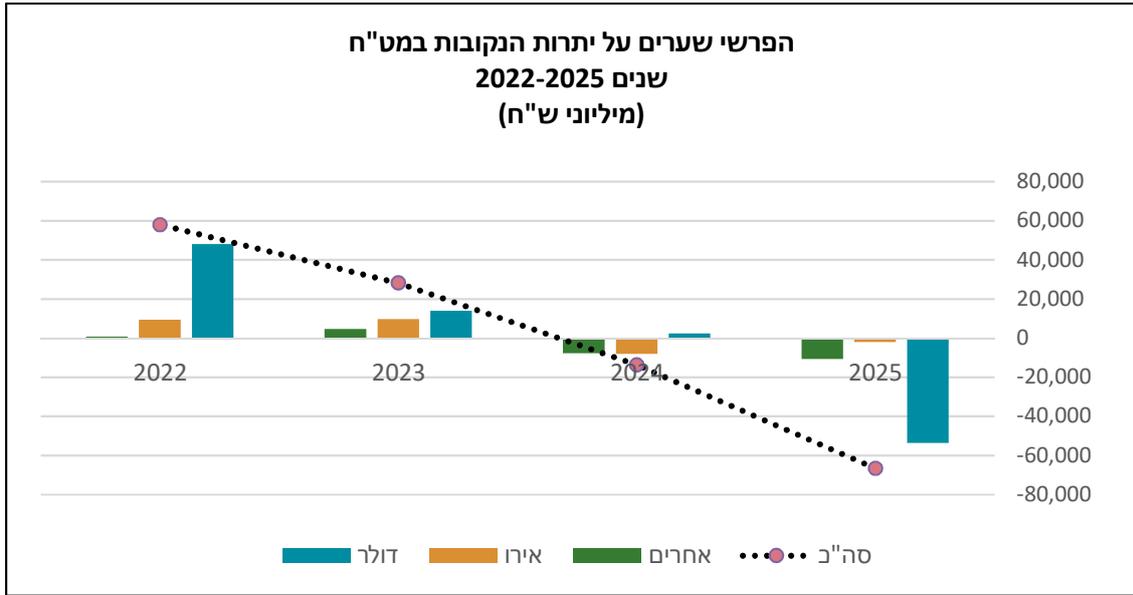
איור 7
הרכב הכנסות (הוצאות) מיתרות מטבע חוץ
(מיליוני ש"ח)



הוצאות מהפרשי שערים בגין יתרות מטבע חוץ הסתכמו בכ-68 מיליארד ש"ח, כתוצאה מהתחזקות המשמעותי של השקל מול מטבעות בתיק היתרות השנה. עיקר ההשפעה השנה היא בגין החלק הנקוב בדולר, החלק הארי של היתרות (איור 8).

לאור היקפן של יתרות מטבע החוץ והיותן החלק העיקרי בנכסי בנק ישראל, לעומת התחייבויותיו שמרביתן שקליות, שינויים בשערי החליפין של השקל מול מטבעות אחרים גורמים לתנודתיות גבוהה בסעיף הפרשי השערים של הבנק.

באיור 7 ניתן לראות את התנודתיות שבהפרשי השער לאורך השנים האחרונות, לפי מטבעות עיקריים בתיק יתרות המט"ח של הבנק. הרוב המוחלט של הפרשי שערים אלו אינו ממומש, ולכן שינויים עתידיים בשערי החליפין מול השקל עשויים לקזז השפעה זו.



2.2 נכסים והתחייבויות בארץ

בשנת 2025 הסתכמה יתרת הנכסים בארץ בכ-82 מיליארד ש"ח, ירידה של 13.7 מיליארד ש"ח לעומת שנת 2024, שנבעה בעיקרה מפירעון של הלוואות מוניטריות שניתנו למערכת הבנקאית לטובת העמדת אשראי לעסקים קטנים, ומפירעון של אג"ח מקומיות שנרכשו, במסגרת התערבות הבנק בשווקים בתקופת הקורונה. הכנסות הריבית מנכסים אלה הסתכמו בכ-1.5 מיליארד ש"ח, בעיקר מריבית והצמדה מאג"ח מקומיות, לעומת הכנסות בסך 1.8 מיליארד בשנת 2024, שהושפעו מירידת שיעור האינפלציה השנה ומירידה ביתרה.

בשנת 2025 הסתכמו ההתחייבויות בארץ, המהוות את עיקר ההתחייבויות של הבנק, ב-829 מיליארד ש"ח, ירידה של 17.9 מיליארד ש"ח לעומת שנת 2024. יתרת המק"מ והפז"ק, המשמשים כלי ספיגה מוניטריים לספיגת עודפי נזילות בשוק, ירדה בשנת 2025 בכ-12.9 מיליארד ש"ח ליתרה של 572.1 מיליארד ש"ח, כאשר ההרכב של כלי הספיגה השתנה - המק"מ עלה ב-30.1 מיליארד ש"ח והפז"ק ירד ב-43 מיליארד ש"ח וזאת על רקע עלייה יחסית בביקוש למק"מ לעומת שנת 2024. הירידה מושפעת גם מירידה ביתרות השוטפות של הממשלה. סך ההוצאות נטו מהפעילות בארץ הסתכם השנה בכ-26.4 מיליארד ש"ח בדומה להיקפו בשנת 2024.

עיקר ההוצאות בארץ, נבעו מריבית בגין כלי הספיגה המוניטריים, אשר הסתכמו השנה ב-23.9 מיליארד ש"ח (בשנת 2024 – 25.9 מיליארד ש"ח), ירידה קלה לעומת שנת 2024 עקב סביבת ריבית נמוכה יותר.

3.3 הון הבנק (גירעון) וקרנות השערוך

היתרה הכוללת של הגירעון בהון הבנק וקרנות השערוך בשנת 2025 עמדה על 26.3- מיליארד ש"ח, כאשר מתוכה יתרת קרנות השערוך מרווחים שטרם מומשו עמדה על 89.5 מיליארד ש"ח. ויתרת הגירעון בהון עמדה על 115.8- מיליארד ש"ח. סעיף 76 לחוק בנק ישראל קובע כי "הרווח הנקי לא יכלול רווחים שטרם מומשו על פי הדוח הכספי השנתי".

רווחים לא ממומשים אלו, הכלולים ברווח או הפסד של הבנק לפי כללי ה-IFRS, אך אינם כלולים ב"רווח הנקי" המוגדר בחוק המשמש לקביעת הרווחים הראויים לחלוקה לממשלה, נזקפים לקרנות שערוך בהון.

כאשר נרשמים הפסדים, הם מקוזזים תחילה מקרנות השערוך המתאימות, אם קיימות, ורק לאחר מכן יקוזזו מהרווח לחלוקה ומיתרת הגירעון של הבנק.

בשנת 2025 מרבית הוצאות הפרשי השער נספגו בקרן השערוך מהפרשי שערים, ולפיכך ההשפעה שלהן על יתרת הגירעון של הבנק היתה נמוכה.

כמו כן מועברים לקרנות השערור סכומים בהתאם להוראות התקינה הבין-לאומית (IFRS), כמו שינויים בהפרשה האקטוארית של הבנק לזכויות עובדים הנובעים משינויים בהנחות האקטואריות. בשנת 2025 נרשמה ירידה ביתרת קרנות השערור מרווחים לא ממומשים ב-43.5 מיליארדי ש"ח. הירידה נובעת מהפחתה מקרן השערור בגין הפרשי שער בסך של 60.4 מיליארד לכיסוי מרבית ההוצאות מהפרשי שערים שנצברו השנה, מנגד נזקף לחשבון השערור של השווי ההוגן סך של 17.1 מיליארדי ש"ח משערור מניות ואג"ח שנצברו השנה וטרם מומשו. לאחר ייחוס הרווחים לא ממומשים לקרנות השערור, הסתכם ההפסד של הבנק בהתאם לחוק בכ-1.7 מיליארד ש"ח, מה שהגדיל את יתרת ההפסד של הבנק בסכום זה. בהתאם לחוק, יתרת עודפים שלילית תנוכה מרווחים עתידיים להעברה.

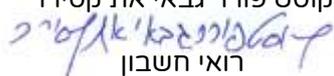
דוח רואה החשבון המבקר

לנגיד ולמועצה המנהלית של בנק ישראל

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של בנק ישראל (להלן - הבנק) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2025 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון (בגירעון בהון) ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2024 ו-2025 (להלן- הדוחות הכספיים). דוחות כספיים אלה הינם באחריות המועצה המנהלית, הנגיד והמנכ"לית. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הנהלת הבנק וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הבנק לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2025 ואת תוצאות פעולותיו, השינויים בהון (בגירעון בהון) ותזרימי המזומנים של הבנק לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2024 ו-2025, בהתאם לכללי דיווח כספי בין-לאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards).

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

תל-אביב,
24 במרץ, 2026

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025	ביאור	
מיליוני שקלים חדשים			נכסים
			נכסים בחו"ל
		3	יתרות מטבע חוץ
63,024	25,170		מזומנים ושוויי מזומנים
700,290	688,498		ניירות ערך במטבע חוץ
3,088	352		מכשירים פיננסיים נגזרים
3,172	9,031		נכסים אחרים
16,047	14,910		קרן המטבע הבינלאומית
472	488	4	השקעה ב-BIS
786,093	738,449		סך־כל הנכסים בחו"ל
			נכסים בארץ
81,356	75,444	5	איגרות חוב במטבע מקומי
13,501	5,681	5	הלוואות למוסדות פיננסיים
225	214	6	נכסים אחרים
689	686	7	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
95,771	82,025		סך־כל הנכסים בארץ
881,864	820,474		סך־כל הנכסים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ליום 31 בדצמבר			
2024	2025		
מיליוני שקלים חדשים		ביאור	
			התחייבויות
			התחייבויות לחו"ל
			יתרות מטבע חוץ
25	177	3	מכשירים פיננסיים נגזרים
3,059	5,652	3	התחייבויות אחרות
13,037	11,957	ג'3	קרן המטבע הבין-לאומית
16,121	17,786		סך-כל ההתחייבויות לחו"ל
			התחייבויות בארץ
131,484	134,653	8	שטרי כסף ומעות במחזור
69,480	72,973	5	יתרות התאגידים הבנקאיים כנגד חובת נזילות
363,282	320,288	5	פיקדונות לזמן קצוב
221,686	251,816	5	מלווה קצר-מועד (מק"מ)
46,802	34,571	5	יתרות הממשלה
14,151	14,682	9	התחייבויות אחרות
846,885	828,983		סך-כל ההתחייבויות בארץ
863,006	846,769		סך-כל ההתחייבויות
		10	הון הבנק (גירעון) וקרנות
			הון הבנק (גירעון)
3,985	3,985		הון הבנק וקרן שמורה
(118,096)	(119,772)		יתרת הפסד
132,969	89,492		קרנות שיערוך
18,858	(26,295)		סך-כל הון הבנק (גירעון) וקרנות
881,864	820,474		סך-כל ההתחייבויות וההון

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שולמית גרי


מנכ"לית הבנק
והאחראית הבכירה
לעניינים הכספיים

רו"ח נעים נג'אר


מ"מ יו"ר המועצה המנהלית

פרופ' אמיר ירון


נגיד הבנק

24 במרץ, 2026

דוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2024	2025		
מיליוני שקלים חדשים		ביאור	
			הכנסות (הוצאות) מפעילות בחו"ל
			הכנסות (הוצאות) מיתרות מטבע חוץ
21,197	19,963	14	הכנסות ריבית, נטו
28,783	29,602	15	רווח או הפסד משיערוך לשווי הוגן של נכסים פיננסיים
(166)	(149)	16	הוצאות שונות, נטו
(513)	(364)		הוצאות אחרות מפעילות בחו"ל, נטו
49,301	49,052		סך־כל ההכנסות מפעילות בחו"ל, נטו
			הכנסות (הוצאות) מפעילות בארץ
1,760	1,507	17	הכנסות ריבית, נטו
(28,131)	(27,943)	17	הוצאות ריבית
12	18	18	הכנסות שונות, נטו
(26,359)	(26,418)		סך־כל ההוצאות מפעילות בארץ
(13,697)	(66,546)	19	הפרשי שער
9,245	(43,912)		רווח (הפסד) מפעולות פיננסיות
(107)	(121)		הוצאות על הדפסת שטרי כסף והטבעת מעות
(1,012)	(1,052)	20	הוצאות הנהלה וכלליות
42	46	21	הכנסות אחרות, נטו
8,168	(45,039)		רווח (הפסד) השנה

רווח כולל אחר

			סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:
138	(130)		רווח (הפסד) ממדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
16	16		רווח מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
154	(114)		רווח (הפסד) כולל אחר
8,322	(45,153)		רווח (הפסד) כולל

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוח על ייחוס רווחים (הפסדים)*

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2024	2025		
מיליוני שקלים חדשים		ביאור	
8,168	(45,039)		רווח (הפסד) השנה
(12,383)	43,363	22	מימוש (ייחוס) רווחים שטרם מומשו מקרן שיערוך
(4,215)	(1,676)		סך הכל הפסד שהוכר השנה
(118,096)	(119,772)		יתרת הפסד ליום 31 בדצמבר

*דוח על ייחוס רווחים (הפסדים) נערך לצורך חישוב הרווח הנקי לפי סעיף 76 לחוק בנק ישראל התש"ע-2010 (ראו גם ביאור 22) ואינו בהתאם לכללי דיווח כספי בין-לאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards).

דוח על השינויים בהון (בגירעון בהון)

סך-הכול	קרנות שיערוך			הון הבנק		
	קרנות שיערוך	קרנות שטרם מומשו ¹	יתרת רווח (הפסד) כולל אחר	הון הבנק וקרן שמורה	יתרת הפסד	
	מיליוני שקלים חדשים			מיליוני שקלים חדשים		
10,536	120,432	122,103	(1,671)	(113,881)	3,985	יתרה ליום 1 בינואר 2024
8,322	12,537	12,383	154	(4,215)	-	רווח (הפסד) כולל
18,858	132,969	134,486	(1,517)	(118,096)	3,985	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(45,153)	(43,477)	(43,363)	(114)	(1,676)	-	רווח (הפסד) כולל
(26,295)	89,492	91,123	(1,631)	(119,772)	3,985	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

¹העברה מרווח השנה לקרנות שיערוך - ראו ביאור 10 ודוח ייחוס רווחים. הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2024	2025
מיליוני שקלים חדשים	
8,168	(45,039)
(21,197)	(19,963)
(28,783)	(29,602)
513	364
64	74
26,371	26,436
(169)	3,587
14,119	64,368
(253)	(1,409)
80	82
(9,255)	43,937
(30,122)	(18,014)
996	1,678
2,975	(2,941)
680	(338)
(5)	-
775	(485)
393	(123)
2,237	5,178
9,955	7,974
(7)	(7)
5,085	3,569
77,950	(43,000)
(93,260)	20,323
16,875	(11,961)
163	455
(35)	(38)
(5,345)	(37,730)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) השנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי דוח רווח או הפסד:

הכנסות ריבית מיתרות במטבע חוץ, נטו

רווח משיערוך לשווי הוגן של נכסים פיננסיים, נטו

הוצאות אחרות מפעילות בחו"ל, נטו

הוצאות מיסים על השקעות בחו"ל

הוצאות ריבית ממכשירים פיננסיים מפעילות בארץ, נטו

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי־מזומנים

הפרשי שער בגין יתרות במטבע חוץ

הפרשי שער בגין יתרות מפעילות בארץ

פחת והפחתות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

עלייה בהשקעה בניירות ערך במטבע חוץ בחו"ל

ירידה בגין מכשירים פיננסיים נגזרים בחו"ל

ירידה (עלייה) עלייה בגין ביטחונות על מכשירים פיננסיים נגזרים בחו"ל

ירידה (עלייה) בפקדונות לזמן קצר בחו"ל

עלייה במסגרת הסכמי רכש או מכר חוזר בחו"ל

ירידה בנכסים אחרים בחו"ל

ירידה (עלייה) בפקדונות קרן המטבע הבין־לאומית

ירידה בהשקעה באיגרות חוב במטבע מקומי בארץ

ירידה בהלוואות למוסדות פיננסיים בארץ

עלייה בנכסים אחרים בארץ

עלייה מיתרות התאגידים הבנקאיים בארץ

עלייה (ירידה) מפקדונות לזמן קצוב בארץ

עלייה (ירידה) ממלווה קצר־מועד (מק"מ)

עלייה (ירידה) מיתרות הממשלה בארץ

עלייה בהתחייבויות אחרות בארץ

ירידה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2024	2025
------	------

מיליוני שקלים חדשים

(145)	(160)
14,068	14,385
(17,478)	(18,130)
2,080	2,076
2,954	3,375
(64)	(74)
1,415	1,472

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

ריבית ששולמה בגין יתרות בחו"ל

ריבית שהתקבלה מיתרות בחו"ל

ריבית ששולמה בגין יתרות בארץ

ריבית שהתקבלה מיתרות בארץ

דיבידנדים שהתקבלו

מיסים על הכנסה ששולמו

(5,017)	(37,360)
---------	----------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים לפעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי-מוחשיים

פירעון הלוואות לעובדים

(86)	(79)
------	------

7	3
---	---

(79)	(76)
------	------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

גידול בשטרי כסף ובמעות במחזור

2,290	3,169
-------	-------

2,290	3,169
-------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושוויי-מזומנים

ירידה במזומנים ושוויי מזומנים

יתרת מזומנים ושוויי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושוויי מזומנים לסוף השנה

169	(3,587)
-----	---------

(2,806)	(34,267)
---------	----------

65,661	63,024
--------	--------

63,024	25,170
--------	--------

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 | כללי

1. בנק ישראל (להלן: "הבנק") הוא הבנק המרכזי של מדינת ישראל. הבנק נוסד בשנת 1954, מושבו בירושלים והוא פועל בשני סניפים נוספים בתל אביב. הבנק פועל בהתאם לחוק בנק ישראל, התש"ע-2010 (להלן: "החוק") והוא עצמאי בבחירת פעולותיו ובהפעלת סמכויותיו לצורך השגת המטרות ולמילוי תפקידיו כפי שנקבעו בחוק. לבנק ועדה מוניטרית, שבראשה עומד נגיד הבנק, וכן מועצה מנהלית, שבראשה עומד אחד מן החברים מקרב הציבור שנבחר לכך.

תפקידיו של הבנק על פי החוק הם: לנהל את המדיניות המוניטרית; להחזיק את יתרות מטבע החוץ של המדינה ולנהלן; לתמוך בפעילות הסדירה של שוק מטבע החוץ בישראל; לשמש בנקאי של הממשלה; להסדיר את מערכות התשלומים והסליקה במשק במטרה להבטיח את יעילותן ואת יציבותן; להנפיק מטבע; להסדיר את מערכת המזומנים במשק ולכוונה; וכן לקיים את הפיקוח וההסדרה של מערכת הבנקאות. נוסף על כך, הבנק ייצג את המדינה במוסדות הפיננסיים הבין-לאומיים, ינהל מערכת מידע וסטטיסטיקה על כלכלת ישראל ויעץ לממשלה בסוגיות כלכליות.

בהתאם לחוק נתוני אשראי התשע"ו-2016, הבנק מנהל גם את מאגר נתוני האשראי, אוסף נתוני אשראי ממקורות המידע, מחזיק את נתוני האשראי במאגר ומוסר אותם ללשכות אשראי וללקוחות. כמו כן, בהתאם לחוק הקרן לאזרחי ישראל, התשע"ד-2014, נכסי הקרן מנוהלים באמצעות מחלקת הניהול שבבנק ישראל.

2. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בשנת 2025 המשיכה וירדה פרמיית הסיכון של מדינת ישראל והגיעה לרמה דומה לזו שהייתה ערב המלחמה, ושער השקל המשיך והתחזק בשיעורים ניכרים מול הדולר ומטבעות חוץ נוספים.

3. שינוי שיעור הריבית

במהלך חודש נובמבר 2025 הוריד בנק ישראל את הריבית ב-0.25 אחוז.

ביאור 2 | עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המוצגות, אלא אם נאמר אחרת.

א. בסיס הדיווח והמדידה של הדוחות הכספיים

1. עקרונות הדיווח הכספי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בין-לאומיים (IFRS Accounting Standards).

2. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים על-בסיס העלות, למעט הסעיפים הבאים:
א. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
ב. מניות הבנק בבנק להסדרי סליקה בין-לאומיים (BIS) המיועדות ונמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר;
ג. התחייבות בגין הטבות לעובדים הנמדדת לפי הערך הנוכחי של התוכנית להטבה מוגדרת.

3. בסיס ההכרה בהכנסה

הקריטריונים המשמשים את הבנק להכרה בהכנסות ובהוצאות בדוחות הכספיים הם כדלקמן:
א. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בעלות מופחתת - הכנסות הריבית מוכרות בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית;
ב. מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד – ההכנסה מוכרת תחילה בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, והיתרה מוכרת כהתאמה לשווי ההוגן של הנכס הפיננסי;
ג. נכסים והתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר – כולל השקעה במכשירים הוניים, כאשר השינויים בשווי ההוגן במהלך התקופה נזקפים לרווח כולל אחר, כיוון שמדובר בהשקעות בכוונת החזקה לטווח הארוך ובוצע ייעוד לראשונה למדידה זו בהתאם ל-IFRS 9;
ד. הכנסות והוצאות מעמלות והכנסות אחרות משירותים אחרים מוכרים ברווח או הפסד בתקופה שבה ניתנו השירותים.

ב. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

מטבע הפעילות של הבנק הוא שקל חדש והוא מייצג את המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה הבנק פועל.

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים ומעוגלים למיליון הקרוב, אלא אם צוין אחרת.

1. עסקות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה לראשונה בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער

נדקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא־כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי עלות, מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

נתונים על שערי החליפין היציגים של השקל מול מספר מטבעות עיקריים מוצגים להלן:

שיעור השינוי		ליום 31 בדצמבר			
2024	2025	2023	2024	2025	
אחוזים		שקלים חדשים			
0.6	(12.5)	3.627	3.647	3.190	דולר ארצות הברית
(5.4)	(1.3)	4.012	3.796	3.746	אירו
(1.0)	(6.2)	4.621	4.574	4.290	לירה שטרלינג
(2.2)	(8.2)	4.868	4.759	4.369	זכויות משיכה מיוחדות (SDR) ¹

¹את שער ה-SDR מפרסמת קרן המטבע הבין־לאומית והוא מחושב על בסיס סל משוקלל של חמישה מטבעות: דולר ארצות הברית; אירו; ין יפני; לירה שטרלינג; ויאן סיני.

2. פריטים כספיים צמודי־מדד

נכסים והתחייבויות כספיים במטבע מקומי הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן: המדד), מותאמים בכל תאריך דיווח לפי המדד הרלוונטי בהתאם לתנאי ההסכם.

נתונים על מדד המחירים לצרכן בישראל (על בסיס ממוצע 2016) מוצגים להלן:

שיעור השינוי		שנה			
2024	2025	2023	2024	2025	
אחוזים		נקודות			
3.4	2.4	112.8	116.6	119.4	לחודש נובמבר
3.2	2.7	112.6	116.3	119.4	לחודש דצמבר

ג. שיעורי ריבית

חלק מהריביות הנגבות או המשולמות על ידי בנק ישראל מבוססות על ריבית בנק ישראל או על הריבית הבסיסית (prime). נתונים על שיעורי הריבית בארץ מוצגים להלן:

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אחוזים			
4.75	4.50	4.25	ריבית בנק ישראל
6.25	6.00	5.75	ריבית בסיסית (Prime)

ד. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים³

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט נכסים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, שלגביהם עלויות העסקה נזקפות לרווח או הפסד.

הבנק מסווג ומודד בדוחותיו הכספיים מכשירי החוב בהתאם לקריטריונים להלן:

(א) המודל העסקי של הבנק לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן;

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

א. מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת:

הבנק מודד מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של הבנק הוא החזקת נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן כאשר התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה לראשונה נכסים אלה נמדדים על פי תנאיהם בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה לירידת ערך.

ב. מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים שאינם עומדים בקריטריונים למדידה בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדים בשווי הוגן, כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן נזקפים לרווח או הפסד.

הכנסות הריבית בגין מכשירים אלה מוכרות תחילה בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, ושאר הסכום מוכר כהתאמה לשווי הוגן של הנכס הפיננסי.

ג. השקעות במכשירים הוניים ונכסים פיננסיים נגזרים

השקעות אלה נמדדות, ככלל, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ד. השקעות בנכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (השקעה ב-BIS)

שינויים בשווי הוגן במהלך התקופה נזקפים לרווח כולל אחר. לפירוט נוסף ראו ביאור 4.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הבנק בוחן בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

הבנק מבחין בשני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

א. מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה או אם סיכון האשראי הוא נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין

³ קטגוריות המדידה מפורטות בביאור 12.

מכשיר חוב זה תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

ב. ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב אשר מאז מועד ההכרה לראשונה בהם חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך - תביא בחשבון את הפסדי האשראי החזויים לאורך כל יתרת תקופת חיי המכשיר.

בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת ירידת הערך נזקפת לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ירידת הערך נזקפת לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ואינה מקטינה בדוח על המצב הכספי את הערך בספרים של הנכס הפיננסי.

הבנק מיישם את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, שלפיה הוא מניח שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר נושא סיכון אשראי נמוך, למשל, אם יש לו דירוג חיצוני של "דירוג השקעה".

3. התחייבויות פיננסיות

א. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

הבנק מודד את התחייבויותיו הפיננסיות בגין נגזרים, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במועד ההכרה לראשונה, התחייבויות אלה נמדדות בשווי הוגן, כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה הבנק מודד את התחייבויות הפיננסיות שאינן נגזרים בשווי הוגן, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס ישירות להנפקה של התחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית.

4. גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את התחייבות באמצעות תשלום במזומן או בנכסים פיננסיים אחרים או כאשר החייב משוחרר ממנה באופן משפטי.

5. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מוצגים בסכום נטו בדוח על המצב הכספי כאשר:

- קיימת זכות בהווה הניתנת לאכיפה משפטית של קיזוז הסכומים שהוכרו;
- קיימת גם כוונה לסלק את הנכס ואת התחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את התחייבות במקביל.

הזכות לקיזוז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית, לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של מי מהצדדים. על מנת שהזכות לקיזוז תהיה מיידית היא אינה יכולה להיות תלויה באירוע עתידי, כפופה לפרקי זמן שבהם אינה חלה או נתונה לאירועים שעלולים להביא לפגיעתה.

ה. הפרשות

הפרשה מוכרת אם כתוצאה מאירועי עבר יש לבנק בהווה התחייבות משפטית או ממשית שניתן לאמוד אותה באופן מהימן וסביר להניח שתידרש יציאה של תועלות כלכליות לצורך סילוק ההתחייבות. הסכום המוכר כהפרשה יהיה האומדן הטוב ביותר של ההוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות בהווה בסוף תקופת הדיווח. כאשר השפעת ערך הזמן של כסף היא מהותית, סכום ההפרשה הוא הערך הנוכחי של ההוצאות הצפויות להידרש לשם סילוק ההתחייבות.

1. שינוי במדיניות חשבונאית – גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקונים ל-IFRS 9 - מכשירים פיננסיים ול-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים
ביום 30 במאי 2024 פרסם המוסד הבין-לאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בין-לאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בין-לאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "IFRS 7"), המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים. התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:
 - גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - בהתקיים תנאים מוגדרים ישות רשאית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית;
 - הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לגורמי סביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. נוסף על כך מרחיבים התיקונים את הגדרת המונח Non-Recourse ומבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs);
 - גילויים - דרישות גילוי חדשות התווספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלה הקשורים ל-ESG), ולמכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

התיקונים לתקנים ייושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. אימוץ מוקדם יותר אפשרי בכפוף למתן גילוי. הבנק בוחן את השלכות התיקונים לעיל על דוחותיו הכספיים.

2. תקן דיווח כספי בין-לאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים
המוסד הבין-לאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) פרסם בחודש אפריל 2024 את תקן דיווח כספי בין-לאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש"), אשר מחליף את תקן חשבונאות בין-לאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש היא לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש כולל דרישות דיווח קיימות של IAS 1 כמו גם דרישות דיווח חדשות בנושא הצגה וגילוי בדוחות הכספיים תוך התמקדות בדוח רווח או הפסד ודיווח על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (MPM).

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר שפריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מיסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים ובהם: IAS 7 - 'דוח על תזרימי מזומנים' ו- IAS 34 - 'דוח כספי לתקופות ביניים'.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025. הבנק בוחן את השפעת התקן החדש על דוחותיו הכספיים, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש.

ז. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים הפעיל הבנק שיקול דעת בעיקר לגבי הנושאים הבאים, שלהם השפעה על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

1. הערכת המודל העסקי

הבנק מבצע הערכה של מטרת המודל העסקי שלפיו מוחזקים נכסים פיננסיים ברמת תיק, שכן הדבר משקף בצורה הטובה ביותר את אופן ניהול הנכסים ואת אופן מסירת המידע להנהלה. המידע שנלקח בחשבון כולל:

- מטרת החזקת התיק למסחר, לגביית תזרימי מזומנים חוזיים וכו';
- תדירות, ערך ותזמון מכירות (הן בעבר והן בעתיד);
- האופן שבו ביצועי המודל העסקי והנכסים הפיננסיים מוערכים ומדווחים לאנשי מפתח בהנהלת הבנק;
- הסיכונים המשפיעים על ביצועי המודל העסקי ועל האופן שבו מנוהלים סיכונים אלה;
- כיצד מתוגמלים מנהלי ההשקעות. לדוגמה, אם הפיצוי מבוסס על השווי ההוגן של הנכסים המנוהלים או על תזרימי המזומנים החוזיים שנגבו;
- אם גביית תזרימי מזומנים חוזיים (לדוגמה, הכנסות ריבית שהתקבלו) מייצגת חלק משמעותי מתשואות התיקים.

2. חישוב הפרשה להפסדי אשראי חזויים

הבנק מעריך את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים (ECL) עבור כלל המכשירים הנמדדים בעלות מופחתת או עבור מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ה-ECL מחושב על פי הנוסחה הבאה: $ECL = PD * LGD * EAD$.

א. Probability of default – PD

ההסתברות לחדלות פירעון (%) - PD מייצג את אומדן ההסתברות לחדלות פירעון באופק זמן נתון. אומדן זה מחושב לתאריך מסוים, על סמך מודלים של דירוג סטטיסטי ומוערך באמצעות כלי דירוג המותאמים לקטגוריות השונות של צדדים נגדיים ושל חשיפות. החישוב של PD עבור צדדים נגדיים זרים באופק של עד שנה, מבוסס על מטריצות מעבר שפותחו על ידי "בלומברג" עבור גופים תאגידיים (DRSK) וריבוניים (SRSK), תוך שימוש בנתונים פיננסיים, מקרו כלכליים ונתונים לגבי ביצועי אשראי.

ב. Loss given default - LGD

ההפסד הצפוי בהינתן חדלות פירעון (%) - LGD מייצג את שיעור ההפסד הצפוי שייגרם במקרה של חדלות פירעון. סכום זה מבוסס על ההפרש בין תזרימי המזומנים החוזיים הצפויים לבין תזרימי המזומנים שהבנק מעריך כי יתקבלו בפועל. מובאים בחשבון גם תזרימי המזומנים שעשויים להתקבל ממימוש ביטחונות. שיעור זה (Recovery rate) RR מבוסס על נתוני שיעור ההתאוששות מחדלות פירעון.

ג. Exposure at default – EAD

היקף החשיפה בעת חדלות פירעון - EAD מייצג את סך החשיפה לנכס פיננסי בעת אירוע של חדלות פירעון. החישוב מבוצע על בסיס הערך בספרים ברוטו של הנכס, כולל ריבית שנצברה.

3. הטבות לעובדים

הבנק מחשב את התחייבויות לעובדים על בסיס הערכה וחישוב אקטוארי – ראו ביאור 9א'.

4. שווי הוגן

טכניקות הערכה המיושמות למדידת שווי הוגן – ראו ביאור 12.

5. הפרשות

הפרשה מוכרת אם, כתוצאה מאירועי עבר, יש לבנק בהווה התחייבות משפטית או ממשית, שניתן לאמוד את סכומה באופן מהימן וכאשר סביר להניח שתידרש יציאה של תועלות כלכליות לצורך סילוק ההתחייבות.

הסכום המוכר כהפרשה נמדד כאומדן הטוב ביותר של ההוצאה הנדרשת כדי ליישב את המחויבות הנוכחית בסוף תקופת הדיווח. כאשר השפעת ערך הזמן של כסף היא מהותית, סכום ההפרשה הוא הערך הנוכחי של ההוצאות הצפויות להידרש לשם סילוק ההתחייבות.

ביאור 3 | יתרות מטבע חוץ

בנק ישראל מופקד בהתאם לחוק על החזקת יתרות מטבע החוץ של המדינה ועל ניהולן ואחראי לתמוך בפעילות הסדירה של שוק מטבע החוץ בישראל.

יתרות מטבע החוץ הן נכסים והתחייבויות במטבע חוץ המוחזקים על ידי בנק ישראל מחוץ לישראל לשם מילוי תפקידיו.

יתרות מטבע החוץ מושקעות במכשירים פיננסיים שונים, שרובם מנוהלים פנימית על ידי הבנק וחלקם מנוהלים על ידי מנהלים חיצוניים וזאת במסגרת מדיניות ההשקעה שמתווה הוועדה המוניתרית.

להלן הרכב יתרות מטבע חוץ לפי סוג ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר				
2024	2025			
מיליוני שקלים חדשים				
63,024	25,170	.א.3		מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך (א)
440,400	426,365			איגרות חוב ממשלתיות, סמי־ממשלתיות ובין־לאומיות
73,816	71,585			איגרות חוב תאגידיות
186,074	190,548			מניות
700,290	688,498			סך ניירות הערך
				נכסים אחרים (ב)
1,482	1,504	.1.ב.3		פיקדונות לזמן קצר
-	5,534	.2.ב.3	(R.Repo)	ניירות ערך שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר (R.Repo)
1,690	1,993	.3.ב.3		נכסים שונים
3,172	9,031			סך הנכסים האחרים
16,047	14,910	.ג.3		קרן המטבע הבין־לאומית (ב)
				התחייבויות אחרות (ב)
-	(5,534)	.2.ב.3	(Repo)	ניירות ערך שנמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר (Repo)
(3,059)	(118)	.3.ב.3		התחייבויות שונות
(3,059)	(5,652)			סך ההתחייבות האחרות
				מכשירים פיננסיים נגזרים (א)
3,088	352	ד.3		נכסים
(25)	(177)			התחייבויות
3,063	175			סך המכשירים הפיננסיים הנגזרים
782,537	732,132			סך־כל יתרות מטבע חוץ

קטגוריות המדידה לכל מכשיר פיננסי:

א. שווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ב. עלות מופחתת.

להלן התפלגות יתרות מטבע חוץ במונחי דולר לפי סוגי המטבעות כדלהלן:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באחוזים		
62	63	דולר ארצות הברית
20	20	אירו
18	17	אחרים
100	100	סך-הכול

ביאור 3.א. | מזומנים ושווי מזומנים

מדיניות חשבונאית

מזומנים כוללים מזומן הניתן למימוש מיידי וכן פיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים נחשבים להשקעות שנזילותן גבוהה וכוללים פיקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים, אשר אינם מוגבלים בשעבוד ושתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידי ללא קנס ומהווים חלק מניהול המזומנים של הבנק.

להלן הרכב יתרת המזומנים ושווי המזומנים של הבנק:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני שקלים חדשים		
53,080	21,895	מזומנים בבנקים מרכזיים
9,269	2,578	פיקדונות בבנקים מרכזיים
675	697	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
63,024	25,170	סך-הכול המזומנים ושווי המזומנים

בשנת 2025 היו שיעורי הריבית על יתרות המזומנים העיקריות בבנקים מרכזיים כדלקמן: יתרות בדולר ארה"ב - נעו בין 3.5% ל-4.25% (בשנת 2024 שיעורי הריבית נעו בין 4.25% ל-5.25%); יתרות באירו - נעו בין 1.71% ל-2.97% (בשנת 2024 שיעורי הריבית נעו בין 3% ל-4%). שיעורי הריבית הממוצעים ליום 31 בדצמבר 2025 בפיקדונות בבנקים מרכזיים עד שלושה חודשים היו כדלקמן: על פיקדונות במטבע ליש"ט - ריבית של 3.9% (ליום 31 בדצמבר 2024 - על פיקדונות במטבע דולר ארה"ב - ריבית של 4.5% ועל פיקדונות במטבע אירו - ריבית של 3%).

ביאור 3.ב. | נכסים אחרים בחו"ל והתחייבות אחרות לחו"ל

1. פיקדונות לזמן קצר בבנקים מרכזיים שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואינם עומדים בהגדרה "שווי מזומנים" מסווגים תחת יתרת נכסים אחרים. פיקדונות אלה מוצגים בעלות מופחתת בהתאם לתנאי הפקדתם. שיעור הריבית הממוצע על פיקדונות אלה ליום 31 בדצמבר 2025 במטבע אירו עמד על 1.9% (ליום 31 בדצמבר 2024 שיעור הריבית הממוצע במטבע ליש"ט עמד על 4.8%).
2. ניירות ערך שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר (R. Repo Reverse Repurchase Agreements) מורכבים מרכישת ניירות ערך בכפוף להסכם בדבר מכירתם בעתיד ומטופלים כחוב מובטח. ניירות ערך שנרכשו במסגרת זו אינם מוצגים במאזן. ניירות ערך שנמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר (Repo – Repurchase Agreements) מורכבים ממכירת ניירות ערך בכפוף להסכם בדבר רכישתם בעתיד, מטופלים כחוב מובטח ולכן ניירות הערך שנמכרו במסגרת זו אינם נגרעים מנכסי הבנק.
3. נכסים שונים / התחייבויות שונות – כוללים בעיקר:
 - א. ביטחונות מול גופים פיננסיים שונים, בהתאם לחשיפה של הבנק למכשירים פיננסיים נגזרים; כאשר הבנק מעמיד את הביטחונות הם מסווגים כנכסים; כאשר הביטחונות מוחזקים לטובת הבנק הם מוצגים בהתחייבויות.
 - ב. מזומן מיועד המשמש כבטוחה לפעילות בחוזים עתידיים ונגזרים. המזומן המיועד מוצג בהתאם לתנאי הפקדתו.

ביאור 3.ג. | קרן המטבע הבין-לאומית

- בהתאם לסעיף 82 לחוק בנק ישראל, התש"ע-2010: "יוצג לפני מוסדות כספיים בין-לאומיים" – בנק ישראל מייצג את המדינה בקרן המטבע הבין-לאומית – ה-IMF (להלן: "קרן המטבע").
- קרן המטבע יצרה נכס רזרבה בין-לאומי בשם זכויות משיכה מיוחדות (Special Drawing Rights - SDR).
- כלל הפעילות, הנכסים וההתחייבויות של בנק ישראל מול קרן המטבע נקובים ב-SDR.
- קרן המטבע הבין-לאומית מפרסמת את שער ה-SDR והוא מחושב על בסיס סל מטבעות משוקלל, הכולל את המטבעות הבאים: דולר ארצות הברית; אירו; ין יפני; לירה שטרלינג ויואן סיני. קרן המטבע היא נושה מועדף.
- קרן המטבע לא מימשה מעולם הפסד על הלוואות במסגרת הסכמי הלוואות שלה. מאחר שכל התביעות הן נגד קרן המטבע עצמה, אין לישראל חשיפת אשראי לצד שלישי בגין הלוואות אלה.

להלן ריכוז הנכסים וההתחייבויות מול קרן המטבע:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
מיליוני SDR		מיליוני שקלים חדשים		
1,921	1,921	9,141	8,392	המכסה בקרן המטבע הבין-לאומית
2,869	2,912	13,655	12,723	זכויות משיכה מיוחדות (SDRs)
4,790	4,833	22,796	21,115	סך-כל הנכסים בקרן המטבע הבין-לאומית
(233)	(233)	(1,109)	(1,015)	פיקדונות
(1,203)	(1,203)	(5,727)	(5,257)	שטרות המופקדים בבנק ישראל
(1,436)	(1,436)	(6,836)	(6,272)	סך-כל ההתחייבויות לקרן המטבע הבין-לאומית במטבע מקומי
18	15	87	67	ריבית לקבל בגין יתרת קרן המטבע
3,372	3,412	16,047	14,910	היתרה בקרן המטבע הבין-לאומית
(2,725)	(2,725)	(12,965)	(11,903)	זכויות משיכה מיוחדות שהוקצו
(15)	(12)	(72)	(54)	ריבית לשלם בגין זכויות משיכה מיוחדות שהוקצו
632	675	3,010	2,953	סך-כל היתרה בקרן המטבע הבין-לאומית¹

¹היתרות נושאות ריבית בהתאם לתנאי קרן המטבע. שיעור הריבית ב-31 בדצמבר 2025 הוא 2.7% (שיעור הריבית ביום 31 בדצמבר 2024 הוא 3.2%).

נכסים והתחייבויות הקשורים לקרן המטבע

א. המכסה בקרן המטבע הבין-לאומית

ישראל חברה בקרן המטבע מאז 12 ביולי 1954. לכל מדינה החברה בקרן המטבע הבין-לאומית יש מכסה (Quota) להשתתפות בהון הקרן, הנקובה במטבע SDR. המכסה בקרן המטבע קובעת את כמות המשאבים הכספיים המרבית שהמדינה החברה בקרן המטבע מחויבת לספק לה. מדינה משלמת 25% מהמכסה שלה במטבע חוץ מקובל או ב-SDR; 75% הנותרים משולמים במטבע המקומי. חלק מהמכסה המשולם במזומן ניתן למשיכה על ידי המדינה וחלקה האחר מופקד בבנק המרכזי של המדינה בפיקדונות ובשטרות צמודים ל-SDR (ראו סעיפים ד', ה'). המכסה מגדירה את כוח ההצבעה של מדינה חברה בקרן בהחלטות של קרן המטבע. בחודש דצמבר 2023 אישרה מועצת המנהלים של קרן המטבע גידול של 50 אחוזים בסך המכסות של הקרן לכ-715.7 מיליארד SDR. הגידול במכסות יחולק לכל המדינות החברות בהתאם לחלקן היחסי במכסות בקרן. הגדלת המכסות בקרן המטבע תיכנס לתוקף רק לאחר שימולאו שני התנאים: תתקבלנה הסכמות בכתב ממדינות המהוות לפחות 85% מסך המכסות בקרן; תתקבל הסכמה מהמשתתפים בתוכנית ה-NAB (New Arrangements to Borrow) המעניקה את קו האשראי לקרן, לצמצום מסגרת זו. בחודש דצמבר 2023 התקבלה החלטה של הוועדה המוניתרית בבנק ישראל לאשר את הגדלת המכסה של ישראל מרמה של כ-1,921 מיליון SDR כיום לרמה של 2,881 מיליון SDR, בכפוף לאישורה של קרן המטבע.

עד למועד החתימה על הדוחות הכספיים נמשך עיכוב בתהליך בקרן המטבע וזאת עקב העדר קבלת ההסכמות הנדרשות ממדינות החברות בארגון זה. לכן תהליך הגדלת המכסה בקרן המטבע טרם הושלם.
נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יש לישראל 20,661 קולות המייצגים 0.41% מסך ההצבעות- ללא שינוי מהותי מיום 31 בדצמבר 2024.

ב. הלוואות NAB

החל מספטמבר 2010 מדינת ישראל משולבת בהסדר NAB (New Borrow Arrangements to) של קרן המטבע, אשר במסגרתו המדינות החברות, ובהן ישראל, מעמידות קווי אשראי לקרן המטבע לצורך מתן הלוואות שמועד פירעונן הוא כעבור עשר שנים. תוכנית זו צפויה להצטמצם במקביל להגדלת המכסות של המדינות החברות. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 נפרעו כל ההלוואות שנתן בנק ישראל במסגרת זו.
נכון ליום 31 בדצמבר 2025 תקרת קו האשראי של בנק ישראל לקרן המטבע עומדת על 680 מיליון SDR – שהם 2,971 מיליון ש"ח (תקרת קו האשראי ליום 31 בדצמבר 2024 עמדה על 680 מיליון SDR – 3,236 מיליון ש"ח).
במועד שבו תתבצע הגדלת המכסות בסך של 50 אחוזים בקרן המטבע, ואיתה צמצום מסגרת קו אשראי של ה-NAB, תפחת תקרת קו האשראי שמעמיד בנק ישראל לשימושה של קרן המטבע מ-680 מיליון SDR לכ-569 מיליון SDR.

ג. זכויות משיכה מיוחדות (SDRs)

ה-SDRs הם נכס רזרבה שווה-ערך למטבע חוץ שהקצתה קרן המטבע למדינות החברות בהתאם לגודל מכסתן.
ערכו של ה-SDR כנכס רזרבה נובע מהתחייבויות של המדינות החברות להחזיק בו, לקבלו ולכבד התחייבויות שונות הקשורות לתפעולה של מערכת זו.
המדינות החברות בקרן המטבע זכאיות להמיר את יתרות ה-SDR שלהן למטבע חוץ. היתרה נושאת ריבית בהתאם לתנאי קרן המטבע.

ד. פיקדונות

הפיקדונות של בנק ישראל בקרן המטבע כוללים 2 סוגים:
פיקדון 1 משמש לעסקות ולפעולות של קרן המטבע, לרבות תשלומי חבר, רכישות, רכישות חוזרות, החזרי הלוואות ומכירות בשקלים.
פיקדון 2 משמש להוצאות הנהלה וכלליות של קרן המטבע במקומי ובתחומי המדינה. הפיקדונות נקובים במטבע מקומי הצמוד לשער ה-SDR, כפי שמפרסמת קרן המטבע.

ה. שטרות המופקדים בבנק ישראל

שטרות שהנפיק בנק ישראל כנגד השתתפותו בהון של קרן המטבע ומופקדים בבנק ישראל. השטרות נקובים במטבע מקומי הצמוד לשער ה-SDR, כפי שמפרסמת קרן המטבע.

ו. זכויות משיכה מיוחדות שהוקצו

זכויות משיכה מיוחדות שהוקצו הן סכומים שהמדינות החברות בקרן המטבע התחייבו לרכוש מהקרן. להתחייבות זו לא נקבע מועד פירעון והיא נושאת ריבית בהתאם לתנאי קרן המטבע. קרן המטבע מקצה זכויות משיכה מיוחדות למדינות החברות בה באופן יחסי לגודל מכסתן.

יתרות הבנק בקרן המטבע נמדדות בעלות מופחתת ומשוערכות בהתאם לשער ה-SDR, כפי שמפרסמת הקרן. רווחים והפסדים משיערוך שער חליפין של נכסים ושל התחייבויות מול קרן המטבע, מוכרים בדוח רווח או הפסד.

ביאור 3.ד. | מכשירים פיננסיים נגזרים

סעיף זה כולל עסקות בין מטבעות חוץ: עסקות המרה (Spots), עסקות עתידיות המסולקות ברוטו (Forwards) ועסקות החלף מטבעיות (Currency Swaps). עסקות אלה כלולות במאזן החל ממועד קשירתן. הבנק עשוי לתת או לקבל ביטחונות כנגד חלק מהעסקות האמורות (ראו ביאור 3.ב.3).

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני שקלים חדשים		
א. התקשרויות מיוחדות – מכשירים פיננסיים נגזרים		
עסקות המרה בין מטבעות חוץ		
79,338	54,024	קבלת מטבע חוץ בעתיד (Currency Swaps, Forwards, Spot)
75,892	53,690	מסירת מטבע חוץ בעתיד (Currency Swaps, Forwards, Spot)
עסקות המרה שקל דולר		
-	-	קבלת דולרים בעתיד (Forwards, Spot)
-	-	מסירת שקלים בעתיד (Forwards, Spot)
עסקות עתידיות (Futures) על מדדי מניות - שווי הוגן¹:		
(19)	-	התחייבות לקנות
398	134	התחייבות למכור
עסקות עתידיות (Futures) על ריבית - שווי הוגן¹:		
-	119	התחייבות לקנות
(56)	123	התחייבות למכור
עסקות עתידיות (Futures) על איגרות חוב - שווי הוגן¹:		
(44)	(23)	התחייבות לקנות
87	2	התחייבות למכור

¹חוץ-מאזני.

ביאור 4 | השקעה ב-BIS

מדיניות חשבונאית

ההשקעה ב-BIS מוגדרת כהשקעה במכשיר הוני. במועד ההכרה לראשונה ביצע הבנק בחירה באופן בלתי חוזר והגדיר את ההשקעה ב-BIS כהשקעה אסטרטגית. בהתאם להוראות IFRS מוכרים שינויים בשווי ההון של ההשקעה ברווח כולל אחר ונצברים בקרן השיערוך להשקעות בהון. שינויים אלה לא ייזקפו בעתיד לרווח או הפסד, גם לא בעת גריעת ההשקעה. הכנסות מדיבידנדים מוכרות בדוח על הרווח או הפסד במועד הקובע לזכאות לדיבידנד, שכן הן מייצגות תשואה על ההון ולא החזר של הון מושקע לבעלי המניות.

בהתאם לסעיף 82 בחוק בנק ישראל, התש"ע-2010, בנק ישראל מייצג את המדינה בבנק להסדרי סליקה בין-לאומיים (BIS- Bank for International Settlements). הבנק להסדרי סליקה בין-לאומיים (להלן: ה-"BIS") הוא ארגון בין-לאומי של בנקים מרכזיים שמטרתו לטפח שיתוף פעולה בין-לאומי בענייני מטבע ופיננסיים ולשמש כבנק עבור בנקים מרכזיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 מחזיק בנק ישראל ב-BIS ב-3,211 מניות בשווי של כ-489 מיליון ש"ח (כ-472 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024). המניות מוחזקות כחלק מתפקידו של בנק ישראל כבנק מרכזי ולכן הן ארוכות-טווח בטבען. כל בעל מניות זכאי לקבל חלק יחסי מהשווי הניכסי הנקי של ה-BIS, בכפוף להנחה של 30%. המניות ניתנות להעברה רק בהסכמה מראש של ה-BIS. לבנק אין כוונה למכור את המניות.

בנק ישראל מחשב את השווי ההון של ההשקעה בהתאם לשיעור החזקה היחסי שלו בהון של ה-BIS (רמה 3), בניכוי של 30%. ניכוי זה נובע מרכישות חוזרות של מניות שביצע ה-BIS מאז שנות ה-70 ומפסק דין של בית דין לערעורים בהאג שהתקבל בשנת 2001.

בעת ההשקעה ב-BIS נדרש בנק ישראל לקבל על עצמו התחייבות נוספת כלפי המוסד לתשלום על פי דרישה מעבר לסכומי ההשקעות בפועל (Callable Capital), שאותן יוכל המוסד לממש רק בעת הצורך - הסבירות למימושה נמוכה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת ההתחייבות של בנק ישראל עומדת על 53 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 - 57 מיליון ש"ח).

ביאור 5 | מכשירים פיננסיים בארץ¹

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		
שיעור ריבית ממוצע	יתרה בספרים	שיעור ריבית ממוצע	יתרה בספרים	
מיליוני שקלים חדשים באחוזים		מיליוני שקלים חדשים באחוזים		
נכסים פיננסיים:				
איגרות חוב במטבע מקומי (א)				
0.13%	79,371	0.16%	73,866	איגרות חוב ממשלתיות
0.26%	1,985	0.33%	1,578	איגרות חוב תאגידיות
	81,356		75,444	
הלוואות למוסדות פיננסיים				
-0.1% ; 0.1% ; ריבית בנק ישראל מינוס 1.5%	13,501	ריבית בנק ישראל מינוס 1.5%	5,681	הלוואות לתאגידים בנקאיים (ב)
התחייבויות פיננסיות:				
יתרות התאגידים הבנקאיים כנגד חובת נזילות (ג)				
	68,960		72,519	יתרות במטבע מקומי
	520		454	יתרות במטבע חוץ - פמ"ח
	69,480		72,973	
כלי ספיגה מוניטרים				
4.50%	363,282	4.48%	320,288	פיקדונות לזמן קצוב (ד)
4.25%	221,686	4.18%	251,816	מלווה קצר-מועד (מק"מ) (ה)
	584,968		572,104	
יתרות הממשלה (ו)				
5.50%	35,844	4.99%	28,919	יתרות במטבע מקומי
	10,958		5,652	יתרות במטבע חוץ
	46,802		34,571	

¹לעניין הסיכונים הפיננסיים ראה ביאור 11.

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים בארץ:

א. איגרות חוב במטבע מקומי

איגרות החוב כוללות איגרות חוב ממשלתיות ותאגידיות הצמודות למדד המחירים לצרכן הידוע בתאריך המאזן ואיגרות חוב ממשלתיות ותאגידיות שאינן צמודות. איגרות החוב מוצגות בהתאם לעלותן המופחתת, בכפוף לירידת ערך. במסגרת התערבותו בשווקים המקומיים השיק בנק ישראל מספר תוכניות לרכישת איגרות חוב ממשלתיות ותאגידיות בשוק המשני. תוכניות אלה הסתיימו בסוף שנת 2021.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת ההשקעה באיגרות חוב תאגידיות כוללת הפרשה להפסדי אשראי חזויים בסך של כ-2 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 עמדה ההפרשה על כ-3 מיליון ש"ח). ההפרשה הקטינה את יתרת ההשקעה ונזקפה לדוח רווח או הפסד.

דירוג האשראי לאיגרות החוב התאגידיות במטבע מקומי:

איגרות חוב תאגידיות

ליום 31 בדצמבר 2025						
סך־הכול	ECL	BBB+	A+,A,A-	AA+,AA,AA-	AAA	
1,578	(2)	-	300	1,000	280	במיליוני שקלים חדשים
100%	-	0%	23%	60%	17%	באחוזים
ליום 31 בדצמבר 2024						
1,985	(3)	3	440	1,201	344	במיליוני שקלים חדשים
100%	-	0%	23%	60%	17%	באחוזים

ב. הלוואות לתאגידים בנקאיים

1. על רקע משבר הקורונה החליטה הוועדה המוניתרית על תוכנית מיוחדת של הלוואות לטווח ארוך. במסגרת התוכנית ניתנו לתאגידים הבנקאיים, במספר פעימות הלוואות לתקופות של 3 ו-4 שנים, בריבית של 0.1% ובריבית של (-0.1%) וזאת בכפוף לכך שהתאגידים הבנקאיים העמידו אשראי לעסקים קטנים וזעירים. היקף הלוואות שניתנו במסגרת התוכנית עמד על 40 מיליארד ש"ח והיא הסתיימה בחודש יולי 2021.
2. על רקע ההשפעה של מלחמת "חרבות ברזל" החליטה הוועדה המוניתרית על תוכנית להקלת תנאי האשראי לעסקים קטנים וזעירים. במסגרת התוכנית, ניתנו לתאגידים הבנקאיים הלוואות, בכפוף להעמדת אשראי מטעמם לעסקים קטנים וזעירים שנפגעו מהמלחמה ועמדו בקריטריונים נוספים. היקף הלוואות שניתנו במסגרת התוכנית היה כ-6.4 מיליארד ש"ח לתקופות של שנתיים ושלוש שנים ובריבית משתנה בשיעור של ריבית בנק ישראל מינוס 1.5%. התוכנית הסתיימה בחודש פברואר 2024.

ג. יתרות התאגידים הבנקאיים כנגד חובת נזילות

יתרות העוברוֹשֵׁב של התאגידים הבנקאיים במטבע מקומי ובמטבע חוץ (דולר) משמשות נכס נזיל כנגד פיקדונות של תושבי ישראל או תושבי חוץ, בהתאם לחובת הנזילות החלה עליהם. שיעור חובת הנזילות תלוי בסוג הפיקדון: 6% על פיקדונות עו"ש, 3% על פיקדון לטווח של שבוע עד שנה; אין חובת נזילות על פיקדונות מעל שנה. בנק ישראל לא משלם לבנקים ריבית על חובת הנזילות ועל עודפי הנזילות.

ד. פיקדונות לזמן קצוב

בנק ישראל מקבל מהתאגידים הבנקאיים פיקדונות לזמן קצוב בשקלים חדשים בהתאם לסעיף 36 (ב) לחוק בנק ישראל, התש"ע-2010. הפיקדונות מתקבלים במכרז לתקופות של יום, שבוע ותקופת נזילות ואינם משמשים נכס נזיל כנגד חובת הנזילות של התאגידים הבנקאיים. נוסף על כך מתקבלים פיקדונות במסגרת חלון הפיקדונות שעומד לרשות התאגידים הבנקאיים בריבית של 0.5% מתחת לריבית בנק ישראל. שיעור הריבית על הפיקדונות לזמן קצוב נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הוא 4.25% (ליום 31 בדצמבר 2024 – 4.5%).

שיעור הריבית הממוצע על הפיקדונות לזמן קצוב במכרז עמד בשנת 2025 על 4.48% (בשנת 2024 – 4.50%).

שיעור הריבית על הפיקדונות בחלון הפיקדונות ליום 31 בדצמבר 2025 עמד על 3.75% (ליום 31 בדצמבר 2024 – 4.0%).

שיעור הריבית הממוצע על הפיקדונות בחלון הפיקדונות עמד בשנת 2025 על 3.98% (בשנת 2024 – 4.0%).

ה. מלווה קצר-מועד (להלן: "מק"מ")

המק"מ הוא נייר ערך המונפק במכרז לציבור על ידי בנק ישראל ומשמש כאחד הכלים המוניטריים שמפעיל בנק ישראל. המק"מ מונפק לטווח של עד שנה, אינו צמוד ואינו נושא ריבית, אלא נמכר ונסחר בניכיון – כלומר, נמכר במחיר נמוך מערכו הנקוב. המק"מ מוצג בהתאם לעלותו המופחתת.

ו. יתרות הממשלה

יתרות הממשלה כוללות יתרות במטבע מקומי ויתרות במטבע חוץ. יתרות הממשלה בבנק ישראל ניתנות לקיזוז ביניהן, למעט כמה יתרות חריגות.

1. יתרות הממשלה במטבע מקומי – כוללות יתרות שוטפות ויתרות המשמשות להשאלת איגרות חוב המיועדות למימון הפעילות התקציבית. על היתרות השוטפות ניגבית מהממשלה ריבית (ביתרת חובה) או משולמת לממשלה ריבית (ביתרת זכות) בשיעור של החל מריבית בנק ישראל בתוספת 1.5% ועד לריבית בנק ישראל לפי מדרגות סכומים. על יתרות הממשלה המשמשות להשאלת איגרות חוב וכן על יתרות ממשלה נוספות משולמת ריבית שונה.

2. יתרות הממשלה במטבע חוץ – כוללות בעיקר יתרות שוטפות, המשמשות למימון הפעילות התקציבית. על חלק מיתרות אלה משולמת ריבית בגובה הריבית על שטרי אוצר אמריקאים, שמועד פדיונם הממוצע הוא כ-6 חודשים. שיעור הריבית הממוצע על יתרות אלה בשנת 2025 עמד על 4.11% (בשנת 2024 עמד שיעור הריבית הממוצע על 5.01%).

ביאור 6 | נכסים אחרים בארץ

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני שקלים חדשים		
120	105	אשראי לממשלה ¹
80	77	הלוואות לעובדים
25	32	חייבים שונים
225	214	סך כל הנכסים האחרים

(1) סעיף זה כולל אשראי שניתן לממשלת ישראל לצורך השקעה משותפת עם ממשלת ארצות הברית בקרנות דו-לאומיות למחקר, לפיתוח תעשייתי ולמדע. עיקר ההשקעה נקוב בדולר ארצות הברית.

את כספי הקרנות הפקידו הקרנות כפיקדונות בבנק ישראל והם מוצגים בדוח על המצב הכספי במסגרת התחייבויות בארץ תחת הסעיף "התחייבויות אחרות במטבע מקומי".

האשראי ופיקדונות הקרן נושאים ריבית קבועה בשיעור של 4% ו-4.125%, צמודה למדד המחירים לצרכן או לריבית SOFR (ריבית ליבור לשעבר).

ביאור 7 | רכוש קבוע ונכסים בלתי־מוחשיים

מדיניות חשבונאית - רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות. הנכסים מופחתים כאשר הם הגיעו למיקום ולמצב הדרושים על מנת שיוכלו לפעול באופן שאליו התכוונה ההנהלה. שיפורים ושדרוגים נזקפים לעלות הנכסים ומופחתים לאורך כל תקופת חייהם השימושיים ואילו הוצאות תחזוקה שוטפת ותיקונים נזקפים לדוח רווח והפסד עם התהוותן. הפחת מחושב לפי שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים של הנכס, בהתאם לשיעורים הבאים:

- מקרקעין (למעט רכיב הקרקע) – 1.5%-2%;
- ציוד וריהוט – 10%;
- כלי רכב – 15%;
- מחשבים – 25%;

מדיניות חשבונאית - נכסים בלתי־מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד נמדדים, עם ההכרה לראשונה, לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. עלויות בגין נכסים בלתי־מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

נכסים בלתי־מוחשיים עם אורך חיים שימושי מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך היה ויש לגבם סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי־מוחשי נבחנות בכל סוף שנה. אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי־מוחשיים מוערך ב-4 שנים ושיעור ההפחתה עומד לפיכך על 25% לשנה.

להלן ההרכב והתנועה לשנים 2025-2024:

סך הכול	נכסים בלתי מוחשיים ²	סך הכול	מחשבים וציוד אלקטרוני ²	ציוד, ריהוט וכלי רכב ²	קרקע ומבנים ¹	
מיליוני שקלים חדשים						
עלות:						
1,592	383	1,209	462	114	633	יתרה ליום 1 בינואר 2024
87	52	35	20	13	2	תוספות
(13)	(1)	(12)	(12)	-	-	גריעות
1,666	434	1,232	470	127	635	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
79	37	42	25	14	3	תוספות
(13)	(1)	(12)	(12)	-	-	גריעות
1,732	470	1,262	483	141	638	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
פחת שנצבר:						
909	286	623	410	80	133	יתרה ליום 1 בינואר 2024
80	40	40	21	8	11	תוספות
(12)	(1)	(11)	(11)	-	-	גריעות
977	325	652	420	88	144	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
82	44	38	19	8	11	תוספות
(13)	(1)	(12)	(12)	-	-	גריעות
1,046	368	678	427	96	155	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
686	102	584	56	45	483	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
689	109	580	50	39	491	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

¹ נכון ליום 31 בדצמבר 2025 העלות של הקרקע בקריה בירושלים והעלות המופחתת של המבנים שעליה מסתכמות בכ-455 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ-464 מיליון ש"ח). בנק ישראל נמצא במגעים עם רשות מקרקעי ישראל (רמ"י) לצורך חידוש חכירת הקרקע בירושלים. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, סכום דמי חידוש החכירה נקבע על 13 מיליון ש"ח. עם זאת הגיש בנק ישראל השגה על גובה הסכום ולכן ייתכן כי תתקבל הפחתה בסכום זה.

ביאור 8 | שטרי כסף ומעות במחזור

מדיניות חשבונאית

שטרי כסף ומעות במחזור שהנפיק הבנק מבטאים את התחייבותו כלפי המחזיקים בהם, אך אינם כוללים את השטרות והמטבעות שמוחזקים בידי הבנק עצמו. ההתחייבות מוצגת בדוח על המצב הכספי של הבנק לפי הערך הנקוב. הוצאות על הדפסת שטרי כסף והטבעת מעות מוצגות בדוח רווח או הפסד.

להלן פירוט השטרות והמטבעות במחזור:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני שקלים חדשים		
1,280	1,286	עשרים שקלים חדשים
4,496	4,701	חמישים שקלים חדשים
22,694	24,570	מאה שקלים חדשים
99,717	100,686	מאתיים שקלים חדשים
3,289	3,402	מעות במחזור
6	6	מטבעות זיכרון
2	2	אחר ¹
131,484	134,653	סך־כל שטרי הכסף והמעות במחזור

¹פריטי מטבע מיוחדים במחזור.

ביאור 9 | התחייבויות אחרות בארץ

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני שקלים חדשים		
5,265	5,351	התחייבויות בגין הטבות לעובדים ולגמלאים (א)
80	85	התחייבויות לזכויות עובדים ואחרות (ב)
8,806	9,246	זכאים שונים ¹
14,151	14,682	סך־כל ההתחייבויות האחרות

¹היתרה עיקרה חשבונות של גופים סטטוטוריים המנוהלים בבנק ישראל.

א. התחייבות בגין הטבות לעובדים ולגמלאים

מדיניות חשבונאית

1. הטבות עובדים לזמן קצר

הטבות עובדים הניתנות לזמן קצר הן הטבות הצפויות להיות מסולקות במלואן בתוך 12 חודשים מתום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלה כוללות משכורות, דמי הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי והן מוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין מענקי שכר מוכרת כאשר יש לבנק מחויבות משפטית או משתמעת לתשלום הסכומים האמורים בגין שירות שאותו כבר נתנו העובדים בעבר וניתן לאמוד את הסכומים באופן מהימן.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

תוכניות ההטבות לאחר סיום העסקה ממומנות לרוב בהפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת או כתוכניות להטבה מוגדרת.

בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין הבנק מפעיל תוכניות להפקדה מוגדרת, שבהן משולמים תשלומים באופן קבוע ללא מחויבות משפטית או משתמעת של הבנק לשלם תשלומים נוספים, גם אם לא הצטברו בקרן סכומים מספיקים לתשלום מלוא ההטבות לעובדים המתייחסות לשירות בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת, בין אם בגין פיצויים ובין אם בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית, במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית.

נוסף על כך יש לבנק תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלומי פנסיה לעובדים המבוטחים בפנסיה תקציבית וכן בגין תשלומי הטבות אחרות, לרבות פדיון ימי מחלה. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שווי אקטוארי, בהתאם לשיטת יחידת זכאות חזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעורי גריעה שונים, לרבות עזיבת עובדים, בהתבסס על המועד הצפוי לתשלום ההטבות. הסכומים מוצגים בהתאם לערך המהוון של התשלומים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי ריבית, בהתאם לתשואות של איגרות חוב ממשלתיות במועד הדיווח, וזאת בהתאם למועדי הפירעון הצפויים של תשלומי הפנסיה וההטבות האחרות.

התחייבות הבנק נטו בגין הטבות לאחר סיום העסקה, המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, משקפת את סכומי ההטבה העתידיים בגין שירותים שסיפקו העובדים בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעורי עליית שכר צפויים ושיעורי גריעה שונים. סכומים אלה מהווים לערך הנוכחי, כאשר שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואות איגרות חוב ממשלתיות במועד הדיווח, אשר מועדי פירעון תואמים את המועדים הצפויים של תשלומי סכומי ההטבות.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופה שבה הן התהוו.

3. הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך

עובדי הבנק זכאים להטבות נוספות לטווח ארוך, הכוללות ניצול ימי חופשה ומחלה וחלקם למענקי יובל ולמענקי הסתגלות. הטבות אלה מסווגות כהטבות אחרות לטווח ארוך, מאחר שהבנק צופה כי הן ינוצלו במהלך תקופת העסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית שבה ניתן השירות. ההתחייבות בגין הטבות אחרות לזמן ארוך נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה, באופן דומה להטבות לאחר סיום העסקה.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה שבה הן התהוו. עיקר ההתחייבות של הבנק כוללת התחייבויות אקטואריות בגין הטבות לעובדים ולגמלאים לאחר תום תקופת העסקתם. הטבות אלה כוללות תשלומי קצבאות עתידיות לעובדי הבנק שהבנק הכיר בהם כמבוטחים בפנסיה תקציבית, מענקי פרישה וכן הטבות אחרות לאחר העסקה והכול בהתאם להסכם הגמלאות של עובדי הבנק, גמלאיו ושאריהם. התחייבות הבנק לתשלום פנסיה ופיצויים לעובדי הבנק שאינם מבוטחים בפנסיה תקציבית מכוסה באמצעות הפקדות שוטפות על-שם העובדים בקופות מוכרות לפנסיה ולפיצויים. הסכומים שהופקדו, כאמור, אינם בשליטתו ובניהולו של הבנק.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, ולפיהם הפקדותיו השוטפות של הבנק לקרנות פנסיה ו/או לפוליסות בחברות ביטוח פטורות אותו מכל התחייבות נוספת כלפי העובדים שבגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלה, כמו גם הפקדות בגין תגמולים, מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת.

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מיליוני שקלים חדשים	
37	40
הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת	

החלק מתשלומי הפיצויים שאינו מכוסה באמצעות הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הבנק כתוכנית להטבה מוגדרת ובהתאם לכך מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים.

2. תוכניות להטבה מוגדרת

שנת 2025:

הפסד (רווח) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר			
הפסד אקטוארי בגין שינויים בהנחות פיננסיות ודמוגרפיות	הפסד אקטוארי בגין סטיות בניסיון רווח כולל אחר דמוגרפי	סך־הכל השפעה על בתקופה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
69	61	130	5,351
מיליוני שקלים חדשים			

הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד					
הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	מדידה מחדש – הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך	סך־הכל הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים
5,265	41	241	(6)	276	(320)
מיליוני שקלים חדשים					
התחייבות להטבה מוגדרת					

שנת 2024:

הפסד (רווח) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר			
רווח אקטוארי בגין שינויים בהנחות פיננסיות ודמוגרפיות	הפסד אקטוארי בגין סטיות בניסיון רווח כולל אחר דמוגרפי	סך־הכל השפעה על בתקופה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(175)	37	(138)	5,265
מיליוני שקלים חדשים			

הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד					
הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	מדידה מחדש – הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך	סך־הכל הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים
5,432	44	235	1	280	(309)
מיליוני שקלים חדשים					
התחייבות להטבה מוגדרת					

ב. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר

2024	2025	
באחוזים		
4.5-4.8	4-4.4	שיעור היוון ממוצע ¹
2.9	2.8	שיעור עליית שכר צפוי (עובדי דור א תקציבית)
בשנים		
11.8	11.6	משך חיים ממוצע של ההתחייבויות (לפנסיה תקציבית)

¹ שיעור ההיוון מבוסס על עקום הריבית של איגרות חוב ממשלתיות בישראל.

ג. סכומים, עיתוי ואי־ודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

בהקשר לפנסיה תקציבית מוצגים להלן מבחני רגישות לכל הנחה אקטוארית, בהנחה כי יתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

הנחה	כיוון השינוי	היקף השינוי באחוזים	כיוון השפעה	שיעור השפעה באחוזים	השפעה במיליוני ש"ח
ריבית היוון	גידול (תוספת)	1	קיטון	(9.73)	(473)
ריבית היוון	קיטון (הפחתה)	1	גידול	11.65	566
שיעור עליית שכר צפוי (אחרי שנת 2027)	גידול	0.5	קיטון	(0.15)	(7)
שיעור עליית שכר צפוי (אחרי שנת 2027)	קיטון	0.5	גידול	0.16	8
פרישה מוקדמת	גידול	20	גידול	0.46	22
פרישה מוקדמת	קיטון	20	קיטון	(0.49)	(24)
תמותה	גידול	20	קיטון	(3.93)	(191)
תמותה	קיטון	20	גידול	4.91	239

ב. התחייבויות לזכויות עובדים ואחרות

סעיף זה כולל התחייבויות בגין שכר ואחרות, אשר רובן צפויות להיות מסולקות במהלך שנת 2026.

ביאור 10 | הון הבנק (גירעון) וקרנות

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025		
מיליוני שקלים חדשים			
			הון הבנק
3,985	3,985	.א.10	הון הבנק וקרן שמורה
(118,096)	(119,772)	.ב.10	יתרת הפסד
(114,111)	(115,787)		
		.ג.10	קרנות שיערוך
			<u>יתרת רווח (הפסד) כולל אחר</u>
190	206	.1.ג.א.10	מכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(1,707)	(1,837)	.2.ג.א.10	מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
(1,517)	(1,631)		
			<u>קרנות שיערוך מרווחים שטרם מומשו</u>
66,720	6,275	.1.ג.ב.10	הפרשי שער שטרם מומשו על יתרות הנקובות במטבע חוץ
		.2.ג.ב.10	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן:
1,904	2,499		מאיגרות חוב
62,610	78,521		ממניות
11	230		ממכשירים פיננסיים נגזרים
3,241	3,598		התאמות חשבונאיות אחרות ¹
134,486	91,123		
132,969	89,492		סך־הכל קרנות שיערוך
18,858	(26,295)		סך־כל הון הבנק (גירעון) וקרנות

¹היתרה כוללת בעיקר הפרשי הצמדה למדד בגין ניירות ערך במטבע מקומי.

10.א. הון הבנק וקרן שמורה

הון הבנק בערכים נומינליים היסטוריים לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 עומד על 60 מיליון ש"ח; יתרת הקרן השמורה עומדת על 260 מיליון ש"ח. הקרן השמורה שימשה בעבר בהתאם לסעיף 6 לחוק בנק ישראל, התשי"ד-1954 להגדלת הון הבנק.

הסכום בערכים מדווחים של הון הבנק והקרן השמורה לאחר התאמה למדד עד לחודש דצמבר 2003 הוא 3,985 מיליון ש"ח.

10.ב. יתרת הפסד

רווחים או הפסדים נטו, כהגדרתם בחוק בנק ישראל, אשר אינם מחולקים לממשלה, נצברים ליתרת ההפסד (ראו ביאור 22 – רווח לחלוקה).

10.ג. קרנת השיערוך

קרנות השיערוך כוללות רווחים (או הפסדים) שנצברו משיערוך או ממדידה מחדש של נכסים או התחייבויות אשר מוכרים בהתאם לכללי IFRS Accounting Standrads כרווח כולל אחר. כמו כן כוללות קרנות השיערוך צבירת רווחים לא־ממומשים משיערוך פריטים הכלולים ברווח הנקי.

א. יתרת רווח (הפסד) כולל אחר

סכומים הנזקפים לרווח כולל אחר בהתאם לכללי IFRS Accounting Standrads לקרנות הוניות משיערוך של נכסים או של התחייבויות כוללים את הסעיפים הבאים:

1.א. קרן שיערוך ממכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

הבנק ביצע בחירה בלתי חוזרת לסווג את השקעתו ב-BIS כהשקעה אסטרטגית במניות, אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. כתוצאה מכך, רווחים והפסדים הנובעים משינויים במחיר המניה או משינויים בשערי החליפין נרשמים ברווח הכולל האחר ונצברים בקרן זו. בעת גריעת חלק מההשקעה לא יסווג סכומים אלה מחדש לרווח. החלק היחסי של הקרן יסווג מ"קרן השיערוך" ל"יתרת הפסד".

2.א. קרן שיערוך ממדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת

מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת של הבנק כוללות התאמות משינויים בהנחות אקטואריות. התאמות אלו מוכרות ברווח כולל אחר ונצברות בקרן זו. סכומים אלה לא יוכרו בעתיד ברווח או הפסד.

ב. קרנות שיערוך מרווחים שטרם מומשו

קרנות שיערוך אלה כוללות רווחים לא־ממומשים מהפרשי שער על היתרות הנקובות במטבע חוץ וכן על רווחי שיערוך של מכשירים פיננסיים במטבע חוץ לשוויים ההוגן. רווחים אלה כלולים ברווח (או בהפסד) השנתי של הבנק, אך בהתאם לחוק אינם כלולים ברווח הנקי לחלוקה ולכן נזקפים לקרנות השיערוך עד למימושם בפועל.

1.ב. קרן שיערוך מהפרשי שער שטרם מומשו על יתרות הנקובות במטבע חוץ

הבנק מכיר ברווחים ובהפסדים מהפרשי שער בדוח רווח או הפסד, למעט מקרים שבהם נכסים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. בהתאם לתפקידו של הבנק בניהול יתרות מטבע החוץ ולמטרות של מדיניות מוניטרית ושל יציבות פיננסית, הבנק מחזיק יתרות במטבע חוץ שאינן מגודרות. בהתאם לחוק בנק ישראל, רווחים לא־ממומשים אינם כלולים ברווח הנקי לחלוקה. שיערוך יתרות מטבע החוץ לשער החליפין אינו נחשב ממומש עד למועד שבו היתרה המטבעית מופחתת בחלקה או במלואה. הסכום המוכר כממומש מחושב בהתאם לשער שבו נמכרו היתרות, בהשוואה לעלות הממוצעת המשוקללת של רכישת מטבע החוץ. רווחים או הפסדים ממומשים מהפרשי שער מועברים ליתרת ההפסד והם ניתנים לחלוקה.

חישוב הרווחים הממומשים מבוצע לכל מטבע בנפרד ואין קיזוז בין יתרות של מטבעות חוץ שונים. אם קיימת יתרת הפסד עבור מטבע מסוים היא לא תיזקף לקרן השיערוך.

ב.2. קרן שיערוך מרווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן

קרן זו כוללת רווחים משינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים, הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כאשר מכשירים אלה נמכרים או נגרעים, הרווחים מסווגים מחדש ליתרת ההפסד.

חישוב זה מבוצע לכל נייר ערך בנפרד ואין קיזוז בין יתרות של נכסים שונים. אם קיימת יתרת הפסד עבור נייר ערך מסוים היא לא תיזקף לקרן השיערוך.

ביאור 11 | ניהול סיכונים

בנק ישראל חשוף במסגרת פעילויותיו לסיכונים פיננסיים שונים, הכוללים סיכון אשראי, סיכון נזילות וריכוזיות וסיכון שוק (נכסים, ריבית ומטבע). כמו בנקים מרכזיים אחרים הבנק חשוף בפעילותו גם לסיכון תפעולי. היעדים והתפקידים של בנק ישראל, כפי שמפורטים בחוק בנק ישראל, מכתיבים את אופן פעילותו ואת אופן ניהול הסיכונים שלו. כתוצאה מכך, התוצאות הכספיות של הבנק הן תוצאת המדיניות שהוא מפעיל. הסיכונים הפיננסיים של הבנק נובעים בעיקר מניהול יתרות מטבע החוץ ומהפעולות שהוא מבצע בשוק המקומי.

בהתאם לחוק בנק ישראל, התש"ע-2010, הבנק מופקד על ההחזקה של יתרות מטבע החוץ של המדינה ועל ניהולן. יתרות מטבע החוץ שמחזיקות מדינות נועדו לשמש כמלאי של מטבע חוץ למשק בהיקף שמספיק בעת משבר או בשעת חרום (למשל במצב של מלחמה או של אסון טבע). נוסף על כך, יתרות מטבע החוץ מאפשרות לבנק המרכזי לפעול בשוק מטבע החוץ כאשר הדבר נדרש.

לשם מילוי תפקידים אלה בהתאם לחוק, הוועדה המוניתרית, שבראשה עומד נגיד בנק ישראל ושבה חברים גם נציגי ציבור ובהתייעצות עם שר האוצר, מתווה את הקווים המנחים למדיניות ההשקעה של יתרות מטבע החוץ ועוקבת אחר היישום של מדיניות זו. הקווים המנחים מגדירים את יעדי מדיניות ההשקעה ואת מסגרת ניהול הסיכונים. הם כוללים את סוגי הנכסים שמותרים להשקעה, את פרופיל הסיכון וכן את המגבלות הכמותיות והאיכותיות בגין סוגי הנכסים שמותרים להשקעה⁴.

חטיבת השווקים אחראית ליישום המדיניות שקבעה הוועדה, בהתאם לחלוקת הסמכויות בין הוועדה לבניה, תוך שמירה על דרגות החופש שהגדירה הוועדה המוניתרית.

חטיבת השווקים אחראית למעקב וליישום האמצעים לניטור הסיכונים הפיננסיים ולוויזואל העמידה בפרופיל הסיכון ובדרגות החופש לניהול שקבעה הוועדה המוניתרית.

היחידה לניהול סיכונים פיננסיים בחטיבת השווקים אחראית לניטור השוטף של הסיכונים הפיננסיים ולכללי הציות תוך יישום עקרונות ושיטות לזיהוי, למדידה, לניהול ולדיווח על הסיכונים.

חטיבת השווקים מדווחת לוועדה המוניתרית בתדירות חודשית על הסיכונים הפיננסיים והאחרים שהבנק חשוף אליהם בגין השקעת יתרות מטבע החוץ.

פעולות של מדיניות מוניתרית מבוצעות בשוק המקומי בעיקר באמצעות פיקדונות והלוואות לתאגידים בנקאיים ולמוסדות פיננסיים, וכן באמצעות הנפקת מק"מ ורכישת איגרות חוב ממשלתיות ותאגידיות.

חטיבת השווקים אחראית למעקב אחר הסיכונים וליישומם של כלים לניהולם, לרבות דרישות להעמדת ביטחונות הולמים עבור ההלוואות בשוק המקומי.

⁴ ראו ביתר פירוט ב"השקעת יתרות מטבע חוץ – דין וחשבון 2025".

1. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שצד למכשיר פיננסי יגרום להפסד כספי לצד השני בשל אי מילוי התחייבויותיו וכתוצאה מכך ייגרם לבנק הפסד. המקור העיקרי לסיכון האשראי של הבנק נובע מהשקעות במכשירי חוב במסגרת ניהול יתרות מטבע החוץ. סיכון אשראי מסוים קיים גם במכשירי החוב שנרכשו במסגרת פעילות הבנק בשוק המקומי, אך הוא מוערך כנמוך ביותר.

ניהול יתרות מטבע חוץ

חשיפת הבנק לסיכון אשראי מנוהלת באמצעות קביעת כללי השקעה מפורטים ומערכת של מכסות למדינות, למנפיקים ולמוסדות פיננסיים (בנקים וברוקרים), המתעדכנת אחת לשנה או על פי הצורך ונקבעת לפי מתודולוגיה סדורה המבוססת על מגוון פרמטרים המותאם ליישות לה נקבעה המכסה (ביניהם: דירוגי אשראי, נזילות ועומק שוק).

כמו כן נקבעות מגבלות ריכוז ודירוגי אשראי מזעריים על פי סוכנויות הדירוג הבין-לאומיות. בעסקות FX עתידיות נעשה ניהול סיכון באמצעות תהליך יומי של העברת כספים בשל שינוי שווי העסקה ברמה היומית (margin). עסקות מכר חוזר (רוורס ריפו) מגובות בביטחונות המשוערכים בחסר (haircut), גם בעסקות אלו מבוצע תהליך של התחשבות יומית (margin) בהתאם לשינוי מחיר הביטחונות בשווקים.

נוסף על כך, לצורך פיזור הסיכון תיק השקעות מגוון באמצעות מכשירים פיננסיים שונים שקיימים בשוקי הכספים לרבות איגרות חוב בריבית קבועה ובריבית משתנה; איגרות חוב ממשלתיות, סמי-ממשלתיות, בין-לאומיות ותאגידיות וניירות ערך נזילים נוספים. כמו-כן מוגדרים נהלים להתמודדות עם חריגות בכללים או הפרות של כללי השקעה.

פעילות בשוק המקומי

נכסים והתחייבויות הנקובים במטבע מקומי משמשים בעיקר ליישום המדיניות המוניטרית ולשמירה על היציבות הפיננסית וכוללים פיקדונות והלוואות לתאגידים בנקאיים, הנפקות מק"מ ורכישת איגרות חוב ממשלתיות ותאגידיות.

המטרה העיקרית של פעולות הבנק בשוק במקומי היא יישום המדיניות המוניטרית ולכן ניהול סיכונים האשראי של הבנק בנכסים הנקובים במטבע מקומי כפוף לדרישות היישום של המדיניות המוניטרית.

בהלוואות לתאגידים בנקאיים הבנק מפחית את סיכון האשראי באמצעות ביטחונות המורכבים מפיקדונות בבנק המרכזי ומביטחונות באיכות גבוהה המופקדים בבנק, הכוללים בין היתר, ניירות חוב שהנפיקו הממשלה או חברות וכן תיקי משכנתאות במסגרת תכניות הלוואות מיוחדות שהגדירה הוועדה המוניטרית. שווי הבטוחה לכל עסקה אינו נמוך משווי ההלוואה שניתנה, בתוספת מרווח (margin) מסוים.

אם ערכו של נייר הערך המוצב כבטוחה יורד מתחת לרמה מוגדרת, הבנק דורש מהצד הנגדי להעמיד ביטחונות נוספים, בהתאם לשיערוכם של הביטחונות.

א. ניתוח איכות האשראי

פילוח דירוגי האשראי של נכסי חוב ביתרות מטבע החוץ לפי סוג המכשיר מוצג בטבלאות שלהלן. הסיווג לפי דירוג אשראי חיצוני מבוסס בעיקר על דירוגי אשראי של סוכנות דירוג האשראי "S&P".

ליום 31 בדצמבר 2025							
מיליוני שקלים חדשים							
סך הכול	ללא דירוג	דירוג נמוך יותר	BBB	A	AA	AAA	
25,170	670	-	-	11,410	10,778	2,312	מזומנים ושוויי מזומנים
426,365	-	-	-	49,633	274,411	102,321	איגרות חוב ממשלתיות, סמי-ממשלתיות ובין-לאומיות
71,585	217	8,010	35,160	25,437	2,644	117	איגרות חוב תאגידיות
523,120	887	8,010	35,160	86,480	287,833	104,750	סך-הכול

ליום 31 בדצמבר 2024							
מיליוני שקלים חדשים							
סך הכול	ללא דירוג	דירוג נמוך יותר	BBB	A	AA	AAA	
63,024	397	-	-	26,285	29,351	6,991	מזומנים ושוויי מזומנים
440,400	-	-	-	22,869	330,108	87,423	איגרות חוב ממשלתיות, סמי-ממשלתיות ובין-לאומיות
73,816	74	8,119	36,125	28,595	667	236	איגרות חוב תאגידיות
577,240	471	8,119	36,125	77,749	360,126	94,650	סך-הכול

ב. סיכון ריכוזיות

סיכון ריכוזיות נוצר כאשר מספר צדדים נגדיים עוסקים בפעילויות עסקיות דומות, בפעילויות באותו אזור גיאוגרפי או שיש להם מאפיינים כלכליים דומים, כך שיכולתם לעמוד במחויבויות החוזיות שלהם מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים, פוליטיים או אחרים. סיכון ריכוזיות עשוי להצביע על רגישות יחסית של ביצועי הבנק להתפתחויות המשפיעות על ענף מסוים או על מיקום גיאוגרפי מסוים. לצורך מזעור סיכוני ריכוזיות גבוהים, הוגדרו כללים ייחודיים לשמירה על פיזור ההשקעה.

החשיפה הגיאוגרפית של הבנק בנכסיו ובהתייבויותו הפיננסיים מוצגת להלן:

ליום 31 בדצמבר 2025					
מיליוני שקלים חדשים					
בישראל באירופה בארצות הברית בשאר העולם סך־הכול					
נכסים					
נכסים בחו"ל					
25,170	11,734	7,808	5,628	-	מזומנים ושוויי מזומנים
497,950	99,993	252,498	145,459	-	איגרות חוב במטבע חוץ
190,548	20,232	140,454	29,862	-	מניות
352	64	39	249	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
9,031	32	1,457	7,542	-	נכסים אחרים במטבע חוץ
14,910	14,910	-	-	-	קרן המטבע הבין־לאומית
488	488	-	-	-	השקעה ב-BIS
נכסים בארץ					
75,444	-	-	-	75,444	איגרות חוב במטבע מקומי
5,681	-	-	-	5,681	הלוואות למוסדות פיננסיים
214	-	-	-	214	נכסים אחרים
819,788	147,453	402,256	188,740	81,339	סך־הכל נכסים
התחייבויות					
התחייבויות בחו"ל					
177	-	45	132	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
5,652	-	59	5,593	-	התחייבויות אחרות במטבע חוץ
11,957	11,957	-	-	-	קרן המטבע הבין־לאומית
התחייבויות בארץ					
134,653	-	-	-	134,653	שטרי כסף ומעות מחזור
72,973	-	-	-	72,973	יתרות התאגידים הבנקאיים כנגד חובת נזילות
320,288	-	-	-	320,288	פיקדונות לזמן קצוב
251,816	-	-	-	251,816	מלווה קצר־מועד (מק"מ)
34,571	-	-	-	34,571	יתרות הממשלה
14,682	-	-	-	14,682	התחייבויות אחרות במטבע מקומי
846,769	11,957	104	5,725	828,983	סך־הכל התחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2024



מיליוני שקלים חדשים					
בישראל באירופה בארצות הברית בשאר העולם סך הכול					
					נכסים
					נכסים בחו"ל
63,024	26,367	23,069	13,588	-	מזומנים ושווי מזומנים
514,216	108,573	240,659	164,984	-	איגרות חוב במטבע חוץ
186,074	20,635	136,590	28,849	-	מניות
3,088	238	866	1,984	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
3,172	26	1,416	1,730	-	נכסים אחרים במטבע חוץ
16,047	16,047	-	-	-	קרן המטבע הבין-לאומית
472	472	-	-	-	השקעה ב-BIS
					נכסים בארץ
81,356	-	-	-	81,356	איגרות חוב במטבע מקומי
13,501	-	-	-	13,501	הלוואות למוסדות פיננסיים
225	-	-	-	225	נכסים אחרים
881,175	172,358	402,600	211,135	95,082	סך הכל נכסים
					התחייבויות
					התחייבויות בחו"ל
25	-	1	24	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
3,059	-	677	2,382	-	התחייבויות אחרות במטבע חוץ
13,037	13,037	-	-	-	קרן המטבע הבין-לאומית
					התחייבויות בארץ
131,484	-	-	-	131,484	שטרי כסף ומעות מחזור
69,480	-	-	-	69,480	יתרות התאגידים הבנקאיים כנגד חובת נזילות
363,282	-	-	-	363,282	פיקדונות לזמן קצוב
221,686	-	-	-	221,686	מלווה קצר-מועד (מק"מ)
46,802	-	-	-	46,802	יתרות הממשלה
14,151	-	-	-	14,151	התחייבויות אחרות במטבע מקומי
863,006	13,037	678	2,406	846,885	סך הכל התחייבויות

2. סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שערכם של מכשירים פיננסיים ישתנה כתוצאה משינויים בנתוני השוק כגון שיעורי ריבית, שינויי מחירים ושערי חליפין. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון מטבע; סיכון שיעור ריבית; סיכון מחירים אחר.

סיכון השוק נובע מהשקעות במכשירים פיננסיים של ריבית, של מטבעות ושל הון, החשופים לתנועות שוק כלליות ומסוימות ולשינויים בתנודתיות של מחירי השוק.

ניהול סיכון השוק של יתרות מטבע החוץ מוגבל באמצעות מדד הסיכון – CVaR_p (Conditional Value at Risk), המשמש למדידת רמת הסיכון של תיק ההשקעות, הן סיכון המחיר והן הסיכון המטבעי, במונחי תוחלת ההפסד בתיק ההשקעה, בהינתן טווח זמן מסוים והסתברות מסוימת (p).

הוועדה המוניתרית מאשרת מדי שנה בשנה את רמת הסיכון השנתית במונחי CVaR, את הקצאת הנכסים ואת האריכות של תיק היתרות (מח"מ - משך חיים ממוצע - מדד רגישות המחיר לשינויי ריבית), בהתאם לרמת הסיכון השנתית שנקבעה. הוועדה גם מגדירה את הסטיות המותרות מההקצאה המטבעית, מההקצאה הנכסית ומאריכות התיק.

ניטור וניהול סיכון השוק מבוצע באמצעות מדידה יומית של מדד הסיכון CVaR_p, אריכות התיק, ההרכב המטבעי ומדדי סיכון נוספים. ניהול סיכון השוק כולל גם ניתוח תסריטים ותרחישי קיצון.

פרופיל הסיכון⁵ הוגדר על ידי הוועדה המוניתרית כך, שבהינתן שיעור של 5% (p) של התוצאות הגרועות ביותר, לא יעלה ממוצע ההפסד במונחי הסמן המטבעי על 900 נקודות בסיס (CVaR_{5%}=900b.p) באופק של שנה.

פרופיל הסיכון בקווים המנחים קובע את רמת הסיכון המרבית המותרת. מדי שנה בשנה הוועדה קובעת את רמת הסיכון הרצויה. בשנת 2025 קבעה הוועדה רמת CVAR של כ-547 נקודות בסיס (בשנת 2024 הייתה הרמה 540 נקודות בסיס).

א. סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון שערכו של מכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ מול השקל. ערכם של נכסי הבנק חשוף, בכפוף להרכב המטבעי של הנכסים, לסיכון של שינויים בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים מול השקל.

במסגרת החשיפה הכוללת ניתן להפחית במידה מוגבלת את סיכון מטבע החוץ מול השקל באמצעות החזקת נכסים במגוון של מטבעות חוץ שאינם כוללים את השקל, שכן על פי הקווים המנחים למדיניות השקעת יתרות מטבע חוץ שאותם מתווה הוועדה המוניתרית - מותרת השקעה רק במדינות חוץ.

עיקר החשיפה של הבנק לסיכון מטבעי נובעת מהשקעתו ביתרות מטבע החוץ. בהתאם לקווים המנחים החדשים שנקבעו, הרכב הסמן מטבעי⁶ ביתרות מטבע חוץ ליום 31 בדצמבר 2025 הוא: 63% במטבע דולר ארה"ב; 20% באירו; 5% בלירה שטרלינג; ו-12% במטבעות אחרים (הרכב הסמן המטבעי ליום 31 בדצמבר 2024 היה: 62% במטבע דולר ארה"ב; 20% באירו; 5% בלירה שטרלינג; ו-13% במטבעות אחרים). על פי מדיניות ההשקעה

⁵פרופיל סיכון זה נכנס לתוקף באפריל 2021 עם כניסת הקווים המנחים החדשים לתוקף.

⁶הסמן המטבעי הוא סל מטבעות המשמש, לצד השקל, למדידה של התשוואות בגין יתרות המט"ח. את הרכב הסמן המטבעי קובעת הוועדה המוניתרית על פי עקרונות שמפורטים בקווים המנחים והוא נבחן לפחות אחת לשנה ומעודכן בעת הצורך באישורה של הוועדה המוניתרית.



המפורטת בקווים המנחים, מותרת סטייה של עד 10% מהרכב הסמן המטבעי בהתאם להקצאה האסטרטגית לאותה שנה. נוסף על כך מותרת סטייה נוספת של עד 2% מההקצאה זו בטווחים הקצר והבינוני.

להלן פירוט כלל החשיפה המטבעית של הבנק:

ליום 31 בדצמבר 2025				
מיליוני שקלים חדשים				
דולר	אירו	שקלים חדשים	אחרים	סך־הכול
נכסים				
נכסים בחו"ל				
7,551	2,094	-	15,525	25,170
259,352	128,050	-	110,548	497,950
140,454	18,530	-	31,564	190,548
34,202	(10,690)	-	(23,160)	352
6,156	2,705	-	170	9,031
-	-	-	14,910	14,910
-	-	-	488	488
נכסים בארץ				
-	-	75,444	-	75,444
-	-	5,681	-	5,681
-	-	214	-	214
447,715	140,689	81,339	150,045	819,788
התחייבויות				
התחייבויות בחו"ל				
(8,278)	(3,725)	-	12,180	177
4,697	955	-	-	5,652
-	-	-	11,957	11,957
התחייבויות בארץ				
-	-	134,653	-	134,653
454	-	72,519	-	72,973
-	-	320,288	-	320,288
-	-	251,816	-	251,816
5,062	266	28,919	324	34,571
-	-	14,682	-	14,682
1,935	(2,504)	822,877	24,461	846,769
סה"כ מטבע נטו במאזן				
445,780	143,193	(741,538)	125,584	(26,981)
יתרות חוץ מאזניות				
352	(6)	-	9	355
446,132	143,187	(741,538)	125,593	(26,626)
השפעה על הרווח או ההפסד:				
14,232	5,363	עלייה בשער המטבע ב-1%		

(5,363) (14,232)

ירידה בשער המטבע ב-1%

ליום 31 בדצמבר 2024

מיליוני שקלים חדשים

דולר	אירו	שקלים חדשים	אחרים	סך הכול	
					נכסים
					נכסים בחו"ל
28,313	7,933	-	26,778	63,024	מזומנים ושווי מזומנים
260,708	125,428	-	128,080	514,216	איגרות חוב במטבע חוץ
136,590	17,294	-	32,190	186,074	מניות
56,189	(1,071)	-	(52,030)	3,088	מכשירים פיננסיים נגזרים
1,105	368	-	1,699	3,172	נכסים אחרים במטבע חוץ
-	-	-	16,047	16,047	קרן המטבע הבין-לאומית
-	-	-	472	472	השקעה ב-BIS
					נכסים בארץ
-	-	81,356	-	81,356	איגרות חוב במטבע מקומי
-	-	13,501	-	13,501	הלוואות למוסדות פיננסיים
120	-	105	-	225	נכסים אחרים
483,025	149,952	94,962	153,236	881,175	סך הכל נכסים
					התחייבויות
					התחייבויות לחו"ל
(980)	(5,331)	-	6,336	25	מכשירים פיננסיים נגזרים
1,145	1,913	-	1	3,059	התחייבויות אחרות במטבע חוץ
-	-	-	13,037	13,037	קרן המטבע הבין-לאומית
					התחייבויות בארץ
-	-	131,484	-	131,484	שטרי כסף ומעות מחזור
520	-	68,960	-	69,480	יתרות התאגידים הבנקאיים כנגד חובת נזילות
-	-	363,282	-	363,282	פיקדונות לזמן קצוב
-	-	221,686	-	221,686	מלווה קצר-מועד (מק"מ)
8,961	1,655	35,844	342	46,802	יתרות הממשלה
-	-	14,151	-	14,151	התחייבויות אחרות במטבע מקומי
9,646	(1,763)	835,407	19,716	863,006	סך הכל התחייבויות
					סה"כ מטבע נטו במאזן
473,379	151,715	(740,445)	133,520	18,169	
					יתרות חוץ מאזניות
341	23	-	2	366	futures
473,720	151,738	(740,445)	133,522	18,535	סך הכל חשיפה למטבע
					השפעה על הרווח או ההפסד:
17,277	5,761	-	-	-	עלייה בשער המטבע ב-1%
(17,277)	(5,761)	-	-	-	ירידה בשער המטבע ב-1%

ב. סיכון ריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית השוק.

החשיפה של הבנק לסיכון ריבית בשווי ההוגן נובעת בעיקר מהשקעותיו ביתרות מטבע החוץ. חלק ניכר מהיתרות מושקע באיגרות חוב של ממשלות וערכם של מכשירים עם ריבית קבועה מושפע משינויים בשיעורי הריבית במדינות אלה ואלה משפיעים על המחירים. בהתאם למדיניות ההשקעה, אריכות מטרה מוגדרת לכל תיק מטבעי.

משך החיים הממוצע (המח"מ) הוא מדד לרגישותם של מחירי ההשקעות לשינויים בשיעור הריבית. המח"מ המותאם של יתרות מטבע החוץ בסוף שנת 2025 עמד על 3.4 שנים (בסוף שנת 2024 על 3.2 שנים), המשמעות של נתון זה היא שירידה של 1% בשיעור הריבית, תביא לעלייה של 3.4% במחירי איגרות החוב.

מעקב אחר סיכון הריבית נעשה באמצעות מדידה יומית של האריכות בתיק ההשקעות.

להלן ניתוח רגישות של רווחי הבנק לשינויים בשיעורי הריבית על תיק יתרות מטבע החוץ:

במונחי סמן מטבעי ובנקודות בסיס				
2024		2025		
50 bp	100 bp	bp 50	bp 100	
(107)	(209)	(106)	(218)	עלייה
113	231	116	237	ירידה

בפעילות הבנק בשוק המקומי סיכון הריבית קשור בעיקר לשינויים בשווי הביטחונות המתקבלים בעסקות של הזרמת נזילות. לגבי ביטחונות, הסיכון לאובדן ערך יופחת בעזרת שימוש במרווחים (margins) ותספורות (haircuts), המפחיתים את ערכם ומאפשרים להיקף הביטחונות שהתקבלו להיות גבוה מסכום ההלוואה האפקטיבי.

3. סיכון נזילות

סיכון הנזילות הוא הסיכון שנובע מחוסר יכולת למכור מכשיר כאשר הדבר נדרש או של הפסד במכירה כתוצאה מהיעדר עומק שוק, כמוגם סיכון שהבנק ייתקל בקושי לעמוד בהתחייבויות שיש להן קשר להתחייבויות פיננסיות המוסדרות במסירת מזומנים או במסירת נכס פיננסי אחר.

כדי להבטיח תגובה מהירה לבעיות הפיננסיות שמתעוררות בעת חירום או משבר פיננסי, יש להשקיע חלק הולם מיתרות מטבע החוץ בנכסים שניתנים למימוש בסכומים גדולים, בהתראה קצרה ומבלי לפגוע בערך המימוש שלהם.

הנכסים שבהם מושקעות היתרות מסווגים לרמות שונות של נזילות, החל מנכסים נזילים מאד, הניתנים למימוש בתוך פחות מחודש וכלה בנכסים עם נזילות נמוכה, שמשך מימושם עולה על 3 חודשים. הוועדה המוניטרית קובעת רמת השקעה מזערית עבור נכסים עם נזילות גבוהה ורמת השקעה מרבית עבור נכסים עם נזילות נמוכה.

חטיבת השווקים מגדירה את האוכלוסיות השונות של רמות הנזילות ומסווגת את היתרות לרמות הנזילות של היתרות באופן רציף. נתוני הנזילות מדווחים לוועדה המוניטרית בתדירות רבעונית.

הטבלה שלהלן מסכמת את זמני הפירעון של הנכסים וההתחייבויות הכלולים ביתרות מטבע החוץ של הבנק, בהתבסס על התחייבויות פירעון חוזיות ללא היוון. רמת הנזילות של הנכסים אינה תלויה בהכרח בזמני הפירעון שלהם.

ליום 31 בדצמבר 2025						
מיליוני שקלים חדשים						
פירעון מיידי עד 3 חודשים	פירעון עד 4 חודשים	שנה עד 5 שנים	מעל 5 שנים	לא מועד פירעון	יתרה במאזן	
נכסים בחו"ל						
25,170	-	-	-	-	25,170	מזומנים ושווי מזומנים
51,118	78,134	231,574	130,524	197,148	688,498	ניירות ערך במטבע חוץ
333	19	-	-	-	352	מכשירים פיננסיים נגזרים
5,534	1,504	-	-	1,993	9,031	נכסים אחרים במטבע חוץ
-	-	-	-	14,910	14,910	קרן המטבע הבין-לאומית
התחייבויות לחו"ל						
119	58	-	-	-	177	מכשירים פיננסיים נגזרים
5,546	-	-	-	106	5,652	התחייבויות אחרות במטבע חוץ
76,490	79,599	231,574	130,524	213,945	732,132	סך יתרות מטבע חוץ

ליום 31 בדצמבר 2024

מיליוני שקלים חדשים



יתרה במאזן	ללא מועד פירעון	מעל 5 שנים	שנה עד 5 שנים	4 חודשים עד 3 חודשים	פירעון מיידי עד 3 חודשים	
נכסים בחו"ל						
63,024	-	-	-	-	63,024	מזומנים ושווי מזומנים
700,290	191,133	139,399	220,442	86,152	63,164	ניירות ערך במטבע חוץ
3,088	-	-	-	1,989	1,099	מכשירים פיננסיים נגזרים
3,172	1,690	-	-	1,482	-	נכסים אחרים במטבע חוץ
16,047	16,047	-	-	-	-	קרן המטבע הבין-לאומית
התחייבויות לחו"ל						
25	-	-	-	21	4	מכשירים פיננסיים נגזרים
3,059	3,038	-	-	-	21	התחייבויות אחרות במטבע חוץ
782,537	205,832	139,399	220,442	89,602	127,262	סך יתרות מטבע חוץ

4. סיכון תפעולי

הבנק חשוף לסיכונים תפעוליים. סיכון תפעולי נובע מתהליכים פנימיים, ממשאבי אנוש, ממערכות טכנולוגיות או מאירועים חיצוניים בלתי-צפויים. סיכונים אלה כוללים: סיכונים משפטיים; סיכונים טכנולוגיות מידע; סיכונים הקשורים למשאבי אנוש; סיכונים אבטחה פיזית ואבטחת מידע; סיכונים בפרויקטים ובניהולם; סיכונים שנובעים מצדדים שלישיים; סיכונים המשכיות עסקית וסיכונים אסדרה. סיכונים תפעוליים עלולים להוביל להפסדים כספיים, לפגיעה במוניטין של הבנק או לכישלון בהשגת יעדיו העסקיים. על מנת לזהות, לנהל ולמתן את השפעת הסיכונים התפעוליים פיתח הבנק מערך לניהול סיכונים תפעוליים, אשר מסייע בהגברת הבקרה הפנימית, במטרה לזהות ולמתן את השפעת הסיכונים התפעוליים ובחידוק עמידותו התפעולית של הבנק.

ביאור 12 | שווי הוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

מדיניות חשבונאית

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה ללא תלות בשאלה אם מחיר זה ניתן למדידה ישירה או מוערך באמצעות טכניקת הערכת שווי.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או של ההתחייבות ובהיעדר שוק עיקרי בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או של התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שבהן ישתמשו משתתפים בשוק בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, מתוך הנחה שהם פועלים לטובת התועלות הכלכליות שלהם. מדידת שווי הוגן לנכס לא-פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק ממנו הטבות כלכליות, אם באמצעות שימוש מיטבי בנכס שלו ובין אם באמצעות מכירתו לגורם אחר שיוכל להשתמש בו באופן מיטבי.

הבנק משתמש בטכניקות הערכה שמתאימות לנסיבות ושיש עבורן די נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מסווגים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן המשמעותי למדידת השווי ההוגן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים או התחייבויות זהים המייצגים עסקות שוק בפועל ושמתרחשות באופן קבוע;

רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים ברמה 1, אך ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין;

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה, תוך שימוש בטכניקות הערכה (ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

רוב מכשירי ההשקעה שבידי הבנק מסווגים ברמה 1, בהתבסס על מחירים מצוטטים במדרג השווי ההוגן.

להלן השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות המוצגים בדוח על המצב הכספי:

נתונים ששימשו בקביעת השווי ההוגן	מדרג שווי הוגן	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר		
		2024	2025	
מיליוני שקלים חדשים				
נכסים / התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:				
מחיר מצוטט בשוק פעיל / עקום ריבית	רמה 1,2	440,400	426,365	איגרות חוב ממשלתיות
מחיר מצוטט בשוק פעיל	רמה 1	73,816	71,585	איגרות חוב תאגידיות
מחיר מצוטט בשוק פעיל	רמה 1	186,074	190,548	מניות
עקום ריבית	רמה 2	3,088	352	מכשירים פיננסיים נגזרים - נכסים
עקום ריבית	רמה 2	(25)	(177)	מכשירים פיננסיים נגזרים - התחייבויות
		703,353	688,673	סך כל הנכסים / ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:				
התאמות לשווי הוגן של השווי המאזני	רמה 3	472	488	השקעה ב-BIS

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים, ושל הערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי הוא כלהלן:

מדרג שווי הוגן	נתונים ששימשו בקביעת השווי ההוגן	ליום 31 בדצמבר, 2024			ליום 31 בדצמבר, 2025					
		הפרש	ערך בספרים	שווי הוגן	הפרש	ערך בספרים	שווי הוגן			
		מיליוני שקלים חדשים			מיליוני שקלים חדשים					
	ערך בספרים	2	רמה	-	1,482	1,482	-	1,504	1,504	נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:
	ערך בספרים	2	רמה	-	1,690	1,690	-	1,993	1,993	פיקדונות לזמן קצר*
	ערך בספרים	2	רמה	-	16,047	16,047	-	14,910	14,910	נכסים אחרים במטבע חוץ*
	מחיר מצוטט בשוק פעיל	1	רמה	(14,057)	81,356	67,299	(10,788)	75,444	64,656	קרן המטבע הבין-לאומית*
	ערך בספרים	2	רמה	-	13,501	13,501	-	5,681	5,681	איגרות חוב מטבע מקומי
	ערך בספרים	2	רמה	-	225	225	-	214	214	הלוואות למוסדות פיננסיים*
										נכסים אחרים בארץ*
	ערך בספרים	2	רמה	-	-	-	-	(5,534)	(5,534)	התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:
	ערך בספרים	2	רמה	-	(3,059)	(3,059)	-	(118)	(118)	ניירות ערך שנמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר*
	ערך בספרים	2	רמה	-	(13,037)	(13,037)	-	(11,957)	(11,957)	התחייבויות אחרות בחו"ל*
	ערך בספרים	2	רמה	-	(131,484)	(131,484)	-	(134,653)	(134,653)	קרן המטבע הבין-לאומית*
	ערך בספרים	2	רמה	-	(69,480)	(69,480)	-	(72,973)	(72,973)	שטרי כסף ומעות במחזור*
	ערך בספרים	2	רמה	-	(363,282)	(363,282)	-	(320,288)	(320,288)	יתרות התאגידים הבנקאיים כנגד חובת נזילות*
	מחיר מצוטט בשוק פעיל	1	רמה	(45)	(221,686)	(221,731)	(237)	(251,816)	(252,053)	פיקדונות לזמן קצוב*
	ערך בספרים	2	רמה	-	(46,802)	(46,802)	-	(34,571)	(34,571)	מלווה קצר-מועד - מק"מ
	ערך בספרים	2	רמה	-	(14,151)	(14,151)	-	(14,682)	(14,682)	יתרות הממשלה*
										התחייבויות אחרות בארץ*

*הערך בספרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלו.

ביאור 13 | התחייבויות תלויות

התחייבויות תלויות הן התחייבויות אפשריות שעלולות לנבוע מאירועים עתידיים לא-ודאיים שאינם בשליטת הבנק וכן התחייבויות נוכחיות שלא הוכרו משום שלא ניתן למדוד את סכומן באופן נאות או שהסבירות שהתשלום בגינן יבוצע נמוכה.

התחייבויות תלויות אינן מוכרות בדוחות הכספיים אך ניתן בגינן גילוי אם הן משמעותיות.

- נגד בנק ישראל תלויות כמה תביעות משפטיות. לא נרשמה כל הפרשה בספרי הבנק בגין תביעות אלה, משום שלפי הערכת הבנק, המבוססת על חוות הדעת של המחלקה המשפטית שלו, הסיכויים שהתביעות תתקבלנה נמוכים או שהסכומים אינם מהותיים.
- חידוש הסכם חכירה על שם בנק ישראל – ראו ביאור 7.

ביאור 14 | הכנסות ריבית מיתרות מטבע חוץ, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני שקלים חדשים		
2,124	1,117	מחשבונות עובר ושב
18,359	18,194	מניירות ערך
63	187	מפיקדונות, נכסים שונים או מהתחייבויות שונות
15	13	מניירות ערך שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
636	452	מקרה המטבע הבין-לאומית
21,197	19,963	סך הכול

ביאור 15 | רווח או הפסד משיערוך לשווי הוגן של נכסים פיננסיים מפעילות בחו"ל

סעיף זה כולל רווחים (הפסדים) "ממומשים" ו"לא-ממומשים". רווחים (הפסדים) ממומשים הם רווחים או הפסדים שנרשמו בפועל, בעקבות מכירת מכשירים פיננסיים או גריעתם מהשקעות הבנק. רווחים (הפסדים) לא-ממומשים הם שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שהבנק ממשיך להחזיק כחלק מהשקעותיו, ללא מימושם בפועל.

להלן פירוט הרווחים (ההפסדים) הממומשים והלא-ממומשים לפי סוגי המכשירים הפיננסיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני שקלים חדשים		
		מאיגרות חוב ¹
(3,411)	541	ממומש
(632)	4,447	לא-ממומש
(4,043)	4,988	
		ממניות ²
6,809	7,350	ממומש
25,670	15,911	לא-ממומש
32,479	23,261	
		מכשירים פיננסיים נגזרים ³
375	1,134	ממומש
(28)	219	לא-ממומש
347	1,353	
28,783	29,602	סך הכול

1. איגרות חוב:

רווח או הפסד ממומש - הרווח או ההפסד המצטבר ממכירת האיגרות שנצבר ממועד הרכישה. רווח או הפסד לא-ממומש - שיערוך לשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

2. ממניות:

רווח או הפסד ממומש - הרווח או ההפסד המצטבר ממכירת המניות שנצבר ממועד הרכישה, לרבות הכנסות מדיבידנד.

רווח או הפסד לא-ממומש - שיערוך לשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

3. מכשירים פיננסיים נגזרים:

רווח או הפסד ממומש - הכנסות או הוצאות ממימוש מכשירים פיננסיים נגזרים שנסלקו. רווח או הפסד לא-ממומש - שיערוך לשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וטרם נסלקו.



ביאור 16 | הוצאות שונות בחו"ל, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני שקלים חדשים		
64	74	הוצאות מיסים על השקעות בחו"ל ¹
102	75	עמלות במטבע חוץ ²
166	149	סך הכול

¹הבנק פטור ממש בגין ניירות ערך זרים על מרבית השקעותיו בעולם.
²סעיף זה כולל בעיקר הוצאות מעמלות הנובעות מהפעילות הפיננסית של בנק ישראל.

ביאור 17 | ריבית ממכשירים פיננסיים בארץ

להלן פירוט הכנסות והוצאות הריבית בגין הפעילות של הבנק בשוק המקומי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני שקלים חדשים		
1,375	1,135	הכנסות ריבית:
85	59	מאיגרות חוב ממשלתיות במטבע מקומי ¹
178	186	מאיגרות חוב תאגידיות ¹
122	127	מהלוואות למוסדות פיננסיים ¹
		הכנסות ריבית אחרות ²
1,760	1,507	
(10,610)	(9,807)	הוצאות ריבית:
		בגין מק"ם ¹
(15,269)	(14,134)	בגין פיקדונות לזמן קצוב ¹
(1,837)	(3,566)	בגין יתרות הממשלה ¹
(415)	(436)	הוצאות ריבית אחרות ²
(28,131)	(27,943)	
(26,371)	(26,436)	הוצאות ריבית נטו ממכשירים פיננסיים בארץ

¹ראו ביאור 5.

²ראו ביאור 6.

ביאור 18 | הכנסות (הוצאות) שונות בארץ, נטו

סעיף זה כולל בעיקר הכנסות מעמלות הנובעות מהפעילות הפיננסית של בנק ישראל בשוק המקומי.

ביאור 19 | הפרשי שער

הפרשי שער נחשבים כממומשים כאשר היתרה במטבע חוץ מופחתת בחלקה או במלואה. הסכום המוכר כממומש מחושב בהתאם לשער החליפין שבו נמכרו היתרות לבין העלות הממוצעת המשוקללת של רכישת מטבע החוץ. חישוב הרווחים הממומשים מבוצע לכל מטבע בנפרד ואין קיזוז בין יתרות של מטבעות חוץ אחרים.

להלן פילוח ההוצאות וההכנסות של הבנק מהפרשי שער ממומשים ולא-ממומשים, בהתאם לסעיפים השונים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני שקלים חדשים		
(13,950)	(67,955)	יתרות מטבע חוץ
(55)	271	יתרות הממשלה
15	76	יתרות התאגידים הבנקאיים
293	1,062	אחרות
(13,697)	(66,546)	סך הכול
2,555	1,981	הפרשי שער ממומשים
(16,252)	(68,527)	הפרשי שער לא-ממומשים

סעיף זה כולל הפרשי שער מיתרות הנקובות בדולר ובמטבעות חוץ נוספים בעקבות התיסוף שחל בשער השקל בשנת 2025 מול הדולר ומטבעות חוץ נוספים ביתרות מטבע חוץ של הבנק.

בשנת 2024 סעיף זה כולל הפרשי שער הנובעים מיתרות הנקובות במטבעות אירו, יין יפני ומטבעות חוץ נוספים, בעקבות התיסוף שחל בשער השקל במהלך שנת 2024 ביחס למטבעות אלה.

ביאור 20 | הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני שקלים חדשים		
502	533	שכר וזכויות עובדים
264	271	גמלאות פנסיה והטבות לאחר פרישה ¹
80	82	פחת והפחתות
166	166	כלליות
1,012	1,052	סך הכול

¹הוצאות התחייבות אקטואריות בגין הטבות לעובדים לאחר העסקה ולגמלאים.

בהתאם להוראות חוק בנק ישראל התש"ע-2010, דין הבנק כדין המדינה בנוגע לתשלומי מיסים, ארנונה, אגרות ותשלומי חובה אחרים.

ביאור 21 | הכנסות אחרות, נטו

סעיף זה כולל בעיקר הכנסות מעמלות ממערכת נתוני אשראי וממערכת זה"ב.

ביאור 22 | רווח לחלוקה

חלוקת הרווחים של הבנק נקבעת בהתאם להוראות חוק בנק ישראל, התש"ע-2010. סעיף 76 (א) לחוק קובע כי הרווח הנקי של הבנק לא יכלול רווחים שטרם מומשו על-פי הדוח השנתי. רווח בר-חלוקה מבוסס על רווח או הפסד, כפי שנקבע בהתאם לכללי ה-IFRS Accounting Standards (לפני רווח כולל אחר), בתוספת ההתאמות הבאות:

- הפחתת רווחים לא-ממומשים מהפרשי שער על יתרות הנקובות במטבע חוץ שנצברו בשנת הדוח;
- הפחתת רווחים לא-ממומשים משיערוך לשווי הוגן שנצברו בשנת הדוח;
- הוספת רווחים לא-ממומשים מהפרשי שער על יתרות מטבע החוץ שנרשמו בתקופות קודמות ושמומשו בשנת הדוח;
- הוספת רווחים לא-ממומשים משיערוך לשווי הוגן שנרשמו בתקופות קודמות ושמומשו בשנת הדוח;
- קיזוז הפסדי שיערוך שלא מומשו בסוף שנה מול יתרות זכות בקרן השיערוך המתאימה ברמת פריט (מטבע או נייר ערך), עד לגובה יתרת הזכות בלבד. יתרות שלא קוזזו יופחתו מהרווח לחלוקה.

בהתאם לסעיף 76 לחוק בנק ישראל, התש"ע-2010, מחויב הבנק להעביר לממשלה בתוך שלושה חודשים לאחר תום השנה רווחים בפועל וזאת בהתאם לכללים הבאים:

1. אם יעמוד ההון על שיעור של 2.5 אחוזים או יותר מסך הנכסים, יועבר לממשלה סכום השווה לרווח הנקי, בניכוי יתרת העודפים, אם היא שלילית;
2. אם יעמוד ההון על שיעור העולה על אחוז אחד מסך הנכסים, אך פחות מ-2.5 אחוזים מסך הנכסים - יועבר לממשלה סכום השווה ל-50 אחוזים מהרווח הנקי, בניכוי יתרת העודפים, אם היא שלילית;
3. אם יעמוד ההון על שיעור של אחוז אחד או פחות מסך הנכסים - לא יועברו רווחים.

הבנק רשאי לרשום קרנות הון הנובעות מכללים חשבונאיים ובלבד שיתרת הרווח הנקי שלא הועברה לממשלה, כאמור לעיל, תצטרף ליתרת העודפים ולא תוכר כפריט הוני אחר, אלא אם הוסכם אחרת בין הנגיד לבין שר האוצר.

להלן פירוט חישוב הרווח (הפסד) שייזקף ליתרת ההפסד בהתאם לחוק:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני שקלים חדשים		
8,168	(45,039)	רווח (הפסד) השנה
		מימוש (ייחוס) מקרן שערוך:
12,245	60,445	הפרשי שער שטרם מומשו
(23,966)	(16,725)	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן
(662)	(357)	התאמות חשבונאיות אחרות ¹
(12,383)	43,363	
(4,215)	(1,676)	סך הכול הפסד שהוכר השנה

¹הפרשי הצמדה למדד.

ביאור 23 | אירועים משמעותיים בתקופת המאזן

- הורדת הריבית על ידי בנק ישראל - בחודש ינואר 2024 הוריד בנק ישראל את הריבית בשיעור של 0.25 אחוז לרמה של 4.5 אחוזים - מהלך שהיווה את ההפחתה הראשונה מאז תקופת הקורונה. בחודש נובמבר 2025 הוריד בנק ישראל פעם נוספת את הריבית ב 0.25 אחוז.
 - הגדלת המכסה של ישראל בקרן המטבע הבינלאומית (IMF) - בחודש דצמבר 2023 קיבלה הוועדה המוניתרית החלטה לאשר את הגדלת המכסה של ישראל בקרן המטבע מרמה של כ-1,921 מיליון SDR לרמה של 2,881 מיליון SDR. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, טרם הושלם הליך הגדלת המכסה בקרן המטבע. ראו גם ביאור 3 ג'.
 - הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל - ביום 9 בפברואר 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית "Moody's" על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל בדרגה אחת תוך ציון אופק דירוג שלילי (כלומר, תחזית שלילית שעלולה להוביל להורדת דירוג נוספת בעתיד). מדובר בהורדת הדירוג הראשונה מאז שנת 1998, השנה שבה החלה ישראל להימדד בדירוגי אשראי בין-לאומיים. הגורם המרכזי להורדת הדירוג היה חוסר הוודאות לגבי מועד ואופן סיום מלחמת "חרבות ברזל". במהלך שנת 2024 ביצעו חברות דירוג אשראי בין-לאומיות נוספות הורדות דירוג נוספות גם הן.
- בשנת 2025 לא היה שינוי בדירוג האשראי של מדינת ישראל, עם זאת פרמיית הסיכון של ישראל – כפי שהיא נמדדת באמצעות ה-CDS ומרווחי האג"ח הממשלתיות הדולריות – ירדה באופן משמעותי לאחר מבצע "עם כלביא" ביוני, והוסיפה לרדת עד לסוף השנה, בעיקר לאחר הכרזת הפסקת האש ברצועת עזה ובסוף השנה עמדה הפרמיה על רמה הגבוהה רק במקצת בהשוואה לרמתה ערב המלחמה.

ביאור 24 | אירועים לאחר תאריך המאזן

1. הורדת הריבית על ידי בנק ישראל - בחודש ינואר 2026 הוריד בנק ישראל את הריבית בשיעור של 0.25 אחוז נוספים לרמה של 4 אחוזים.
2. ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי", מבצע צבאי משותף של ישראל וארצות הברית כנגד איראן, אשר הוביל להסלמה במצב הביטחוני. אירוע זה מהווה אירוע מהותי שאירע לאחר תאריך המאזן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בנק ישראל אינו יכול להעריך את מלוא היקף ההשלכות הכלכליות והפיננסיות של אירוע זה, לרבות השפעתו האפשרית על מצבו הכספי של הבנק, וזאת בשל אי-הוודאות הנוגעת למשך המבצע, להיקפו ולהתפתחויות הגיאופוליטיות הנלוות.