

חברת מידע פיננסי
ליום 31 בדצמבר 2025

2025

בנק הפועלים

חברת מידע פיננסי
ליום 31 בדצמבר 2025

בנק הפועלים 

1 לא רק פועלים, יוזמים.

בנק הפועלים בע"מ

חברת מידע פיננסי ליום 31 בדצמבר 2025

הדוחות הכספיים של בנק הפועלים בע"מ לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 מוצגים על בסיס מאוחד בלבד. בביאור 34 לדוחות הכספיים הערוכים על בסיס מאוחד מוצגת תמצית הדוחות הכספיים, הכוללת מאזן, דוח רווח והפסד ודוח על תזרימי מזומנים, של הבנק בלבד.

בחברת מידע פיננסי זו נכללים, על-פי הוראות המפקח על הבנקים, כל הביאורים שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים ולצידם נתוני הבנק.



גיא כליף
משנה למנהל כללי, חשבונאי ראשי



ידין ענתבי
המנהל הכללי

תל-אביב, 4 במרץ 2026

ביאור 2 הכנסות והוצאות ריבית

במיליוני ש"ח

הבנק			המאוחד			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
א. הכנסות ריבית¹						
24,708	26,454	28,258	24,709	26,455	28,257	מאשראי לציבור ²
153	144	98	153	144	98	מאשראי לממשלות
679	671	558	682	674	564	מפיקדונות בבנקים
2,790	3,243	2,151	2,790	3,243	2,151	מפיקדונות בבנק ישראל וממזומנים
82	173	179	82	173	179	מניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
4,509	4,723	5,412	4,554	4,806	5,537	מאגרות-חוב
1	1	2	1	-	2	מנכסים אחרים
32,922	35,409	36,658	32,971	35,495	36,788	סך-כל הכנסות ריבית

ב. הוצאות ריבית¹						
(15,154)	(16,762)	(16,339)	(14,748)	(16,674)	(16,265)	על פיקדונות הציבור
(150)	(126)	(61)	(150)	(126)	(61)	על פיקדונות הממשלה
(218)	(286)	(352)	(218)	(285)	(351)	על פיקדונות מבנקים
(761)	(574)	(897)	(761)	(574)	(897)	על ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
(742)	(837)	(1,083)	(980)	(837)	(1,083)	על אגרות-חוב וכתבי התחייבויות נדחים
(29)	(49)	(28)	(29)	(49)	(28)	על התחייבויות אחרות
(17,054)	(18,634)	(18,760)	(16,886)	(18,545)	(18,685)	סך-כל הוצאות ריבית
15,868	16,775	17,898	16,085	16,950	18,103	סך הכנסות ריבית, נטו

ג. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים על הכנסות והוצאות ריבית³						
225	180	(10)	225	180	(10)	הכנסות ריבית
(100)	(70)	(3)	(100)	(70)	(3)	הוצאות ריבית

ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאגרות-חוב						
376	492	580	376	492	580	מוחזקות לפידיון
3,307	3,456	3,749	3,352	3,539	3,874	זמינות למכירה
826	775	1,083	826	775	1,083	למסחר
4,509	4,723	5,412	4,554	4,806	5,537	סך-הכל כלול בהכנסות ריבית

(1) כולל השפעת יחסי גידור.

(2) מוצג בניכוי הטבות ללקוחות שהוענקו, בסך של כ- 56 מיליוני ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (2024: כ- 104 מיליוני ש"ח; 2023: כ- 97 מיליוני ש"ח).

(3) פירוט של השפעת מכשירים נגזרים מגדרים על סעיפי משנה א ו-ב.

במיליוני ש"ח

ביאור 3 הכנסות מימון שאינן מריבית

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

הבנק			המאוחד			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
1. מפעילות במכשירים נגזרים						
3,643	782	(4,711)	3,642	782	(4,711)	סך-הכל מפעילות במכשירים נגזרים ¹
2. מהשקעה באגרות-חוב						
116	186	385	116	187	385	רווחים ממכירת אגרות-חוב זמינות למכירה
(708)	(919)	(186)	(710)	(965)	(191)	הפסדים ממכירת אגרות-חוב זמינות למכירה ²
-	1	-	-	-	-	רווחים ממכירת אגרות חוב מוחזקות לפידיון
-	(10)	-	-	-	-	הפסדים ממכירת אגרות חוב מוחזקות לפידיון
(592)	(742)	199	(594)	(778)	194	סך-הכל מהשקעה באגרות-חוב
(2,418)	(27)	5,727	(2,369)	(40)	5,637	3. הפרשי שער, נטו
4. רווחים (הפסדים) מהשקעה במניות						
121	272	17	313	475	377	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר, נטו ^{3 4}
36	23	39	56	28	49	דיבידנד ממניות שאינן למסחר
-	-	-	-	-	116	רווח ממכירת מניות של חברות כלולות ⁵
157	295	56	369	503	542	סך-הכל מהשקעה במניות
(189)	84	(451)	(189)	84	(451)	5. אחר⁵
סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר						
601	392	820	859	551	1,211	

(1) מכשירים נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.
 (2) לרבות הפרשות לירידת ערך בסך של כ-0 מיליוני ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (2024: כ-0 מיליוני ש"ח; 2023: כ-25 מיליוני ש"ח).
 (3) לרבות הפרשות לירידת ערך בסך של כ-77 מיליוני ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (2024: כ-56 מיליוני ש"ח; 2023: כ-93 מיליוני ש"ח).
 (4) לרבות רווחים והפסדים ממדידה לפי שווי הוגן של מניות שמתקיים לגביהן שווי הוגן זמין וכן התאמות מעלה או מטה של מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין.
 (5) כולל הטבות שהוענקו ללקוחות, בסך של כ-289 מיליוני ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (2024: כ-23 מיליוני ש"ח; 2023: כ-32 מיליוני ש"ח). לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 כולל רווח בגין רכישה עצמית של אגרות-חוב בסך של כ-260 מיליוני ש"ח.

במיליוני ש"ח

ביאור 3 הכנסות מימון שאינן מריבית (המשך)

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

הבנק			המאוחד			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
383	409	292	383	409	292	הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים למסחר
25	(1)	20	25	(1)	20	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר, נטו ¹
-	-	(5)	-	-	(5)	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות למסחר, נטו
408	408	307	408	408	307	סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות מסחר ²
1,009	800	1,127	1,267	959	1,518	סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
						פירוט על הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר, לפי חשיפת סיכון:
(220)	(261)	(35)	(220)	(261)	(35)	חשיפת ריבית
558	606	247	558	606	247	חשיפת מטבע-חוץ
70	63	88	70	63	88	חשיפה למניות
-	-	7	-	-	7	חשיפה לסחורות ואחרים
408	408	307	408	408	307	סך-הכל

* כולל הפרשי שער שנבעו מפעילות מסחר.

(1) מזה: חלק הרווחים (ההפסדים) הקשורים לאגרות-חוב למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן בסך של כ-85 מיליוני ש"ח (2024): (37) מיליוני ש"ח, 2023: (6) מיליוני ש"ח.

(2) להכנסות ריבית מהשקעה באגרות-חוב למסחר ראה ביאור 1 לעיל.

במיליוני ש"ח

ביאור 4 עמלות

הרכב הסעיף:

הבנק			המאוחד			
2023*	2024*	2025*	2023*	2024*	2025*	
889	856	912	889	856	912	דמי ניהול חשבונות
528	511	676	528	511	676	כרטיסי אשראי, נטו
610	719	805	673	783	873	פעילות בניירות-ערך
162	178	223	162	178	223	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים ¹
297	325	310	297	325	310	טיפול באשראי
348	342	405	348	342	405	הפרשי המרה
78	76	79	78	76	79	פעילות סחר חוץ
26	34	39	26	34	39	הכנסות נטו משירות תיקי אשראי
2	2	1	41	34	29	דמי ניהול ועמלות מביטוח חיים וביטוח דירות
825	821	833	825	821	833	עמלות מעסקי מימון
17	12	36	25	20	53	עמלות אחרות
3,782	3,876	4,319	3,892	3,980	4,431	סך-כל העמלות

(1) בעיקר קרנות נאמנות.

* כולל השפעת הטבות ללקוחות שהוענקו במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 ובמטרה להקל בהתמודדות עם השלכות המלחמה בסך של כ-45 מיליוני ש"ח (2024: 67 מיליוני ש"ח, 2023: 30 מיליוני ש"ח).

ביאור 5 הכנסות אחרות

הרכב הסעיף:

הבנק			המאוחד			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
71	27	21	71	27	23	רווח הון ממכירת בניינים וציוד
-	-	432	-	-	432	הכנסות משיפוי ביטוחי ¹
26	16	21	67	44	49	אחרות
97	43	474	138	71	504	סך-כל הכנסות האחרות

(1) הכנסות שהתקבלו ממבטחים ומונשי משרה בקשר עם הסדר הפרשה בתביעה נגזרת בקשר עם חקירת המס האמריקאית, לפרטים נוספים ראה ביאור 1.ג.ג.25 בדוחות הכספיים לשנת 2025.

במיליוני ש"ח

ביאור 6 משכורות והוצאות נלוות

הרכב הסעיף:

הבנק			המאוחד			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
2,886	2,832	2,972	2,957	2,890	3,033	משכורות ומענקים
13	15	18	13	15	18	הוצאה הנובעת מעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים
717	710	707	723	718	715	הוצאות נלוות אחרות לרבות קרן השתלמות, חופשה ומחלה
737	739	782	743	745	788	ביטוח לאומי ומס-שכר
130	113	111	130	113	111	הוצאות בגין פנסיה (לרבות עלות שירות, פיצויים ותגמולים)
11	5	6	11	5	6	הטבות אחרות במהלך ולאחר סיום העסקה
4,494	4,414	4,596	4,577	4,486	4,671	סך-כל המשכורות וההוצאות הנלוות ¹
227	239	238	242	245	245	(1) מזה: משכורות והוצאות נלוות בחו"ל

ביאור 7 הוצאות אחרות

הרכב הסעיף:

הבנק			המאוחד			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
279	276	281	279	276	281	הוצאות בגין פנסיה (לרבות פיצויים ותגמולים), הטבה מוגדרת (ללא עלות שירות)
-	597	-	-	597	-	צמצומים, סילוקים ¹
169	180	153	172	184	155	שיווק ופירסום
217	228	233	220	228	233	תקשורת ושירותי מידע
*470	*514	523	*481	*513	520	מחשב ²
24	24	24	26	26	26	משרדיות
47	43	34	42	37	29	ביטוח
241	251	210	294	286	231	שירותים מקצועיים
11	12	13	12	12	14	גמול והחזר הוצאות לחברי דירקטוריון ³
63	67	32	63	67	32	הדרכה והשתלמויות
*360	*382	444	*363	*382	447	עמלות
41	111	67	41	119	94	תרומות
194	360	197	184	349	225	אחרות
2,116	3,045	2,211	2,177	3,076	2,287	סך-כל ההוצאות האחרות

* סוג מחדש.

(1) לפרטים נוספים ראה ביאור 22 בדוחות הכספיים לשנת 2025.

(2) לא כולל משכורות, פחת והפחתות.

(3) לרבות יו"ר הדירקטוריון.

במיליוני ש"ח

ביאור 8 הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)

א. הרכב הסעיף

הבנק			המאוחד			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
מסים שוטפים:						
4,286	4,904	5,354	4,385	4,976	5,472	בגין שנת החשבון
58	148	(108)	56	133	(108)	בגין שנים קודמות
4,344	5,052	5,246	4,441	5,109	5,364	סך-כל המסים השוטפים
בתוספת (בניכוי):						
מסים נדחים:						
(510)	(536)	(319)	(509)	(531)	(272)	בגין שנת החשבון
-	(20)	-	(2)	(19)	1	בגין שנים קודמות
(510)	(556)	(319)	(511)	(550)	(271)	סך-כל המסים הנדחים
3,834	4,496	4,927	3,930	4,559	5,093	סך-כל הפרשה למסים ¹
146	175	213	143	175	216	(1) מזה: הפרשה למסים לרשויות מס בחו"ל

הטבלה לעיל אינה כוללת את השפעת המס על רווח כולל אחר. לפרטים ראה ביאור 10 לדוח הכספי לשנת 2025.

ב. התאמה בין סכום מס תיאורטי, שהיה חל על הבנק לפי שיעור מס סטטוטורי, לבין הפרשה למסים על הרווח, כפי שנזקפה לדוח רווח והפסד

הבנק			המאוחד			2025			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	
%	סכום	%	סכום	%	סכום	%	סכום	%	סכום
10,786	11,893	14,261	11,272	12,260	14,853				רווח לפני מסים
מס (חיסכון במס) בגין:									
הכנסות חברות מאוחדות בחו"ל									
0.1%	9	0.1%	9	0.0%	4	0.0%	1	0.1%	10
הכנסות פטורות ובעלות שיעור מס מוגבל									
-	-	(0.7%)	(95)	-	-	-	-	(0.7%)	(98)
הפרשי פחת, תאום פחת ורווחי הון									
(0.0%)	(1)	(0.1%)	(6)	(0.1%)	(11)	(0.0%)	(2)	(0.1%)	(7)
הוצאות לא-מוכרות									
0.4%	38	0.3%	31	0.2%	28	0.3%	38	0.3%	41
תשלום מיוחד*									
-	-	3.0%	360	2.8%	400	-	-	2.9%	360
הפרשי עיתוי שלא נרשמו בגינם מסים נדחים									
0.0%	4	(0.9%)	(106)	(2.2%)	(310)	(0.1%)	(7)	(1.0%)	(126)
מסים בגין שנים קודמות									
0.5%	58	1.1%	128	(0.8%)	(108)	0.5%	54	0.9%	114
הכנסות חברות בנות בישראל שינוי יתרת מסים נדחים עקב									
-	-	(0.5%)	(55)	(0.0%)	(7)	-	-	(0.4%)	(55)
שינוי שיעור המס									
-	-	0.4%	48	0.7%	95	-	-	0.4%	48
הפרשים אחרים									
סך הכל מסים על ההכנסה לפי שיעור מס אפקטיבי									
35.5%	3,834	37.8%	4,496	34.5%	4,927	34.9%	3,930	37.2%	4,559
* ראה סעיף ה' להלן.									

ביאור 8 הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) (המשך)

ג. שומות

1. לבנק שומות מס הכנסה סופיות עד וכולל שנת 2021. לחברות בנות שומות סופיות, או כאלה שנחשבות כסופיות, עד לשנים 2019-2022.
2. במהלך השנים האחרונות נתקבלו בישראל (חברה בת לשעבר שנמכרה והופרדה מהבנק) ובפרימיום אקספרס (חברה בת של ישראל) שומות מטעם רשות המסים בישראל, אגף המכס ומע"מ וזאת בהמשך לביקורת רוחבית ענפית, אשר עיקרן חיוב במע"מ של ישראל ובפרימיום אקספרס בגין עמלת מנפיק המתקבלת מארגונים בינלאומיים בקשר לעסקאות של מחזיקי כרטיס מול בתי עסק בחו"ל ובגין עמלה המתקבלת ממחזיקי כרטיס בגין עסקאות המבוצעות על ידם אל מול בתי עסק בחו"ל. בנושא התקיים הליך בבית המשפט וביום 6 באוגוסט 2025 ניתן פסק דינו של בית משפט המחוזי בתל אביב, אשר קיבל בחלקו ודחה בחלקו את הערעורים המאוחדים של ישראל ובפרימיום אקספרס עם חברות כרטיסי אשראי אחרות. ישראל ובפרימיום אקספרס בוחנות האם ובאילו נושאים שנדונו בפסק הדין יוגש ערעור לביהמ"ש העליון. בהמשך לשיפוי שנתן הבנק במועד הפרדות מישראל בגין נושא זה, הבנק הגיע להבנות מול ישראל אודות מסגרת השיפוי הפוטנציאלית אשר תיושם בהתאם להתבררות הליך זה. הבנק אינו צופה כל השפעה מהותית על תוצאות פעילותו ביחס להסדרת נושא זה.
3. הבנק כולל בדוחותיו הפרשות בגין התחייבויות למסים על הכנסה כאמור לעיל בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על הערכות יועציו המשפטיים.

במיליוני ש"ח

ביאור 8 הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) (המשך)

ד. תנועה במסים נדחים

המאחד

שיעור מס ממוצע	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר	השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד	שינויים שנזקפו לרווח והפסד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	
ב-%						במיליוני ש"ח
						נכסי מסים נדחים
34.7	3,209	-	10	332	2,867	מהפרשה להפסדי אשראי
34.7	130	-	-	(8)	138	מהפרשה לחופשה ולמענקים
34.7	1,716	(55)	-	25	1,746	מהטבות לעובדים
26.7	907	-	-	53	854	הפסדים מועברים לצורך מסים
34.7	14	-	-	(12)	26	מנכסי תוכנה
34.7	35	-	-	1	34	מפריטים לא-כספיים אחרים
33.2	6,011	(55)	10	391	5,665	יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו
26.7	902	-	-	55	847	נכסי מסים נדחים שלא הוכרו
						יתרת נכסי מסים נדחים בניכוי נכסי מסים נדחים שלא הוכרו
34.7	5,109	(55)	10	336	4,818	
						התחייבויות מסים נדחים
23.8	141	14	-	31	96	מניירות-ערך ופריטים כספיים אחרים
21.4	62	-	-	(24)	86	רכוש קבוע וחכירות
12.4	438	-	3	65	370	בגין השקעות בחברות מוחזקות
14.6	641	14	3	72	552	יתרת התחייבויות מסים נדחים, ברוטו
	4,468	(69)	7	264	4,266	יתרת נכסי מסים נדחים, נטו

במיליוני ש"ח

ביאור 8 הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) (המשך)

ד. תנועה במסים נדחים (המשך)

המאוחד (המשך)

שיעור מס ממוצע	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר	השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד	שינויים שנזקפו לרווח והפסד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	
ב - %						במיליוני ש"ח
						נכסי מסים נדחים
34.7	2,867	-	41	238	2,588	מהפרשה להפסדי אשראי
34.7	138	-	2	4	132	מהפרשה לחופשה ולמענקים
34.7	1,746	(59)	28	234	1,543	מהטבות לעובדים
25.0	854	-	-	(146)	1,000	הפסדים מועברים לצורך מסים
34.7	26	-	1	(5)	30	מנכסי תוכנה
34.7	34	-	1	16	17	מפריטים לא-כספיים אחרים
32.8	5,665	(59)	73	341	5,310	יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו
25.0	847	-	-	(150)	997	נכסי מסים נדחים שלא הוכרו
						יתרת נכסי מסים נדחים בניכוי נכסי מסים נדחים שלא הוכרו
34.7	4,818	(59)	73	491	4,313	
						התחייבויות מסים נדחים
26.8	96	-	1	(15)	110	מניירות-ערך ופריטים כספיים אחרים
24.5	86	-	-	(20)	106	רכוש קבוע וחכירות
12.4	370	-	17	31	322	בגין השקעות בחברות מוחזקות
15.0	552	-	18	(4)	538	יתרת התחייבויות מסים נדחים, ברוטו
	4,266	(59)	55	495	3,775	יתרת נכסי מסים נדחים, נטו

במיליוני ש"ח

ביאור 8 הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) (המשך)

ד. תנועה במסים נדחים (המשך)

הבנק

שיעור מס ממוצע						
31 בדצמבר 2025	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר	השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד	שינויים שנזקפו לרווח והפסד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	
ב-%	במיליוני ש"ח					
	נכסי מסים נדחים					
34.7	3,209	-	10	332	2,867	מהפרשה להפסדי אשראי
34.7	129	-	-	(8)	137	מהפרשה לחופשה ולמענקים
34.7	1,716	(55)	-	25	1,746	מהטבות לעובדים
27.2	825	-	-	421	404	הפסדים מועברים לצורך מסים
34.7	14	-	-	(12)	26	מנכסי תכנה
34.7	35	-	-	1	34	מפריטים לא-כספיים אחרים
33.4	5,928	(55)	10	759	5,214	יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו
27.2	820	-	-	423	397	נכסי מסים נדחים שלא הוכרו
34.7	5,108	(55)	10	336	4,817	יתרת נכסי מסים נדחים בניכוי נכסי מסים נדחים שלא הוכרו
	התחייבויות מסים נדחים					
25.9	37	5	-	(15)	47	מניירות-ערך ופריטים כספיים אחרים
21.0	50	-	-	(26)	76	רכוש קבוע וחכירות
12.4	438	-	3	65	370	בגין השקעות בחברות מוחזקות
13.5	525	5	3	24	493	יתרת התחייבויות מסים נדחים, ברוטו
	4,583	(60)	7	312	4,324	יתרת נכסי מסים נדחים, נטו

במיליוני ש"ח

ביאור 8 הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) (המשך)

ד. תנועה במסים נדחים (המשך)

הבנק

שיעור מס ממוצע	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר	השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד	שינויים שנזקפו לרווח והפסד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	
ב-%						במיליוני ש"ח
						נכסי מסים נדחים
34.7	2,867	-	41	238	2,588	מהפרשה להפסדי אשראי
34.7	137	-	2	4	131	מהפרשה לחופשה ולמענקים
34.7	1,746	(59)	28	234	1,543	מהטבות לעובדים
33.5	404	-	-	(58)	462	הפסדים מועברים לצורך מסים
34.7	26	-	1	(5)	30	מנכסי תוכנה
34.7	34	-	1	16	17	מפריטים לא-כספיים אחרים
34.6	5,214	(59)	73	429	4,771	יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו
33.8	397	-	-	(62)	459	נכסי מסים נדחים שלא הוכרו
34.7	4,817	(59)	73	491	4,312	יתרת נכסי מסים נדחים בניכוי נכסי מסים נדחים שלא הוכרו
						התחייבויות מסים נדחים
32.9	47	-	1	(20)	66	מניירות-ערך ופריטים כספיים אחרים
24.4	76	-	-	(21)	97	רכוש קבוע וחכירות
12.4	370	-	17	30	323	בגין השקעות בחברות מוחזקות
14.4	493	-	18	(11)	486	יתרת התחייבויות מסים נדחים, ברוטו
	4,324	(59)	55	502	3,826	יתרת נכסי מסים נדחים, נטו

ביאור 8 הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ה. שיעור המס המשולב החל על הבנק

המסים המשולמים על הרווח של התאגידים הבנקאיים כוללים מס חברות המוטל על פי פקודת מס הכנסה ומס רווח המוטל על פי חוק מס ערך מוסף על מוסדות כספיים וכן מס שכר (המוצג כחלק מהוצאות השכר). לפיכך, שיעורי המס המשולבים הינם כדלקמן:

שנה	שיעור מס רווח	שיעור מס הכנסה	שיעור מס משולב
2018-2025	17.0%	23.0%	34.2%
2026 ואילך	18.0%	23.0%	34.7%

ביום 13 במרץ 2024, כחלק מחוק התכנית המאזנת (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2024) התשפ"ד-2024, עבר בכנסת חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024, לפיו בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן (בנק ששווי נכסיו 5% ומעלה משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל) (להלן "בנק משלם") ישלם לאוצר המדינה לגבי התקופה שמיום 1 באפריל 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן "התקופה הקובעת") תשלום שנתי בסכום השווה ל-6% (בשנת 2024 - 4.5% בגין חלקיות התקופה) מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל (להלן "סכום התשלום השנתי"). יצוין כי תשלום זה אינו מהווה הוצאה מוכרת לצרכי מס. בהתאם לחוק האמור, במידה וסך התשלום השנתי המצרפי של המערכת הבנקאית יעלה על סך של 1.2 מיליארד ש"ח בשנת 2024 וסך של 1.3 מיליארד ש"ח בשנת 2025, יופחת סכום התשלום השנתי ששילם כל בנק בכל אחת מהשנים מהנ"ל, בהתאם לחלקו היחסי בסך התשלום השנתי המצרפי של המערכת הבנקאית, שיחושב על פי הדוחות שהגיש כל בנק לרשות המסים בהתאם לסעיף 131 לפקודת מס הכנסה בכל אחת מהשנים 2024 ו-2025. הבנק כלל הפרשה לתשלום המיוחד בהתחשב באומדן חלקו בתקרת התשלום המצרפי בכל אחת מהשנים 2024 ו-2025.

במקביל, ביום 28 בפברואר 2024 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על עסקה ועל יבוא טוביו) (תיקון), התשפ"ד-2024, לפיו החל מיום 1 בינואר 2025 יועלה שיעור מס ערך מוסף ל-18%. בהתאמה, ביום 14 באפריל 2024 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד-2024, לפיו יבוצע עדכון שיעור מס השכר ומס הרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי בהתאמה לעליונות שיעור המע"מ משנת 2025. תיקון זה לעניין מס רווח יחול על בנק משלם החל משנת 2026 ואילך. ביום 28 בינואר 2026 עבר בקריאה ראשונה חוק מס מיוחד על רווחי בנקים בשנים 2026 עד 2030 (הוראת שעה) התשפ"ו 2026 ("הצעת החוק"). בהצעת החוק הוגדר ממוצע רווח של בנק בשנות המס 2018 עד 2022, שהחל משנת 2027 יוצמד לשיעור שינוי התוצר המקומי הגולמי, בתוספת 50% ("הסכום הקובע"). נקבע כי בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן ישלם בכל אחת מהשנים 2026 עד 2030 מס בשיעור 15% על ההפרש בין הרווח של הבנק באותה שנה לבין הסכום הקובע ("ההפרש"). יודגש כי לצורך חישוב המס האמור בשנת 2026 יילקחו בחשבון רווחי בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן באותה שנת מס ואולם ההפרש יוכפל ב-0.75 וזאת מכיוון שמוצע כי החוק ייכנס לתוקף בתחילת חודש אפריל 2026.

ו. הפסדים מועברים לצרכי מס

ליום 31 בדצמבר 2025				
יתרת הפסדים	נכסי מסים נדחים על הפסדים	נכסי מסים נדחים שלא הוכרו	נכסי מסים נדחים שהוכרו	שנת פקיעה ראשונה
3,034	824	(819)	5	-
283	65	(65)	-	-
85	18	(18)	-	2033

ליום 31 בדצמבר 2024				
יתרת הפסדים	נכסי מסים נדחים על הפסדים	נכסי מסים נדחים שלא הוכרו	נכסי מסים נדחים שהוכרו	שנת פקיעה ראשונה
1,207	404	(397)	7	-
247	57	(57)	-	-
1,963	393	(393)	-	2025

(1) לאור הכרזה על פירוק הפועלים שוויץ ביום 31 במרץ 2025, ההפסדים שיוחסו לפועלים שוויץ לא יהיו ניתנים למימוש בחברה, מנגד נרשם בבנק הפסד הון לצרכי מס.

ביאור 8 הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) (המשך)

ז. הסכם עקרונות בנושא אופן ההכרה למס של הפרשה להפסדי אשראי

בחודש פברואר 2012 נחתם הסכם עקרונות בין הבנק לבין פקיד השומה בנושא אופן ההכרה למס של הפרשה להפסדי אשראי בגין הפרשות לחובות פגומים שירשמו החל מיום 1 בינואר 2011. בחודש יולי 2017 נחתם הסכם עקרונות עם פקיד השומה בנושא אופן ההכרה למס של הפרשה להפסדי אשראי של חובות הנמדדים לפי שיטת עומק הפיגור וזאת בגין חובות שהפרשה בגינם נכללה בספרי הבנק החל מיום 1 בינואר 2014. בחודש פברואר 2024 נחתם הסכם עקרונות עם פקיד השומה בגין הפרשות להפסדי אשראי שנרשמו החל מיום 1 בינואר 2022. להלן עקרונות ההסכמים:

1. הפרשות לחובות שאינם צוברים בבחינה פרטנית יותרו בניכוי כהוצאה לצורכי מס בשנה שבה נכללה ההוצאה בדוחות הכספיים של הבנק. בשנת מס שבה הוקטנה יתרת ההפרשה לחובות כאמור (שלא כהוצאה מ"מחיקה חשבונאית" או מ"מחילת חוב"), יתווסף לחבות המס של הבנק מס נוסף על פי נוסחה מוסכמת בהסכם.
2. מחצית ההוצאה השנתית להפסדי אשראי בגין הפרשות לחובות שאינם צוברים, שאינם בבחינה פרטנית בגובה "המחיקה החשבונאית", תותר בניכוי כהוצאה לצורכי מס בשנה הראשונה לאחר השנה שבה נרשמה.
3. ההוצאה השנתית להפסדי אשראי לחובות לא צוברים בגין אשראי לדיור שנרשמה החל מיום 1 בינואר 2022, תותר בניכוי כהוצאה לצורכי מס בשנה שבה נכללה ההוצאה בדוחות הכספיים של הבנק.
4. למעט האמור בסעיף 3 לעיל, ההוצאה השנתית להפסדי אשראי בגין הפרשות להפסדי אשראי הנמדדות על בסיס קבוצתי איננה מותרת בניכוי כהוצאה לצורכי מס.
5. נקבע כי יוכר כהכנסה למס בקו ישר בשנים 2022-2024, ההפרש בין הוצאות להפסדי אשראי בגין אשראי לדיור עד ליום 31 בדצמבר 2021 שהוכרו לצורכי מס לבין ההפרשה להפסדי אשראי לחובות לא צוברים בגין אשראי לדיור שנוצרה בעקבות יישום לראשונה ביום 1 בינואר 2022 של כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הפרשות להפסדי אשראי CECL (13-2016 ASU).

ח. הסכם חברות בנות בחו"ל

לבנק הסכם פשרה עם פקיד שומה מפעלים גדולים ממאי 1986 ומכתב הבהרות מפקיד שומה מפעלים גדולים ממאי 2009 המסדירים תשלומי מס בישראל בהתייחס לרווחי חברות בנות של הבנק בחו"ל.

ט. החלטת מיסוי בהסכם - מיזוגים בקבוצת הבנק בשנת 2023

1. ביום 12 בספטמבר 2023 התקבלה החלטת מיסוי בהסכם (להלן: "החלטת מיסוי 2023") מהחטיבה המקצועית של רשות המסים בעניין פטור ממס בשינוי מבנה המורכב משני שלבים, בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה. בהתאם להחלטת המיסוי, מוזגו בשלב הראשון החברות פקעות פועלים בע"מ, הפועלים אמריקאי ישראלי בע"מ, קונטיננטל פועלים בע"מ, ביצור בע"מ, אגרות-חברה להנפקות של בנק הפועלים בע"מ, תעודה חברה פיננסית בע"מ, תמורה חברה פיננסית בע"מ, תרשיש-החזקות והשקעות הפועלים בע"מ והפועלים הנפקות בע"מ לבנק הפועלים בע"מ, עם ולתוך הבנק, וזאת ביום 30 ביוני 2023. בשלב השני מוזגו זהר השמש להשקעות בע"מ, פועלים בתבונה בע"מ והפועלים נכסים (מניות) בע"מ לאופז בע"מ, וזאת ביום 30 בספטמבר 2023.
2. להלן המגבלות והתניות העיקריות שנקבעו בהחלטת מיסוי 2023:
 - א. רוב הנכסים שהועברו במסגרת המיזוג ורוב הנכסים שהיו ברשות החברות הקולטות ערב המיזוג, לא ימכרו בתקופה של שנתיים ממועד המיזוג, ויעשה בהם שימוש מקובל, בנסיבות העניין, במהלך עסקי החברה.
 - ב. במהלך שנתיים ממועד המיזוג תימשך בחברות הקולטות הפעילות הכלכלית העיקרית שהייתה בכל אחת מהחברות המעבירות ערב המיזוג.
 - ג. לא ניתנה ולא תינתן לחברות המעבירות ו/או לבעלי המניות בחברות המעבירות ו/או לכל צד קשור להן, תמורה כלשהי, בין במישרין ובין בעקיפין, בכסף ו/או בשווה כסף, למעט כמצוין במפורש בהחלטת מיסוי 2023 כאמור.
 - ד. לא ישוערכו נכסים ו/או התחייבויות ולא יבוצע Step-Up לנכסים ו/או התחייבויות לצרכי מס בישראל.
 - ה. לא ייווצרו נכסים כלשהם ובכלל זה נכסים בלתי מוחשיים, יתרות ו/או סכומים מהוונים בעקבות המיזוגים.
3. במסגרת מיזוג חברת פועלים הנפקות בע"מ לבנק, קיימת התייחסות בהחלטת מיסוי 2023 להחלפת אג"ח פועלים הנפקות בע"מ לאג"ח הבנק, כך שהעברת התחייבויות בגין אגרות החוב לא תחשב כמכירה לרבות לעניין ניכוי המס במקור ויחול רצף מס.

י. החלטת מיסוי בהסכם - מיזוגים בקבוצת הבנק בשנת 2025

הבנק פועל לקבל החלטת מיסוי בהסכם ("החלטת מיסוי 2025") מהחטיבה המקצועית של רשות המסים בעניין פטור ממס בשינוי מבנה, בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה. בהתאם להחלטת מיסוי 2025, ככל ותתקבל, יאושר מיזוגן של החברות ביתן - חברה להשקעות ולמשכנתאות בע"מ, עלצור - חברה לפתוח נכסים בע"מ, רבדים (נכסים) בע"מ, רמח"ל פועלים בע"מ, פועלים החזקות פיננסיות (1993) בע"מ ופועלים אקוויטי - בית השקעות בע"מ עם ולתוך בנק הפועלים בע"מ, וזאת בתוקף ליום 31 בדצמבר 2025.

חברת מידע פיננסי

ליום 31 בדצמבר 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 11 מזומנים ופיקדונות בבנקים

הבנק		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר				
2024	2025	2024	2025	
110,904	64,109	110,904	64,109	מזומנים ופיקדונות בבנקים מרכזיים
6,051	7,657	6,149	7,783	פיקדונות בבנקים מסחריים
116,955	71,766	117,053	71,892	סך-הכל **'
116,511	71,455	116,532	71,478	* מזה: מזומנים, פיקדונות בבנקים ופיקדונות בבנקים מרכזיים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים
7	6	7	6	** בניכוי הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי

הערה:

למידע בדבר שיעבודים ראה ביאור 26 בדוחות הכספיים לשנת 2025.

ליום 31 בדצמבר 2025					
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*

(1) אגרות-חוב המוחזקות לפדיון

אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	13,905	-	-	(90)	13,815
של ממשלות זרות	1,698	-	-	(110)	1,588
של מוסדות פיננסיים בישראל	599	629	(30)	-	616
סך-כל אגרות-החוב המוחזקות לפדיון	16,202	16,232	(30)	(200)	16,019

הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח כולל אחר מצטבר	שווי הוגן*
------------	-------------	-------------------------	---------------------	------------

(2) אגרות-חוב זמינות למכירה

אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	66,579	-	734	(155)	66,579
של ממשלות זרות	20,678	-	283	(2)	20,678
של מוסדות פיננסיים בישראל	213	210	3	-	213
של מוסדות פיננסיים זרים	9,668	9,505	165	(2)	9,668
של אחרים זרים	1,212	1,192	20	-	1,212
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה	98,350	97,304	1,205	1(159)	98,350

הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
------------	---------------------------	-------------------------	--	--	------------

(3) השקעות במניות שאינן למסחר

מניות שאינן למסחר	5,995	-	2758	2(359)	5,995
מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין ³	3,662	-	301	(331)	3,662
סך-הכל ניירות הערך שאינן למסחר	120,547	119,132	(30)	(718)	120,364

* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.
 (1) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן" במסגרת רווח כולל אחר.
 (2) נזקפו לדוח רווח והפסד.
 (3) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין - מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך מותאמת, מעלה או מטה, למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. לפירוט נוסף ראה ביאור 32.ג.

הערות:

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

ליום 31 בדצמבר 2025					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
(4) ניירות-ערך למסחר					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	17,914	-	78	(45)	17,947
של ממשלות זרות	4,760	-	15	-	4,775
סך-כל אגרות-חוב למסחר	22,674	-	93	(45) ¹	22,722**
מניות למסחר	969	-	7	-	976
סך-כל ניירות-ערך למסחר	23,643	-	100	(45)	23,698
סך-כל ניירות הערך ^{2 3}	142,775	(30)	2,080	(763)	144,062

ליום 31 בדצמבר 2025					
שווי הוגן	פחות מ-12 חודשים		שווי הוגן	12 חודשים ומעלה	
	הפסדים שטרם מומשו 0-20%	סך-הכל 20-40%		הפסדים שטרם מומשו 0-20%	סך-הכל 20-40%
(5) שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות-חוב זמינות למכירה הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם מומש, ללא הפסדי אשראי					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	(66)	-	9,760	(89)	(89)
של ממשלות זרות	(1)	-	63	(1)	(1)
של מוסדות פיננסיים בישראל	-	-	-	-	-
של מוסדות פיננסיים זרים	(2)	-	45	-	-
של אחרים זרים	-	-	-	-	-
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה	(69)	-	9,868	(90)	(90)

* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.
**מזה: ניירות ערך בסך 5,097 מיליוני ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותם בהתאם לחלופת השווי הוגן, למרות שהם לא נרכשו למטרות מסחר.

- (1) נזקפו לדוח רווח והפסד.
- (2) מזה: ניירות ערך בסך של כ- 29.8 מיליארד ש"ח ששוועדו למלווים - ראה ביאור 26.
- (3) ניירות ערך שהושאלו בסך של כ- 2,593 מיליוני ש"ח מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.

הערות:

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

ביאור 12 ניירות-ערך (המשך)

מאוחד (המשך)

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2024					
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*

(1) אגרות-חוב המוחזקות לפדיון

אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	15,715	-	-	(371)	15,344
של ממשלות זרות	1,930	-	-	(235)	1,695
של מוסדות פיננסיים בישראל	486	497	(11)	-	499
סך-כל אגרות-החוב המוחזקות לפדיון	18,131	18,142	(11)	(606)	17,538

הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח כולל אחר מצטבר רווחים הפסדים	שווי הוגן*
------------	-------------	-------------------------	-----------------------------------	------------

(2) אגרות-חוב זמינות למכירה

אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	49,459	-	177	(421)	49,459
של ממשלות זרות	18,399	-	35	(31)	18,399
של מוסדות פיננסיים בישראל	246	241	-	-	246
של מוסדות פיננסיים זרים	13,059	12,995	-	(56)	13,059
של אחרים זרים	1,802	1,777	-	(1)	1,802
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה	82,965	83,111	-	¹ (509)	82,965

הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
------------	---------------------------	-------------------------	--	--	------------

(3) השקעות במניות שאינן למסחר

מניות שאינן למסחר	4,867	-	² 452	² (318)	4,867
מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין ³	3,261	-	205	(317)	3,261
סך-הכל ניירות הערך שאינן למסחר	105,963	105,986	(11)	(1,433)	105,370

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

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

(2) נזקפו לדוח רווח והפסד.

(3) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין - מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך מותאמת, מעלה או מטה, למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. לפירוט נוסף ראה ביאור 32.ג.

הערות:

א. לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות-חוב וכן במניות - ראה ביאור 2 וביאור 3.

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

ביאור 12 ניירות-ערך (המשך)

מאוחד (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
14,971	14,989	-	43	(61)	14,971
790	825	-	-	(35)	790
114	114	-	-	-	114
15,875	15,928	-	43	(96) ¹	15,875**
121,838	121,914	(11)	871	(1,529)	121,245

(4) ניירות-ערך למסחר

אגרות-חוב ומלוות

של ממשלת ישראל 14,971

של ממשלות זרות 790

של מוסדות פיננסיים זרים 114

סך-כל ניירות הערך למסחר 15,875

סך-כל ניירות הערך ² ³ 121,838

ליום 31 בדצמבר 2024					
פחות מ-12 חודשים			12 חודשים ומעלה		
שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו 20-40%	סך-הכל	שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו 0-20%	סך-הכל
19,551	(102)	(102)	17,191	(319)	(319)
8,999	(29)	(29)	70	(2)	(2)
5,313	(52)	(52)	871	(4)	(4)
253	(1)	(1)	14	-	-
34,116	(184)	(184)	18,146	(325)	(325)

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

אגרות-חוב ומלוות

של ממשלת ישראל 19,551

של ממשלות זרות 8,999

של מוסדות פיננסיים זרים 5,313

של אחרים זרים 253

סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה 34,116

* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.
**מזה: ניירות ערך בסך 1,433 מיליוני ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותם בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהם לא נרכשו למטרות מסחר.

- (1) נזקפו לדוח רווח והפסד.
- (2) מזה: ניירות-ערך בסך של כ-31.8 מיליארד ש"ח ששוועדו למלווים - ראה ביאור 26.
- (3) ניירות ערך שהושאלו בסך של כ-1,922 מיליוני ש"ח מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.

הערות:

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

ליום 31 בדצמבר 2025					
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן*	שווי הוגן*
(1) אגרות-חוב המוחזקות לפדיון					
אגרות-חוב ומלוות					
13,905	13,815	-	(90)	-	של ממשלת ישראל
1,698	1,588	-	(110)	-	של ממשלות זרות
629	616	(30)	17	-	של מוסדות פיננסיים בישראל
16,232	16,019	(30)	17	(200)	סך-כל אגרות-החוב המוחזקות לפדיון

הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח כולל אחר מצטבר רווחים הפסדים	שווי הוגן*
(2) אגרות-חוב זמינות למכירה				
אגרות-חוב ומלוות				
63,118	63,650	-	687	(155)
20,351	20,632	-	283	(2)
9,385	9,548	-	165	(2)
1,192	1,212	-	20	-
94,256	95,255	-	1,158	(159) ¹

הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן*	שווי הוגן*
(3) השקעות במניות שאינן למסחר					
1,468	1,702	-	237	(3) ²	מניות שאינן למסחר
114	60	-	-	(54)	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין ³
111,956	113,159	(30)	1,412	(362)	סך-הכל ניירות הערך שאינן למסחר

הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן*	שווי הוגן*
(4) ניירות-ערך למסחר					
אגרות-חוב ומלוות					
17,914	17,947	-	78	(45)	של ממשלת ישראל
4,760	4,775	-	15	-	של ממשלות זרות
22,674	22,722	-	93	(45) ²	סך-כל אגרות-חוב למסחר
969	976	-	7	-	מניות למסחר
23,643	23,698	-	100	(45)	סך-כל ניירות הערך למסחר
135,599	136,857	(30)	1,512	(407)	סך-כל ניירות הערך ⁴

* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.
**מזה: ניירות ערך בסך 5,097 מיליוני ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותם בהתאם לחלופת השווי הוגן, למרות שהם לא נרכשו למטרות מסחר.

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

(2) נזקפו לדוח רווח והפסד.

(3) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין - מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך מותאמת, מעלה או מטה, למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או

הוות של אותו מנפיק. לפירוט נוסף ראה באור 32.ג.

חברת מידע פיננסי

ליום 31 בדצמבר 2025

(4) מזה: ניירות ערך בסך של כ- 29.8 מיליארד ש"ח ששועבדו למלווים - ראה ביאור 26.
 (5) ניירות ערך שהושאלו בסך של כ- 2,593 מיליוני ש"ח מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.

הערות:

א. לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות-חוב וכן במניות - ראה ביאור 1 וביאור 2 לעיל.
 ב. ההבחנה בין אגרות-חוב של ישראל לבין אגרות-חוב של זרים נערכה בהתאם למדינת התושבות של הישות המנפיקה.

ליום 31 בדצמבר 2025								
12 חודשים ומעלה				פחות מ-12 חודשים				
סך-הכל	הפסדים שטרם מומשו		שווי הוגן	סך-הכל	הפסדים שטרם מומשו		שווי הוגן	
	20-40%	0-20%			20-40%	0-20%		
							(5) שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות-חוב זמינות למכירה הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם מומש, ללא הפסדי אשראי	
							אגרות-חוב ומלוות	
(89)	-	(89)	9,760	(66)	-	(66)	3,241	של ממשלת ישראל
(1)	-	(1)	63	(1)	-	(1)	4,834	של ממשלות זרות
-	-	-	45	(2)	-	(2)	593	של מוסדות פיננסיים זרים
-	-	-	-	-	-	-	47	של אחרים זרים
(90)	-	(90)	9,868	(69)	-	(69)	8,846	סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה

ליום 31 בדצמבר 2024					
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן*	שווי הוגן*
(1) אגרות-חוב המוחזקות לפדיון					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	15,715	-	-	(371)	15,344
של ממשלות זרות	1,930	-	-	(235)	1,695
של מוסדות פיננסיים בישראל	497	(11)	13	-	499
סך-כל אגרות-חוב המוחזקות לפדיון	18,142	(11)	13	(606)	17,538
(2) אגרות-חוב זמינות למכירה					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	47,874	-	176	(408)	47,642
של ממשלות זרות	18,319	-	35	(31)	18,323
של מוסדות פיננסיים זרים	12,825	-	120	(56)	12,889
של אחרים זרים	1,761	-	26	(1)	1,786
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה	81,020	-	362	(496) ¹	80,886
(3) השקעות במניות שאינן למסחר					
מניות שאינן למסחר	1,242	-	193 ²	(9) ²	1,426
מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין ³	111	-	-	(53)	58
סך-הכל ניירות הערך שאינן למסחר	100,404	(11)	568	(1,111)	99,850
(4) ניירות-ערך למסחר					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	14,989	-	43	(61)	14,971
של ממשלות זרות	825	-	-	(35)	790
של מוסדות פיננסיים זרים	114	-	-	-	114
של אחרים זרים	-	-	-	-	-
סך-כל ניירות הערך למסחר	15,928	-	43 ²	(96) ²	15,875
סך-כל ניירות הערך ^{4 5}	116,332	(11)	611	(1,207)	115,725

* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.
 ** מזה: ניירות ערך בסך 1,433 מיליוני ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותם בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהם לא נרכשו למטרות מסחר.

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

(2) נזקפו לדוח רווח והפסד.

(3) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין - מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך מותאמת, מעלה או מטה, למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. לפירוט נוסף ראה באור ג.32. לדוחות הכספיים לשנת 2024.

(4) מזה: ניירות ערך בסך של כ- 31.8 מיליארד ש"ח שסווגו למלווים - ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

חברת מידע פיננסי

ליום 31 בדצמבר 2025

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

הערות:

- לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות-חוב וכן במניות - ראה ביאור 1 וביאור 2 לעיל.
- ההבחנה בין אגרות-חוב של ישראל לבין אגרות-חוב של זרים נערכה בהתאם למדינת התושבות של הישות המנפיקה.

ליום 31 בדצמבר 2024							
סך-הכל	12 חודשים ומעלה		שווי הוגן	סך-הכל	פחות מ-12 חודשים		שווי הוגן
	הפסדים שטרם מומשו	0-20%			הפסדים שטרם מומשו	20-40%	
	20-40%	0-20%			20-40%	0-20%	
	(5) שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות-חוב זמינות למכירה הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם מומש, ללא הפסדי אשראי						
	אגרות-חוב ומלוות						
(307)	-	(307)	16,903	(101)	-	(101)	18,830
(2)	-	(2)	70	(29)	-	(29)	8,999
(4)	-	(4)	871	(52)	-	(52)	5,313
-	-	-	14	(1)	-	(1)	253
(313)	-	(313)	17,858	(183)	-	(183)	33,395

חברת מידע פיננסי

ליום 31 בדצמבר 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 14 אשראי לממשלות

הבנק		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר				
2024	2025	2024	2025	
525	1,151	525	1,151	אשראי לממשלת ישראל
1,345	1,330	1,345	1,330	אשראי לממשלות זרות
1,870	2,481	1,870	2,481	סך-כל האשראי לממשלות*
10	16	10	16	* בניכוי הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי

סך-הכל	תוכנות ¹	ציוד, לרבות מחשבים, ריהוט וכלי רכב	בניינים ומקרקעין (לרבות התקנות ושיפורים במושכר)	
עלות נכסים				
13,785	6,478	2,878	4,429	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
980	460	121	399	תוספות
(2,219)	(1,667)	(445)	(107)	גריעות
12,546	5,271	2,554	4,721	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
1,074	484	115	475	תוספות
(125)	(90)	(4)	(31)	גריעות
13,495	5,665	2,665	5,165	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025*
פחת והפסדים מירידת-ערך				
10,113	5,019	2,427	2,667	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
709	429	133	147	פחת לשנה
55	55	-	-	הפסד מירידת-ערך
(2,214)	(1,667)	(445)	(102)	גריעות
8,663	3,836	2,115	2,712	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
696	438	133	125	פחת לשנה
68	68	-	-	הפסד מירידת-ערך
(124)	(90)	(4)	(30)	גריעות
9,303	4,252	2,244	2,807	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
הערך בספרים				
3,672	1,459	451	1,762	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
3,883	1,435	439	2,009	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
4,192	1,413	421	2,358	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
	20.0	19.3	4.4	שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% ליום 31.12.2024
	20.0	20.2	4.7	שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% ליום 31.12.2025

* יתרת הנכסים שהופחתו במלואם הכלולים ביתרת העלות של הנכסים:

בניינים ומקרקעין לרבות התקנות ושיפורים במושכר: 1,423 מיליון ש"ח.

ציוד, לרבות מחשבים, ריהוט וכלי רכב: 1,640 מיליון ש"ח, ועלויות תוכנה: 2,975 מיליון ש"ח.

(1) מזה: עלויות תוכנה בפיתוח עצמי שהונו שיתרתם המאזנית, נטו, הסתכמה בסך 1,360 מיליון ש"ח (31.12.2024: 1,389 מיליון ש"ח, 31.12.2023: 1,376 מיליון ש"ח).

ביאור 16 בניינים וציוד (המשך)

במיליוני ש"ח

בנק

הרכב הסעיף:

תוכנות ⁽¹⁾ סך-הכל	ציוד, לרבות מחשבים, ריהוט וכלי רכב	בניינים ומקרקעין (לרבות התקנות ושיפורים במושכר)		
עלות נכסים				
13,257	6,306	2,690	4,261	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
977	458	120	399	תוספות
(2,213)	(1,667)	(439)	(107)	גריעות
12,021	5,097	2,371	4,553	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
1,072	482	115	475	תוספות
(125)	(90)	(4)	(31)	גריעות
12,968	5,489	2,482	4,997	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025*
פחת והפסדים מירידת-ערך				
9,747	4,853	2,259	2,635	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
701	427	131	143	פחת לשנה
55	55	-	-	הפסד מירידת-ערך
(2,208)	(1,667)	(439)	(102)	גריעות
8,295	3,668	1,951	2,676	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
687	435	130	122	פחת לשנה
68	68	-	-	הפסד מירידת-ערך
(124)	(90)	(4)	(30)	גריעות
8,926	4,081	2,077	2,768	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
הערך בספרים				
3,510	1,453	431	1,626	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
3,726	1,429	420	1,877	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
4,042	1,408	405	2,229	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
	20.0	19.3	4.4	שיעור פחת ממוצע משוקלל ב- ליום 31.12.2024
	20.0	20.2	4.7	שיעור פחת ממוצע משוקלל ב- ליום 31.12.2025

* יתרת הנכסים שהופחתו במלואם הכלולים ביתרת העלות של הנכסים:

בניינים ומקרקעין לרבות התקנות ושיפורים במושכר: 1,423 מיליון ש"ח.

ציוד, לרבות מחשבים, ריהוט וכלי רכב: 1,640 מיליוני ש"ח, ועלויות תוכנה: 2,975 מיליוני ש"ח.

(1) מזה: עלויות תוכנה בפיתוח עצמי שהווננו שיתרתם המאזנית, נטו, הסתכמה בסך 1,360 מיליוני ש"ח (31.12.2024): 1,389 מיליוני ש"ח, 31.12.2023: 1,376 מיליוני ש"ח.

חברת מידע פיננסי

ליום 31 בדצמבר 2025

ביאור 17 נכסים אחרים

במיליוני ש"ח

הבנק		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר				
2024	2025	2024	2025	
4,370	4,629	4,372	4,633	מסים נדחים לקבל, נטו ¹
-	7	53	26	מסים שוטפים - עודף מקדמות ששולמו על עתודה שוטפת למס-הכנסה
63	133	63	133	הוצאות הנפקה של אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
198	233	226	249	הכנסות לקבל
579	449	581	450	הוצאות מראש
11	7	11	7	נכסים בגין פעילות בשוק המעו"ף ²
554	553	554	553	נכסי זכות שימוש בגין חכירה תפעולית
851	1,345	1,021	1,466	חייבים אחרים ויתרות חובה ³
6,626	7,356	6,881	7,517	סך-כל הנכסים האחרים

(1) ראה גם ביאור 7.ד. לעיל.

(2) מוצג בשווי הוגן.

(3) כולל יתרת חייבים בגין מסלקה בגין מכירות ניירות-ערך בסך של כ- 116 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 (ליום 31 בדצמבר 2024: כ- 180 מיליוני ש"ח).

חברת מידע פיננסי

ליום 31 בדצמבר 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 18 פיקדונות הציבור

א. סוגי פיקדונות לפי מקום הגיוס ולפי סוג המפקיד

הבנק		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר				
2024	2025	2024	2025	
בישראל				
לפי דרישה				
148,075	145,973	148,045	145,894	אינם נושאים ריבית
144,016	139,391	143,679	139,056	נושאים ריבית
292,091	285,364	291,724	284,950	סך-הכל לפי דרישה
253,205	278,659	250,982	276,860	לזמן קצוב
545,296	564,023	542,706	561,810	סך כל פיקדונות הציבור בישראל*
מחוץ לישראל				
לפי דרישה				
1,667	1,438	1,576	1,357	אינם נושאים ריבית
8,648	9,962	8,649	9,962	נושאים ריבית
10,315	11,400	10,225	11,319	סך-הכל לפי דרישה
21,771	19,926	21,354	19,547	לזמן קצוב
32,086	31,326	31,579	30,866	סך כל פיקדונות הציבור מחוץ לישראל
577,382	595,349	574,285	592,676	סך כל פיקדונות הציבור
* מזה:				
215,048	209,390	215,048	209,390	פיקדונות של אנשים פרטיים
103,560	107,795	103,560	107,795	פיקדונות של גופים מוסדיים
226,688	246,838	224,098	244,625	פיקדונות של תאגידים ואחרים

ב. פיקדונות הציבור לפי גודל

הבנק		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר				
2024	2025	2024	2025	
תקרת הפקדון (במיליוני ש"ח)				
159,952	159,689	159,952	159,798	עד 1
134,501	130,578	134,477	130,563	מעל 1 עד 10
79,761	78,674	79,553	78,088	מעל 10 עד 100
51,759	53,056	50,911	52,477	מעל 100 עד 500
151,409	173,352	149,392	171,750	מעל 500
577,382	595,349	574,285	592,676	סך-הכל

חברת מידע פיננסי

ליום 31 בדצמבר 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 19 פיקדונות מבנקים

הרכב הסעיף:

הבנק		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר				
2024	2025	2024	2025	
בישראל				
בנקים מסחריים				
4,857	5,724	4,856	5,723	פיקדונות לפי דרישה
75	223	75	223	פיקדונות לזמן קצוב
417	1,051	417	1,051	קיבולים
בנקים מרכזיים				
1,001	1,060	1,001	1,060	פיקדונות לפי דרישה
4,478	2,304	4,478	2,304	פיקדונות לזמן קצוב
מחוץ לישראל				
בנקים מסחריים				
-	-	-	-	פיקדונות לזמן קצוב
10	6	10	6	קיבולים
10,838	10,368	10,837	10,367	סך-כל פיקדונות מבנקים

במיליוני ש"ח

ביאור 20 אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים

א. הרכב הסעיף:

הבנק		המאוחד			
		31 בדצמבר			
2024	2025	2024	2025		
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		שיעור	משך חיים
				תשואה	ממוצע (1)
				פנימי (2)	
אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים שאינם ניתנים להמרה במניות					
במטבע ישראלי					
4,346	15,054	4,346	15,054	5.06%	1.6
לא-צמוד					
9,018	10,300	9,018	10,300	2.66%	3.6
צמוד*					
אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים הניתנים להמרה במניות					
במטבע ישראלי					
3,340	7,382	3,340	7,382	2.74%	5.9
צמוד למדד					
במטבע-חוץ					
3,486	3,160	3,486	3,160	7.28%	0.8
דולר ארצות-הברית					
20,190	35,896	20,190	35,896	3.34%	3.0
סך-כל אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים ** 3					
מזה: כתבי התחייבות נדחים					
-	-	-	-	-	-
הנכללים בהון רובד 1					
9,175	11,690	9,175	11,690	-	-
הנכללים בהון רובד 2					
119	115	119	115	-	-
אחרים שלא נכללים בהון					
9,294	11,805	9,294	11,805	2.95%	4.3
סך-כל כתבי התחייבות נדחים					

* מתוכם סך של 1,263 מיליוני ש"ח (31.12.24: 2,468 מיליוני ש"ח), כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים.

** בהתאם לתנאי ההנפקה, בתנאים מסוימים, אגרות-החוב ניתנות לפדיון מוקדם.

(1) משך חיים ממוצע, הינו, ממוצע תקופות התשלומים משוקללות בתזרים המהוון לפי שיעור התשואה הפנימי.

(2) שיעור תשואה פנימי, הינו, שיעור הריבית המנכה את זרם התשלומים הצפוי אל היתרה המאזנית הכלולה בדוח הכספי.

(3) מזה: סחיר כולל אגרות-חוב וכתבי התחייבויות נדחים הנסחרים ברצף המוסדי בסך של 34,209 מיליוני ש"ח (31.12.24: 20,180 מיליוני ש"ח), ואילו היתר אינם רשומים למסחר.

ביאור 20 אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים (המשך)

ב. פרטים נוספים בדבר כתבי התחייבות נדחים

הבנק הרחיב בתחילת חודש מרץ 2025 שתי סדרות כתבי התחייבויות נדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדי קרן (COCO) – סדרה יב' וסדרה יג' לפירעון בשנים 2037 ו-2049 בהתאמה, כפוף לזכות הבנק לפירעון מוקדם בשנים 2032 ו-2044, בהתאמה. סך התמורה שגויסה בהנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור הינה כ-1.16 מיליארד ש"ח. ביום 3 באפריל 2025 פרע הבנק בפירעון מוקדם, לאחר קבלת אישור בנק ישראל, את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ט') בסכום של כ-1.2 מיליארד ש"ח.

ביום 22 במאי 2025 הבנק הרחיב שתי סדרות כתבי התחייבויות נדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדי קרן (COCO) – סדרה יב' וסדרה יג' לפירעון בשנים 2037 ו-2049 בהתאמה, כפוף לזכות הבנק לפירעון מוקדם בשנים 2032 ו-2044, בהתאמה. סך התמורה שגויסה בהנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור הינה כ-1.15 מיליארד ש"ח.

ביום 20 באוגוסט 2025 השלים הבנק הנפקה של שתי סדרות כתבי התחייבות נדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדי קרן (COCO) – סדרה יד' וסדרה טו' לפירעון בשנים 2036 ו-2042 בהתאמה, כפוף לזכות הבנק לפירעון מוקדם בשנים 2031 ו-2037, בהתאמה. סך התמורה שגויסה בהנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור הינה כ-1.64 מיליארד ש"ח.

ג. פרטים נוספים בדבר אגרות-חוב

ביום 6 במרץ 2025 השלים הבנק הנפקה בהיקף של כ-2.03 מיליארד ש"ח של ניירות-ערך מסחריים לתקופה של שנה. קרן ניירות-הערך המסחריים תעמוד לפירעון בתשלום אחד ביום 9 במרץ 2026.

בחודשים מרץ ויוני 2025 התקשר הבנק בעסקות אגרות-חוב צמודות (CLN-Credit Linked Note) בהיקף גיוס כולל של כ-1.75 מיליארד ש"ח.

ביום 16 ביוני 2025 השלים הבנק הנפקה בהיקף של כ-1.58 מיליארד ש"ח של סדרת אגרות-חוב 102, שאינן צמודות למדד, נושאות ריבית שנתית של 4.88%, ועומדות לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו בכל אחת מהשנים 2026 עד 2035. באותו מועד השלים הבנק הנפקה בהיקף של כ-1.47 מיליארד ש"ח של ניירות-ערך מסחריים (סדרה 2) לתקופה של שנה. קרן ניירות-הערך המסחריים תעמוד לפירעון בתשלום אחד ביום 17 ביוני 2026.

בחודש יולי 2025 בוצע פדיון מוקדם חלקי של אגרות-חוב צמודות אשראי (סדרה 1) בסך כ-85 מיליון ש"ח.

ביום 21 באוגוסט 2025 השלים הבנק הנפקה בהיקף של כ-3.42 מיליארד ש"ח של סדרת אגרות-חוב 204, צמודות למדד, נושאות ריבית שנתית של 2.61%, ועומדות לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו בכל אחת מהשנים 2026 עד 2035.

בחודש אוגוסט 2025 התקשר הבנק בעסקות אגרות-חוב צמודות (CLN-Credit Linked Note) בהיקף גיוס כולל של כ-1.4 מיליארד ש"ח. ביום 22 בדצמבר 2025 השלים הבנק הנפקה בהיקף של כ-4.12 מיליארד ש"ח של שתי סדרות אגרות-חוב. סדרת אגרות-חוב 102 בדרך של הרחבת סדרה, נושאות ריבית שנתית של 4.88%, ועומדות לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו בכל אחת מהשנים 2026 עד 2035, וסדרת אגרות-חוב 103 לפירעון בשנת 2035, כאשר למשקיע יכולת קריאה לכסף החל מ-183 ימים מיום ההנפקה וקבלתו לאחר 182 ימים מיום הקריאה.

ביום 14 בינואר 2026 השלים הבנק הנפקה פרטית לגופים מוסדיים של שתי סדרות אגרות-חוב דולריות בשוק הבינלאומי, בהיקף של כ-2 מיליארד דולר. הסדרה הראשונה, נושאת ריבית שנתית של כ-4.72%, ועומדת לפירעון בתשלום אחד בחודש יולי 2029, והסדרה השנייה, נושאת ריבית שנתית של כ-5.25%, ועומדת לפירעון בתשלום אחד בחודש ינואר 2033.

במיליוני ש"ח

ביאור 21 התחייבויות אחרות

הרכב הסעיף:

המאוחד		הבנק		
ליום 31 בדצמבר				
2024	2025	2024	2025	
46	46	106	165	עתודה למסים נדחים, נטו ¹
3,100	1,941	3,104	2,022	מסים שוטפים - עודף עתודה שוטפת למס-הכנסה על מקדמות ששולמו
418	415	418	415	הכנסות מראש
1,073	1,278	1,085	1,288	עובדים בגין שכר עבודה
4,770	4,651	4,773	4,654	עתודה לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה ²
708	765	791	863	הוצאות לשלם
3,979	4,261	3,979	4,261	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,088	1,189	1,088	1,189	הפרשה להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי חוץ-מאזני
11	7	11	7	התחייבויות בגין פעילות בשוק המעוף ³
564	553	564	553	התחייבות בגין חכירה תפעולית
1,342	2,262	1,415	2,293	זכאים אחרים ויתרות זכות
17,099	17,368	17,334	17,710	סך-כל ההתחייבויות האחרות

(1) ראה גם ביאור 7.ד. לעיל.

(2) ראה גם ביאור 22 בדוחות הכספיים לשנת 2025.

(3) מוצג בשווי הגון.

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

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

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

מאוחד ובנק

2025						
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			מסחרי	
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור		
7,936	33	7,903	1,343	675	5,885	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה
1,299	23	1,276	516	85	675	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(1,367)	-	(1,367)	(660)	-	(707)	מחיקות חשבונאיות
972	-	972	431	-	541	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(395)	-	(395)	(229)	-	(166)	מחיקות חשבונאיות, נטו
8,840	56	8,784	1,630	760	6,394	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף שנה ¹
1,189	4	1,185	53	93	1,039	(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים
2024						
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			מסחרי	
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור		
7,989	44	7,945	1,112	628	6,205	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה
693	(11)	704	519	47	138	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(1,623)	-	(1,623)	(679)	-	(944)	מחיקות חשבונאיות
877	-	877	391	-	486	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(746)	-	(746)	(288)	-	(458)	מחיקות חשבונאיות, נטו
7,936	33	7,903	1,343	675	5,885	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף שנה ¹
1,088	5	1,083	44	77	962	(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים
2023						
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			מסחרי	
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור		
6,516	50	6,466	928	519	5,019	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה
1,879	(6)	1,885	379	117	1,389	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(1,111)	-	(1,111)	(550)	(27)	(534)	מחיקות חשבונאיות
730	-	730	355	19	356	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(381)	-	(381)	(195)	(8)	(178)	מחיקות חשבונאיות, נטו
(25)	-	(25)	-	-	(25)	אחר*
7,989	44	7,945	1,112	628	6,205	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף שנה ¹
956	5	951	32	35	884	(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

* יתרות הנכסים, נטו בגין חברה בת שנמכרה.

במיליוני ₪

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

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

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

31 בדצמבר 2025					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי*
יתרת חוב רשומה של חובות:					
416,577	127,800	288,777	-	-	288,777
שנבדקו על בסיס פרטני					
221,703	-	221,703	39,696	149,559	32,448
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
638,280	127,800	510,480	39,696	149,559	321,225
סך-הכל חובות					
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,413	52	4,361	-	-	4,361
שנבדקו על בסיס פרטני					
3,238	-	3,238	1,577	667	994
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
7,651	52	7,599	1,577	667	5,355
סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי					

31 בדצמבר 2024					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב**	אשראי לציבור			
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי*
יתרת חוב רשומה של חובות:					
356,875	112,527	244,348	-	-	244,348
שנבדקו על בסיס פרטני					
205,955	-	205,955	35,600	139,979	30,376
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
562,830	112,527	450,303	35,600	139,979	274,724
סך-הכל חובות					
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,106	28	4,078	-	-	4,078
שנבדקו על בסיס פרטני					
2,742	-	2,742	1,299	598	845
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
6,848	28	6,820	1,299	598	4,923
סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי					

* יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיור בסך של כ- 113 מיליון ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה (ליום 31.12.24: 160 מיליון ש"ח).

** סווג מחדש.

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

אשראי לציבור

3. איכות אשראי ופיגורים

מאוחד ובנק

31 בדצמבר 2025					
תקינים*	בעייתיים ¹		סך-הכל	חובות צוברים - מידע נוסף	
	צוברים	לא צוברים		בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 30 ימים או יותר ועד 89 ימים ²
פעילות לווים בישראל					
ציבור - מסחרי					
67,208	985	76	68,269	6	23
בינוי ונדל"ן - בינוי					
37,571	706	81	38,358	5	5
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן					
64,361	6	2	64,369	-	1
שירותים פיננסיים					
108,614	1,874	629	111,117	40	87
מסחרי - אחר					
277,754	3,571	788	282,113	51	116
סך-הכל מסחרי					
147,652	3	1,021	148,676	-	1,113
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור ³					
39,006	349	274	39,629	70	166
אנשים פרטיים - אחר					
464,412	3,923	2,083	470,418	121	1,395
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל					

פעילות לווים בחו"ל

ציבור - מסחרי					
14,657	456	52	15,165	-	-
בינוי ונדל"ן					
22,928	718	301	23,947	97	-
מסחרי אחר					
37,585	1,174	353	39,112	97	-
סך-הכל מסחרי					
938	-	12	950	-	23
אנשים פרטיים					
38,523	1,174	365	40,062	97	23
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל					
502,935	5,097	2,448	510,480	218	1,418
סך-הכל ציבור					

* חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2025 (מסחרי בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח, הלוואות לדיור בסך של כ- 0 מיליוני ש"ח, אנשים פרטיים אחר בסך של כ- 0 מיליוני ש"ח).

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

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

(2) חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך של כ- 102 מיליוני ש"ח (ליום 31.12.2024: 93 מיליוני ש"ח) סווגו כחובות בעייתיים.

(3) כולל יתרת הלוואות לדיור שהוסדרה במסגרת הסדר עם הלווה בסך של כ- 50 מיליוני ש"ח (ליום 31.12.2024: 55 מיליוני ש"ח).

במיליוני ₪

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

מאוחד ובנק (המשך)

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

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

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

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

(2) חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך של כ-102 מיליוני ש"ח (ליום 31.12.2024: 93 מיליוני ש"ח) סווגו כחובות בעייתיים.

(3) כולל יתרת הלוואות לדיור שהוסדרה במסגרת הסדר עם הלווה בסך של כ-50 מיליוני ש"ח (ליום 31.12.2024: 55 מיליוני ש"ח).

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

4. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי

מאוחד ובנק

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	31 בדצמבר 2025					
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת					
		קודם	2021	2022	2023	2024	2025
פעילות לווים בישראל							
ציבור - מסחרי							
106,627	51,252	2,271	4,247	2,078	4,171	7,390	35,218
בינוי ונדל"ן - סך-הכל							
104,020	50,299	2,231	4,216	1,980	3,977	7,142	34,175
אשראי בדירוג ביצוע							
759	146	10	24	85	76	176	242
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי							
1,691	745	10	2	7	95	46	786
אשראי בעייתי צובר							
157	62	20	5	6	23	26	15
אשראי שאינו צובר							
135	44	14	19	10	22	17	9
מחיקות חשבונאיות ברוטו							
מסחרי - אחר - סך-הכל							
175,486	52,012	7,136	5,773	5,361	9,526	19,773	75,905
אשראי בדירוג ביצוע							
169,673	50,351	6,652	5,589	4,894	8,843	18,918	74,426
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי							
3,302	785	49	80	201	347	657	1,183
אשראי בעייתי צובר							
1,880	780	380	55	79	244	137	205
אשראי שאינו צובר							
631	96	55	49	187	92	61	91
מחיקות חשבונאיות ברוטו							
479	136	36	34	61	83	83	46
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור - סך-הכל							
148,676	-	51,568	21,018	17,804	11,674	19,633	26,979
LTV עד 60%**							
90,928	-	33,892	12,800	10,719	6,839	11,502	15,176
LTV מעל 60% ועד 75%**							
55,304	-	16,433	7,907	6,828	4,628	7,954	11,554
LTV מעל 75%**							
2,444	-	1,243	311	257	207	177	249
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע							
146,216	-	50,350	20,706	17,472	11,433	19,429	26,826
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע							
326	-	172	42	25	25	23	39
בפיגור 30-89 יום							
1,113	-	476	145	159	118	121	94
אשראי שאינו צובר							
1,021	-	570	125	148	98	60	20
מחיקות חשבונאיות ברוטו							
-	-	-	-	-	-	-	-
אנשים פרטיים - אחר - סך-הכל							
39,629	2,670	601	814	1,825	3,881	7,756	22,082
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע							
35,030	2,042	439	649	1,498	3,185	6,618	20,599
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע							
4,089	565	135	133	270	599	1,014	1,373
בפיגור 30-89 יום							
166	43	3	5	10	25	40	40
בפיגור של 90 יום או יותר							
70	18	2	1	4	12	18	15
אשראי שאינו צובר							
274	2	22	26	43	60	66	55
מחיקות חשבונאיות ברוטו							
660	102	38	44	86	171	176	43
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל							
470,418	105,934	61,576	31,852	27,068	29,252	54,552	160,184

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

** היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על-ידי הבנק בעת העמדת המסגרת.

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

מאוחד ובנק (המשך)

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	31 בדצמבר 2025							
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת							
		קודם	2021	2022	2023	2024	2025		
									פעילות לווים בחו"ל
40,062	2,124	878	1,046	3,521	5,741	8,648	18,104	17	סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
38,523	2,123	835	1,002	3,083	5,150	8,331	17,999	17	אשראי לא בעייתי
1,174	1	8	44	354	454	304	9	9	אשראי בעייתי צובר
365	-	35	-	84	137	13	96	96	אשראי שאינו צובר
93	3	-	-	88	-	2	-	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו
510,480	108,058	62,454	32,898	30,589	34,993	63,200	178,288		סך-הכל אשראי לציבור

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

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

מאוחד ובנק (המשך)

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

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

** היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על-ידי הבנק בעת העמדת המסגרת.

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

מאוחד ובנק (המשך)

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

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

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

5. מידע נוסף על חובות לא צוברים

מאוחד ובנק

31 בדצמבר 2025					
הכנסות ריבית שנרשמו	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך-הכל יתרת חובות לא צוברים	יתרת חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה
פעילות לווים בישראל					
ציבור - מסחרי					
2	681	76	18	25	58
בינוי ונדל"ן - בינוי					
1	667	81	60	4	21
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן					
-	124	2	-	1	2
שירותים פיננסיים					
9	3,596	629	50	203	579
מסחרי - אחר					
12	5,068	788	128	233	660
סך-הכל מסחרי					
-	1,135	1,021	-	87	1,021
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
13	1,050	274	-	166	274
אנשים פרטיים - אחר					
25	7,253	2,083	128	486	1,955
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל					
פעילות לווים בחו"ל					
4	714	365	125	139	240
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל					
29	7,967	2,448	253	625	2,195
סך-הכל*					
נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי המזומנים					
נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של הביטחון					
נמדד על בסיס קבוצתי					

(1) יתרת חוב רשומה.
 (2) סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים. אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 205 מיליוני ש"ח בשנת 2025. מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשנת 2025 הינה 2,463 מיליון ש"ח.

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

3. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

מאוחד ובנק (המשך)

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

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

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

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

מאוחד ובנק (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
סוג השינוי ¹			סך-הכל		
הארכת תקופה וויתור על ריבית	דחיית תשלומים וויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	% מיתרת האשראי הרלוונטי	יתרת חוב רשומה
46	-	741	8	0.28	795
12	-	78	7	0.07	97
109	-	78	34	0.56	221
167	-	897	49	0.24	1,113
-	101	-	-	0.25	101
167	101	897	49	0.24	1,214
פעילות לווים בישראל					
מסחרי					
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
אנשים פרטיים - אחר					
סה"כ אשראי לציבור - פעילות בישראל					
סה"כ אשראי לציבור - פעילות בחו"ל					
סה"כ אשראי לציבור ישראל וחו"ל					

(1) במהלך שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בוצע ויתור על קרן בסך של כ-233 מיליון ש"ח, בגין חובות שבוצעה בגינם מחיקה חשבונאית. ראה מידע נוסף בטבלה השפעות כספיות להלן.

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
סוג השינוי ¹			סך-הכל		
הארכת תקופה וויתור על ריבית	דחיית תשלומים וויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	% מיתרת האשראי הרלוונטי	יתרת חוב רשומה
49	-	132	10	0.08	191
3	-	50	6	0.04	59
107	-	71	19	0.55	197
159	-	253	35	0.11	447
-	-	180	-	0.47	180
159	-	433	35	0.14	627
פעילות לווים בישראל					
מסחרי					
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
אנשים פרטיים - אחר					
סה"כ אשראי לציבור - פעילות בישראל					
סה"כ אשראי לציבור - פעילות בחו"ל					
סה"כ אשראי לציבור ישראל וחו"ל					

(1) במהלך שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בוצע ויתור על קרן בסך של כ-244 מיליון ש"ח, בגין חובות שבוצעה בגינם מחיקה חשבונאית. ראה מידע נוסף בטבלה השפעות כספיות להלן.

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

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

מאוחד ובנק (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים			
בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
סוג השינוי			
דחיית תשלומים ממוצעת (בחודשים)	ממוצע הארכת תקופה (בחודשים)	ממוצע ויתור על ריבית (%)	ממוצע ויתור על קרן
-	13	2.11	80
-	52	1.14	1
-	40	3.23	152
-	21	2.76	233
9	-	-	-
9	21	2.76	233
פעילות לווים בישראל			
מסחרי			
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור			
אנשים פרטיים - אחר			
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל			
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל			
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל			

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים			
בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סוג השינוי			
דחיית תשלומים ממוצעת (בחודשים)	ממוצע הארכת תקופה (בחודשים)	ממוצע ויתור על ריבית (%)	ממוצע ויתור על קרן
-	35	2.22	95
-	40	1.75	2
-	41	3.06	147
-	38	2.74	244
36	12	-	-
36	30	2.74	244
פעילות לווים בישראל			
מסחרי			
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור			
אנשים פרטיים - אחר			
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל			
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל			
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל			

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

7. מידע נוסף לגבי אשראי לא צובר ויתרות בפיגור

מאוחד ובנק

ליום 31 בדצמבר 2025									
סך-הכל	7 סך-הכל	5 בפיגור מעל 7 שנים	3 בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	180 ימים עד שנה	90 עד 180 יום	אינו בפיגור או בפיגור של עד 89 יום	
1,141	5	4	126	312	75	46	573	מסחרי	
1,032	26	10	33	184	301	442	36	הלוואות לדיור	
275	-	-	-	-	-	4	271	אנשים פרטיים - אחר	
2,448	31	14	159	496	376	492	880	סך-הכל	

ליום 31 בדצמבר 2024									
סך-הכל	7 סך-הכל	5 בפיגור מעל 7 שנים	3 בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	180 ימים עד שנה	90 עד 180 יום	אינו בפיגור או בפיגור של עד 89 יום	
1,593	36	-	35	413	224	106	779	מסחרי	
844	28	8	27	160	202	377	42	הלוואות לדיור	
241	-	-	-	-	-	3	238	אנשים פרטיים - אחר	
2,678	64	8	62	573	426	486	1,059	סך-הכל	

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

8. מידע נוסף על הלוואות לדיור - אנשים פרטיים

יתרות לסוף שנה לפי שיעור המימון, (LTV) * סוג ההחזר וסוג הריבית

מאוחד ובנק

ליום 31 בדצמבר 2025					
סיכון אשראי	יתרת הלוואות לדיור - אנשים פרטיים			סך-הכל	
	חופ-מאזני	מזה: ריבית	מזה: בולט ובלון		
	משתנה				
	7,569	54,517	4,630	90,845	עד 60%
	5,303	36,297	1,524	57,831	מעל 60%
	-	550	100	883	שיעבוד משני או ללא שיעבוד
	12,872	91,364	6,254	149,559	סך-הכל

ליום 31 בדצמבר 2024					
סיכון אשראי	יתרת הלוואות לדיור - אנשים פרטיים			סך-הכל	
	חופ-מאזני	מזה: ריבית	מזה: בולט ובלון		
	משתנה				
	6,605	51,769	3,206	85,431	עד 60%
	4,324	34,098	1,278	54,154	מעל 60%
	-	219	80	394	שיעבוד משני או ללא שיעבוד
	10,929	86,086	4,564	139,979	סך-הכל

* היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על ידי הבנק בעת העמדת המסגרת.

מכירה, רכישה של אשראי לציבור במהלך השנה

9. מכירה ורכישה של אשראי לציבור

מאוחד ובנק

סיכון אשראי לציבור שנמכר									
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
יתרה לסוף שנה של האשראי שנמכר, אשר הבנק נותן עבורו שירות	סך-הכל רווח (הפסד) בגין אשראי שנמכר	מזה: אשראי בעייתי	סיכון אשראי חוץ-מאזני* שנמכר השנה	אשראי לציבור שנמכר השנה	יתרה לסוף שנה של האשראי שנמכר, אשר הבנק נותן עבורו שירות	סך-הכל רווח (הפסד) בגין אשראי שנמכר	מזה: אשראי בעייתי	סיכון אשראי חוץ-מאזני* שנמכר השנה	אשראי לציבור שנמכר השנה
2,553	-	-	-	231	2,202	-	-	-	-
168	-	-	-	-	139	-	-	-	-
2,721	-	-	-	231	2,341	-	-	-	-

סיכון אשראי לציבור שנרכש									
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
אשראי לציבור שנרכש השנה	אשראי חוץ-מאזני* שנרכש השנה ¹	סיכון אשראי לציבור שנרכש השנה	מזה: אשראי בעייתי	אשראי חוץ-מאזני* שנרכש השנה	אשראי לציבור שנרכש השנה	אשראי חוץ-מאזני* שנרכש השנה	מזה: אשראי בעייתי	סיכון אשראי לציבור שנרכש השנה	אשראי חוץ-מאזני* שנרכש השנה
3	55	16,002	5	40	21,713	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	55	16,002	5	40	21,713	-	-	-	-

(1) כולל ברובו עסקאות ניכיון לטווח קצר.

* סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלת חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ג. מכירה, רכישה של אשראי לציבור במהלך השנה (המשך)

10. סינדיקציות והשתתפות בסינדיקציות של הלוואות

מאוחד ובנק

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025					
עסקות סינדיקציה שהבנק יזם*			עסקות סינדיקציה שזיזמו אחרים		
חלקו של הבנק		חלקם של אחרים		חלקו של הבנק	
אשראי לציבור	סיכון אשראי חוץ-מאזני**	אשראי לציבור	סיכון אשראי חוץ-מאזני**	אשראי לציבור	סיכון אשראי חוץ-מאזני**
20,103	15,353	28,975	16,391	9,217	4,183
-	-	-	-	-	-
20,103	15,353	28,975	16,391	9,217	4,183

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024					
עסקות סינדיקציה שהבנק יזם*			עסקות סינדיקציה שזיזמו אחרים		
חלקו של הבנק		חלקם של אחרים		חלקו של הבנק	
אשראי לציבור	סיכון אשראי חוץ-מאזני**	אשראי לציבור	סיכון אשראי חוץ-מאזני**	אשראי לציבור	סיכון אשראי חוץ-מאזני**
16,877	12,896	27,358	14,848	10,401	4,309
-	-	-	-	-	-
16,877	12,896	27,358	14,848	10,401	4,309

* לרבות אם הבנק נותן שירות מהותי בעסקת הסינדיקציה, כולל עסקאות שמנוהלות כסינדיקציה אשר טופלו בעבר כמכירת אשראי.
 ** סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלת חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

יתרות אשראי לציבור⁽¹⁾ וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽¹⁾⁽²⁾ לפי גודל האשראי של לווה מאוחד ובנק

31 בדצמבר 2025			
סיכון אשראי חוץ-מאזני ^{3 2}	אשראי* ²	מספר לווים ¹	
			אשראי ללווה באלפי ש"ח
977	1,405	400,044	עד 10
2,289	1,062	261,372	מ-10 עד 20
4,499	2,495	247,042	מ-20 עד 40
7,000	5,651	222,914	מ-40 עד 80
7,403	10,611	163,635	מ-80 עד 150
6,936	20,525	130,038	מ-150 עד 300
5,253	31,408	85,132	מ-300 עד 600
7,515	68,632	87,497	מ-600 עד 1,200
6,872	50,926	38,583	מ-1,200 עד 2,000
5,332	28,976	13,093	מ-2,000 עד 4,000
3,507	12,744	2,995	מ-4,000 עד 8,000
5,043	14,460	1,551	מ-8,000 עד 20,000
7,165	16,179	829	מ-20,000 עד 40,000
40,597	82,686	1,398	מ-40,000 עד 200,000
24,482	47,975	257	מ-200,000 עד 400,000
27,923	35,816	117	מ-400,000 עד 800,000
20,992	30,579	52	מ-800,000 עד 1,200,000
12,870	14,638	20	מ-1,200,000 עד 1,600,000
8,864	12,482	12	מ-1,600,000 עד 2,000,000
8,451	18,085	11	מ-2,000,000 עד 3,200,000
7,700	8,810	4	מעל-3,200,000
221,670	516,145	1,656,596	סך-הכל

* חובות, אגרות-חוב של הציבור, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים בסך של 503,012 ; 7,646 ; 3,034 ו-2,453 מיליוני ש"ח בהתאמה.

(1) מספר הלווים מחושב לפי אשראי וסיכון אשראי חוץ-מאזני גם יחד, בהתבסס על היתרה הרשומה.

(2) אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני מוצגים לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי, ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

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

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

**ד. יתרות אשראי לציבור⁽¹⁾ וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽¹⁾⁽²⁾ לפי גודל האשראי של לווה (המשך)
מאוחד ובנק (המשך)**

31 בדצמבר 2024			
סיכון אשראי חוץ-מאזני ^{3 2}	אשראי* ²	מספר לווים ¹	
			אשראי ללווה באלפי ש"ח
945	558	409,375	עד 10
2,310	1,046	272,163	מ-10 עד 20
4,404	2,521	244,333	מ-20 עד 40
6,650	5,829	219,716	מ-40 עד 80
6,948	10,829	161,536	מ-80 עד 150
6,252	19,367	121,703	מ-150 עד 300
4,776	29,590	79,329	מ-300 עד 600
7,238	66,906	85,399	מ-600 עד 1,200
6,152	45,775	34,819	מ-1,200 עד 2,000
4,342	24,617	11,071	מ-2,000 עד 4,000
3,131	11,611	2,713	מ-4,000 עד 8,000
4,893	13,149	1,440	מ-8,000 עד 20,000
7,368	15,532	821	מ-20,000 עד 40,000
41,861	80,621	1,361	מ-40,000 עד 200,000
20,680	41,386	225	מ-200,000 עד 400,000
22,170	29,502	94	מ-400,000 עד 800,000
17,699	22,544	41	מ-800,000 עד 1,200,000
10,958	13,572	18	מ-1,200,000 עד 1,600,000
9,977	8,335	10	מ-1,600,000 עד 2,000,000
9,104	13,123	9	מ-2,000,000 עד 3,200,000
8,324	1,846	2	מעל-3,200,000
206,182	458,259	1,646,178	סך-הכל

* חובות, אגרות-חוב של הציבור, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים בסך של 446,874 ; 9,369 ; 367 ו-1,649 מיליוני ש"ח בהתאמה.

- (1) מספר הלווים מחושב לפי אשראי וסיכון אשראי חוץ-מאזני גם יחד, בהתבסס על היתרה הרשומה.
- (2) אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי, ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

**מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים
מאוחד ובנק**

2024	2025	2024	2025	
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי		יתרות החוזים*		
				עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי:
77	86	9,235	9,395	(א) ערבויות להבטחת אשראי
45	23	134,889	134,624	(ב) ערבויות לרוכשי דירות
256	247	38,722	41,018	(ג) ערבויות והתחייבויות אחרות**
19	9	46,872	52,781	(ד) התחייבויות להוצאת ערבויות
583	690	169,280	179,004	(ה) התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ושעדיין לא ניתן***
62	76	27,878	29,855	(ו) מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו
34	46	20,183	22,346	(ז) מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
12	12	1,665	1,945	(ח) אשראי תעודות
1,088	1,189	248,724	270,968	סך-הכל

* יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לסוף התקופה, לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.

** כולל התחייבויות הבנק בגין חלקו בקרן סיכונים של מסלקת המעו"ף בסך 96 מיליוני ש"ח (ליום 31.12.2024: 47 מיליוני ש"ח).

*** כולל התחייבויות למתן אשראי שניתנו ללקוחות במסגרת "אישור עקרוני ושמירת שיעור הריבית" להוראות ניהול בנקאי תקין 451, נהלים למתן הלוואות לדיור.

(1) כולל סיכון אשראי חוץ-מאזני בגינו נרכש ביטוח מחברות ביטוח זרות.

במיליוני ש"ח

ביאור 29 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ערביות

מאוחד ובנק

הבנק מספק מגוון רחב של ערביות ושיפויים עבור לקוחותיו על מנת לאפשר להם להשלים מגוון רחב של עסקאות. הסכום המקסימלי של התשלומים העתידיים הפוטנציאליים נקבע בהתאם לסכום הנקוב של הערבויות, מבלי לקחת בחשבון החזרים אפשריים או בטוחות מוחזקות או משועבדות. במידת הצורך הבנק נוהג לקבל ביטחונות או התחייבויות מסוגים שונים כגון פיקדונות, ני"ע, נדל"ן, התחייבויות לעמידה בהתחייבויות לעמידה ביחסים פיננסיים וכדומה. מרבית הערבויות בבנק מדורגות בדירוג ביצוע האשראי.

ליום 31 בדצמבר 2025						
יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם						
סך-הכל	ללא תאריך פקיעה	פקיעה מעל 5 שנים	פקיעה מעל 3 ועד 5 שנים	פקיעה בין שנה ועד 3 שנים	פקיעה בעוד שנה או פחות	
9,395	-	504	477	1,711	6,703	ערבויות להבטחת אשראי
34,624	28,345	-	-	126	6,153	ערבויות לרוכשי דירות
41,018	12,861	4,952	3,116	6,085	14,004	ערבויות והתחייבויות אחרות
52,781	-	66	2,748	18,386	31,581	התחייבויות להוצאת ערבויות
137,818	41,206	5,522	6,341	26,308	58,441	סך-הכל

ליום 31 בדצמבר 2024						
יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם						
סך-הכל	ללא תאריך פקיעה	פקיעה מעל 5 שנים	פקיעה מעל 3 ועד 5 שנים	פקיעה בין שנה ועד 3 שנים	פקיעה בעוד שנה או פחות	
9,235	-	635	302	1,815	6,483	ערבויות להבטחת אשראי
34,889	30,253	-	-	37	4,599	ערבויות לרוכשי דירות
38,722	12,097	5,359	2,720	5,879	12,667	ערבויות והתחייבויות אחרות
46,872	-	99	959	15,895	29,919	התחייבויות להוצאת ערבויות
129,718	42,350	6,093	3,981	23,626	53,668	סך-הכל

מיליוני ש"ח

ביאור 25 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. התקשרות חוץ-מאזנית בגין פעילות לפי מידת הגבייה⁽¹⁾ לסוף השנה מאוחד

31 בדצמבר	
2024	2025
במיליוני ש"ח	
יתרת האשראי מפקדונות לפי מידת גבייה ²	
7	9
859	830
-	-
866	839
מטבע ישראלי לא-צמוד	
מטבע ישראלי צמוד מדד	
מטבע-חוץ	
סך-הכל	

(1) אשראים ופקדונות מפקדונות שהחזרתם למפקיד מותנית בגביית האשראים (או הפקדונות), עם מרווח או עם עמלת גבייה (במקום מרווח).
 (2) הלוואות עומדות ופקדונות ממשלה שניתנו בגינם בסך 276 מיליון ש"ח, (2024: 300 מיליון ש"ח), לא נכללו בטבלה זו.

תזרימים בגין עמלת גבייה ומירווחי ריבית בגין הפעילות במידת גבייה⁽¹⁾

31 בדצמבר		31 בדצמבר 2025					
2024							
סך-הכל	סך-הכל	מעל 20 שנים	מעל 10 עד 20 שנים	מעל 5 עד 10 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	עד שנה
במגזר הצמוד למדד²							
16	15	1	4	4	2	2	2
12	11	-	2	2	2	3	2
10	10	-	1	2	2	3	2

מידע על העמדת הלוואות במהלך השנה בבנקים למשכנתאות:

31 בדצמבר	
2024	2025
79	77
29	29
הלוואות מפיקדונות לפי מידת הגבייה	
הלוואות עומדות	

(1) אשראים ופיקדונות מפקדונות שהחזרתם למפקיד מותנית בגביית האשראים (או הפקדונות), עם מרווח או עם עמלת גבייה (במקום מרווח).
 (2) כולל מגזר מטבע-חוץ.
 (3) ההיוון בוצע לפי שיעור 1.97% (2024: לפי שיעור 2.09%).

ב. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות מאוחד

31 בדצמבר	
2024	2025
בלתי מבוקר	
1,303	1,184
845	600
1. התחייבות לרכישת ניירות-ערך	
2. הקמה של בניינים וציוד ורכישתם	

בנק

31 בדצמבר	
2024	2025
-	-
1. התחייבות לרכישת ניירות-ערך	

חברת מידע פיננסי

ליום 31 בדצמבר 2025

845	600	2. הקמה של בניינים וציוד ורכישתם
-----	-----	----------------------------------

ביאור 26 שיעבודים והגבלות אחרות

מיליוני ש"ח

מאוחד ובנק

31.12.2024	31.12.2025	
במיליוני ש"ח		
י. המקורות של ניירות-ערך שהתקבלו ואשר הבנק רשאי למכור או לשעבד, לפי שווי הוגן, לפני השפעת הקיזוזים:		
2,227	7,419	ניירות-ערך שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
יא. השימושים בניירות-ערך שהתקבלו כבטחון וניירות-הערך של הבנק, לפי שווי הוגן, לפני השפעת הקיזוזים:		
18,201	17,413	ניירות-ערך שנמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר

במיליוני ש"ח

ביאור 27 פעילות במכשירים נגזרים – היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון

**א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים
מאוחד ובנק**

31 בדצמבר 2025			
סך-הכל	נגזרים	נגזרים	
			חוזי ריבית
30,957	28,732	2,225	חוזי Forward-I Futures
5,056	5,056	-	אופציות שנכתבו
5,756	5,251	505	אופציות שנקנו
1,454,392	1,393,886	60,506	Swaps ¹
1,496,161	1,432,925	63,236	סך-הכל ²
28,395	-	28,395	מזה: נגזרים מגדרים
			חוזי מטבע-חוץ
655,533	636,676	18,857	חוזי Forward-I Futures
24,265	24,265	-	אופציות שנכתבו
24,640	23,876	764	אופציות שנקנו
58,073	58,073	-	Swaps
762,511	742,890	19,621	סך-הכל ³
-	-	-	מזה: נגזרים מגדרים
			חוזים בגין מניית
41,224	41,224	-	חוזי Forward-I Futures
41,074	41,065	9	אופציות שנכתבו
41,074	41,065	9	אופציות שנקנו ⁴
391,718	391,712	6	Swaps
515,090	515,066	24	סך-הכל
			חוזי סחורות ואחרים
2,193	2,193	-	חוזי Forward-I Futures
168	168	-	אופציות שנכתבו
168	168	-	אופציות שנקנו
2,529	2,529	-	סך-הכל
2,776,291	2,693,410	82,881	סך-הכל סכום נקוב

(1) מזה: swaps בהם הבנק משלם שיעור ריבית קבוע בסך 727,085 מיליוני ש"ח.

(2) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 35,630 מיליוני ש"ח.

(3) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 25,629 מיליוני ש"ח.

(4) מזה: נסחרים בבורסה בסך 41,065 מיליוני ש"ח.

במיליוני ש"ח

ביאור 27 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים (המשך)

מאוחד ובנק

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

(1) מזה: swaps בהם הבנק משלם שיעור ריבית קבוע בסך 441,863 מיליוני ש"ח.

(2) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 30,509 מיליוני ש"ח.

(3) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 21,019 מיליוני ש"ח.

(4) מזה: נסחרים בבורסה בסך 34,705 מיליוני ש"ח.

מיליוני ש"ח

ביאור 27 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

מאוחד ובנק

31 בדצמבר 2025						
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו			
סך - הכל	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך - הכל	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	
8,309	7,813	496	8,674	8,115	559	חוזי ריבית
147	-	147	238	-	238	מזה: נגזרים מגדרים
13,109	13,016	93	11,266	11,190	76	חוזי מטבע-חופ
4,947	4,946	1	5,101	5,100	1	חוזים בגין מניות
31	31	-	30	30	-	חוזי סחורות ואחרים
26,396	25,806	590	25,071	24,435	636	סך-הכל נכסים (התחייבויות) בגין נגזרים ברוטו ¹
-	-	-	-	-	-	סכומים שקוזזו במאזן
26,396	25,806	590	25,071	24,435	636	יתרה מאזנית
						מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבות נטו או הסדרים דומים
1,729	1,587	142	1,292	1,182	110	

(1) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 22 מיליוני ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 1 מיליוני ש"ח.

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

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

במיליוני ש"ח

ביאור 27 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ג. גידור חשבונאי

1. ההשפעה של גידור חשבונאי

מאוחד ובנק

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן	
(85)	407
86	(420)
	פריטים מגודרים
	נגזרים מגדרים

2. פריטים מגודרים בגידור שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024		יתרה ליום 31 בדצמבר 2025		
הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים	הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים	
14,815	(683)	10,665	(139)	ניירות-ערך
3,486	(214)	3,160	(76)	כתבי התחייבות נדחים
16,575	31	14,840	30	פיקדונות הציבור

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

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ¹	
37	16
1,087	(4,533)
65	91
2	7
1,191	(4,419)
	חוזי ריבית
	חוזי מטבע-חוץ
	חוזים בגין מניות
	חוזי סחורות ואחרים
	סך-הכל

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

מיליוני ש"ח

ביאור 27 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ד. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה

מאוחד ובנק

31 בדצמבר 2025						
סך-הכל	אחרים	גופים מוסדיים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים/ ברוקרים	בנקים	בורסות
25,071	3,465	4,440	233	2,389	14,042	502
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ²						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
(16,258)	(1,577)	(2,587)	-	(1,049)	(11,045)	-
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
(6,232)	(241)	(1,520)	(218)	(1,208)	(2,864)	(181)
הפחתת סיכון אשראי בגין בטחון במזומן שהתקבל						
2,581	1,647	333	15	132	133	321
סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
27,537	3,489	14,347	65	1,763	7,370	503
סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ¹						
30,118	5,136	14,680	80	1,895	7,503	824
סך-הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
26,396	3,447	9,966	-	1,086	11,341	556
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ²						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
(16,258)	(1,577)	(2,587)	-	(1,049)	(11,045)	-
מכשירים פיננסיים						
(6,109)	(168)	(5,675)	-	-	(266)	-
בטחון במזומן ששוועד						
4,029	1,702	1,704	-	37	30	556
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						

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

(1) סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי), כפי שחושב לצורך מגבלות על חבות של לווה.
 (2) מתוך זה, שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך של 22 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים משובצים בסך של 1 מיליוני ש"ח (31.12.24). שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 42 מיליוני ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 6 מיליוני ש"ח).

חברת מידע פיננסי

ליום 31 בדצמבר 2025

מיליוני ש"ח

ביאור 27 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ה. פירוט מועדי פירעון (סכומי ערך נקוב)

מאוחד ובנק

31 בדצמבר 2025					
סך-הכל	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד 5 שנים	עד 3 חודשים	
					חוזי ריבית
35,630	6,141	12,006	13,574	3,909	שקל - מדד
1,460,531	207,348	452,773	366,804	433,606	אחר
762,511	9,129	68,423	199,678	485,281	חוזי מטבע-חוץ
515,090	-	11,332	200,458	303,300	חוזים בגין מניות
2,529	-	37	33	2,459	חוזי סחורות ואחרים
2,776,291	222,618	544,571	780,547	1,228,555	סך-הכל
31 בדצמבר 2024					
1,996,142	124,170	429,969	574,916	867,087	סך-הכל

ביאור 27 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון (המשך)

1. מכשירים פיננסיים נגזרים - בקרת סיכונים

- (1) הבנק מבצע עסקות במכשירים פיננסיים נגזרים, כחלק מניהול הסיכונים הפיננסיים (חשיפות בסיס, ריבית וזילות) וכן כשירות ללקוחותיו. הבנק מייעד מעת לעת חלק מהמכשירים הנגזרים כמכשירים מגדרים בגידורי שווי הוגן או גידורי תזרים מזומנים.
- (2) סוגי העסקות העיקריים בהן הבנק פועל הינן:
- עסקות אקדמה (Forward)
 - חוזה בין שני צדדים, לרכישה ולמכירה של כמות מוגדרת של סחורות, מטבעות, ריביות או מכשירים פיננסיים אחרים (להלן: נכסי בסיס), שיבוצע בתאריך עתידי ובמחיר מוגדר מראש.
 - חוזים עתידיים (Futures)
 - חוזים עתידיים סחירים בבורסות, לרכישה או למכירה של כמות יחידות סטנדרטיות של נכסי בסיס, שיבוצעו בתאריך עתידי, ובמחיר מוגדר מראש.
 - עסקות החלפה (Swap)
 - חוזה להחליף במועד העסקה כמות מוגדרת של נכסי בסיס, עם התחייבות הדדית להחליף חזרה בתאריך עתידי את הפריטים שהוחלפו.
 - אופציות (Options)
 - חוזה המקנה, תמורת תשלום פרמיה, את הזכות לרכוש (Call) או למכור (Put) נכסי בסיס במחיר, בכמות ובזמן נקובים מראש.
 - עסקות למסירה מיידית (Spot)
- עסקת חליפין בין שני מטבעות על-פי שער מוסכם מראש, לביצוע תוך יומיים.
- (3) הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים כרוכה במספר סיכונים, כמפורט להלן:
- סיכון אשראי - סכום ההפסד המירבי לבנק אם הצד הנגדי לא יעמוד בתנאי החוזה.
- סיכון שוק - הסיכון הנוצר בשל התנודות בשווי המכשיר הפיננסי הנגזר, כתוצאה משינוי מחירי השוק, כגון: שערי חליפין, שיעורי ריבית, וכדומה.
- סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שלא ניתן יהיה לסגור חשיפה במהירות על-ידי סילוקה במזומן או על-ידי יצירת חשיפה הפוכה.
- סיכון תפעולי - הסיכון הנובע מתפעול שגוי של העסקות ממועד קשירתן ועד לסיום ההתחשבות בגינן, הן בשל טעויות אנוש והן כתוצאה מכשל מיכוני בתפעול.
- סיכונים השוק וסיכונים הנזילות הנובעים מן הפעילות מנוהלים ונמדדים באופן שוטף במערכות מיכון ייעודיות הידועות בשווקים הבינלאומיים לתחומים אלה, כגון Devon, Summit ו-Algorithmics וכן במערכות מיכון אשר פותחו על-ידי הבנק.
- סיכון האשראי הנובע מן העסקות במכשירים פיננסיים נגזרים ביחס לצד הנגדי לעסקות נמדד, בדרך כלל, על-ידי הפעלת מקדמים שמרניים על הסכומים הנומינליים של העסקות, וכן בגישת התרחישים.
- הנושאים התפעוליים הנובעים מהפעילות נבדקים ומבוקרים באופן שוטף על-ידי יחידה ייעודית.
- השימוש במכשירים נגזרים כחלק מניהול הפעילות השוטפת של הבנק (לא למסחר) מכוון להשגת יעדים ועמידה במגבלות כפי שאושרו על-ידי הדירקטוריון (חשיפות בסיס, ריבית וזילות).
- הבנק פועל במתכונת של מתן שירות מקיף ללקוחותיו להגנה ולהשקעה במכשירים פיננסיים נגזרים באמצעות חדרי העסקות. הפעילות במכשירים פיננסיים בתחומי המסחר מיועדת לתת מענה לצרכי הלקוחות, תוך לקיחת סיכון מוגבל ומבוקר בהתאם להרשאות. ההרשאות לפעילות והסיכון נמדדים, לפי העניין, במונחים של רגישות לגורמי סיכון (כגון ווגא), של הפסד תיאורטי בתרחישים לרבות תרחיש קיצוני, במונחי VAR ובמונחים של סכומים נומינליים.
- במקרים מסויימים מכתוב הנוהל גם הגבלת ההפסד באמצעות הוראת STOP LOSS.

במיליוני ש"ח

ביאור 30 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

מאוחד

סך - הכל	פריטים לא-כספיים*	ליום 31 בדצמבר 2025					
		מטבע-חוץ ¹			מטבע ישראלי		
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד	
נכסים							
71,892	1,981	308	349	8,143	-	61,111	מזומנים ופיקדונות בבנקים
144,245	6,971	574	3,771	43,678	7,389	81,862	ניירות-ערך
7,419	-	-	-	6,460	-	959	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
502,881	2,574	5,391	9,752	54,055	58,777	372,332	אשראי לציבור, נטו ²
2,481	-	-	1,483	110	-	888	אשראי לממשלות
989	989	-	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
4,192	4,192	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
25,049	3,965	500	788	3,512	645	15,639	נכסים בגין מכשירים נגזרים
7,517	1,861	2	8	179	22	5,445	נכסים אחרים
766,665	22,533	6,775	16,151	116,137	66,833	538,236	סך-כל הנכסים
התחייבויות							
592,676	4,556	3,762	13,244	124,519	14,158	343,437	פיקדונות הציבור
10,367	-	955	100	3,722	-	5,590	פיקדונות מבנקים
1,531	-	-	2	885	-	644	פיקדונות הממשלה
17,413	-	-	-	17,413	-	-	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
35,896	-	-	-	3,160	17,682	15,054	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
26,395	3,966	528	905	3,350	444	17,202	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
17,710	1,169	159	41	547	5,368	10,426	התחייבויות אחרות
701,988	9,691	5,404	14,292	153,596	37,652	481,353	סך-כל ההתחייבויות
64,677	12,842	1,371	1,859	(37,459)	29,181	56,883	עודף נכסים (התחייבויות)
							השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:
-	(977)	(1,545)	(1,797)	36,170	(720)	(31,131)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	233	(45)	(303)	-	115	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
-	-	(150)	(46)	(756)	-	952	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
64,677	11,865	(91)	(29)	(2,348)	28,461	26,819	סך-הכל כללי
-	-	(30)	43	53	-	(66)	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	-	481	79	(1,959)	-	1,399	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

* לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי וכן פריטים לא כספיים החשופים לשינויים בשערי מטבע-חוץ.

(1) כולל צמודי מטבע-חוץ.

(2) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

(3) במגזר הלא צמוד נכללו פיקדונות ברירה המשלמים ריבית שקלית שלא תפחת ממדד המחירים לצרכן ואשר מהם סך של כ-0.2 מיליארד ש"ח עשויים להיות

משולמים במסלול המדדי בהתאם לשיעור המדד שנצבר וציפיות האינפלציה.

ביאור 30 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

מאוחד (המשך)

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2024							
סך - הכל	פריטים לא-כספיים*	מטבע-חוץ ¹			מטבע ישראלי		
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד	
נכסים							
117,053	417	497	318	8,751	-	107,070	מזומנים ופיקדונות בבנקים
121,838	4,867	1,057	3,275	40,715	2,125	69,799	ניירות-ערך
							ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
2,227	-	-	-	1,571	-	656	אשראי לציבור, נטו ²
443,483	3,095	4,735	5,590	48,622	63,754	317,687	אשראי לממשלות
1,870	-	-	1,554	186	-	130	השקעות בחברות כלולות
1,460	1,460	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
3,883	3,883	-	-	-	-	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
22,149	3,119	435	123	8,251	869	9,352	נכסים אחרים
6,881	1,218	1	26	187	47	5,402	סך-כל הנכסים
720,844	18,059	6,725	10,886	108,283	66,795	510,096	
התחייבויות							
574,285	3,518	3,722	13,488	124,829	11,710	341,018	פיקדונות הציבור
10,837	-	312	70	3,188	-	7,267	פיקדונות מבנקים
932	-	-	7	313	-	612	פיקדונות הממשלה
							ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
18,201	-	-	-	18,201	-	-	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
20,190	-	-	-	3,486	12,358	4,346	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
20,915	3,087	424	91	6,184	1,138	9,991	התחייבויות אחרות
17,334	422	225	28	574	4,236	11,849	סך-כל ההתחייבויות
662,694	7,027	4,683	13,684	156,775	29,442	451,083	
58,150	11,032	2,042	(2,798)	(48,492)	37,353	59,013	עודף נכסים (התחייבויות) השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:
-	(31)	(2,336)	2,414	45,947	(4,673)	(41,321)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	170	479	662	-	(1,311)	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
-	-	(160)	(241)	226	-	175	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
58,150	11,001	(284)	(146)	(1,657)	32,680	16,556	סך-הכל כללי
-	-	32	501	800	-	(1,333)	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	-	325	(781)	(132)	-	588	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

* לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי וכן פריטים לא כספיים החשופים לשינויים בשערי מטבע-חוץ.
(1) כולל צמודי מטבע-חוץ.

(2) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

(3) במגזר הלא צמוד נכללו פיקדונות ברירה המשלמים ריבית שקלית שלא תפחת ממדד המחירים לצרכן ואשר מהם סך של כ-1.2 מיליארד ש"ח עשויים להיות משולמים במסלול המדדי בהתאם לשיעור המדד שנצבר וציפיות האינפלציה.

ביאור 30 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

במיליוני ש"ח

בנק

סך-הכל	פריטים לא- כספיים*	ליום 31 בדצמבר 2025					לא-צמוד	צמוד למדד	מטבע ישראלי
		מטבע-חוץ ¹			דולר	מטבע ישראלי			
		אחר	אירו	אחר					
נכסים									
71,766	1,981	291	348	8,219	-	60,927	-	-	מזומנים ופיקדונות בבנקים
136,857	2,678	412	3,767	43,678	7,389	78,933	-	-	ניירות-ערך
7,419	-	-	-	6,460	-	959	-	-	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
502,881	2,574	5,391	9,752	54,055	58,777	372,332	-	-	אשראי לציבור, נטו ²
2,481	-	-	1,483	110	-	888	-	-	אשראי לממשלות
11,257	7,749	-	-	-	-	3,508	-	-	השקעות בחברות מוחזקות
4,042	4,042	-	-	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
25,049	3,965	500	788	3,512	645	15,639	-	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
7,356	1,757	2	10	173	22	5,392	-	-	נכסים אחרים
769,108	24,746	6,596	16,148	116,207	66,833	538,578	-	-	סך-כל הנכסים
התחייבויות									
595,349	4,556	3,763	13,246	125,053	14,158	434,573	-	-	פיקדונות הציבור
10,479	-	1,065	101	3,722	-	5,591	-	-	פיקדונות מבנקים
1,531	-	-	2	885	-	644	-	-	פיקדונות הממשלה
17,413	-	-	-	17,413	-	-	-	-	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
35,896	-	-	-	3,160	17,682	15,054	-	-	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
26,395	3,966	528	905	3,350	444	17,202	-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
17,368	1,143	117	41	497	5,205	10,365	-	-	התחייבויות אחרות
704,431	9,665	5,473	14,295	154,080	37,489	483,429	-	-	סך-כל ההתחייבויות
64,677	15,081	1,123	1,853	(37,873)	29,344	55,149	-	-	עודף נכסים (התחייבויות)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:
-	(977)	(1,545)	(1,797)	36,170	(720)	(31,131)	-	-	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	233	(45)	(303)	-	115	-	-	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
-	-	(150)	(46)	(756)	-	952	-	-	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
64,677	14,104	(339)	(35)	(2,762)	28,624	25,085	-	-	סך-הכל כללי
-	-	(30)	43	53	-	(66)	-	-	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	-	481	79	(1,959)	-	1,399	-	-	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

* לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי וכן פריטים לא כספיים החשופים לשינויים בשערי מטבע-חוץ.

(1) כולל צמודי מטבע-חוץ.

(2) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

(3) במגזר הלא צמוד נכללו פיקדונות ברירה המשלמים ריבית שקלית שלא תפחת ממדד המחירים לצרכן ואשר מהם סך של כ-0.2 מיליארד ש"ח עשויים להיות משולמים במסלול המדדי בהתאם לשיעור המדד שנצבר וציפיות האינפלציה.

במיליוני ש"ח

ביאור 30 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)
בנק (המשך)

		ליום 31 בדצמבר 2024						
סך-הכל	פריטים לא- כספיים*	מטבע-חוץ ¹			מטבע ישראלי		צמוד למדד	לא-צמוד
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד		
נכסים								
116,955	417	495	311	8,845	-	106,887	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
116,318	1,426	969	3,271	40,545	2,125	67,982	ניירות-ערך	
							ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	
2,227	-	-	-	1,571	-	656	אשראי לציבור, נטו ²	
443,483	3,095	4,735	5,590	48,622	63,754	317,687	אשראי לממשלות	
1,870	-	-	1,554	186	-	130	השקעות בחברות כלולות	
10,478	7,270	-	-	-	-	3,208	בניינים וציוד	
3,726	3,726	-	-	-	-	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים	
22,150	3,119	435	123	8,251	869	9,353	נכסים אחרים	
6,626	1,093	-	26	178	20	5,309	סך-כל הנכסים	
723,833	20,146	6,634	10,875	108,198	66,768	511,212		
התחייבויות								
577,382	3,518	3,729	13,489	125,353	11,710	419,583 ³	פיקדונות הציבור	
10,964	-	415	72	3,209	-	7,268	פיקדונות מבנקים	
932	-	-	7	313	-	612	פיקדונות הממשלה	
							ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	
18,201	-	-	-	18,201	-	-	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים	
20,190	-	-	-	3,486	12,358	4,346	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	
20,915	3,087	424	91	6,184	1,138	9,991	התחייבויות אחרות	
17,099	412	173	24	538	4,186	11,766	סך-כל ההתחייבויות	
665,683	7,017	4,741	13,683	157,284	29,392	453,566		
58,150	13,129	1,893	(2,808)	(49,086)	37,376	57,646	עודף נכסים (התחייבויות)	
-	-	-	-	-	-	-	השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:	
-	(31)	(2,336)	2,414	45,947	(4,673)	(41,321)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	
-	-	170	479	662	-	(1,311)	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)	
-	-	(160)	(241)	226	-	175	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)	
58,150	13,098	(433)	(156)	(2,251)	32,703	15,189	סך-הכל כללי	
-	-	32	501	800	-	(1,333)	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	
-	-	325	(781)	(132)	-	588	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	

* לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי וכן פריטים לא כספיים החשופים לשינויים בשערי מטבע-חוץ.
 (1) כולל צמודי מטבע-חוץ.
 (2) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

(3) במגזר הלא צמוד נכללו פיקדונות ברירה המשלמים ריבית שקלית שלא תפחת ממדד המחירים לצרכן ואשר מהם סך של כ-1.2 מיליארד ש"ח עשויים להיות משולמים במסלול המדדי בהתאם לשיעור המדד שנצבר וציפיות האינפלציה.

מיליוני ש"ח

ביאור 31 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי

מאוחד ובנק

ליום 31 בדצמבר 2025			
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי			
עם דרישה ועד יום	מעל יום עד שבוע	מעל שבוע עד חודש	מעל חודש ועד 3 חודשים
במיליוני ש"ח			
מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות³			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	57,971	2,610	4,510
אגרות-חוב ממשלתיות סחירות	37	14	2,080
אגרות-חוב סחירות אחרות	50	122	77
סך-הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות	58,058	2,746	6,667
נכסים כספיים אחרים			
אשראי לציבור ⁴	25,922	22,454	78,294
נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים	7,302	1,133	1,224
סך-הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים	91,282	26,333	86,185
התחייבויות כספיות			
פיקדונות הציבור ⁵	296,269	44,632	35,668
מזה: משקי בית ועסקים קטנים	179,135	11,913	24,606
פיקדונות מבנקים	7,837	-	163
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר	325	1,672	3,946
אגרות-חוב וכתבי התחייבויות נדחים	18	-	52
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים	8,211	-	957
סך-הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים	312,660	46,304	40,786
זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים			
השפעת מכשירים נגזרים	-	(10)	122
התחייבויות להעמיד אשראי	(13,515)	(1,895)	(9,971)
זכויות עובדים	-	-	-
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים	(13,515)	(1,905)	(9,849)
סך-הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)	(234,893)	(21,876)	35,550
מזה:			
סך-הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות במטבע-חוץ	4,106	133	2,229
סך-הכל נכסים כספיים אחרים במטבע-חוץ	18,388	6,050	6,870
סך-הכל התחייבויות כספיות במטבע-חוץ	78,117	8,883	15,938
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים במטבע-חוץ	(2,871)	1,413	10,079
סך-הכל תזרימים נטו במטבע-חוץ	(58,494)	(1,287)	3,240

הערות:

- (1) כפי שנכללה בביאור 30 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ-מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
- (2) שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.
- (3) השווי ההוגן של מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות אשר אינן משועבדות, עומד על 161,510 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 (192,379 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024).
- (4) תזרימי המזומנים העתידיים של הלוואות לציבור מוצגים בהתאם למועד הפירעון החוזי של ההלוואות. אשראי בחשבונות עו"ש או חח"ד, אשראי מסוג CALL ON ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון". ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלבנטיים.
- (5) תזרימי המזומנים העתידיים של הפיקדונות מוצגים לפי מועד המשיכה האפשרי המוקדם ביותר לפי החוזה. פיקדונות הניתנים לפי חוזה למשיכת מיידית מוצגים בעמודת "עם דרישה ועד יום".

מיליוני ש"ח

ביאור 31 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי (המשך)

מאוחד ובנק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025							
שיעור תשואה אפקטיבי ²	יתרה מאזנית ¹			תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי			
	סך-הכל	ללא מועד פירעון	סך-הכל תזרימי מזומנים	מעל 5 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה
ב-%	במיליוני ש"ח						
1.71%	69,911	-	69,989	4,445	87	117	199
4.12%	125,582	-	142,947	26,600	64,274	26,988	16,232
4.12%	11,692	-	14,214	3,781	4,889	3,076	1,035
3.31%	207,185	-	227,150	34,826	69,250	30,181	17,466
5.01%	500,307	36,629	571,450	192,353	57,031	101,822	63,120
-	15,556	2,680	13,054	1,267	580	1,057	353
4.41%	723,048	39,309	811,654	228,446	126,861	133,060	80,939
3.52%	588,120	-	594,983	6,041	7,905	16,956	110,072
3.26%	313,742	-	316,754	3,396	2,212	9,334	56,244
1.76%	10,367	-	10,492	270	27	1,704	173
4.45%	17,413	-	17,414	-	-	-	3,024
3.55%	35,896	-	40,052	10,974	5,003	10,266	11,450
-	13,363	78	13,362	1,033	381	418	1,689
3.45%	665,159	78	676,303	18,318	13,316	29,344	126,408
	(368)	-	301	270	213	334	(189)
	-	(1,106)	(269,862)	(24,048)	(20,318)	(60,336)	(103,142)
	(4,709)	-	(5,825)	(2,674)	(1,761)	(716)	(382)
	(5,077)	(1,106)	(275,386)	(26,452)	(21,866)	(60,718)	(103,713)
	52,812	38,125	(140,035)	183,676	91,679	42,998	(149,182)
4.06%	56,823	-	64,421	16,570	25,575	9,650	2,532
5.75%	77,385	6,209	75,873	1,808	6,200	18,659	13,576
3.85%	168,408	-	170,465	668	817	5,760	36,508
	31,148	(203)	2,229	(1,436)	(2,811)	(10,572)	19,012
	(3,052)	6,006	(27,942)	16,274	28,147	11,977	(1,388)

מיליוני ש"ח

ביאור 31 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי (המשך)

מאוחד ובנק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024			
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי			
עם דרישה ועד יום	מעל יום עד שבוע	מעל שבוע עד 3 חודשים	מעל חודש ועד 3 חודשים
במיליוני ש"ח			
מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות	58,960	53,004	6,724
נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים	22,880	13,207	28,047
פיקודונות הציבור	302,755	48,596	66,295
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים	7,510	5,384	6,163
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים*	(8,579)	(2,077)	(35,412)
סך-הכל תזרימים נטו	(237,004)	10,154	(73,099)
מזה: תזרימים נטו במטבע-חוץ*	(57,117)	1,892	(19,228)
מזה: תזרימים נטו במטבע-חוץ*			

* סווג מחדש.

- (1) כפי שנכללה בביאור 30 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ-מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
- (2) שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

מיליוני ש"ח

ביאור 31 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי (המשך)

מאוחד ובנק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024							
יתרה מאזנית ¹		תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי					
שיעור תשואה אפקטיבי ²	סך-הכל	ללא מועד פירעון	סך-הכל תזרימי מזומנים	מעל 5 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה
ב-%	במיליוני ש"ח						
3.97%	233,607	-	254,852	42,888	42,380	31,813	13,631
5.26%	450,148	33,006	518,229	181,473	56,446	95,172	64,140
3.86%	570,767	-	576,397	6,135	3,900	22,869	86,876
2.85%	62,299	214	65,477	13,096	3,396	8,221	10,979
	(3,583)	(652)	(252,846)	(21,501)	(13,963)	(61,576)	(101,625)
	47,106	32,140	(121,639)	183,629	77,567	34,319	(121,709)
	(2,537)	7,115	(29,674)	15,212	19,411	11,331	(3,788)

ביאור 32 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. לרוב המכשירים הפיננסיים בבנק לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי ההוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומנים עתידי המהווה בריבית נכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן של השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומנים העתידי וקביעת שיעור ריבית הניכיון היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן אינה בהכרח מהווה אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח. הערכת השווי ההוגן נערכה לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיהיו שונים באופן מהותי. בעיקר הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית וכן אינם כוללים את השפעת המס. יותר מכך, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן ייתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים הבנק עשוי להחזיק את המכשיר הפיננסי עד לפרעון. בשל כל אלו, יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בביאור זה כדי להצביע על שווי התאגיד הבנקאי כעסק חי.

השיטות וההנחות העיקריות לצורך אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים

פיקדונות בבנקים, אגרות חוב ומלוות שאינם נסחרים ואשראי לממשלה - שיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית שבהם הבנק ביצע עסקאות דומות במועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים - לפי שווי שוק בשוק העיקרי.

אשראי לציבור - השווי ההוגן של יתרת האשראי לציבור נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים. יתרת האשראי פולחה לקטגוריות הומוגניות, בכל קטגוריה חושב התזרים של התקבולים העתידיים (קרן וריבית) והוון בשיעור ריבית המשקף את רמת הסיכון הגלומה באשראי באותה קטגוריה.

בדרך כלל שיעור ריבית זה נקבע לפי שיעור ריבית לפיו נעשות בבנק עסקאות דומות במועד הדיווח. השווי ההוגן של חובות לא צוברים חושב תוך שימוש בשיעורי ריבית נכיון המשקפים את סיכון האשראי הגבוה הגלום בהם. בכל מקרה, שיעורי נכיון אלה לא פחתו משיעור הריבית הגבוה ביותר המשמש את הבנק בעסקאותיו במועד הדיווח. תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות לא צוברים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי. גידול של 1% בשיעורי ריבית הניכיון של חובות פגומים מקטין את שוויים ההוגן בסכום של 1 מיליוני ש"ח. בחישוב השווי ההוגן נכללו הנחות פירעון מוקדם בגין אשראי לדיוור בהתאם להערכת הבנק בהתבסס על בחינת הנתונים ההיסטוריים של פירעונות מוקדמים ביחס לפרמטרים המסבירים פירעונות אלו. השפעת הנחות אלו על השווי ההוגן הינה הקטנת השווי ההוגן ב-92 מיליוני ש"ח.

פיקדונות, אגרות חוב וכתבי התחייבות - חשבונות עובר ושב (עו"ש) - היתרה במאזן מהווה את האומדן של השווי ההוגן, כלומר, החישוב אינו כולל את מודל הפריסה של העו"ש כפי שמבוצע בחישוב שווי הוגן מותאם. יתר הפיקדונות מחושבים בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעור ריבית בו התאגיד מגייס פיקדונות דומים, או בהנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות דומים (אם מחיר מצוטט בשוק פעיל אינו זמין), על ידי הבנק, ביום הדיווח. לגבי אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים אשר נסחרים כנכס בשוק פעיל, השווי ההוגן מבוסס על מחירי שוק מצוטטים או על ציטוטי סוחרים עבור התחייבות זהה הנסחרת כנכס בשוק פעיל.

השאלות בין לקוחות - מוצגים כאשראי ופיקדונות ונמדדים לפי ערכם בבורסה של ניירות הערך המושאלים.

מכשירים פיננסיים נגזרים - מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי.

מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים המשמשים את הבנק בפעילותו השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי.

אומדן השווי ההוגן של נכסים בגין מכשירים נגזרים, משקף גם את סיכון האשראי של הצד הנגדי, ואומדן השווי ההוגן של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים משקף גם את סיכון האשראי של הבנק.

מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים בהם היתרה מייצגת סיכון אשראי - השווי ההוגן מוצג בהתאם ליתרה המאזנית של העמלות בעסקאות הנ"ל המהוות קירוב לשווי הוגן.

נכסים והתחייבויות אשר מדידת השווי ההוגן בגינם מתבססת על נתוני רמה 3 - פריטים ששוויים ההוגן נקבע על סמך מחיר אינדיקטיבי מגורם בלתי תלוי, מחיר אינדיקטיבי של צד נגדי לעסקה, מודלים להערכה אשר חלק מהנתונים המשמעותיים בהם אינם נצפים וכן פריטים ששוויים ההוגן נקבע על סמך מודלים פנימיים או לשכות שירות אשר חלק מהנתונים בהם אינם נצפים.

במיליוני ש"ח

ביאור 32 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

מאוחד ובנק

ליום 31 בדצמבר 2025				
סך-הכל	שווי הוגן ¹			יתרה במאזן
	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
נכסים פיננסיים				
71,877	5,596	60,749	5,532	71,892
144,062	4,278	21,860	117,924	144,245
7,418	-	7,418	-	7,419
500,354	480,763	-	19,591	502,881
2,481	2,481	-	-	2,481
25,049	6,965	16,309	1,775	25,049
1,618	885	-	733	1,618
752,859	500,968	106,336	145,555	755,585
התחייבויות פיננסיות				
593,060	297,276	268,535	27,249	592,676
10,360	10,360	-	-	10,367
1,532	1,532	-	-	1,531
17,293	-	17,293	-	17,413
35,811	3,901	-	31,910	35,896
26,395	12,731	11,883	1,781	26,395
7,957	7,224	-	733	7,957
692,408	333,024	297,711	61,673	692,235
מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים				
160	160	-	-	-

* עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי
* כולל מניות ואופציות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך של 3,662 מיליוני ש"ח. לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות-ערך ראה ביאור 12.

** מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 176,574 מיליון ש"ח ובסך של 249,186 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן מהווה קירוב לשווי הוגן. למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה סעיפים ב-1.
*** מזה נכלל בסעיף פיקדונות הציבור סך של (21) מיליון ש"ח בגין מכשירים נגזרים משובצים.
(1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

במיליוני ש"ח

ביאור 32 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)
א. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

מאוחד ובנק

ליום 31 בדצמבר 2024				
סך-הכל	שווי הוגן ¹			יתרה במאזן
	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
נכסים פיננסיים				
117,022	5,701	107,437	3,884	117,053
121,245	3,760	25,441	92,044	121,838
2,223	-	2,223	-	2,227
438,648	425,029	-	13,619	443,483
1,868	1,868	-	-	1,870
22,149	4,889	15,654	1,606	22,149
1,138	1,127	-	11	1,138
704,293	442,374	150,755	111,164	709,758
התחייבויות פיננסיות				
573,557	267,791	280,372	25,394	574,285
10,813	10,813	-	-	10,837
933	933	-	-	932
18,062	-	18,062	-	18,201
19,564	1,048	-	18,516	20,190
20,915	6,500	12,807	1,608	20,915
6,739	6,728	-	11	6,739
650,583	293,813	311,241	45,529	652,099
מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים				
153	153	-	-	-

* כולל מניות ואופציות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך של 3,261 מיליוני ש"ח. לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות-ערך ראה ביאור 12.

** מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 140,575 מיליוני ש"ח ובסך של 250,382 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן מהווה קירוב לשווי הוגן. למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה סעיפים ב-1.

*** מזה נכלל בסעיף פיקדונות הציבור סך של (36) מיליוני ש"ח בגין מכשירים נגזרים משובצים.

(1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.

רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.

רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

במיליוני ש"ח

ביאור 32 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה

מאוחד ובנק

ליום 31 בדצמבר 2025			
סך-הכל שווי הוגן	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-		
	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
נכסים			
אגרות-חוב זמינות למכירה			
66,579	-	9,693	56,886
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
20,678	-	945	19,733
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
213	-	213	-
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים בישראל			
9,668	-	9,548	120
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים			
1,212	-	1,212	-
אגרות-חוב של אחרים זרים			
98,350	-	21,611	76,739
סך-הכל אגרות חוב זמינות למכירה			
2,333	-	192	2,141
השקעות במניות שאינן למסחר			
ניירות-ערך למסחר			
17,947	-	57	17,890
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
4,775	-	-	4,775
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
976	-	-	976
מניות סחירות			
23,698	-	57	23,641
סך-הכל ניירות ערך למסחר			
נכסים בגין מכשירים נגזרים			
570	175	395	-
חוזי שקל-מדד			
8,085	767	7,318	-
חוזי ריבית אחרים			
11,263	5,048	6,054	161
חוזי מטבע-חוץ			
5,101	971	2,516	1,614
חוזי מניות			
30	4	26	-
חוזי סחורות ואחרים			
22	-	22	-
נכסים בגין נגזרים משובצים			
25,071	6,965	16,331	1,775
סך-הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים			
21,583	-	-	21,583
אשראי בגין השאלת ניירות-ערך			
7	-	-	7
נכסים בגין פעילות בשוק המעו"ף			
726	-	-	726
אחר ¹			
171,768	6,965	38,191	126,612
סך-כל הנכסים			
התחייבויות			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
439	165	274	-
חוזי שקל-מדד			
7,870	1,048	6,822	-
חוזי ריבית אחרים			
13,109	9,623	3,295	191
חוזי מטבע-חוץ			
4,946	1,891	1,465	1,590
חוזי מניות			
31	4	27	-
חוזי סחורות ואחרים			
1	1	-	-
התחייבויות בגין נגזרים משובצים			
26,396	12,732	11,883	1,781
סך-הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
18,990	-	-	18,990
פיקדונות בגין השאלות בין לקוחות			
7	-	-	7
התחייבויות בגין פעילות בשוק המעו"ף			
8,259	-	-	8,259
התחייבויות בגין השאלת ניירות-ערך			
3,901	3,901	-	-
אגרות-חוב CLN			
726	-	-	726
אחר ¹			
58,279	16,633	11,883	29,763
סך-כל ההתחייבויות			

(1) יתרות בגין פעילות חדרי העסקאות הנמדדות בשווי הוגן.

חברת מידע פיננסי

ליום 31 בדצמבר 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 32 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

מאוחד ובנק

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך-הכל שווי הוגן	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-		
	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
נכסים			
אגרות חוב זמינות למכירה			
49,459	-	8,609	40,850
18,399	-	1,558	16,841
246	-	246	-
13,059	-	12,889	170
1,802	-	1,786	16
82,965	-	25,088	57,877
1,606	-	140	1,466
ניירות-ערך למסחר			
14,971	-	99	14,872
790	-	-	790
114	-	114	-
15,875	-	213	15,662
נכסים בגין מכשירים נגזרים			
687	132	555	-
9,487	572	8,915	-
6,947	2,832	3,992	123
5,019	1,348	2,188	1,483
9	5	4	-
42	-	42	-
22,191	4,889	15,696	1,606
14,043	-	-	14,043
11	-	-	11
1	-	-	1
136,692	4,889	41,137	90,666
התחייבויות			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
764	228	536	-
8,538	631	7,907	-
6,691	4,399	2,163	129
4,914	1,237	2,198	1,479
8	5	3	-
6	2	4	-
20,921	6,502	12,811	1,608
12,121	-	-	12,121
11	-	-	11
13,387	-	114	13,273
1,039	1,039	-	-
1	-	-	1
47,480	7,541	12,925	27,014

במיליוני ש"ח

ביאור 32 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)
ד. שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3
מאוחד ובנק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025							
שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024	רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד ^{3 1}	רווחים (הפסדים) שנכללו בהון ²	רכישות / סילוקים	העברות אל רמה 3	העברות מתוך רמה 3	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2025	רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 בדצמבר 2025

נכסים נטו							
אגרות-חוב זמינות למכירה							
-	-	-	-	-	-	-	אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים
-	(1,039)	(172)	(3,128)	438	-	(3,901)	אגרות-חוב CLN
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו							
(96)	94	-	-	12	-	10	חוזי שקל-מדד ³¹
(59)	(225)	-	2	1	-	(281)	חוזי ריבית אחרים ^{3 1}
(1,567)	(5,602)	-	1,145	1,449	-	(4,575)	חוזי מטבע-חוץ ³
111	(9,812)	-	-	8,781	-	(920)	חוזי מניות ³
-	3	-	1	(4)	-	(9)	חוזי סחורות ואחרים ³
(2)	1	-	-	-	-	(1)	נגזרים משובצים
(2,652)	(15,713)	-	(1,980)	10,677	-	(9,668)	סך-הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024							
שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2023	רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד ^{3 1}	רווחים (הפסדים) שנכללו בהון ²	רכישות / סילוקים	העברות אל רמה 3	העברות מתוך רמה 3	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024	רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 בדצמבר 2024

נכסים נטו							
אגרות-חוב זמינות למכירה							
185	(7)	-	-	(178)	-	-	אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים
-	(18)	-	(1,021)	-	-	(1,039)	אגרות-חוב CLN
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו							
(190)	56	-	-	38	-	(96)	חוזי שקל-מדד ³⁴⁵
(107)	(41)	-	-	89	-	(59)	חוזי ריבית אחרים ^{3 1}
172	(2,364)	-	638	(13)	-	(1,567)	חוזי מטבע-חוץ ³
(1,802)	52	-	-	1,861	-	111	חוזי מניות ³
(4)	3	-	5	(4)	-	-	חוזי סחורות ואחרים ³⁶
-	(2)	-	-	-	-	(2)	נגזרים משובצים ³
(1,746)	(2,321)	-	(378)	1,793	-	(2,652)	סך-הכל

(1) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות ריבית.
 (2) רווחים (הפסדים) שנכללו בהון בסעיף התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינים למכירה לפי שווי הוגן.
 (3) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.

ה. מעברים אל ומוחץ לרמה 3

במהלך התקופה לא היו מעברים של פריטים הנמדדים לפי שווי הוגן ממדידה ברמה 3 למדידה ברמה 2, למעט העברות הנובעות מסיכון צד נגדי לעסקה. בהתאם למדיניות הבנק, ההעברות בין הרמות מוכרות כמתרחשות בסוף תקופת הדיווח.

ביאור 32 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)
1. מידע נוסף בדבר נתונים לא נצפים משמעותיים וטכניקות הערכה המשמשים במדידת שווי הוגן של פריטים שסווגו לרמה 3 מאוחד ובנק

ליום 31 בדצמבר 2025			
שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח (ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן יחסי)
במיליוני ש"ח			
1. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה			
נכסים נטו			
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים	-	ציטוט מצד נגדי לעסקה	
אגרות-חוב CLN	(3,901)	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל 0.14%-2.79% (1.30%)
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו			
חוזי שקל-מדד	10	מודל תמחור נגזרי מטבע וריבית	סיכון צד נגדי לעסקה 0.18%-2.02% (0.48%)
חוזי ריבית אחרים	(282)	מודל תמחור נגזרי ריבית	סיכון צד נגדי לעסקה 0.11%-2.02% (0.46%)
חוזי מטבע-חוץ	(4,575)	מודל תמחור אופציות	סיכון צד נגדי לעסקה 0.15%-4.02% (0.64%)
חוזי מניות	(920)	מודל תמחור נגזרי מניות	סיכון צד נגדי לעסקה 0.56%-2.02% (0.63%)
חוזי מניות	-	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
חוזי סחורות ואחרים	-	מודל תמחור נגזרי מטבע	סיכון צד נגדי לעסקה 0.46%-2.02% (0.71%)
נגזרים משובצים ¹	(1)	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
חוזי ריבית אחרים	1	מודל תמחור אופציות	סטיית תקן 7.00%-7.00% (7.00%)
2. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה			
השקעה במניות לא סחירות	502	הערכת שווי	
אשראי לא צובר שגבייתו מותנית		נכסים סחירים - שווי שוק בניכוי מקדם	
בביטחון	212	ביטחון מתאים	
		נכסים לא סחירים - היוון תזרימי	
		מזומנים בניכוי מקדם ביטחון מתאים	

ניתוח רגישות לגבי מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3:

(1) עלייה (ירידה) בשיעור הריבית להיוון תביא למדידת שווי הוגן נמוכה (גבוהה) משמעותית.

במיליוני ש"ח

ביאור 32 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

מאוחד ובנק

ליום 31 בדצמבר 2024			
שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח (מוצע משוקלל לפי שווי הוגן יחסי)
במיליוני ש"ח			
1. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה			
נכסים נטו			
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים	-	ציטוט מצד נגדי לעסקה	
אגרות-חוב CLN	(1,039)	היוון תזרימי מזומנים	0.81%-2.79% (1.19%)
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו			
חוזי שקל-מדד	(96)	מודל תמחור נגזרי מטבע וריבית	0.18%-1.82% (0.56%)
חוזי ריבית אחרים	(59)	מודל תמחור נגזרי ריבית	0.18%-2.20% (0.58%)
חוזי מטבע-חוץ	(1,567)	מודל תמחור אופציות	0.18%-3.62% (0.34%)
חוזי מניות	109	מודל תמחור נגזרי מניות	0.18%-1.59% (0.27%)
חוזי מניות	2	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
חוזי סחורות ואחרים	-	מודל תמחור נגזרי מטבע	0.18%-1.76% (0.40%)
נגזרים משובצים ¹	(2)	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
2. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה			
השקעה במניות לא סחירות	168	הערכת שווי	
אשראי לא צובר שגביתו מותנית		נכסים סחירים - שווי שוק בניכוי	
בביטחון	697	מקדם ביטחון מתאים	
		נכסים לא סחירים - היוון תזרימי	
		מזומנים בניכוי מקדם ביטחון	
		מתאים	

ניתוח רגישות לגבי מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3:

(1) עלייה (ירידה) בשיעור הריבית להיוון תביא למדידת שווי הוגן נמוכה (גבוהה) משמעותית.