

Q1 26

Photo by Bastien Nys on Unsplash

תמצית דוחות כספיים רבעוניים ליום 31 במרץ 2026

בנק הפועלים 
לא רק פועלים, **יוזמים.**

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

Q1
26

193 ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

195	5. ממשל תאגידי
196	6. פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגידי הבנקאי ואופן ניהולם
213	7. נספחים
219	מילון מונחים
221	אינדקס

3 דוח הדירקטוריון והנהלה

7	1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
13	2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
44	3. סקירת הסיכונים
76	4. מדיניות ואומדנים חשובנאיים קריטיים, בקורות ונהלים

79 הצהרות בקרה פנימית על הדיווח הכספי

83 תמצית דוחות כספיים

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



בנק הפועלים

דוח הדיסקטוריון והנהלה

44	3. סקירת הסיכונים	7	1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
44	3.1. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	7	1.1. יעדים ואסטרטגיה עסקית
45	3.2. סיכון אשראי	8	1.2. מידע כספי תמציתי
66	3.3. סיכון שוק	12	1.3. תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם
69	3.4. סיכון נזילות ומימון	12	1.4. מידע צופה פני עתיד
75	3.5. סיכון תפעולי	13	2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
75	3.6. סיכונים אחרים	13	2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
76	4. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים	13	2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברוח כולל אחר
76	4.1. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים	22	2.3. המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
77	4.2. בקורות ונהלים	30	2.4. תיאור עסקי קבוצת הבנק לפי מגזרי פעילות פיקוחיים
		40	2.5. תיאור עסקי קבוצת הבנק לפי מגזרי פעילות בהתאם לגישת הנהלה
		43	2.6. חברות עיקריות

רשימת הטבלאות

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

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

רשימת התרשימים

8	תרשים 1-1: נתונים ומדדים עיקריים ליום 31 במרץ 2026 ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026
15	תרשים 2-1: תשואות אגרות-חוב ממשלתי, מדד המחירים לצרכן, ריביות ושוק המניות
16	תרשים 2-2: סיכונים מובילים ומתפתחים
24	תרשים 2-3: רווח מימוני, נטו
31	תרשים 2-4: פילוח האשראי לפי מגזרים עיקריים ליום 31 במרץ 2026
33	תרשים 2-5: פילוח ניירות-ערך של הבנק
35	תרשים 2-6: התפתחות תמהיל פיקדונות הציבור
43	תרשים 2-7: התפלגות השקעות פועלים אקוויטי
67	תרשים 3-1: התפתחות רבעונית של רגישות השווי ההוגן נטו מתואם לשינויים מקבילים של 1% בשיעור הריבית



בישיבת הדיסקטוריון שהתקיימה ביום 13 במאי 2026, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של בנק הפועלים בע"מ והחברות המאוחדות שלו, ליום 31 במרץ 2026.

1.1. יעדים ואסטרטגיה עסקית

בסוף שנת 2022, אישרו הנהלת הבנק ודיסקטוריון הבנק תכנית אסטרטגית רב-שנתית - 'פועלים 2026', לשנים 2023 עד 2026, אשר מטרתה לחזק את מעמדו של בנק הפועלים כבנק מוביל בישראל. עקרונות התכנית תומכים בהמשך צמיחה, שימור עמדת המובילות של הבנק וקפיצת מדרגה בשירות ללקוחות. במחצית השנייה של שנת 2024, נבחנו והותאמו המיקודים האסטרטגיים של הבנק לשנים 2025-2028 ואושרו על-ידי הנהלת הבנק ודיסקטוריון הבנק.

המיקודים האסטרטגיים מגדירים את עמודי התווך האסטרטגיים לשנים הבאות ואת צירי השינוי הנדרשים בכדי להשיג צמיחה בת-קיימא ושיפור מתמשך ברווח, תוך מיקוד בעסקי הליבה של הבנק וניצול משאבים מיטבי ויעיל. המיקודים האסטרטגיים עוסקים בתחום המכירות, השירות וההגנות, הדיגיטל, הדאטה, היעילות התפעולית וכן תשתיות ופלטפורמות תומכות.

תכניות הבנק והיעדים הפיננסיים כפופים לשינויים שעשויים להידרש מעת לעת.

הבנק החל לקדם ביצוע תהליך הערכה אסטרטגית הכולל גם התייחסות למיקודים שהוגדרו, וגיבוש מסמך אסטרטגי כולל. במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2025 פרסם הבנק יעדים פיננסיים טרום התגבשות החקיקה בנוגע למס מיוחד על רווחי הבנקים, שהתבססו על הנחות שונות שפורטו שם, ובהן, בין היתר, ההנחה שהשפעת המס המיוחד על חמשת הבנקים הגדולים על תוצאות הבנק בשנים 2024 ו-2025 תהיה דומה גם בשנים 2026 ו-2027. ביום 30 במרץ 2026 אושרה בכנסת חקיקה לתשלום מיוחד בשנים 2026 ו-2027. בהתאם לתקרה שנקבעה, היקף התשלום המיוחד לחמשת הבנקים הגדולים יעמוד בשנת 2026 על סך של עד 3 מיליארד ש"ח ובשנת 2027 על סך של עד 125 מיליון ש"ח. לצד חקיקת התשלום המיוחד, הוסכם כי המערכת הבנקאית תפעל להקים ממקורותיה קרן בסך כולל של 175 מיליון ש"ח לטובת סיוע לעסקים קטנים בצפון. בהתאם להערכת הבנק, השפעת התשלום המיוחד בשנים 2026 ו-2027 צפויה להתבטא בתשלום מיוחד בסך של כ-950 מיליון ש"ח בשנת 2026 וכ-40 מיליון ש"ח בשנת 2027 ובהתאם להשפיע בהיקפים אלה על הרווח הנקי של הבנק בשנים אלו. לאור החקיקה האמורה ומבלי שעודכנו יתר הנחות שעל בסיסן נקבעו היעדים, יעד הרווח הנקי לשנת 2026 יקטן לטווח של 8.5-9.5 מיליארד ש"ח ויעד התשואה להון לשנת 2026 לטווח של 14%-13%, כאשר השפעת התשלום המיוחד על התשואה להון בשנת 2026 נאמדת בטווח של 1.4%-1.3%.

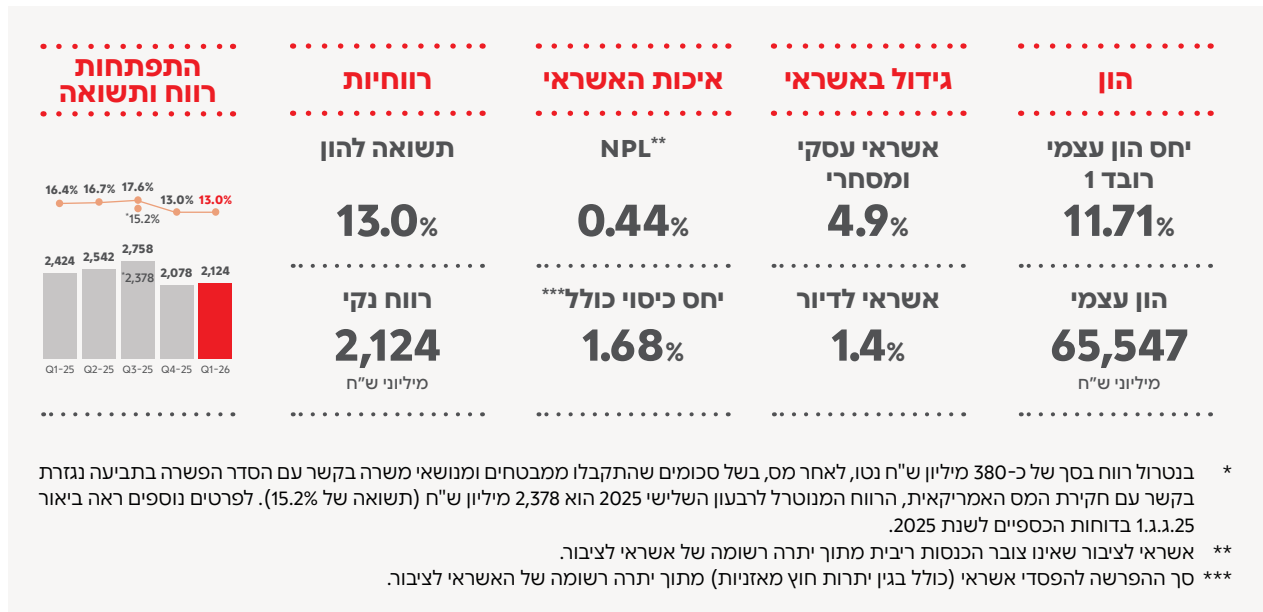
ביחס לשנת 2027 - יעד הרווח הנקי יגדל לטווח של 9.5-10.5 מיליארד ש"ח ויעד התשואה להון נותר בטווח של 15%-14%. האמור לעיל בעניין חקיקת התשלום המיוחד והערכת השפעתה על התוצאות העסקיות של הבנק ועל היעדים הפיננסיים, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, שעשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר בשל שינויים נוספים בחקיקה או באופן יישומה, או בשל דרישות תמיכה נוספות שיושגו על המערכת הבנקאית, ובהתייחס ליעדים הפיננסיים לרבות גם בשל שינויים בסביבה העסקית, במצב המאקרו כלכלי, המקומי, הגלובלי והגיאופוליטי, כפי שהונחו בעת פרסום היעדים או אי התממשות ההנחות שפורטו בדוחות הכספיים לשנת 2025. הבנק לא יהיה מחויב לעדכן בכל עת את המידע בנוגע ליעדים הפיננסיים.

למידע נוסף בדבר היעדים ואסטרטגיה עסקית של הבנק, ויעדי התכנית האסטרטגית לשנים 2026-2027, ראו פרק סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה בדוח הדיסקטוריון וההנהלה בדוחות הכספיים לשנת 2025.

למידע נוסף בדבר החקיקה לתשלום מס מיוחד ראה [ביאור 1](#) בתמצית הדוחות הכספיים.

1.2. מידע כספי תמציתי

תרשים 1-1: נתונים ומדדים עיקריים ליום 31 במרץ 2026 ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026



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

2025				2026	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח/באחוזים					
נתוני דוח רווח והפסד עיקריים - התפתחות רבעונית					
4,275	4,796	4,829	4,203	4,235	
325	497	311	385	156	
4,600	5,293	5,140	4,588	4,391	
262	302	347	388	35	
1,090	1,152	1,561	1,132	1,119	
1,989	2,113	2,052	2,250	2,018	
3,439	4,030	4,302	3,082	3,457	
2,424	2,542	2,758	2,078	2,124	
16.4%	16.7%	17.6%	13.0%	13.0%	
2,424	2,542	2,378	2,078	2,124	
16.4%	16.7%	15.2%	13.0%	13.0%	
2.65%	2.85%	2.79%	2.42%	2.44%	

- (1) ברבעון השלישי לשנת 2025 כלולות הכנסות בסך של כ-432 מיליון ש"ח בשל סכומים שהתקבלו ממבטחים ומנושאי משרה בקשר עם הסדר הפשרה בתביעה נגזרת בקשר עם חקירת המס האמריקאית. לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.1.ג.25 בדוחות הכספיים לשנת 2025](#).
- (2) ברבעון השלישי לשנת 2025 בנטרול רווח בסך של כ-380 מיליון ש"ח נטו, לאחר מס, בשל סכומים שהתקבלו ממבטחים ומנושאי משרה בקשר עם הסדר הפשרה בתביעה נגזרת בקשר עם חקירת המס האמריקאית, כאמור לעיל.
- (3) רווח מימוני מפעילות שוטפת (ראה [פרק התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר](#) להלן) מחולק בסך-הכל נכסים פיננסיים לאחר הפרשה להפסדי אשראי ובניכוי יתרות בגין כרטיסי אשראי שאינן נושאות ריבית.

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	31.03.2026	
31.12.2025	31.03.2025		
מדדי ביצוע עיקריים			
15.9%	16.4%	13.0%	תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון ⁽¹⁾
15.3%	16.4%	13.0%	תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון מנוטרלת ⁽¹⁾⁽²⁾
1.33%	1.38%	1.11%	תשואת הרווח הנקי לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
1.28%	1.38%	1.11%	תשואת הרווח הנקי המנוטרלת ⁽²⁾ לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
3.33%	3.24%	2.88%	יחס הכנסות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
3.28%	3.24%	2.88%	יחס הכנסות מנוטרלות ⁽²⁾ לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
2.46%	2.44%	2.21%	יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
0.60%	0.60%	0.58%	יחס עמלות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
34.2%	35.0%	36.6%	יחס יעילות - הוצאות תפעוליות לסך ההכנסות
34.8%	35.0%	36.6%	יחס יעילות מנוטרלת - הוצאות תפעוליות לסך ההכנסות ⁽⁵⁾
2.68%	2.65%	2.44%	מרווח מימוני מפעילות שוטפת ⁽¹⁾⁽⁴⁾
130%	128%	128%	יחס כיסוי נזילות (LCR) ⁽⁵⁾
116%	119%	113%	יחס מימון יציב נטו (NSFR) ⁽⁶⁾

ליום			
31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026	
11.98%	11.74%	11.71%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון ⁽⁷⁾
15.27%	14.65%	14.72%	יחס הון כולל לרכיבי סיכון ⁽⁷⁾
7.52%	7.46%	7.38%	יחס מינוף ⁽⁷⁾

- (1) מחושב על בסיס שנתי.
- (2) בשנת 2025, בנטרול רווח בסך של כ-380 מיליון ש"ח נטו, לאחר מס, בשל סכומים שהתקבלו ממבטחים ומנושאי משרה בקשר עם הסדר הפרשה בתביעה נגזרת בקשר עם חקירת המס האמריקאית. לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.ג.ג.25 בדוחות הכספיים לשנת 2025](#).
- (3) סך ההכנסות - הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית. בשנת 2025, בנטרול הכנסות בסך של כ-432 מיליון ש"ח בשל סכומים שהתקבלו ממבטחים ומנושאי משרה בקשר עם הסדר הפרשה בתביעה נגזרת בקשר עם חקירת המס האמריקאית, כאמור לעיל.
- (4) רווח מימוני מפעילות שוטפת (ראה [פרק התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר](#) להלן) מחולק בסך-הכל נכסים פיננסיים לאחר הפרשה להפסדי אשראי ובניכוי יתרות בגין כרטיסי אשראי שאינן נושאות ריבית.
- (5) על בסיס ממוצע יומי בשלושת החודשים שהסתיימו בתאריך הדיווח.
- (6) למידע נוסף, ראה [פרק סיכון נזילות ומימון](#) להלן.
- (7) למידע נוסף, ראה [פרק הון, הלימות הון ומינוף](#) להלן.

דוח הדייקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026	
מדדי איכות אשראי עיקריים			
1.72%	1.75%	1.68%	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי* מתוך האשראי לציבור
1.49%	1.52%	1.47%	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מתוך האשראי לציבור
0.52%	0.55%	0.48%	שיעור אשראי לציבור לא צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מתוך האשראי לציבור
0.08%	0.07%	(0.03%)	שיעור מחיקות חשבונאיות, נטו מתוך אשראי ממוצע לציבור
0.27%	0.23%	0.03%	שיעור ההוצאות להפסדי אשראי מתוך אשראי ממוצע לציבור**
במיליוני ש"ח			
נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד			
9,802	2,424	2,124	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
9,422	2,424	2,124	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק מנוטרל ⁽¹⁾
18,103	4,275	4,235	הכנסות ריבית, נטו
19,621	4,600	4,391	רווח מימוני, נטו ⁽²⁾
6,453	1,415	1,275	הכנסות שאינן מריבית
6,021	1,415	1,275	הכנסות שאינן מריבית מנוטרלות ⁽³⁾
4,431	1,059	1,115	מזה - עמלות
24,556	5,690	5,510	סך הכנסות
24,124	5,690	5,510	סך הכנסות מנוטרלות ⁽³⁾
1,299	262	35	הוצאות בגין הפסדי אשראי
8,404	1,989	2,018	הוצאות תפעוליות ואחרות
4,671	1,115	1,119	מזה - משכורות והוצאות נילוות
נתונים נוספים			
7.43	1.83	1.62	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של הבנק - בסיסי (בש"ח)
3.10	0.55	0.65	סך-הכל דיבידנד למניה (בש"ח) ⁽⁴⁾

* לרבות הפרשה בגין יתרות חוץ-מאזניות.

** כולל הוצאה בגין בנקים וממשלות.

(1) בשנת 2025, בנטרול רווח בסך של כ-380 מיליון ש"ח נטו, לאחר מס, בשל סכומים שהתקבלו ממבטחים ומנושאי משרה בקשר עם הסדר הפרשה בתביעה נגזרת בקשר עם חקירת המס האמריקאית. לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.ג.ג.25 בדוחות הכספיים לשנת 2025](#).

(2) רווח מימוני, נטו כולל הכנסות ריבית, נטו והכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית.

(3) בשנת 2025, בנטרול הכנסות בסך של כ-432 מיליון ש"ח בשל סכומים שהתקבלו ממבטחים ומנושאי משרה בקשר עם הסדר הפרשה בתביעה נגזרת בקשר עם חקירת המס האמריקאית, כאמור לעיל.

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

דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

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

ליום			
31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026	
במיליוני ש"ח			
			נתונים עיקריים מהמאזן
766,665	720,197	797,234	סך-הכל נכסים
71,892	90,552	81,501	מזה - מזומנים ופיקדונות בבנקים
144,245	133,277	145,315	ניירות-ערך
502,881	455,594	519,267	אשראי לציבור, נטו
7,159	7,699	6,943	סיכון אשראי בעייתי, נטו
2,448	2,405	2,344	אשראי לציבור שלא צובר הכנסות ריבית (NPL)
701,988	659,973	731,687	סך-הכל התחייבויות
592,676	565,886	602,807	מזה - פיקדונות הציבור
10,367	7,016	10,455	פיקדונות מבנקים
35,896	24,708	43,027	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
64,677	60,224	65,547	הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק
			נתונים נוספים
72.1	50.1	73.3	מחיר מניה לסוף תקופה (בש"ח)

1.3. תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם

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

למידע נוסף על הסיכונים ככלל ראה [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים, פרק השלכות המלחמה והמצב הביטחוני ופרק סקירת הסיכונים להלן והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 במרץ 2026](#).

1.4. מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות (אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך התשכ"ח-1968. תוצאות הבנק בפועל, עשויות להיות שונות מהותית מאלו שנכללו במסגרת המידע צופה פני עתיד, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במצב הגיאופוליטי, שינויים רגולטוריים, שינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי, וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק, ואשר עשויים להביא לאי התממשות ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הבנק. מידע צופה פני עתיד מאופיין בדרך כלל במילים או בביטויים כגון: "תחזית", "תכנית", "יעד", "אומדן סיכון", "תרחיש", "תרחיש קיצון", "הערכת סיכון", "קורלציה", "התפלגות", "אנו מאמינים", "צפוי", "חזוי", "מעריכים", "מתכוונים", "מתעדים", "עשוי להשתנות", "צריך", "יכול", "יהיה" וביטויים דומים להם. ביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, משום שהם מבוססים על הערכות ההנהלה לגבי אירועים עתידיים, אשר כוללים, בין היתר, שינויים בפרמטרים הבאים: מצב המשק, טעמי הציבור, שיעורי ריבית בארץ ובחו"ל, שיעורי אינפלציה, הוראות חקיקה ורגולציה חדשות בתחום הבנקאות ושוק ההון, החשיפה לסיכונים פיננסיים, איתנות פיננסית של לווים, התנהגות המתחרים, היבטים הקשורים בתדמית הבנק, המצב הביטחוני בישראל, התפתחויות טכנולוגיות ונושאי כוח אדם, ובתחומים אחרים אשר יש להם השפעה על פעילות הבנק ועל הסביבה בה הוא פועל, ואשר מטבע הדברים התממשותם אינה ודאית.

מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של הבנק בנוגע לאירועים עתידיים. נקודת מבט זו מבוססת על הערכות, ולכן נתונה לסיכונים, לחוסר ודאות, ואף לאפשרות שאירועים או התפתחויות, שנחזו כצפויים, לא יתממשו בכלל, או יתממשו באופן חלקי בלבד, ואף שההתפתחויות בפועל תהיינה הפוכות מאלו שנצפו.

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



2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

2.1.1. סקירה כלכלית ופיננסית

הפעילות הכלכלית במשק הישראלי

המערכה שפרצה בשלהי חודש פברואר 2026 קטעה מגמת צמיחה מהירה של המשק שהחלה במחצית השנייה של 2025. מתקפת טילים מאיראן שארכה כארבעים יום, אליה נוספה לחימה מול החיזבאללה בלבנון, הביאו לפגיעה כלכלית בפעילות הסדירה של המשק. בתקופה שחלפה מחודש אוקטובר 2023 המשק צבר ניסיון ויכולות להמשיך בשגרה כלכלית גם תחת איום טילים. רמת הפעילות הכלכלית בתקופת המלחמה ברבעון הראשון לשנת 2026 הייתה גבוהה ביחס למלחמת "עם כלביא" בשנת 2025, אם כי הפגיעה נמשכה זמן רב יותר. מערכת החינוך לא עבדה ברובה, דבר שהעמיס על הורים עובדים, וכן עשרות אלפי חיילי מילואים גויסו. מבחינה גיאוגרפית הפגיעה הייתה חמורה יותר ביישובי הצפון שנחשפו גם לירי רקטות מלבנון. הרכישות בכרטיסי האשראי הצביעו על ירידה חדה בצריכה הפרטית בתחילת המערכה והתאוששות בהמשך. ניסיון העבר מראה שהפגיעה בענפי השירותים היא בולטת יותר. שדה התעופה בן גוריון פעל תחת מגבלות, ורוב חברות התעופה הזרות השוהו את טיסותיהן לארץ. ישראל מנהלת מלחמה בעצימות משתנה מזה שנתיים וחצי. אף שהכלכלה המשיכה לצמוח בתקופה הזו, והשווקים היו יציבים, יתכנו השפעות ארוכות טווח שליליות על המשק ועל פריון העבודה. ביום 8 באפריל 2026 נכנסה לתקופה הפסקת אש עם איראן וביום 17 באפריל 2026 עם לבנון. הפסקת האש עם לבנון לא נשמרת במלואה והצפון עדיין נתון לירי רקטות. בשאר חלקי הארץ חזרה השגרה הכלכלית. המלחמה העצימה מול איראן לא הובילה לתגובה חריפה בשווקים הפיננסיים - פרמטי סיון המדינה נותרה יציבה רוב הזמן, השקל התחזק ושוקי המניות עלו. תגובה זו משקפת כנראה הערכות לשיפור במצבה הגיאופוליטי של ישראל עם סיום המלחמה.

בשוק הנדל"ן למגורים נמשכה ההאטה ברכישת דירות ואלו ירדו בחודשים ינואר-פברואר 2026 בכ-11% לעומת ממוצע הרבעון הרביעי לשנת 2025. מלאי הדירות הלא מכורות עלה לכ-86 אלף דירות. לפי סקר הלמ"ס מחירי הדירות ירדו בשנה האחרונה בשיעור של 1.7%.

התפתחויות בכלכלה העולמית

ברבעון הראשון לשנת 2026 נרשמו התפתחויות גיאופוליטיות משמעותיות, ובראשן העימות במזרח התיכון, אשר השפיע על שוקי האנרגיה, על הסחר הבינלאומי ועל תחזיות הצמיחה. מוסדות בינלאומיים הזהירו מפני החרפת ההשלכות המאקרו-כלכליות של הלחימה, וקרן המטבע הבינלאומית עדכנה בחודש אפריל 2026, את קצב הצמיחה העולמי בשנת 2026 כלפי מטה ל-3.1% (לעומת 3.3% בתחזית חודש ינואר 2026), בעוד שתחזיות האינפלציה עודכנו כלפי מעלה, בעיקר על רקע עליית מחירי האנרגיה. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 ובחודש אפריל נרשמה תנודתיות גבוהה במחירי הנפט. מחיר חבית מסוג Brent זינק בחודש מרץ אל מעל 120 דולר, ובהמשך התאפיין בתנודתיות חדה, במקביל לשינויים בהערכת השווקים לגבי אפשרות להסדרה דיפלומטית בין ארצות-הברית ואיראן. על רקע העלייה בציפיות האינפלציה בשווקים, חל עדכון בהערכת תוואי המדיניות המוניטרית, ונרשמה עלייה בהסתברות להידוק מוניטרי באירופה, לצד יציבות יחסית בריבית בארצות-הברית.

בכלכלה העולמית כבר ניכרים סימני היחלשות. כלכלת ארצות-הברית צמחה ברבעון הראשון של 2026 בשיעור מתון מהצפוי של 2.0% במונחים שנתיים, בגוש האירו נרשמה צמיחה נמוכה בשיעור שנתי של 0.6% ובסין נרשמה ברבעון הראשון לשנת 2026 צמיחה של 5.0% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

האינפלציה בעולם עלתה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026, בין היתר בשל העלייה במחירי האנרגיה. ב-12 החודשים שהסתיימו במרץ 2026 הסתכמה האינפלציה בארצות-הברית ב-3.3%. אינפלציית הליבה נותרה בתקופה זו יציבה ברמה של כ-2.6% ברמה שנתי. בגוש האירו קצב האינפלציה השנתי עלה בחודש מרץ 2026 לרמה של 2.6%, ואינפלציית הליבה נותרה ברמה של 2.3%.

ברבעון הראשון לשנת 2026, הותירו הבנקים המרכזיים המובילים את הריבית ללא שינוי, נוכח אי-הוודאות הגבוהה ובלמימת הירידה בסביבת האינפלציה. ריבית הפד נותרה ברמה של 3.75% וריבית הפיקדונות של ה-ECB האירופאי נותרה ברמה של 2.0%. נכון לתחילת חודש מאי 2026 השווקים מגלמים בשנה הקרובה יציבות יחסית בריבית בארצות-הברית ועלייה של כ-0.50% בריבית בגוש האירו.

המדיניות הפיסקאלית והמוניטרית

ברבעון הראשון של שנת 2026 נמדד עודף תקציבי בסך של 12.9 מיליארד ש"ח, לעומת עודף של 3.9 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הגירעון התקציבי מהתמ"ג ב-12 החודשים האחרונים המסתיימים בחודש מרץ 2026 התמתן לרמה של 4.2%, זאת לעומת גירעון בשיעור של 4.7% בחודש דצמבר 2025. סך הוצאות הממשלה גדלו בשיעור של 4.3% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הוצאות המשכרדים האזרחיים ירדו ב-1.7%, ואילו הוצאות מערכת הביטחון גדלו ב-19.1%. תקציב המדינה לשנת 2026 אושר בכנסת לקראת סוף חודש מרץ 2026, כך שהממשלה פעלה ברבעון הראשון ללא מסגרת תקציבית מאושרת. ההכנסות ממסים הוסיפו לגדול בשיעור גבוה של 10.8%, בין השאר על רקע תקבולי מסים גבוהים ממספר עסקות מכירה של חברות טכנולוגיה. יעד הגירעון לשנת 2026 נקבע ל-4.9% מהתוצר. השגת היעד תלויה במידה רבה בהוצאות הביטחון, ואילו תלויות בהמשכות המערכה עם איראן ולבנון. בחודש ינואר 2026 הופחתה ריבית בנק ישראל מרמה של 4.25% ל-4.00% ונותרה בהמשך הרבעון הראשון לשנת 2026 ללא שינוי. המלחמה ועליית מחיר הנפט הביאו לעלייה בציפיות לאינפלציה במהלך הרבעון הראשון 2026 לרמה של כ-2%, וכתוצאה השווקים החלו לגלם בלימה בתהליך הפחתות הריבית. לאחר ההכרזה על הפסקת האש התחדשו הציפיות להפחתות ריבית.

4.0%

שיעור ריבית
בנק ישראל

3.75%

שיעור ריבית
ה-FED

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן "הידוע" ירד ברבעון הראשון לשנת 2026 בשיעור של 0.1%. מדד המחירים לחודש מרץ 2026 עלה בשיעור של 0.4%. מדד המחירים לצרכן לחודש מרץ 2026 גבוה ב-1.9% לעומת מדד חודש מרץ אשתקד, שיעור שנמצא סמוך למרכז יעד האינפלציה של בנק ישראל. המערכה באיראן צפויה ליצור לחצים לעליות מחירים בטווח הקצר, כתוצאה מהתייקרות הדלקים והנסיעות לחו"ל. מנגד הייסוף בשער החליפין של השקל פועל להוזלה של מחירי המוצרים הסחירים. ברקע פועלים גורמי סיכון נוספים שעשויים להשפיע על האינפלציה כמו הגירעון התקציבי ושוק העבודה ההדוק. השקל יוסף במהלך הרבעון הראשון של 2026 בשיעור של 0.8% מול הדולר האמריקאי, ומול האירו יוסף ב-2.9%. במהלך חודש אפריל 2026 השקל המשיך להתחזק ואף ירד לרמה הנמוכה מ-3 ש"ח לדולר, שיא של כ-31 שנים. הייסוף החד מול הדולר משקף הערכה של השווקים שמצבה הגיאופוליטי של ישראל עשוי להשתפר לאחר המלחמה. בנוסף במהלך שנת 2025 בוצעו מספר "אקזיטים" גדולים (של חברות ישראליות) שתרמו גם הם להתחזקות השקל.

שוקי הכספים והון

בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2026 נרשמה מגמה מעורבת בשוקי ההון בעולם. מעבר להשפעות המלחמה במזרח התיכון ולעליית מחירי האנרגיה, השווקים הושפעו גם מהיחלשות הביצועים בסקטור ה-AI והטכנולוגיה, על רקע בחינה מחודשת של רמות התמחור וההשקעות בתחום. בארצות-הברית ירד מדד ה-S&P500 בשיעור של 4.6% ומדד הנאסד"ק ירד ב-7.1%. באירופה, מדד היורוסטוקס 50 ירד ב-3.8%. על אף המלחמה בישראל, המדדים בתל-אביב רשמו ביצועי יתר ובסיכום הרבעון הראשון לשנת 2026 עלה מדד ת"א 125 ב-9.6%. במהלך חודש אפריל 2026 נרשמו עליות שיעורים חדות במרבית הבורסות בעולם.

מחזורי המסחר היומיים במניות ובמכשירים המיריים הגיעו ברבעון הראשון לשנת 2026 לרמה ממוצעת של 5.6 מיליארד ש"ח, לעומת רמה של 2.9 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה החדה במחזורי המסחר ברבעון הראשון לשנת 2026 הושפעה בין היתר משינוי ימי המסחר לשני-שישי בתחילת חודש ינואר 2026.

תשואת אגרת-חוב של ממשלת ארצות-הברית לטווח של עשר שנים עלתה מרמה של 4.17% בסוף שנת 2025 לרמה של 4.32% בסוף הרבעון הראשון לשנת 2026. בישראל נרשמה בתקופה זו מגמה דומה והתשואות עלו מרמה של 3.96% לרמה של 4.11%. שוק אגרות-החוב בישראל התנהג באופן דומה, ואף מתון מזה שבארצות-הברית, למרות שישיראל נפגעה באופן ישיר מהמלחמה. בחודש אפריל ובתחילת חודש מאי 2026, נרשמה ירידה משמעותית בעקום התשואות בישראל.

בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2026 מדד אגרות-החוב הממשלתיות השקליות עלה בשיעור מתון של 0.14% ומדד אגרות-החוב הממשלתיות הצמודות ירד ב-1.2%. מדד אגרות-החוב הקונצרניות עלה בשיעור של 0.3% ומרווחי התשואה לעומת אגרות-החוב הממשלתיות נותרו ברמה נמוכה של כ-1.1%.

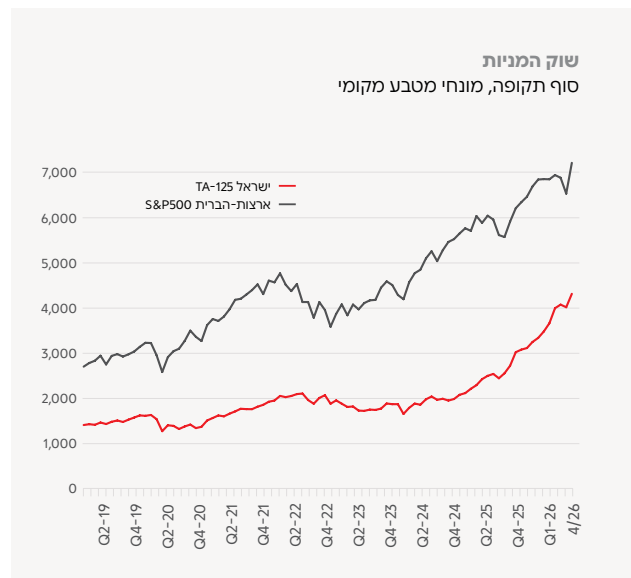
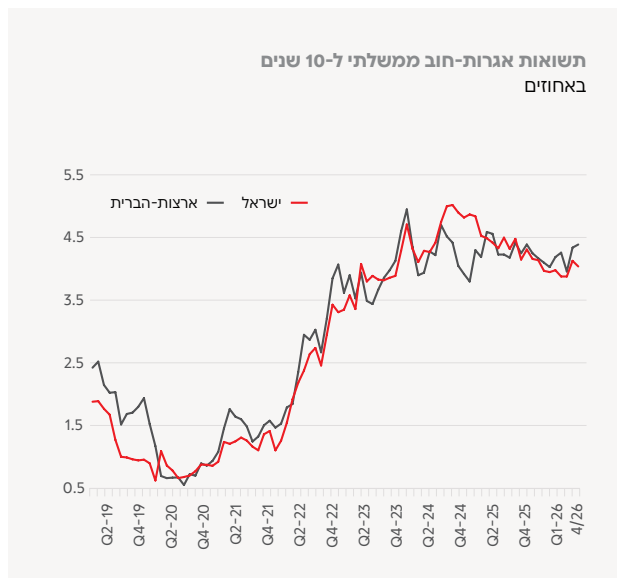
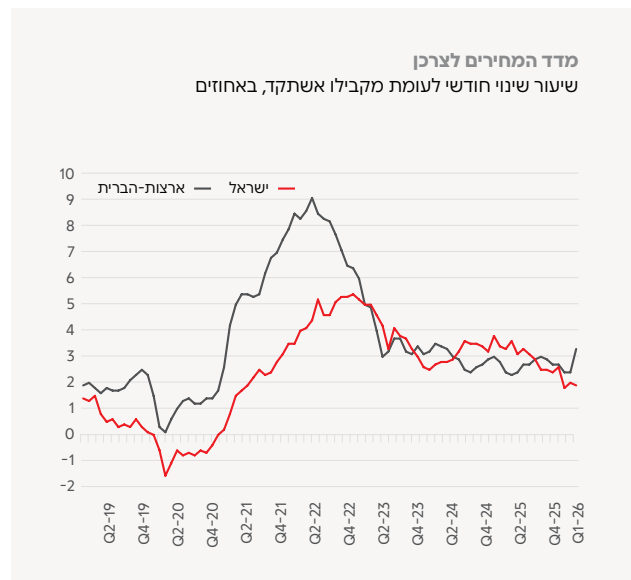
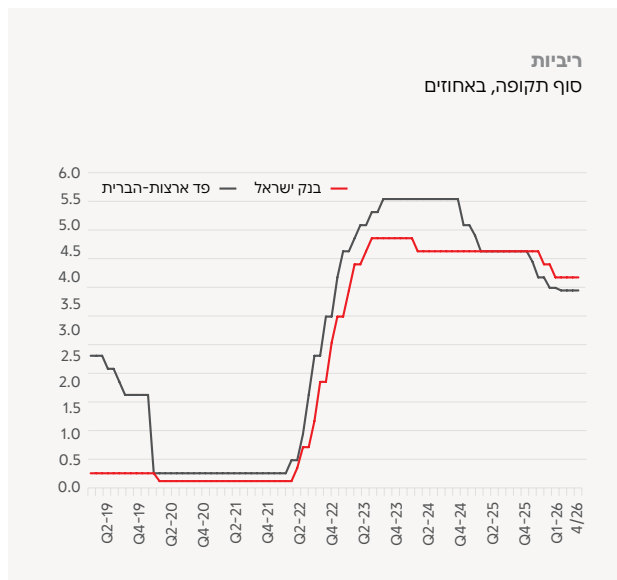
טבלה 1-2: נתונים על השינויים במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין

לשנת 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31.03.2025	31.03.2026	
2.4%	0.3%	(0.1%)	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים ה"ידוע"
(12.5%)	1.9%	(0.8%)	שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארצות-הברית
(1.3%)	5.9%	(2.9%)	שיעור עליית (ירידת) שער האירו

נתונים על ריביות בנקים מרכזיים:

31.03.2025	30.06.2025	30.09.2025	31.12.2025	31.03.2026	
4.50%	4.50%	4.50%	4.25%	4.00%	שיעור הריבית בסוף התקופה - בנק ישראל
4.25%-4.50%	4.25%-4.50%	4.00%-4.25%	4.00%-4.25%	4.00%-4.25%	שיעור הריבית בסוף התקופה - פד האמריקני

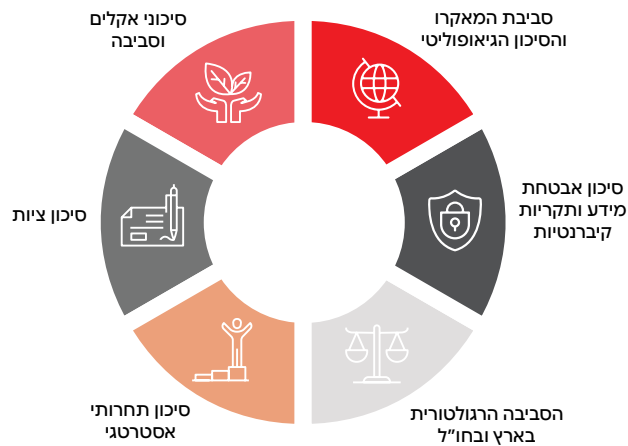
תרשים 1-2: תשואות אגרות-חוב ממשלתי, מדד המחירים לצרכן, ריביות ושוק המניות



2.1.2. סיכונים מובילים ומתפתחים

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

תרשים 2-2: סיכונים מובילים ומתפתחים



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

סביבת המאקרו והסיכון הגיאופוליטי: פעילות הבנק תלויה במידה רבה במצב המשק בישראל ובעולם. תנודתיות בשווקים, שינויים במדיניות מוניטרית ובעקומי הריביות, תנודות במחירי נכסים פיננסיים ובמחירי נדל"ן, וכן המצב הכלכלי-מדיני-ביטחוני בישראל ובאזור, כולם בעלי פוטנציאל להשפעה על פעילות הבנק ועל תוצאותיו. רמת אי-הוודאות גבוהה, בין היתר על רקע האפשרות להתפתחויות ביטחוניות, שינויים במדיניות הפיסקאלית ומחלוקות פוליטיות-משפטיות. התכנית האסטרטגית הרב-שנתית של הבנק מניחה תרחישי מאקרו שונים, תוך איזון בין תשואה לסיכון. בשוק הנדל"ן למגורים נמשכה ההאטה ברכישת דירות, ומספר הדירות הלא מכורות ממשיך לעלות. לפי סקר הלמ"ס, מחירי הדירות רשמו ירידה מצטברת של 1.7% ב-12 החודשים שהסתיימו בפברואר 2026. סביבת הריבית הגבוהה, התייקרות עלויות הבנייה, מלאי גבוה של דירות לא מכורות, ירידת מחירים ושחיקת כושר הקנייה של משקי הבית מגדילים את הסיכון בענף. המשך מגמות אלו עלול להשפיע לשלילה על חלק מלקוחות הבנק.

השלכות המלחמה והמצב הביטחוני על המשק בישראל: ישראל מתמודדת מאז אוקטובר 2023 עם מצב מלחמה במספר חזיתות ובעצימות משתנה. נכון לתחילת חודש מאי הפסקת האש היא שברירית, היישובים בגבול הצפון עדיין נתונים לירי רקטות מלבנון, ואפשרות החזרה ללחימה קיימת. המערכה המתמשכת הביאה לפגיעה בפעילות הכלכלית, והצמיחה בשנים האחרונות הייתה נמוכה ביחס לפוטנציאל וביחס לשנים שקדמו למלחמה. המצב הפיסקאלי הורע - יחס החוב הממשלתי לתוצר עלה בשנים אלו כמעט נקודות אחוז, והוצאות הביטחון עלו. התחדשות המלחמה עשויה להגביר את הלחצים על תקציב המדינה ואולי גם להגדיל את החוב ויתכנו השפעות ארוכות טווח שליליות על המשק ועל פרויקט העבודה.

חברת S&P מעניקה לישראל דירוג A עם אופק יציב, לאחר שהעלתה את תחזית הדירוג בנובמבר 2025. גם Moody's הותירה את הדירוג ברמה Baa1, כאשר בינואר 2026 עדכנה את אופק הדירוג משלילי ליציב. Fitch הותירה את הדירוג ברמה A אך עם אופק שלילי, על רקע אי-הוודאות הגבוהה בנוגע למצב הביטחוני והשלכותיו על המצב הפיסקאלי.

החל משנת 2021 משתמש הבנק בדירוג S&P למדינות כמדריך יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון, ובהתאם, להורדות דירוג על-ידי חברות אחרות, שהתרחשו ו/או עלולות להתרחש, אין השפעה ישירה על יחס ההון של הבנק. הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה (היינו הורדה של שני נוטצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 31 במרץ 2026, לפגיעה ישירה של 0.34% ו-0.42% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. עם זאת, בחודשים מאי ואוקטובר 2025 העלו בחזרה S&P ופיץ' בהתאמה, את אופק הדירוג של הבנק ובנקים נוספים משלילי ליציב. הורדות דירוג הבנקים, ככל שיתרחשו בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות

הבנקאית הבינלאומית. אין ביכולת הבנק להעריך בשלב זה כיצד יתפתח המצב הביטחוני, את ההשפעות הכלכליות והפיננסיות שלו ואת משכן, ובהתאם קיים קושי להעריך את ההשפעות העתידיות על מצב לקוחותיו של הבנק והבנק עצמו ועל הסיכונים השונים. הבנק פועל לתמיכה בלקוחותיו. לפרטים ראה [פרק מגזרי פעילות בדוח ממשל תאגידי](#), [פרק השלכות המלחמה והמצב הביטחוני](#) להלן [\[פרק סקירה כלכלית ופיננסית לעיל\]](#).

הכלכלה הגלובלית: ברבעון הראשון לשנת 2026 נרשמו התפתחויות גיאופוליטיות משמעותיות, ובראשן העימות במזרח התיכון, אשר השפיע על שוקי האנרגיה, על הסחר הבינלאומי ועל תחזיות הצמיחה. מוסדות בינלאומיים הזהירו מפני החרפת ההשלכות המאקרו כלכליות של הלחימה, קרן המטבע הבינלאומית עדכנה באפריל 2026 את תחזית קצב הצמיחה העולמי בשנת 2026 כלפי מטה, בעוד שתחזיות האינפלציה עודכנו כלפי מעלה, בעיקר על רקע עליית מחירי האנרגיה. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 ובחודש אפריל נרשמה תנודתיות גבוהה במחירי הנפט, במקביל לשינויים בהערכת השווקים לגבי אפשרות להסדרה דיפלומטית בין ארצות-הברית ואיראן. על רקע העלייה בציפיות האינפלציה בשווקים, חל עדכון בהערכת תוואי המדיניות המוניטרית, ונרשמה עלייה בהסתברות להידוק מוניטרי באירופה, לצד יציבות יחסית בריבית בארה"ב. ההתפתחויות במזרח התיכון בכלל והמתחויות בין ארצות-הברית ואיראן בפרט, המלחמה באוקראינה ומתיחויות נוספות בזירות שונות בעולם, כל אלה מגבירים את המתח הבין גושי ועלולים לפגוע בצמיחה הגלובלית ולהגביר תנודתיות בשווקים.

• **סיכון אבטחת מידע ותקרות קיברנטיות:** איומי הסייבר המתגברים כלפי גופים פיננסיים מביאים להפניית משאבי התעשייה הבנקאית להתמודדות עם הסיכון. הבנק משקיע מאמצים רבים, אנושיים וטכנולוגיים, בכדי לחזק את מערך אבטחת המידע והגנת הסייבר, ומבצע בקרות באופן תדיר בכלל הערוצים על מנת למנוע חדירת פוגעים, הפעלת תוכנות זדוניות ומניעת דלף מידע. מעגלי בקרה אלו מורכבים ממספר רב של מערכות אבטחת מידע מתקדמות אשר פרוסות פנימית ברשת הבנק וחיצונית בתור הגנה היקפית. יצוין כי הרחבת השימוש בעבודה מרחוק, מעבר למחשוב ענן, ודיגיטציה מוגברת בפעילות הבנק ובכללה גידול בעבודה מרחוק מול לקוחות, במקביל לגידול באיומים ובניסיונות תקיפה על הבנק, על ספקיו ועל לקוחותיו ובפרט, תוך ניצול פוטנציאלי של טכנולוגיות AI, מעצימים את הסיכון. בשנה האחרונה, ובפרט נוכח המצב הביטחוני, חל גידול בכמות ניסיונות ההונאה, בדגש על הונאות במתווה הנדסה חברתית. כמו-כן, גדל איום הסייבר על מטרות בישראל ובכללן הבנק. כאמור, הבנק משקיע מאמצים רבים ומשתמש במגוון אמצעים במטרה לצמצם את הסיכון, לרבות הערכת בשלות בקרות הסייבר בהתאם לסטנדרטים בינלאומיים. נכון למועד פרסום הדוח, לא נתגלו בבנק אירועי סייבר מהותיים בעלי השפעה על הדוחות הכספיים.

• **הסביבה הרגולטורית בארץ ובחו"ל:** לרפורמות רגולטוריות מקומיות ובינלאומיות קיימת השלכה על פעילותו העסקית של הבנק בארץ ובחו"ל. בישראל גובשו בשנים האחרונות מספר יוזמות רגולטוריות שעניינן בעיקר הגברת התחרות במערכת הבנקאית בישראל ולצידן קיימות יוזמות רגולטוריות נוספות הנמצאות בשלבי ייזום, אשר חלקן עוסק בהתערבות ישירה במחירים ובריביות (לרבות על יתרות זכות ופיקדונות) במערכת הבנקאית, בפרט ביחס למשקי הבית. ביום 6 במאי 2026 הודיעה רשות התחרות לבנק כי הממונה על התחרות החליטה כי חמשת הבנקים הגדולים מהווים יחד קבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים ופרסמה הוראות בדבר צעדים שעל הבנק לנקוט. הוראות אלו יכנסו לתוקף תוך שנה מיום החלטה. לבנק קיימת זכות להגיש ערר על קביעת הממונה על התחרות לבית הדין לתחרות. בין ההצעות והצעדים המוצעים הנוספים נכללים: טיוטת הוראת מודל עמלות עו"ש חדש שמשנה את שיטת החיוב בגין ביצוע פעולות תשלום שוטפות שיחליף את מודל המסלולים הקיים מאז 2015; סיכונים הנובעים מאופן פרשנות רשות התחרות לדיני תחרות, בשילוב המדיניות המסתמנת של רשות התחרות להטיל עיצומים גבוהים כנגד חברות במשק; התערבות חקיקתית ישירה בריביות על פיקדונות, עו"ש ומשכנתאות באמצעות הגשת הצעות חוק פרטיות; פרסום חוק לקידום תחרות בשוק הבנקאות באמצעות מתווה מדורג של רישוי ורגולציה מקלה לגופים חוץ בנקאיים וטיטוט הוראת ניהול בנקאי תקן "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים" העוסק בהתאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות של בנק ישראל לפי מתווה זה; פרסום עקרונות למתווה סיוע ללקוחות לשנים 2025-2026 על-ידי בנק ישראל אשר מיושם החל מהרבעון השני 2025. להרחבה ראו פרק יוזמות רגולטוריות בדוח ממשל תאגידי. היוזמות והמגמות הרגולטוריות עלולות להשפיע לרעה על המערכת הבנקאית ובכלל זה על הבנק. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעות של חלק משינויים אלה על הבנק, ככל שיתרחשו. כמו-כן, ייתכן כי השפעות אלו לא יהיו מיידיות, אלא השפעות איטיות ומתמשכות לאורך זמן, שתגזרנה מתהליכי השינוי ההדרגתי בסביבת הבנק (לקוחותיו, שחקנים בשוק וכדומה), לצד היערכות הדרגתית של הבנק להתאמות הדרושות בפעילותו.

- **סיכון תחרותי-אסטרטגי:** שינויים רגולטוריים ותחרותיים בזירה המקומית, בדגש על מהלכים להגברת התחרות במערכת הבנקאית ובכללם אישור החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2025, המבוסס על המלצות 'הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי' וכן, הוראת ניהול בנקאי תקין 'מסגרת פיקוחית לבנקים חדשים וקטנים' של בנק ישראל, עלולים להגביר את התחרות מצד גופים מוסדיים וחברות כרטיסי אשראי בתחומי פעילות בנקאיים, כמו גם תחרות במגזר העסקי. כל אלו, עלולים להשפיע על התוצאות העסקיות של הבנק ובכלל זה גם על מרווחי האשראי שלו. לצד זאת, תחרות מצד חברות פינטק ובכללן חברות שירותי תשלום ובנקים דיגיטליים ופיתוחן של טכנולוגיות חדשות, שינויים בהתנהגות הלקוחות ומודלים עסקיים חדשים בעולם הפיננסי, עלולים להשפיע משמעותית על המערכת הבנקאית בארץ ובעולם בטווח הבינוני-ארוך. במחצית השנייה של שנת 2024, נבחנו והותאמו המיקודים האסטרטגיים של הבנק לשנים 2025-2028. המיקודים האסטרטגיים שגובשו עוסקים בתחום המכירות, השירות וההוגנות, הדיגיטל, הדאטה, היעילות התפעולית וכן תשתיות ופלטפורמות תומכות, בין היתר, כדי לתת מענה לאיומים אלה (לפרטים ראה [פרק אסטרטגיה עסקית](#) לעיל). הבנק החל לקדם ביצוע תהליך הערכה אסטרטגית הכולל גם התייחסות למיקודים שהוגדרו, וגיבוש מסמך אסטרטגי כולל.
- **סיכון ציות:** תחת סיכון הציות כלולים, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, גם סיכונים הנובעים מתחום הוגנות הבנק כלפי לקוחותיו, ניגוד עניינים, איסור הלבנת הון ומימון טרור (לרבות סנקציות בינלאומיות), מתן ייעוץ ללקוח, הגנה על הפרטיות (למעט היבטים של טכנולוגיית המידע), היבטי מיסוי רלוונטיים למוצרים או שירותים ללקוחות, או הוראות בעלות אופי דומה. התממשות הסיכון בעולם באה לידי ביטוי בהמשך החקירות נגד בנקים בעולם והקנסות המוטלים עליהם בקשר להפרות חוק או רגולציה, כגון בדבר סיוע להעלמות מס, מימון טרור, הלבנת הון, חקירת מעשי שחיתות, חוסר הוגנות ואי ציות לחקיקה צרכנית. החקיקה הצרכנית מתפתחת ומתעדכנת באופן תדיר ודורשת התאמה במערכות הטכנולוגיות, במוצרים ללקוחות, בתהליכים ובהתנהגות. ציות לחקיקה הצרכנית נמצא בפוקוס רגולטורי. טעות בהתאמה לחקיקה הצרכנית או עדכון שאינו מלא, עלולים להיחשב כאי ציות לחקיקה הצרכנית. גברו סיכוני הציות הקשורים לסיכון ההוגנות, ציות לחקיקה צרכנית והיבטי שירות. הבנק אישר תכניות עבודה ופועל לשיפור וקידום השירות, ההוגנות והציות לחקיקה צרכנית. התמשכות מלחמת חרבות ברזל ובמהלכה גם המערכה עם איראן, העצימה את סיכוני הציות המובנים הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק העריך את הסיכונים והתאים את פעילותו למצב המלחמה בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה. היקף הסנקציות הבינלאומיות הורחב, בין היתר בשל מלחמת רוסיה אוקראינה ולאחריה מלחמת חרבות ברזל. במהלך 2024-2025 הוטלו סנקציות בינלאומיות על ישראלים יחידים ועמותות בשל פעילות בגדה המערבית. מערך הציות התאים את פעילותו בשורה של צעדים לרבות ניטור ומעקב לשם צמצום סיכוני הציות הנובעים מאי כיבודן של הסנקציות הבינלאומיות. הבנק מעניק שירותים קורספונדנטים לבנקים פלשתינאים תחת כתיב שיפוי וחסיונות שהתקבלו מהמדינה. כתיב השיפוי והחסיונות הוארכו מעת לעת ולאחרונה עד ליום 31 במאי 2026. הבנק הודיע על הארכה זו לנציגי הבנקים הפלשתינאים, וכי לפיכך המועד להפסקת השירותים, עליו הודיע הבנק, יידחה עד למועד האמור. הבנק נערך לתרחיש הפסקת השירותים, ככל שיידרש, ולסיכונים הנלווים לתרחיש זה.
- **סיכונים אקלים וסביבה:** בשנים האחרונות גברה ההבנה בעולם, כי אפשרות של התממשות סיכונים סביבתיים וסיכונים אקלים תפגע בכלכלה ובמקרים קיצוניים עלולה להביא לפגיעה משמעותית בבנקים ובמערכת הפיננסית כתוצאה מהתממשות סיכונים פיננסיים ולא-פיננסיים בטווח הארוך. השפעות אלו יכולות לבוא לידי ביטוי גם במסגרת הסיכונים האחרים אליהם חשוף התאגיד הבנקאי בפעילותו, כמו סיכון אשראי (דרך השפעה על החוסן הפיננסי של לווים ו/או על שווי ביטחונות), סיכון שוק והשקעה, סיכון תפעולי, סיכון משפטי, סיכון מוניטין ועוד. לסיכונים אלו, בדגש על סיכונים האקלים והשפעת תהליכי המעבר לכלכלה מעוטת פליטת גזי חממה, יש מאפיינים ייחודיים של חוסר ודאות. בשלב זה מוקדם להעריך את פוטנציאל ההשפעות ארוכות הטווח של שינויים אלו על הבנק. לפרטים בדבר היערכות הבנק בנושא ראה [פרק סיכונים אקלים וסביבה](#) בדוח על הסיכונים.

לפרטים נוספים בדבר השלכות המלחמה והמצב הביטחוני ראה [הפרק להלן](#).

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

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

2.1.3. השלכות המלחמה והמצב הביטחוני

ישראל מתמודדת מאז אוקטובר 2023 עם מצב מלחמה במספר חזיתות ובעצימות משתנה. בחזית הדרום הושג הסכם הפסקת אש באוקטובר 2025 והושבו החטופים. בפברואר 2026 ארצות-הברית וישראל פתחו במתקפה משולבת באיראן. העימות הורחב גם מול חיזבאללה בלבנון. בחודש אפריל 2026 הושגה הפסקת אש, ומתנהל עדיין משא ומתן בין ארצות-הברית לבין איראן. היישובים בגבול הצפון עדיין נתונים לירי רקטות מלבנון. נכון לתחילת חודש מאי הפסקת האש היא שברירית, ואפשרות החזרה ללחימה קיימת. המערכה המתמשכת הביאה לפגיעה בפעילות הכלכלית, והצמיחה בשנים האחרונות הייתה נמוכה ביחס לפוטנציאל וביחס לשנים שקדמו למלחמה. המצב הפיסקאלי הורע - יחס החוב הממשלתי לתוצר עלה בשנים אלו בכעשר נקודות אחוז, והוצאות הביטחון עלו מכ-4% מהתוצר ל-7%. התחדשות המלחמה עשויה להגביר את הלחצים על תקציב המדינה ואולי גם להגדיל את החוב. יש לציין שהשווקים הפיננסיים מגלמים את הצדדים החיוביים שעשויים להתלוות לשינוי במצבה הגיאופוליטי של ישראל, בהנחה שהמלחמה תסתיים עם הסדר שמיטיב עימה. לפרטים נוספים ולהרחבה ראה [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים](#) לעיל.

על מנת להקל על לקוחות הבנק להתמודד עם השלכות המצב הביטחוני, הבנק הודיע על סדרת הטבות משמעותיות ללקוחותיו, תוך הבחנה בין לקוחות אשר מושפעים באופן ישיר מהמלחמה לבין שאר האוכלוסייה. לפרטים נוספים ראה [להלן פרק הטבות שניתנו ללקוחות הבנק](#). בהיבטי סיכון האשראי, הבנק בוחן באופן שוטף את השפעות המצב על פעילותו, לרבות מעקב אחרי מדדי סיכון אשראי שונים תוך בחינה של הסגמנטים השונים וביצוע הערכה עדכנית של ענפי משק וסקטורים שנפגעו או שצפויים להיפגע באופן משמעותי. תיירות החוץ צפויה להתאושש באיטיות לאחר שאי הודאות הביטחונית תתמתן, אך בשלב זה תיירות הפנים מהווה גורם מפצה. בתחום הבינוי והנדל"ן כמות העסקות ממשיכה להיות נמוכה במקביל לגידול במלאי הדירות הלא מכורות, יחד עם זאת, קשה לקבוע כי המצב הביטחוני הוא הגורם העיקרי למצב האמור. מפרוץ מלחמת חרבות ברזל הגדיל הבנק את יתרות ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ויתרות אלה נותרו ברמה גבוהה, על מנת לשקף את רמת אי הוודאות והשפעות הסיכון הגיאופוליטי והכלכלי, אשר נותרו ברמה גבוהה גם לאחר עצירת הלחימה.

בהיבטי סיכונים שוק, ברבעונים האחרונים התרחשו זעזועים בשווקים הפיננסיים בישראל ובעולם מפעם לפעם, בין השאר כתלות בהתפתחויות במצב הביטחוני והגיאופוליטי בארץ ובעולם ובצעדי סחר שמבצעים הממשל בארצות-הברית ומדינות נוספות, בהתאמה. לזעזועים בשווקים, ככל שיקרו, ובכללם פיחות בשער החליפין של השקל, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית בנק ישראל פוטנציאל להשפעה שלילית על יחסי ההון, על רווחיות הבנק ועל השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, כמפורט בפרק סיכונים שוק להלן. להורדות דירוג המדינה עשויות להיות השפעות שליליות, ובכללן: פיחות, פגיעה אפשרית בנזילות במטבע-חוץ, עלייה בעקומי התשואות של אגרות-חוב ממשלת ישראל ובעקבות כך גידול בעלויות הגיוס של הבנק, פגיעה ביחס ההון והשלכות פיננסיות שליליות על המשק, על לקוחות הבנק ועל הבנק עצמו. הורדות דירוג של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה כמפורט בפרק ההון להלן. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. הורדות דירוג הבנקים, ככל שיתרחשו בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית.

בהיבט תפעול הבנק, נכון למועד הדיווח המצב הביטחוני אינו משפיע על הפעילות התפעולית של הבנק. הבנק בוחן את המצב באופן שוטף ומבצע התאמות בפעילותו. מערך הציות התאים את פעילותו למצב הביטחוני והחירום בשורה של צעדים הממוקדים בסיכונים הציות, המוגברים עקב המצב הביטחוני.

הטבות שניתנו ללקוחות הבנק

הבנק פעל גם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 להרחבת הטבות ללקוחותיו להתמודדות עם השלכות המצב הביטחוני וכן העניק הקלות כספיות ללקוחותיו בהתאם למתווה הוולונטרי של בנק ישראל. סך הטבות שהוענקו על-ידי הבנק ונוצלו על-ידי הלקוחות ברבעון הראשון לשנת 2026 כמפורט להלן מסתכם בכ-99 מיליון ש"ח.

הטבות ותרומות להתמודדות עם המצב הביטחוני

במטרה לסייע ללקוחות להתמודד עם השלכות המצב הביטחוני, העניק הבנק ללקוחותיו הטבות בהתאם למתווים שפרסם הפיקוח על הבנקים והטבות נוספות מעבר למתווים אלה. ההטבות כללו, בין היתר, ויתור על תשלומי משכנתא, אפשרות לדחיית והקפאת תשלומי הלוואות ומשכנתאות לאוכלוסיות מסוימות ללא ריבית, אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות מסוימות בריבית הסכמית, פטור מעמלות עו"ש ומריבית על יתרות חובה לאוכלוסיות מסוימות, ועוד.

עם פתיחת מבצע "שאגת הארי" הבנק הודיע על סדרת הצעות ערך ללקוחותיו, וביניהן - הלוואה ללא ריבית ללקוחות המפונים מבתיהם, דחיית תשלומי הלוואות ללקוחות פרטיים ועסקיים, הטבות ללקוחות השוהים בחו"ל וחיילי מילואים ועוד. בנוסף, הבנק אימץ את מתווה בנק ישראל שפורסם ביום 2 במרץ 2026 לתמיכה בלקוחות שנפגעו במבצע.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

הטבות אחרות ללקוחות הבנק

החל מהרבעון השני של שנת 2025 הבנק מעניק הקלות כספיות ללקוחותיו בהתאם למתווה הוולונטרי של בנק ישראל, שאומץ על-ידי המערכת הבנקאית לתקופה של שנתיים. בהתאם למתווה זה, נותן הבנק מענקים והטבות ללקוחותיו בתחומי העו"ש, העמלות, ההלוואות, האשראי לדיו, שוק ההון ותחומים נוספים בהיקף של כ-400 מיליון ש"ח לשנה מלאה. כחלק ממהלך זה, העניק הבנק ללקוחות זכאים ברבעון הראשון של שנת 2026 מענק בסך 500 ש"ח, החזר תשלום משכנתה ראשון עד 5 אלפי ש"ח וכן והטבות נוספות, וזאת בהתאם למאפיינים שהוגדרו. לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.1](#). בתמצית הדוחות הכספיים [ודוח ממשל תאגידי, פרק מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה](#).

להלן גילוי על הטבות שניתנו על-ידי הבנק לציבור, במסגרת מתווי ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 וכן הטבות שהבנק העניק לציבור בגין מלחמת חרבות ברזל, מבצע עם כלביא ומבצע שאגת הארי, לרבות במסגרת מתווי קודמים. תחילת הטבות הניתנות במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 היא מיום 1 באפריל 2025.

טבלה 2-2: הטבות שהבנק העניק לציבור

סך ההטבות שנוצלו מתחילת המלחמה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026				דיוור	
		סך-הכל	אחר	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר		
במיליוני ש"ח							
סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופת הדיווח							
							הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾
275	49	21	-	9	12	-	הטבות ריבית אחרות על אשראי ⁽²⁾
70	14	5	-	4	1	-	מענקים אחרים ללקוחות ⁽³⁾
345	282	63	-	-	50	13	ויתור על עמלות ⁽⁴⁾
152	45	10	-	2	8	-	תרומות
149	55	-	-	-	-	-	סך-הכל
991	445	99	-	15	71	13	
מזה - במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025:							
							הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾
45	33	12	-	-	12	-	הטבות ריבית אחרות על אשראי ⁽²⁾
7	7	-	-	-	-	-	מענקים אחרים ללקוחות ⁽³⁾
323	260	63	-	-	50	13	ויתור על עמלות ⁽⁴⁾
48	38	10	-	2	8	-	סך-הכל ⁽⁵⁾
423	338	85	-	2	70	13	

- (1) לרבות באמצעות ויתור על ריבית בגין יתרות חובה ובאמצעות דחיית תשלומי הלוואה.
- (2) לרבות באמצעות מתן הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת ובאמצעות מתן מענקי/החזרי ריבית על אשראי בגין תקופות שקדמו למתווה.
- (3) כולל בעיקר מענקים בדרך של הענקת מניות במתנה או מענקים במזומן חלף הענקת מניות, וכן מענקים בגין פיקדונות ועו"ש זכות ומענקים ללקוחות חדשים מעבירי משכורת.
- (4) לרבות מתן מענקים/החזרים בגין עמלות.
- (5) לא כולל את סכומי ההטבות שזקפו בדוח רווח והפסד בגין אימוץ המתוויים עבור השנים 2026-2027 ככל שינתנו בעתיד בהתאם לשיקול דעת הבנק.

דוח הדייקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 2-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026					דיוור	אנשים פרטיים - אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך-הכל
	סך-הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר						
במיליוני ש"ח											
סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח⁽¹⁾											
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 13 בתמצית הדוחות הכספיים)											
16	20	-	-	15	4	1					
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים											
3,446	3,850	411	291	1,484	593	1,071					
3,462	3,870	411	291	1,499	597	1,072					
יתרה ליום											
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2026					דיוור	אנשים פרטיים - אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך-הכל
	סך-הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר						
במיליוני ש"ח											
יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח											
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 13 בתמצית הדוחות הכספיים)											
72	81	-	-	33	20	28					
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים											
אשראי עם ויתור על ריבית											
2	1	-	-	1	-	-					
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה ⁽²⁾											
30	3,853	411	291	1,484	594	1,073					
7	3	3	3	2	3	3	⁽²⁾ דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים				
104	3,935	411	291	1,518	614	1,101	סך-הכל				
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים											
20,000	17,085	1,978	875	1,905	794	11,533	יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה				
688	631	-	11	63	26	531	מזה: חובות ששולו לאחר שעברו שינוי בתנאים				

(1) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחיה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.
 (2) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחיה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר. דחיית תשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

תשלום מיוחד למדינה לאור המלחמה

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

2.1.4. רואי החשבון המבקרים

רואי החשבון זיו האפט (BDO) וסומך חייקין (KPMG) משמשים כרואי החשבון המשותפים של הבנק. לעיתים, מוצא לנכון רואה החשבון המבקר לכלול שינוי מהנוסח האחיד של חוות הדעת או דוח הסקירה על-ידי הוספת פסקת הפניית תשומת לב שנועדה להדגיש עניין מסוים המשפיע באופן משמעותי על הדוחות הכספיים וכלול בביאור לדוחות הכספיים. לעניין זה, רואי החשבון המבקרים הפנו תשומת לב לאמור בביאור 10.ב.ב. בתמצית הדוחות הכספיים בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד קבוצת הבנק.

2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

הרווח הנקי של קבוצת הבנק המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב-2,124 מיליון ש"ח (תשואה של 13.0%), בהשוואה לרווח בסך של 2,424 מיליון ש"ח (תשואה של 16.4%) בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נבע בעיקר מירידה ברווח המימוני נטו, מעלייה בהפרשה לתשלום המס המיוחד ומרישום הכנסות מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-0.3 מיליארד ש"ח בגין תחילת פירוק חברת הבת הפועלים שוויץ. מנגד נרשם קיטון בהוצאות הפסדי אשראי. לעניין השפעת סביבת הריבית, ראה פרק 2.2.1 התפתחות הכנסות והוצאות להלן.

טבלה 4-2: תמצית דוח רווח והפסד

השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31.03.2025	31.03.2026	
במיליוני ש"ח			
(1.8%)	8,698	8,540	הכנסות ריבית
(2.7%)	(4,423)	(4,305)	הוצאות ריבית
(0.9%)	4,275	4,235	הכנסות מימוני נטו
(52.0%)	325	156	הכנסות מימון שאינן מריבית
(4.5%)	4,600	4,391	רווח מימוני, נטו ⁽¹⁾
(86.6%)	262	35	הוצאות בגין הפסדי אשראי
0.4%	4,338	4,356	רווח מימוני, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי
2.7%	1,090	1,119	עמלות והכנסות אחרות ⁽¹⁾
1.5%	1,989	2,018	הוצאות תפעוליות ואחרות
0.5%	3,439	3,457	רווח לפני מסים
30.7%	1,049	1,371	הפרשה למסים על הרווח
(12.7%)	2,390	2,086	רווח לאחר מסים
-	34	38	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים
			רווח נקי:
(12.4%)	2,424	2,124	המיוחס לבעלי מניות הבנק
(20.9%)	16.4%	13.0%	תשואת הרווח הנקי

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

2.2.1. התפתחות הכנסות והוצאות

הרווח המימוני נטו

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

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 5-2: הרכב הרווח המימוני, נטו

השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31.03.2025	31.03.2026	
במיליוני ש"ח			
(1.8%)	8,698	8,540	הכנסות ריבית
(2.7%)	(4,423)	(4,305)	הוצאות ריבית
(0.9%)	4,275	4,235	הכנסות ריבית, נטו
(52.0%)	325	156	הכנסות מימון שאינן מריבית
(4.5%)	4,600	4,391	סך הרווח המימוני המדווח
בנטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:			
(88.4%)	69	8	רווח (הפסד) מממושאי אגרות-חוב זמינות למכירה
(6.7%)	60	56	רווח מהשקעות במניות
106.3%	(16)	(33)	התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
	10	(132)	אחרים ⁽²⁾
	123	(101)	סך-הכל השפעות שאינן מפעילות שוטפת
0.3%	4,477	4,492	סך-הכל הכנסות מימון מפעילות שוטפת*
	111	(33)	* מזה: בגין שינויים במדד

2025				2026	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח					
8,698	9,565	9,887	8,638	8,540	
(4,423)	(4,769)	(5,058)	(4,435)	(4,305)	
4,275	4,796	4,829	4,203	4,235	
325	497	311	385	156	
4,600	5,293	5,140	4,588	4,391	
בנטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:					
69	49	66	10	8	
60	142	129	211	56	
(16)	68	49	85	(33)	
10	12	(130)	(122)	(132)	
123	271	114	184	(101)	
4,477	5,022	5,026	4,404	4,492	
111	496	468	(194)	(33)	

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

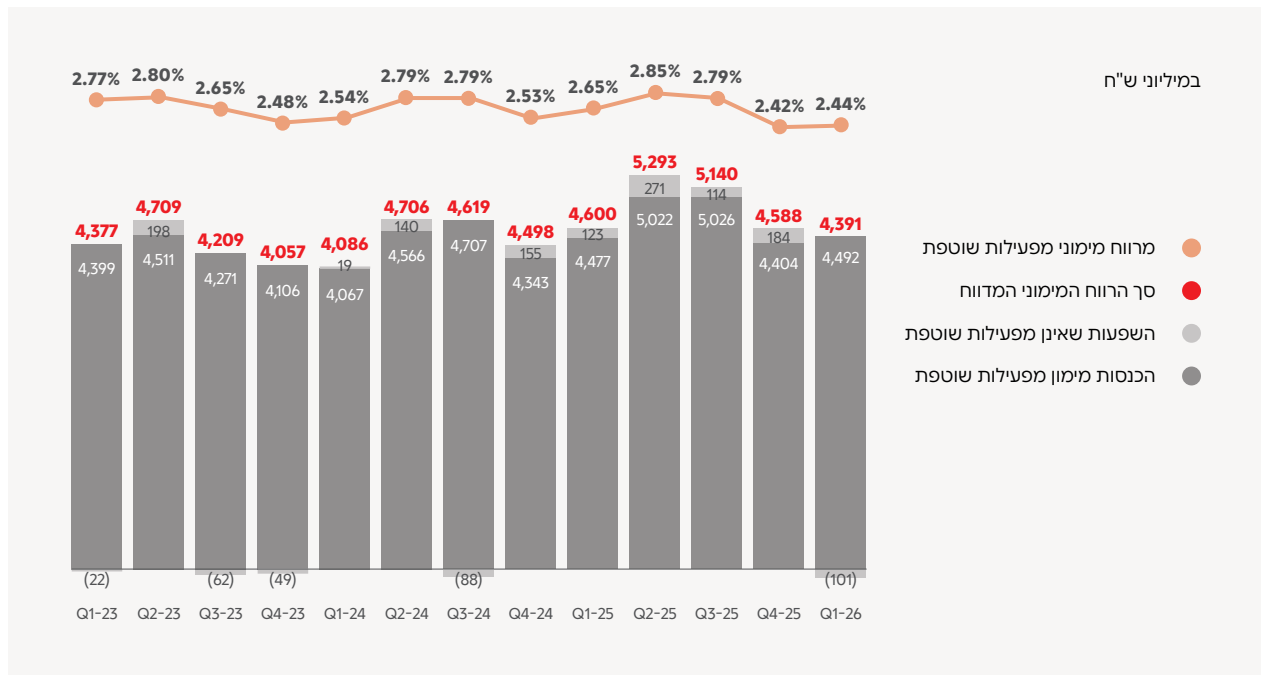
(2) כולל עלויות מימוניות בגין הטבות שהבנק העניק ללקוחותיו במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 ובגין אירועי המצב הביטחוני בסך של כ-89 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025: 6 מיליוני ש"ח) והשפעות גידור חשיפות מטבע של פריטים לא-כספיים.

(3) כולל עלויות מימוניות בגין הטבות שהבנק העניק ללקוחותיו במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 ובגין אירועי המצב הביטחוני בסך של כ-89 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026. (לרבעון רביעי 2025: 144 מיליוני ש"ח, לרבעון שלישי 2025: 122 מיליוני ש"ח, לרבעון שני 2025: 73 מיליוני ש"ח, לרבעון ראשון 2025: 6 מיליוני ש"ח), והשפעות גידור חשיפות מטבע של פריטים לא-כספיים.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

תרשים 2-3: רווח מימוני, נטו



הרווח המימוני מפעילות שוטפת הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 בסך של 4,492 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 4,477 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נבעה בעיקרה מגידול של כ-13.7% ביתרות האשראי הממוצעות, וקוזה בשל ירידה במרווחי האשראי, ירידת הריבית במשק וקיטון בהכנסות מהפרשי הצמדה בשל השינויים בשיעור המדד הידוע בין התקופות. סך הרווח המימוני המדווח הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 בסך של 4,391 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 4,600 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה בשיעור של כ-4.5%. הירידה נבעה בעיקר מקיטון ברווחים ממימושי אגרות-חוב ומעלייה בהוצאות בגין מענקים והטבות ללקוחות בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל. בנוסף, חלה עלייה ברווח מפעילות שוטפת אשר קוזה בשל השפעת המדד כאמור לעיל.

טבלה 2-6: נתונים עיקריים בדבר הכנסות והוצאות ריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31.03.2025		31.03.2026	
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית
במיליוני ש"ח/באחוזים			
5.44%	8,698	4.92%	8,540
(3.84%)	(4,423)	(3.41%)	(4,305)
1.60%	4,275	1.51%	4,235
מזה:			
	2,072		2,177
	2,203		2,058
2.68%		2.44%	

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

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 חלה ירידה בהכנסות ריבית נטו וביחס בין הכנסות מריבית נטו לבין יתרת הנכסים נושאי הריבית לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר נבעה בעיקר מקיטון בהכנסות מהפרשי הצמדה בשל השינויים בשיעור המדד הידוע בין התקופות, משחיקה במרווחי האשראי ומירידת הריבית במשק. מנגד, חל גידול ביתרות האשראי. לפרטים נוספים ראה [פרק שיעורי הכנסות והוצאות ריבית](#) בדוח ממשל תאגידי.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

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

הפסדי אשראי הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 בהוצאה בסך של כ-35 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאה בסך של כ-262 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסה בגין ההפרשה הפרטנית, נטו הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 בסך של כ-162 מיליון ש"ח ונובעת בעיקר מריקברי במספר מצומצם של לווים, בהשוואה להכנסה בסך של כ-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאה בגין הפרשה קבוצתית ומחיקות אוטומטיות, נטו הסתכמה לסך של כ-197 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026, בהשוואה להוצאה בסך של כ-293 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת מיציבות ואף שיפור בחלק ממדדי הסיכון.

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31.03.2025	31.03.2026	
במיליוני ש"ח		
105	87	הוצאה פרטנית, בגין הפסדי אשראי
(136)	(249)	קיטון בהפרשה פרטנית להפסדי אשראי וגביית חובות שנמחקו חשבונאית
(31)	(162)	הכנסה פרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי
293	197	הוצאה בגין הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ומחיקות אוטומטיות*, נטו
262	35	סך-הכל הוצאה להפסדי אשראי**
** מזה:		
37	(62)	הוצאה (הכנסה) נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי
63	(17)	הוצאה (הכנסה) נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיור
160	115	הוצאה נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר
2	(1)	הוצאה (הכנסה) נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים וממשלות ואגרות-חוב
262	35	סך-הכל הוצאה להפסדי אשראי
ב-%		
שיעור ההוצאה מסך האשראי לציבור***:		
0.23%	0.03%	שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
0.09%	0.07%	שיעור ההוצאה הפרטנית, ברוטו בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
0.35%	0.22%	שיעור ההוצאה להפסדי אשראי, ברוטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽²⁾
0.07%	(0.03%)	שיעור המחיקות, נטו בגין אשראי לציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור

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

*** השיעורים להלן הינם מחושבים על בסיס שנתי.

(1) כולל הוצאה בגין בנקים וממשלות.

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

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

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

2025				2026	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח					
105	34	66	128	87	
הוצאה פרטנית בגין הפסדי אשראי					
(136)	(66)	(65)	(161)	(249)	
קיטון בהפרשה פרטנית להפסדי אשראי וגביית חובות שנמחקו חשבונאית					
(31)	(32)	1	(33)	(162)	
הוצאה (הכנסה) פרטנית, נטו, בגין הפסדי אשראי					
293	334	346	421	197	
הוצאה נטו, בגין הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ומחיקות אוטומטיות*, נטו					
262	302	347	388	35	
סך-הכל הוצאה להפסדי אשראי**					
** מזה:					
37	254	158	226	(62)	
הוצאה (הכנסה), נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי					
63	(20)	33	9	(17)	
הוצאה (הכנסה), נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיור					
160	52	147	157	115	
הוצאה נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר					
2	16	9	(4)	(1)	
הוצאה (הכנסה), נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים וממשלות ואגרות-חוב					
262	302	347	388	35	
סך-הכל הוצאה (הכנסה) להפסדי אשראי					

ב-%					
שיעור הוצאה (הכנסה) מסך האשראי לציבור***:					
0.23%	0.26%	0.29%	0.31%	0.03%	
שיעור הוצאה (הכנסה) להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾					
0.09%	0.03%	0.05%	0.10%	0.07%	
שיעור הוצאה הפרטנית, ברוטו בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור					
0.35%	0.31%	0.34%	0.44%	0.22%	
שיעור הוצאה להפסדי אשראי, ברוטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽²⁾					
0.07%	0.08%	0.12%	0.07%	(0.03%)	
שיעור המחיקות, נטו בגין אשראי לציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור					

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

*** השיעורים להלן הינם מחושבים על בסיס שנתי.

(1) כולל הוצאה בגין בנקים וממשלות.

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

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

עמלות והכנסות אחרות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב-1,119 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,090 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מעמלות תפעוליות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב-1,115 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,059 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מעמלות מפעילות ניירות-ערך והפרשי המרה.

הכנסות האחרות הנובעות בעיקרן מרווחים ממכירת נדל"ן וזכויות בנדל"ן הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב-4 מיליון ש"ח בהשוואה ל-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

טבלה 8-2: פירוט עמלות והכנסות אחרות

השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31.03.2025	31.03.2026	
במיליוני ש"ח			
עמלות			
1.8%	224	228	דמי ניהול חשבונות ⁽¹⁾
14.0%	215	245	פעילות בניירות-ערך ⁽¹⁾
25.5%	51	64	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים
(8.4%)	154	141	כרטיסי אשראי, נטו ⁽¹⁾
1.2%	84	85	טיפול באשראי
(0.5%)	205	204	עמלות מעסקי מימון
19.3%	88	105	הפרשי המרה
13.2%	38	43	עמלות אחרות
5.3%	1,059	1,115	סך-הכל עמלות תפעוליות
(87.1%)	31	4	הכנסות אחרות
2.7%	1,090	1,119	סך-הכל עמלות והכנסות ואחרות

2025				2026		
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון		
במיליוני ש"ח						
עמלות						
224	213	237	238	228		דמי ניהול חשבונות ⁽²⁾
215	210	228	220	245		פעילות בניירות-ערך ⁽²⁾
51	53	57	62	64		עמלות הפצת מוצרים פיננסיים
154	229	147	146	141		כרטיסי אשראי, נטו ⁽²⁾
84	85	68	73	85		טיפול באשראי
205	211	213	204	204		עמלות מעסקי מימון
88	101	111	105	105		הפרשי המרה
38	44	56	61	43		עמלות אחרות
1,059	1,146	1,117	1,109	1,115		סך-הכל עמלות תפעוליות
הכנסות אחרות						
-	-	432	-	-		הכנסות משיפוי ביטוחי ⁽³⁾
31	6	12	23	4		הכנסות אחרות
31	6	444	23	4		סך-הכל הכנסות אחרות
1,090	1,152	1,561	1,132	1,119		סך-הכל עמלות והכנסות ואחרות

(1) כולל השפעת הטבות ללקוחות שהוענקו במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 ובמטרה להקל בהתמודדות עם השלכות המלחמה, בסך של כ-10 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025: כ-4 מיליוני ש"ח).

(2) כולל השפעת הטבות ללקוחות שהוענקו במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 ובמטרה להקל בהתמודדות עם השלכות המלחמה בסך של כ-10 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון 2026 (לרבעון רביעי 2025: 17 מיליוני ש"ח, לרבעון שלישי 2025: 3 מיליוני ש"ח, לרבעון שני 2025: 21 מיליוני ש"ח, לרבעון ראשון 2025: 4 מיליוני ש"ח).

(3) הכנסות שהתקבלו ממבטחים ומנושאי משרה בקשר עם הסדר הפשרה בתביעה נגזרת בקשר עם חקירת המס האמריקאית, לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.ג.ג.25 בדוחות הכספיים לשנת 2025](#).

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

הוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב-2,018 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,989 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

טבלה 9-2: פירוט של הוצאות התפעוליות והאחרות

השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31.03.2025	31.03.2026	
במיליוני ש"ח			
0.4%	1,115	1,119	שכר
0.9%	345	348	אחזקה ופחת בניינים וציוד
4.2%	529	551	הוצאות אחרות
1.5%	1,989	2,018	סך-הכל הוצאות תפעוליות ואחרות

2025				2026		
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון		
במיליוני ש"ח						
1,115	1,165	1,124	1,267	1,119		שכר
345	360	355	386	348		אחזקה ופחת בניינים וציוד
529	588	573	597	551		הוצאות אחרות
1,989	2,113	2,052	2,250	2,018		סך-הכל הוצאות תפעוליות ואחרות

הוצאות השכר הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב-1,119 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,115 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות האחזקה ופחת בניינים וציוד הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב-348 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות האחרות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב-551 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-529 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות בגין נזקי לקוחות.

ההפרשה למסים על הרווח הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 בסך של 1,371 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 1,049 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול הנובע בעיקר מרישום הכנסות מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-0.3 מיליארד ש"ח בגין תחילת פירוק חברת הבת הפועלים שוויץ ומעלייה בהפרשה לתשלום המיוחד.

חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מס הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ברווח של 38 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 בסך של 2,124 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 2,424 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי הבסיסי למניה, המיוחס לבעלי מניות הבנק, בת 1 ש"ח ערך נקוב הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב-1.62 ש"ח, בהשוואה ל-1.83 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2.2.2 התפתחות ברווח הכולל

טבלה 10-2: רווח כולל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31.03.2025	31.03.2026	
במיליוני ש"ח		
2,424	2,124	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
		רווח כולל אחר, לפני מסים:
246	(638)	התאמות נטו, בגין אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן
91	453	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים*
337	(185)	רווח כולל אחר, לפני מסים
(125)	103	השפעת המס המתייחס
212	(82)	רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מסים
2,636	2,042	הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות הבנק

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

הרווח הכולל הסתכם במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 בסך של 2,042 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 2,636 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הכולל בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 הושפע מהקיטון ברווח הנקי. בנוסף, חל קיטון בהתאמות בגין אגרות-חוב זמינות למכירה בשל עלייה בשיעורי הריבית השקלית והדולרית, לנוכח השפעות המלחמה עם איראן שהביאה לשילוב של לחצים אינפלציוניים מחודשים ושיבושים בשרשראות האספקה עקב הזינוק במחירי האנרגיה. ההתאמות האקטואריות של התחייבויות להטבות לעובדים, בגין עדכון תכניות הפרישה למסלול פיצויים מוגדלים והשפעות הריבית קיזזו חלקית ירידה זו.

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

המאזן המאוחד ליום 31 במרץ 2026 הסתכם ב-797.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-766.7 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025.

טבלה 2-11: ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים

השינוי	יתרה ליום		
	31.12.2025	31.03.2026	
	במיליוני ש"ח		
13.4%	71,892	81,501	מזומנים ופיקדונות בבנקים
0.7%	144,245	145,315	ניירות-ערך
3.3%	502,881	519,267	אשראי לציבור, נטו
1.7%	592,676	602,807	פיקדונות הציבור
19.9%	35,896	43,027	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
1.3%	64,677	65,547	הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק
4.0%	766,665	797,234	סך-כל הנכסים

2.3.1. מבנה והתפתחות הנכסים וההתחייבויות

אשראי לציבור

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

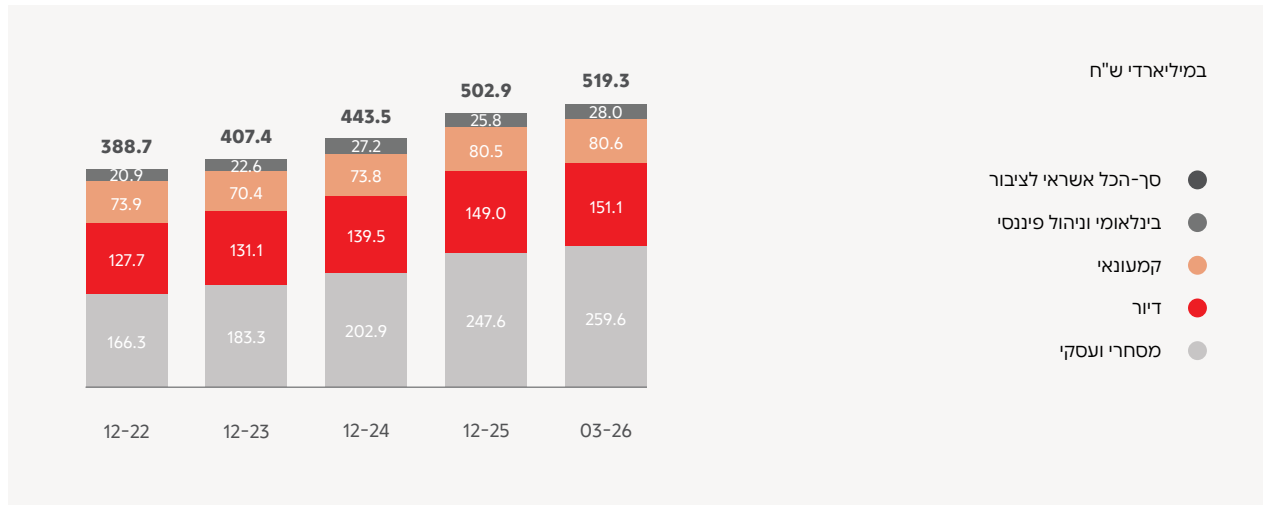
השינוי	יתרה ליום		
	31.12.2025	31.03.2026	
	במיליוני ש"ח		
(0.2%)	42,002	41,903	לקוחות פרטיים ⁽¹⁾
0.6%	38,480	38,709	עסקים קטנים ⁽¹⁾
1.4%	149,005	151,062	הלוואות לדיור
4.6%	69,857	73,044	מסחרי
5.0%	*177,764	186,598	עסקי
0.6%	21,685	21,817	פעילות בינלאומית ⁽²⁾
50.0%	*4,088	6,134	ניהול פיננסי
3.3%	502,881	519,267	סך-הכל

* סווג מחדש.

(1) כולל יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי.

(2) מזה: השפעת הפרשי שער, ירידה של כ-0.8%.

תרשים 2-4: פילוח האשראי לפי מגזרים עיקריים ליום 31 במרץ 2026



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

חבויות בעייתיות

טבלה 2-13: סיכון אשראי בעייתי⁽¹⁾

31.12.2025			31.03.2026			
מאזני	חוץ-מאזני	מאזני	מאזני	חוץ-מאזני	מאזני	
במיליוני ש"ח						
2,837	389	2,448	2,732	388	2,344	סיכון אשראי לא צובר
893	46	847	1,206	107	1,099	סיכון אשראי נחות
4,689	439	4,250	4,205	296	3,909	סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת
8,419	874	7,545	8,143	791	7,352	סך סיכון אשראי בעייתי*
7,159	760	6,399	6,943	679	6,264	סיכון אשראי בעייתי, נטו
116	-	116	197	-	197	* מזה חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר

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

הערה:

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

במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 חלה ירידה בשיעור של כ-3.3% בסיכון האשראי הבעייתי, אשר נובעת בעיקר מירידה בסיכון האשראי בהשגחה מיוחדת שקוזזה בחלקה על-ידי עלייה בסיכון האשראי הנחות.

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

מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים

טבלה 14-2: ההתפתחות בסעיפים החוץ-מאזניים העיקריים

השינוי	יתרה ליום		
	31.12.2025	31.03.2026	
במיליוני ש"ח			
מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים למעט נגזרים			
(1.7%)	86,982	85,497	ערביות והתחייבויות אחרות ⁽¹⁾
4.3%	52,781	55,038	התחייבויות להוצאת ערביות
2.2%	79,004	80,715	התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ושעדיין לא ניתן
15.4%	29,855	34,443	מסגרות ח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו
4.6%	22,346	23,379	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
3.0%	270,968	279,072	סך-הכל

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

במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 חל גידול של כ-8.1 מיליארד ש"ח בהיקף המכשירים הפיננסיים החוץ-מאזניים בהשוואה לסוף שנת 2025, וזאת במקביל לעלייה בהיקפי הפעילות וביתרות האשראי. עיקר הגידול נובע ממסגרות ח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו.

ניירות-ערך

לבנק השקעות באגרות-חוב ממשלתיות וקונצרניות וכן השקעה במניות סחירות (בעיקר זרות) ושאינן סחירות בפיזור נרחב. היקף ההשקעות בניירות הערך הסתכם ביום 31 במרץ 2026 בכ-145.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-144.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, עלייה בשיעור של כ-0.7%.

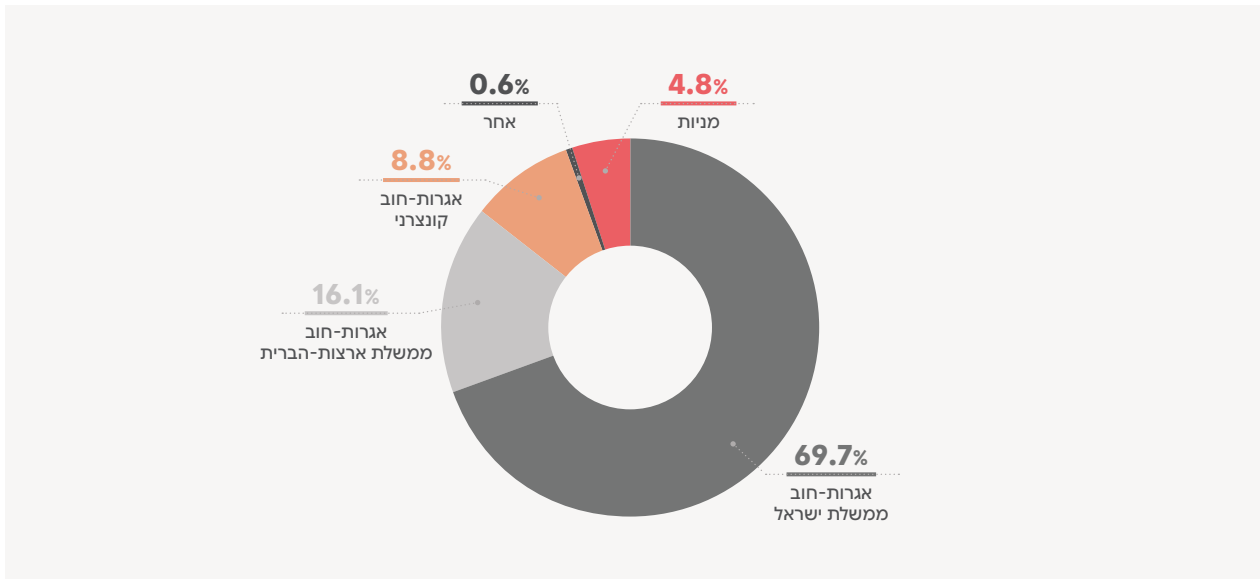
בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 נרשמו הפסדים בסך של כ-92 מיליון ש"ח ממימוש ומהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב שנבעו בעיקר מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר, בהשוואה לרווחים בסך של כ-45 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד שנבעו בעיקר ממימוש ברווח של אגרות-חוב קונצרניות זמינות למכירה.

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 חלה ירידה של כ-0.6 מיליארד ש"ח ביתרת קרן ההון בגין אגרות-חוב אשר נבעה מעלייה בשיעורי הריבית השקלית והדולרית שחלה לנוכח השפעות המלחמה עם איראן שהביאה לשילוב של לחצים אינפלציוניים מחודשים ושיבושים בשרשראות האספקה עקב הזינוק במחירי האנרגיה. לעניין רגישות קרן ההון לשינויים בשיעורי ריבית, ראה [פרק הלימות הון](#) להלן.

תיק המניות של הבנק כולל מניות סחירות (הנמדדות בשווי הוגן) ומניות שאינן סחירות (הנמדדות בעלות או מחיר נצפה, במידה וקיים, בניכוי ירידת-ערך). תיק המניות הכולל של קבוצת הבנק הסתכם לסך של כ-7.0 מיליארד ש"ח בדומה ליתרת התיק בסוף שנת 2025.

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 נרשם בגין תיק המניות של קבוצת הבנק רווח נטו משערך, דיבידנד וממימוש מניות בסך של כ-56 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

תרשים 2-5: פילוח ניירות-ערך של הבנק



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

מוחזק לפדיון	זמין למכירה	תיק למסחר	סך-הכל	
במיליוני ש"ח				
				יתרה ליום 31 במרץ 2026
11,781	67,983	21,591	101,355	אגרות-חוב ממשלת ישראל
1,688	18,924	2,758	23,370	אגרות-חוב ממשלת ארצות-הברית
-	802	-	802	אגרות-חוב ממשלות - מדינות זרות אחרות
13,469	87,709	24,349	125,527	סך-הכל אגרות-חוב ממשלות
596	191	-	787	אגרות-חוב קונצרניות - בישראל
-	11,990	-	11,990	אגרות-חוב קונצרניות - מחוץ לישראל
596	12,181	-	12,777	סך-הכל אגרות-חוב קונצרניות
-	7,011	-	7,011	מניות
14,065	106,901	24,349	145,315	סך-הכל ניירות-ערך
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
13,905	66,579	17,947	98,431	אגרות-חוב ממשלת ישראל
1,698	19,687	4,775	26,160	אגרות-חוב ממשלת ארצות-הברית
-	991	-	991	אגרות-חוב ממשלות - מדינות זרות אחרות
15,603	87,257	22,722	125,582	סך-הכל אגרות-חוב ממשלות
599	213	-	812	אגרות-חוב קונצרניות - בישראל
-	10,880	-	10,880	אגרות-חוב קונצרניות - מחוץ לישראל
599	11,093	-	11,692	סך-הכל אגרות-חוב קונצרניות
-	5,995	976	6,971	מניות
16,202	104,345	23,698	144,245	סך-הכל ניירות-ערך

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

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

יתרה ליום				
31.12.2025		31.03.2026		
אחוז מסך אגרות-חוב קונצרניות	הערך במאזן	אחוז מסך אגרות-חוב קונצרניות	הערך במאזן	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
0.4%	48	0.4%	47	כרייה וחציבה
3.3%	390	3.1%	400	תעשייה
1.7%	193	1.5%	192	אספקת חשמל ומים
1.4%	169	2.0%	261	מידע ותקשורת
89.6%	10,480	87.2%	11,142	בנקים ומוסדות פיננסיים
0.0%	-	1.3%	167	מסחר
1.1%	130	0.9%	120	רשויות מקומיות
2.5%	282	3.6%	448	ענפים אחרים
100.0%	11,692	100.0%	12,777	סך-הכל אגרות-חוב קונצרניות

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

פיקדונות

טבלה 2-17: התפתחות ביתרות הפיקדונות

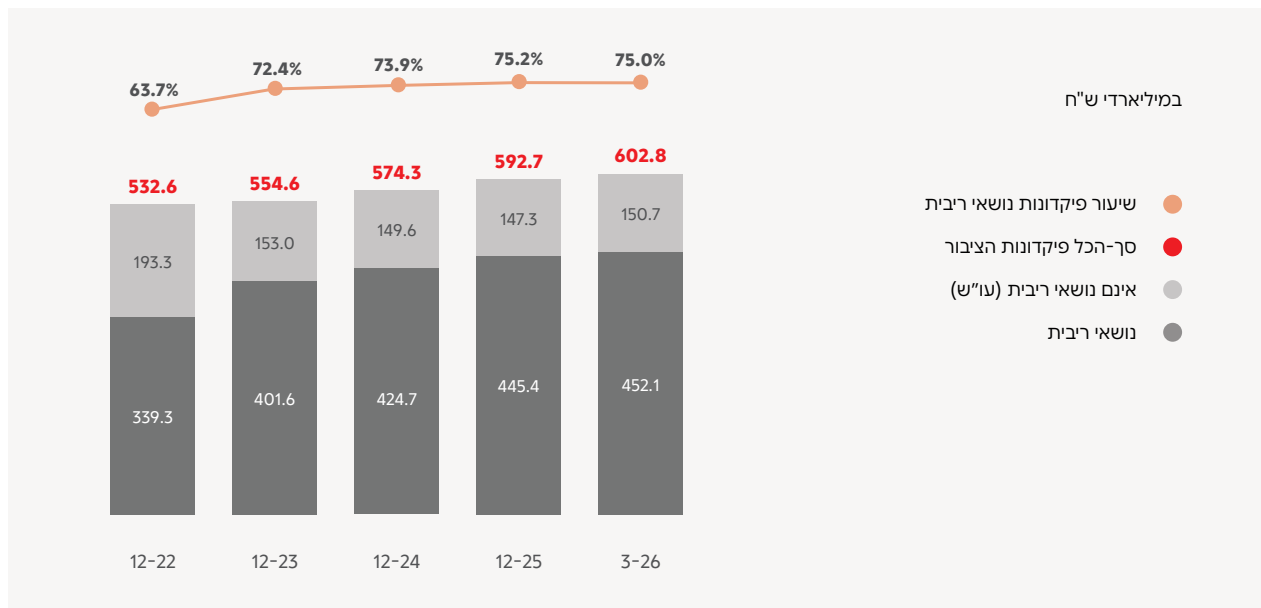
השינוי	יתרה ליום		
	31.12.2025	31.03.2026	
	במיליוני ש"ח		
1.7%	592,676	602,807	פיקדונות הציבור
0.8%	10,367	10,455	פיקדונות מבנקים
(43.9%)	1,531	859	פיקדונות הממשלה
1.6%	604,574	614,121	סך-הכל

טבלה 2-18: מידע נוסף על פיקדונות הציבור

השינוי	יתרה ליום		
	31.12.2025	31.03.2026	
	במיליוני ש"ח		
			לפי דרישה
2.3%	147,251	150,677	אינם נושאים ריבית
1.0%	149,018	150,472	נושאים ריבית
1.6%	296,269	301,149	סך-הכל לפי דרישה
1.8%	296,407	301,658	לזמן קצוב
1.7%	592,676	602,807	סך-כל פיקדונות הציבור

יתרת הפיקדונות ליום 31 במרץ 2026 הסתכמה בסך של כ-614.1 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-604.6 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025. העלייה ברבעון הראשון לשנת 2026 נבעה בעיקר מעלייה בפיקדונות הציבור בישראל, עלייה בפיקדונות נושאי ריבית לזמן קצוב ובפיקדונות שאינם נושאי ריבית.

תרשים 6-2: התפתחות תמהיל פיקדונות הציבור



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

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

השנוי	יתרה ליום	
	31.12.2025	31.03.2026
	במיליוני ש"ח	
1.8%	1,283,477	1,306,704

ניירות-ערך⁽¹⁾

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

הגידול בהיקף ניירות-ערך של לקוחות קבוצת הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 הושפע בעיקר ממעבר לקוחות מפיקדונות ועו"ש לשוק ההון וכן מעלייה בשווי של ניירות הערך לאור העליות בשוקי ההון.

אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים

ליום 31 במרץ 2026 הסתכמו אגרות-החוב וכתבי התחייבות הנדחים בכ-43.0 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-35.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, עלייה בשיעור של כ-19.9% אשר נבעה מהנפקת אגרות-חוב במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026.

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, עומדת לפירעון בתשלום אחד בחודש יולי 2029, והסדרה השנייה, עומדת לפירעון בתשלום אחד בחודש ינואר 2033.

ביום 12 במרץ 2026 השלים הבנק הנפקה בהיקף של כ-2.98 מיליארד ש"ח של שתי סדרות אגרות-חוב, בדרך של הרחבת סדרה צמודת מדד 201 העומדת לפירעון לשיעורין בשנים 2026 עד 2032 בסכום של כ-1.82 מיליארד ש"ח ובהנפקת סדרה חדשה 104 שקלית מבוססת ריבית בנק ישראל בסכום של כ-1.16 מיליארד ש"ח.

בחודש מרץ 2026 בוצע פדיון של ניירות-ערך מסחריים (סדרה 1) בסך של כ-2 מיליארד ש"ח.

כמו-כן, ביום 15 באפריל 2026 השלים הבנק הנפקה בהיקף של כ-1.5 מיליארד ש"ח של שתי סדרות אגרות-חוב, בדרך של הרחבת סדרה שקלית 102 בדרך של הנפקה פרטית למשקיע מסווג לפירעון לשיעורין בשנים 2026 עד 2035 בסכום של כ-0.5 מיליארד ש"ח ובהנפקת נייר ערך מסחרי חדש סדרה 3, בסכום של כ-1 מיליארד ש"ח.

הבנק בוחן אפשרות להנפקת אגרות-חוב נוספות סמוך לאחר פרסום הדוחות הכספיים וכן מעת לעת בהתאם לצרכי הנזילות השוטפים. ביום 5 במאי 2026, לאחר קבלת היתר מרשות ניירות-ערך, פרסם הבנק תשקיף מדף אשר יאפשר לבנק להנפיק מניות, ניירות-ערך המורים למניות, אגרות-חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות-ערך אחרים.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

ביום 29 במרץ 2026 אישר דירקטוריון הבנק פדיון מוקדם מלא שיחול ביום 17 במאי 2026 של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה י'). אישורו של המפקח על הבנקים לפדיון האמור התקבל ביום 30 באפריל 2026. במועד הפדיון המוקדם תשולם למחזיקים קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה י') בסך כולל של כ-1.25 מיליארד ש"ח והריבית שתיצבר עד למועד זה ובתוספת הפרשי הצמדה שיצברו עד למועד זה, ככל שיצברו.

לפרטים נוספים ראה [פרק הלימות הון](#) להלן.

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

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 במרץ 2026		
מזה: סחיר*	הערך במאזן	מזה: סחיר*	הערך במאזן	
במיליוני ש"ח				
22,408	24,091	29,663	31,208	אגרות-חוב**
11,801	11,805	11,815	11,819	כתבי התחייבות נדחים
34,209	35,896	41,478	43,027	סך-הכל אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים

* כולל אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים הנסחרים ברצף המוסדי.
** כולל יתרת אגרות-חוב צמודות אשראי (CLN) בסך של כ-3,640 מיליוני ש"ח (ליום 31.12.2025: 3,901 מיליוני ש"ח).

טבלה 2-21: מכשירים נגזרים

31.12.2025			31.03.2026			
ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	
במיליוני ש"ח						
1,496,161	8,309	8,674	2,015,593	8,998	9,479	חוזי ריבית
762,511	13,109	11,266	687,331	9,678	8,991	חוזי מטבע
515,090	4,947	5,101	482,636	10,977	11,009	חוזים בגין מניות
2,529	31	30	1,971	52	52	חוזי סחורות ושירותים (כולל נגזרי אשראי)
2,776,291	*26,396	*25,071	3,187,531	*29,705	*29,531	סך-הכל

* מזה: שווי הוגן נטו של נכסים והתחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך של 32 מיליוני ש"ח ו-1 מיליוני ש"ח, בהתאמה אשר נכללו במאזן בסעיף פיקדונות הציבור (31.12.2025: נכסים והתחייבויות בסך של 22 מיליוני ש"ח ו-1 מיליוני ש"ח, בהתאמה).

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 חל גידול ביתרות הערך הנקוב וגידול בשווי ההוגן של המכשירים הנגזרים. עיקר הגידול ביתרות הערך הנקוב נבע מפעילות בחוזי ריבית. עיקר הגידול בשווי ההוגן נבע מחוזים בגין מניות וחוזי ריבית. הגידול נבע בין היתר משינויים במדדי מניות בשווקים. הבנק פועל לרוב עם הצדדים הנגדיים במסגרת הסכמי קיזוז וביטחונות שמטרתם לצמצם את חשיפת האשראי הנובעת מהפעילות במכשירים נגזרים של צדדים אלה.

2.3.2. הון, הלימות הון ומינוף

1. הון

השקעות בהון הבנק ועסקות במניות

הון המניות המונפק והנפרע של הבנק ליום 31 במרץ 2026 ולמועד הדוח הינו 1,337,682,310 ש"ח ע.נ. המורכב ממניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, מהן למועד הדוח 27,696,444 מניות רדומות המוחזקות באוצר. למועד הדוח, ההון המונפק והנפרע של הבנק בניכוי המניות הרדומות הינו 1,309,985,866 ש"ח ע.נ.

חלוקת רווחים

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

דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

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

במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון, חלוקה כוללת של כ-1,062 מיליון ש"ח (50% מרווחי הרבעון הראשון לשנת 2026), ממנה סך של 850 מיליון ש"ח אשר ישולם כדיבידנד ביום 2 ביוני 2026 וסך של 212 מיליון ש"ח כרכישה עצמית (20% מסך החלוקה) במסגרת שלב ג' של תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק שאושרה בחודש נובמבר 2025. לפרטים בדבר תכנית הרכישה ראה [ביאור 9.9](#). בתמצית הדוחות הכספיים.

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

שיעור חלוקה כולל*	סכום חלוקה כולל	שיעור רכישה עצמית של מניות*	רכישה עצמית של מניות	דיבידנד במזומן			מועד תשלום	מועד הכרזה
				שיעור חלוקת דיבידנד*	סך הדיבידנד	דיבידנד למניה		
		במיליוני ש"ח		באגורות				
50%	1,062	10%	212	40%	850	64.886	02.06.2026	14.05.2026
60%	1,239	12%	248	48%	991	75.465	23.03.2026	05.03.2026
50%	1,379	10%	276	40%	1,103	83.809	08.12.2025	20.11.2025
50%	1,271	-	-	50%	1,271	96.594	31.08.2025	13.08.2025
40%	970	10%	250	30%	720	54.563	03.06.2025	19.05.2025
40%	622	16%	250	24%	372	28.092	20.03.2025	03.03.2025
40%	762	13%	250	27%	512	38.513	11.12.2024	18.11.2024
40%	895	11%	250	29%	645	48.302	09.09.2024	14.08.2024
40%	775			40%	775	57.936	10.06.2024	20.05.2024
20%	352			20%	352	26.322	08.04.2024	07.03.2024

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

2. הלימות הון

גישת הבנק להערכת הלימות ההון

הבנק מיישם את הוראות מדידה והלימות הון המבוססות על הוראות באזל כפי שפורסמו על-ידי הפיקוח על הבנקים. ועדת באזל לפיקוח על הבנקים מבצעת עדכונים למסגרת מדידת הלימות ההון, אשר לעיתים מקבלים את הכינוי "באזל 4". במסגרת זו נקבעו עדכונים משמעותיים בנוגע לאופן החישוב של נכסי סיכון שבגינם נדרש לחשב את דרישות ההון בנדבך הראשון. היישום באיחוד האירופי של הסטנדרטים השונים הכלולים במסגרת העדכון החל ב 1 בינואר 2025. בשלב זה טרם נקבע מועד היישום בישראל. ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 206 "מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי". במסגרת ההוראה נקבעה הגדרה מעודכנת של חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי כך שהיא מבוססת, בין השאר, על רכיבי האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי שמבוסס על ממוצע ההפסדים ההיסטוריים של התאגיד הבנקאי. יישום ההוראה חל מיום 1 בינואר 2026, למעט יישום גישת מכפיל ההפסד הפנימי (ILM) אשר תיכנס לתחולה במועד מאוחר יותר, כפי שיקבע על-ידי בנק ישראל. למרכיב שחל החל מיום 1 בינואר 2026 אין השפעה מהותית על יחס הלימות ההון והבנק נמצא בשלבי היערכות ליישום גישת מכפיל ההפסד הפנימי.

יעד הלימות ההון ואופן ניהול ותכנון ההון

בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, נדרש הבנק בהיותו תאגיד בנקאי משמעותי במיוחד (כזה, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל), לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 10.0% וביחס הון כולל מזערי של 13.5%. ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה. בהתאם לכך, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על-ידי הפיקוח על הבנקים על בסיס מאוחד, ליום 31 במרץ 2026, הינם 10.23% ו-13.50%, בהתאמה.

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

יעד הון עצמי רובד 1 מביא בחשבון את תוצאות הדיונים שהתקיימו עם הפיקוח על הבנקים לגבי מאפייני הסיכון הספציפיים לבנק במסגרת תהליך הסקירה הפיקוחי (SREP) האחרון שבוצע ואי הוודאות ביחס למצב הגיאופוליטי.

בהתחשב באמור, ביום 19 בנובמבר 2025 עדכן הדירקטוריון את היעד הפנימי של יחס הון עצמי רובד 1 לשיעור שלא יפחת מ-11.0%. הבנק מנהל את יחס הלימות ההון במטרה לעמוד בדרישות ההון המזעריות של הפיקוח על הבנקים וביעד הפנימי האמור, תוך שמירה על שולי ביטחון מהם.

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

- השפעות שינויים בריבית על קרנות ההון מאגרות-חוב זמינות למכירה.
 - השפעות שינויים במדד, בשערי חליפין ובדירוג המדינה על יתרות נכסי הסיכון.
 - שינויים אקטואריים כתוצאה משינויים בשיעור הריבית לחישוב התחייבויות הבנק או הנחות אקטואריות אחרות.
- רגישות קרן ההון בגין אגרות-חוב זמינות למכירה נטו, לאחר השפעת המס, לעלייה תיאורטית של 1% בעקום התשואות חסר הסיכון ובמרווח סיכון האשראי נאמדת בקיטון בסך של כ-1.6 מיליארד ש"ח וכ-0.8 מיליארד ש"ח בהתאמה. מנגד, רגישות קרן ההון הנובעת מהתאמות בגין שינויים אקטואריים, נטו לאחר השפעת המס, לעלייה תיאורטית של 1% בריבית ההיוון נאמדת בגידול בסך של כ-0.2 מיליארד ש"ח. דרישות ההון בגין חשיפות הבנק לממשלת ישראל, בנקים ישראלים, גופים מוסדיים וישויות סקטור ציבורי, נגזרות מדירוג מדינת ישראל. הבנק משתמש בדירוג S&P למדינות כמדד יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון. נכון ליום 31 במרץ 2026 דירוג מדינת ישראל על-ידי S&P הינו A. הורדות דירוג של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה (היינו הורדה של שני נוטצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 31 במרץ 2026, לפגיעה ישירה של 0.34% ו-0.42% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

שינויים בהון

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

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 2-23: חישוב יחס הלימות ההון

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
			במיליוני ש"ח
1. הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים			
64,605	60,089	65,413	הון עצמי רובד 1
64,605	60,089	65,413	הון רובד 1
17,727	14,899	16,841	הון רובד 2
82,332	74,988	82,254	סך-הכל הון כולל
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
497,698	471,542	517,507	סיכון אשראי
4,656	5,411	4,931	סיכונים שוק
36,876	35,024	36,210	סיכון תפעולי
539,230	511,977	558,648	סך-הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
באחוזים			
3. יחס ההון לרכיבי סיכון			
11.98%	11.74%	11.71%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
11.98%	11.74%	11.71%	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
15.27%	14.65%	14.72%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
10.23%	10.23%	10.23%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾
13.50%	13.50%	13.50%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾

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

3. יחס מינוף

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

טבלה 2-24: יחס מינוף

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
			במיליוני ש"ח
בנתוני המאוחד			
64,605	60,089	65,413	הון רובד 1
858,555	805,032	886,527	סך החשיפות
באחוזים			
7.52%	7.46%	7.38%	יחס מינוף
5.50%	5.50%	5.50%	יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים בתקופת הוראת השעה
6.00%	6.00%	6.00%	יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים לאחר תום הוראת השעה

2.4. תיאור עסקי קבוצת הבנק לפי מגזרי פעילות פיקוחיים

הדיווח על מגזרי פעילות הינו בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים. דיווח זה שונה במהותו ממגזרי הפעילות המשמשים את הבנק לפי גישת ההנהלה, אשר מפורטים בסעיף 2.5 להלן ובביאור 12א בתמצית הדוחות הכספיים. מגזרי הפעילות הפיקוחיים מדווחים במתכונת האחידה שקבע הפיקוח על הבנקים לכלל המערכת הבנקאית, והם מבוססים על מאפייני הלקוחות, כגון: היקף תיק הנכסים - בהתייחס ללקוחות פרטיים, או המחזור העסקי - בהתייחס ללקוחות העסקיים. להגדרות המגזרים הפיקוחיים ולפרטים בדבר עיקרי ההנחיות, האומדנים ועקרונות הדיווח, ראה [ביאור 28 בדוחות הכספיים לשנת 2025](#).

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026											
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל									
		סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל ישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	בנקאות פרטית	משקי בית
במיליוני ש"ח											
4,391	278	4,113	6	40	76	898	415	1,001	97	1,580	רווח מימוני, נטו
1,119	15	1,104	20	60	29	205	102	291	57	340	עמלות והכנסות אחרות
5,510	293	5,217	26	100	105	1,103	517	1,292	154	1,920	סך הכנסות
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי											
35	(6)	41	-	(1)	1	(116)	33	26	-	98	
2,018	84	1,934	11	112	51	166	96	484	56	958	הוצאות תפעוליות ואחרות
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק											
2,124	126	1,998	(5)	40	34	630	235	477	60	527	
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025											
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל									
		סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל ישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	בנקאות פרטית	משקי בית
במיליוני ש"ח											
4,600	297	4,303	5	144	71	827	380	1,034	109	1,733	רווח מימוני, נטו
1,090	13	1,077	46	45	33	194	102	282	43	332	עמלות והכנסות אחרות
5,690	310	5,380	51	189	104	1,021	482	1,316	152	2,065	סך הכנסות
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי											
262	39	223	-	2	(1)	(90)	(16)	105	-	223	
1,989	96	1,893	13	83	62	152	97	494	49	943	הוצאות תפעוליות ואחרות
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק											
2,424	400	2,024	30	103	26	575	243	437	63	547	

שינויים עיקריים בתוצאות המגזרים

מגזר משקי בית

הרווח הנקי המיוחס למגזר משקי בית ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-527 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-547 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מקיטון ברווח המימוני, נטו וקוזז בחלקו מקיטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי. הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-1,580 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,733 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מהשפעת ירידה בריביות השקלית והדולרית על מרווחי הפיקדונות, מירידה במרווחי האשראי בהלוואות לדיור וכן ממענקים והטבות ללקוחות בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל. מנגד חלה עלייה ביתרות האשראי הממוצעות. העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו ב-340 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-332 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון הראשון של שנת 2026 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של 98 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 223 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מירידה בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית. ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו ב-958 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-943 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר בנקאות פרטית

הרווח הנקי המיוחס למגזר הבנקאות הפרטית ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-60 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-63 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-97 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-109 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מהשפעת ירידה בריביות השקלית והדולרית על מרווחי הפיקדונות. העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו ב-57 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון. ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו ב-56 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-49 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר עסקים קטנים וזעירים

הרווח הנקי המיוחס למגזר עסקים קטנים וזעירים ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-477 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-437 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מירידה בהוצאות בגין הפסדי אשראי. גידול זה קוזז בחלקו מירידה ברווח המימוני, נטו. ברבעון הראשון של שנת 2026 הרווח המימוני, נטו הסתכם ב-1,001 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,034 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מהשפעת ירידה בריביות השקלית והדולרית על מרווחי הפיקדונות. קיטון זה קוזז בחלקו מעלייה ביתרות הממוצעות של האשראי. העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו ב-291 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-282 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון הראשון של שנת 2026 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של 26 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 105 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקרו מירידה בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית. ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו ב-484 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-494 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר עסקים בינוניים

הרווח הנקי המיוחס למגזר עסקים בינוניים ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-235 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-243 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-415 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-380 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ביתרות הממוצעות של האשראי. גידול זה קוזז בחלקו מירידה במרווחי האשראי. העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו ב-102 מיליון ש"ח, בדומה לרבעון המקביל אשתקד. ברבעון הראשון של שנת 2026 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של כ-33 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך של כ-16 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי נבע הן מגידול בהוצאות בגין ההפרשה הקבוצתית והן מגידול בהוצאות בגין ההפרשה הפרטנית, נטו. ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-96 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר עסקים גדולים

הרווח הנקי המיוחס למגזר עסקים גדולים ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-630 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-575 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ברווח המימוני, נטו.

הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-898 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-827 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ביתרות הממוצעות של האשראי. גידול זה קוזז בחלקו מירידה במרווחי האשראי וכן מהשפעת ירידה בריביות השקלית והדולרית על מרווחי הפיקדונות.

העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו ב-205 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-194 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון הראשון של שנת 2026 נרשמו הכנסות בגין הפסדי אשראי בסך של כ-116 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך של כ-90 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי נבע בעיקרו מגידול בהכנסה בגין הפרשה הפרטנית הנובעת בעיקר מריקברי במספר מצומצם של לווים. מנגד חלה עלייה בהוצאות בגין הפרשה הקבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו ב-166 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-152 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר מוסדיים

הרווח הנקי המיוחס למגזר גופים מוסדיים ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-34 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-76 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-71 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו ל-29 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-33 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר ניהול פיננסי

הרווח הנקי המיוחס למגזר ניהול פיננסי ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-40 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של 103 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מירידה ברווח המימוני, נטו.

הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-40 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של 144 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מקיטון מהכנסות מהפרשי הצמדה בשל השינויים בשיעור המדד הידוע בין התקופות. כמו-כן, חל קיטון ברווחים ממימושי אגרות-חוב זמינות למכירה.

העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו ב-60 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-45 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות סינדיקציה.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו ב-112 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-83 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר אחר (פעילות ישראל)

ההפסד המיוחס למגזר אחר ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בסך של 5 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 30 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי נבע בעיקרו מירידה בעמלות וההכנסות האחרות אשר מקורן בעיקר במכירת נדל"ן וזכויות בנדל"ן בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר הפעילות הבינלאומית

הרווח הנקי המיוחס למגזר הפעילות הבינלאומית ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-126 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 400 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן השינויים העיקריים בתוצאות הפעילות הבינלאומית:

- הרווח הנקי של סניף ניו-יורק הסתכם בכ-126 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2026, בהשוואה לרווח נקי של כ-105 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו הכנסות מסים בסך של כ-0.3 מיליארד ש"ח בגין תחילת פירוק הפועלים שוויץ.

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

קבוצת הבנק פועלת בישראל ומחוצה לה, ומספקת מגוון שירותים בנקאיים ופיננסיים ללקוחותיה. החלוקה למגזרי הפעילות לפי גישת ההנהלה מבוססת על סוגי המוצרים והשירותים או על סוגי הלקוחות ושייכותם ליחידה הארגונית המטפלת, שמבוצע בהתאם לקריטריונים שונים שנקבעו על-ידי הנהלת הבנק. חלוקה זו משמשת את הנהלת הבנק לקבלת החלטות ולניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה. למידע נוסף אודות מגזרי הפעילות וניתוח תוצאות המגזרים, ראה [ביאור 28 בדוחות הכספיים לשנת 2025 ופרק מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה](#) בדוח ממשל תאגידי.

2.6. חברות עיקריות

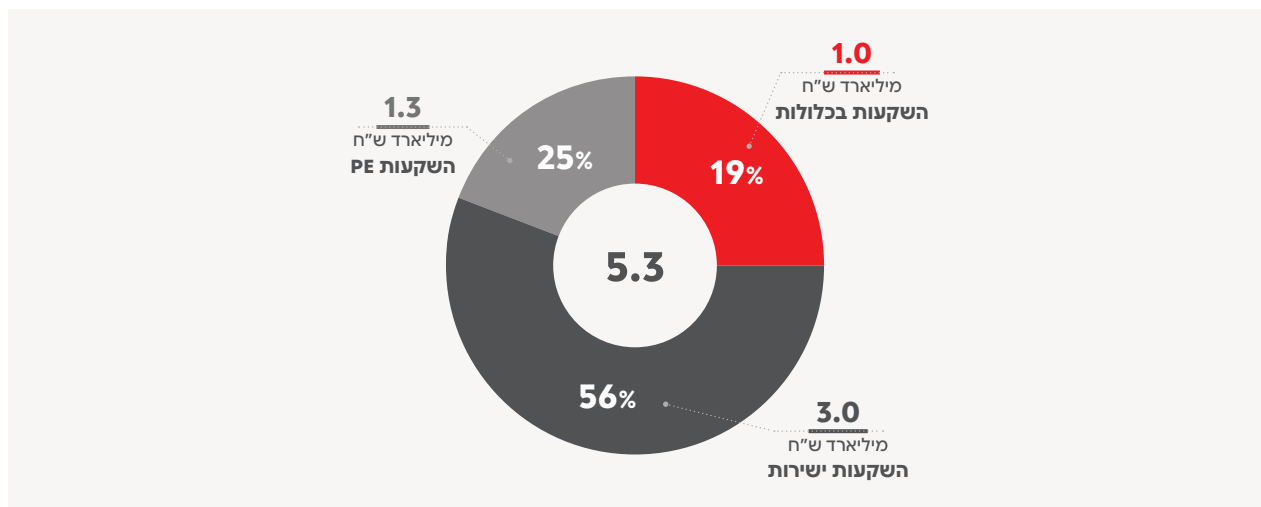
קבוצת פועלים אקוויטי

- קבוצת פועלים אקוויטי, המהווה את זרוע ההשקעות הריאליות של הבנק ומוחזקת בבעלות מלאה, פועלת בשני תחומים עיקריים:
- פעילות השקעות בארץ ובחו"ל. פעילות זו כוללת השקעות ישירות בהון ובחוב (מזנין) בחברות פרטיות וכן השקעה וייזום קרנות השקעה פרטיות (PE).
 - פעילות בנקאות להשקעות בארץ ובחו"ל.

בנוסף, לפועלים אקוויטי החזקות מיעוט (כ-20%) בחברות בקבוצת לידר העוסקות, בין היתר, בייעוץ, חיתום והפצת ניירות-ערך. יתרת ההשקעות של פועלים אקוויטי ליום 31 במרץ 2026 הסתכמה בסך של כ-5.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-4.8 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025.

בנוסף, קיימת לפועלים אקוויטי התחייבות להשקעה בסך של כ-1.2 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 במרץ 2026, בהשוואה לסך של כ-1.1 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

תרשים 2-7: התפלגות השקעות פועלים אקוויטי



הרווח הנקי של פועלים אקוויטי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכם בסך של כ-100 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של כ-41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מעלייה ברווחים משערוכי מניות ומעלייה ברווחים ממימוש מניות. השקעת הבנק בפועלים אקוויטי (בהון ובאמצעים אחרים) הסתכמה ביום 31 במרץ 2026 ב-5.8 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-5.7 מיליארדי ש"ח בסוף שנת 2025.



3. סקירת הסיכונים

חלק מהמידע המפורט בפרק זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך, וכמפורט בסעיף 1.1 לעיל. מידע נוסף על הסיכונים ניתן למצוא בדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 במרץ 2026 (להלן: דוח על הסיכונים).

3.1 תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

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

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

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

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

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

חברי הנהלה העיקריים האחראים לניהול סיכונים האשראי הינם מנהל החטיבה העסקית מר ש. ארבל והממונה על החטיבה הקמעונאית הגברת פ. גרפינקל.

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

הסיכון המשפטי נהל על-ידי עורכת-דין י. אלמוג, היועצת המשפטית הראשית, שהודיעה בינואר 2026 על כוונתה לפרוש מהבנק. החל מיום 06 במאי 2026 מונתה לתפקיד עורכת-דין מור פינגר.

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

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

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

סיכונים ראה [דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

3.2. סיכון אשראי

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

פעילויות היוצרות סיכון אשראי כוללות:

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

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

3.2.1. ניתוח איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025				יתרה ליום 31 במרץ 2026				
מסחרי	דיוור	פרטי	סך-הכל	מסחרי	דיוור	פרטי	סך-הכל	
במיליוני ש"ח								
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי⁽¹⁾								
332,872	149,799	34,592	517,263	316,723	147,736	35,093	499,552	סיכון אשראי מאזני
186,102	13,364	26,362	225,828	180,129	12,848	25,725	218,702	סיכון אשראי חוץ-מאזני
518,974	163,163	60,954	743,091	496,852	160,584	60,818	718,254	סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי								
4,117	798	4,125	9,040	4,279	788	3,981	9,048	א. לא בעייתי - מאזני
5,657	1,070	625	7,352	5,886	1,035	624	7,545	ב. סך-הכל בעייתי ⁽²⁾
4,605	3	400	5,008	4,745	3	349	5,097	מזה: בעייתי צובר
1,052	1,067	225	2,344	1,141	1,032	275	2,448	מזה: בעייתי לא צובר
9,774	1,868	4,750	16,392	10,165	1,823	4,605	16,593	סך-הכל סיכון אשראי מאזני שאינו בדירוג ביצוע אשראי
2,297	24	338	2,659	2,646	24	298	2,968	סיכון אשראי חוץ-מאזני שאינו בדירוג ביצוע אשראי
12,071	1,892	5,088	19,051	12,811	1,847	4,903	19,561	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
123	-	76	199	148	-	70	218	מזה: חובות שצוברים הכנסות ריבית, בפיקוד של 90 ימים או יותר
531,045	165,055	66,042	762,142	509,663	162,431	65,721	737,815	סך-הכל סיכון אשראי כולל של הציבור
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים								
1,052	1,067	225	2,344	1,141	1,032	275	2,448	א. חובות לא צוברים
3	-	-	3	3	-	-	3	ב. נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו
1,055	1,067	225	2,347	1,144	1,032	275	2,451	סך-הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור

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

הערה:

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

ליום 31 במרץ 2026 חלה עלייה בהיקף סיכון האשראי הכולל בדירוג ביצוע אשראי, כאשר שיעורו מסך סיכון האשראי בסך הבנק עלה, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025. בחלוקה לסגמנטים ישנו גידול בהיקפי סיכון האשראי ושינויים מתונים בשיעורי סיכון האשראי בדירוג ביצוע אשראי מסך סיכון האשראי, כאשר חלה ירידה קלה בשיעור האשראי לפרטיים, עלייה בשיעור האשראי המסחרי ויציבות בשיעור האשראי לדיוור.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026		
מסחרי	פרטי*	סך-הכל
במיליוני ש"ח		
1,141	1,307	2,448
יתרת חובות לא צוברים לתחילת השנה		
251	355	606
חובות שסווגו כלא צוברים במהלך התקופה**		
(125)	(216)	(341)
חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית במהלך התקופה		
(96)	(97)	(193)
חובות שנמחקו חשבונאית		
(119)	(57)	(176)
חובות שנפרעו		
1,052	1,292	2,344
יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה		

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025		
מסחרי	פרטי*	סך-הכל
במיליוני ש"ח		
1,593	1,085	2,678
יתרת חובות לא צוברים לתחילת השנה		
202	308	510
חובות שסווגו כלא צוברים במהלך התקופה**		
(140)	(202)	(342)
חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית במהלך התקופה		
(100)	(94)	(194)
חובות שנמחקו חשבונאית		
(208)	(39)	(247)
חובות שנפרעו		
1,347	1,058	2,405
יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה		

* לרבות הלוואות לדיוור.

** מתוך זה חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך התקופה בסך של כ-113 מיליוני ש"ח (לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025: כ-109 מיליוני ש"ח). לפרטים נוספים בדבר לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאי החוב ראה [ביאור 13](#) בתמצית הדוחות הכספיים.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 3-3: מדדי סיכון אשראי

ליום							
31 בדצמבר 2025				31 במרץ 2026			
סך-הכל	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	מסחרי	סך-הכל	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	מסחרי
ניתוח איכות האשראי לציבור							
0.48%	0.69%	0.69%	0.36%	0.44%	0.57%	0.70%	0.31%
שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור							
0.52%	0.87%	0.69%	0.40%	0.48%	0.77%	0.70%	0.35%
שיעור אשראי לציבור צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מיתרת אשראי לציבור							
1.48%	1.57%	0.69%	1.83%	1.40%	1.59%	0.71%	1.68%
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור							
3.25%	11.60%	1.22%	3.17%	3.11%	12.07%	1.23%	2.91%
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור							
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח							
0.27%	1.37%	0.06%	0.23%	0.03%	1.16%	(0.05%)	(0.08%)
שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור							
0.08%	0.61%	-	0.06%	(0.03%)	0.72%	-	(0.13%)
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור							
ניתוח הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור							
1.72%	4.11%	0.51%	1.99%	1.68%	4.26%	0.49%	1.92%
שיעור הפרשה הכוללת להפסדי אשראי* מיתרת האשראי לציבור							
1.49%	3.97%	0.45%	1.67%	1.47%	4.12%	0.43%	1.62%
שיעור הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור							
310.4%	573.5%	64.6%	469.3%	329.6%	719.6%	60.9%	518.7%
שיעור הפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר							
285.0%	457.1%	64.6%	415.4%	303.8%	537.9%	60.9%	464.4%
שיעור הפרשה להפסדי אשראי, מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר							
19.2	6.9	-	32.3	(53.7)	5.7	-	(12.8)
יחס הפרשה להפסדי אשראי למחיקות חשבונאיות, נטו							

* לרבות הפרשה בגין יתרות חוץ-מאזניות.

הערה:

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

ניתוח איכות התיק

בנתוני 31 במרץ 2026 נרשם שיפור במדדי איכות האשראי לציבור בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025. בשיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי נרשמה ירידה עקב הכנסה בהפרשה הפרטנית וכן ירידה בהוצאה בגין הפרשה קבוצתית. בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו נרשם שיפור, אך בסגמנט אשראי לאנשים פרטיים נרשם גידול. ביחס כיסוי ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור נרשמו ירידות קלות בשיעור ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור ובשיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור, כאשר בחלוקה למגזרים ישנה ירידה בשני השיעורים בתיק המסחרי ובדירור ועלייה באנשים פרטיים.

השפעות הסביבה הכלכלית והגיאופוליטית

המערכה שפרצה בשלהי חודש פברואר 2026, קטעה מגמת צמיחה מהירה של המשק שהחלה במחצית השנייה של 2025, והביאה לפגיעה כלכלית בפעילות הסדירה של המשק. רמת הפעילות הכלכלית בתקופת המלחמה ברבעון הראשון לשנת 2026 הייתה כנראה גבוהה ביחס למלחמת "עם כלביא" בשנת 2025, אם כי הפגיעה נמשכה זמן רב יותר. הרכישות בכרטיסי האשראי הצביעו על ירידה חדה בצריכה הפרטית בתחילת המערכה והתאוששות בהמשך. ישראל מנהלת מלחמה בעצימות משתנה מזה שנתיים וחצי, והמשק צבר בתקופה זו ניסיון ויכולות להמשיך בשגרה כלכלית גם תחת איום טילים. על אף שהכלכלה המשיכה לצמוח בתקופה הזו, והשווקים היו יציבים, יתכנו השפעות ארוכות טווח שליליות על המשק ועל פריון העבודה. שיעור האבטלה נותר יציב ברמה ממוצעת של 3.0%. המצב הפיסקאלי של המדינה התייצב, כאשר שיעור הגרעון התקציבי מהתמ"ג במרץ 2026 ירד לרמה של 4.2%. שיעור החוב הציבורי מהתוצר עמד בסוף 2025 על רמה של 69%. חברת S&P מעניקה לישראל דירוג A עם אופק יציב, לאחר שהעלתה בנובמבר 2025 את תחזית הדירוג. גם חברת Moody's הותירה את הדירוג ברמה Baa1, כאשר בינואר 2026 עדכנה את אופק הדירוג משלילי ליציב. חברת Fitch הותירה את דירוג A עם אופק שלילי, המשקף אי ודאות גבוהה סביב המצב הביטחוני והשלכותיו הפיסקליות. הפעילות בענף הבנייה מתרחבת לאור ההקלה במחסור בעובדים. בד בבד ניכרת ירידה במכירת דירות חדשות, וכתוצאה מכך מלאי הדירות הלא מכורות נמצא במגמת עלייה, לפי סקר הלמ"ס, מחירי הדירות רשמו ירידה מצטברת של 1.7% בשנים עשר החודשים האחרונים שהסתיימו בפברואר 2026.

השקל יוסף במהלך הרבעון הראשון של 2026 בשיעור של 0.8% מול הדולר האמריקאי, ומול האירו יוסף ב-2.9%. במהלך חודש אפריל 2026 השקל המשיך להתחזק ואף ירד לרמה הנמוכה מ-3 ש"ח לדולר, שיא של כ-31 שנים. תנודתיות מהותית בשערי החליפין עשויה להשפיע על חלק מלקוחות הבנק.

הפרשה קבוצתית

יתרת ההפרשה הקבוצתית ברבעון הראשון של שנת 2026, שהסתכמה בסך של כ-8.6 מיליארד ש"ח, משקפת את המשך אי הוודאות הגבוהה והפגיעה האפשרית כתוצאה מכך בסביבה הכלכלית אשר עלולה להביא לעלייה ברמת הסיכון וזאת למרות התפתחויות הגיאופוליטיות החיוביות שחלו בחודשים האחרונים.

במסגרת חישוב ההפרשה הקבוצתית, הבנק משקלל תוצאות של שלוש תחזיות כלכליות (אופטימית, תרחיש בסיס ופסימית), המתארות תוואי התפתחות כלכלית פיננסית שונה למשק בטווח הזמן הקצר והבינוני, ואת השפעותיהן על סיכון האשראי. התחזית הפסימית כוללת הנחה כי המלחמה מול איראן ובגזרת לבנון מתחדשת ונמשכת לאורך רבעון בעצימות גבוהה, עלייה בשיעור האינפלציה וחזרה לעליות ריבית בישראל ובעולם. התרחיש האופטימי מניח סיום של המלחמה באיראן ובלבנון המביא להרחבת הסכמי אברהם ושיפור בהשקעות וצמיחה מהירה יחסית.

לצורך ניתוח רגישות ההפרשה הקבוצתית להנחות שונות, חישוב ההפרשה הקבוצתית בגין התיק בישראל על בסיס התחזית הפסימית בלבד היה מביא לגידול של כ-1.3 מיליארד ש"ח מעבר להפרשה שנכללה בדוחות כספיים אלה ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס התחזית האופטימית בלבד היה מביא לקטון של כ-1.0 מיליארד ש"ח בהפרשה הקבוצתית. מנעד זה מעיד על ההשפעה הפוטנציאלית של רמת אי הוודאות על תיק האשראי של הבנק. יודגש כי התחזית הפסימית אינה מהווה תרחיש קיצון.

3.2.2. מיון וניתוח סיכון האשראי לפי ענפי משק

טבלה 3-4: סיכון אשראי לפי ענפי משק

ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך						
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾						
סיכון אשראי (1)	מזה: דירוג ביצוע אשראי ⁽⁵⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁶⁾	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות, נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
תעשייה	31,907	30,772	753	157	(6)	404
בינוי ונדל"ן - בינוי	144,343	142,251	1,357	305	85	1,546
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	48,975	47,918	819	93	(97)	878
מסחר	46,411	44,950	430	145	(31)	532
שירותים פיננסיים	95,458	95,160	3	1	108	363
שירותים עסקיים אחרים	20,641	19,582	159	57	8	376
שירותים ציבוריים וקהילתיים	11,872	11,434	233	141	(16)	151
ענפים אחרים	61,561	58,922	797	230	(124)	1,438
סך-הכל מסחרי	461,168	450,989	4,551	1,129	(73)	5,688
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	163,999	162,131	1,060	1,057	(17)	733
אנשים פרטיים - אחר	65,751	60,670	624	225	71	1,671
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל	690,918	673,790	6,235	2,411	25	8,092
סך-הכל בנקים בישראל וממשלת ישראל	104,438	104,304	-	-	-	1
סך-הכל פעילות בישראל	795,356	778,094	6,235	2,411	25	8,093
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל	71,224	69,301	1,908	321	16	799
בנקים וממשלות בחו"ל	50,351	50,262	-	-	(6)	19
סך-הכל פעילות בחו"ל	121,575	119,563	1,908	321	10	818
סך-הכל פעילות בישראל ובחו"ל	916,931	897,657	8,143	2,732	35	8,911

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽³⁾, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות⁽²⁾, אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 534,000; 138,339; 6,460; 2,287 ו-235,845 מיליוני ש"ח בהתאמה.
- (2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות ופיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל), למעט אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (5) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (6) סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

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

ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך						
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾						
סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾	מזה: דירוג ביצוע אשראי ⁽⁵⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁶⁾	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות, נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
תעשייה	32,447	31,441	629	68	5	365
בינוי ונדל"ן - בינוי	126,666	124,870	1,302	383	18	1,248
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	47,360	46,462	723	124	(1)	989
מסחר	44,097	41,753	1,328	352	7	559
שירותים פיננסיים	69,170	68,865	5	1	3	194
שירותים עסקיים אחרים	19,061	18,044	144	59	12	321
שירותים ציבוריים וקהילתיים	10,062	9,656	171	149	3	133
ענפים אחרים	53,361	50,331	1,367	237	(25)	1,272
סך-הכל מסחרי	402,224	391,422	5,669	1,373	22	5,081
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	154,632	153,082	816	814	-	729
אנשים פרטיים - אחר	61,165	56,951	597	234	55	1,446
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל	618,021	601,455	7,082	2,421	77	7,256
סך-הכל בנקים בישראל וממשלת ישראל	93,502	93,502	-	-	-	2
סך-הכל פעילות בישראל	711,523	694,957	7,082	2,421	77	7,258
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל	59,146	56,706	2,001	418	2	843
בנקים וממשלות בחו"ל	45,707	45,599	-	-	(2)	18
סך-הכל פעילות בחו"ל	104,853	102,305	2,001	418	2	861
סך-הכל פעילות בישראל ובחו"ל	816,376	797,262	9,083	2,839	79	8,119

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽³⁾, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות⁽²⁾, אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 471,230; 127,695; 638; 2,887 ו-213,926 מיליוני ש"ח בהתאמה.
- (2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות ופיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל), למעט אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (5) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (6) סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

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

ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך						
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾						
סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾	מזה: דירוג ביצוע אשראי ⁽⁵⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁶⁾	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות, נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
32,067	30,995	659	93	35	26	409
140,288	137,958	1,379	280	175	23	1,439
48,953	47,889	825	97	(72)	10	947
45,646	43,728	927	285	166	118	581
89,086	88,835	9	2	57	3	255
20,207	19,129	163	56	121	45	387
11,434	10,992	230	141	36	9	153
58,244	55,439	940	216	44	(145)	1,456
445,925	434,965	5,132	1,170	562	89	5,627
161,415	159,593	1,027	1,024	85	-	751
65,427	60,532	624	275	516	226	1,627
672,767	655,090	6,783	2,469	1,163	315	8,005
101,784	101,784	-	-	(1)	-	1
774,551	756,874	6,783	2,469	1,162	315	8,006
65,048	63,164	1,636	368	132	80	809
51,118	51,117	-	-	5	-	25
116,166	114,281	1,636	368	137	80	834
890,717	871,155	8,419	2,837	1,299	395	8,840

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽³⁾, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות⁽²⁾, אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 515,774; 137,304; 7,419; 2,581 ו-227,639 מיליוני ש"ח בהתאמה.
- (2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות ופיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל), למעט אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (5) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (6) סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

3.2.3. בינוי ונדל"ן

בשוק הנדל"ן למגורים נמשכה ההאטה ברכישת דירות, ומספר הדירות הלא מכורות עלה לכ-86 אלף יחידות. לפי סקר הלמ"ס, מחירי הדירות רשמו ירידה מצטברת של 1.7% ב-12 החודשים שהסתיימו בפברואר 2026. סביבת הריבית הגבוהה, התייקרות עלויות הבנייה, מלאי גבוה של דירות לא מכורות, ירידת מחירים ושחיקת כושר הקנייה של משקי הבית מגדילים את הסיכון בענף.

ב-6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 203 לפיו משקל הסיכון של אשראי למימון פרויקטים עשוי להידרש להקצאת הון גבוהה יותר במידה ושיעור החוזים עם תשלום של מעל 40% משווי הדירה במועד המסירה עובר את הסף שנקבע בהוראה. ההוראה נכנסה לתוקף ביום פרסומה ותוקפה יסתיים ביום 31 בדצמבר 2026. החל מחודש אפריל 2025 נרשמה ירידה חדה במכירות של דירות חדשות בין השאר על רקע כניסת ההוראה והשפעתה על מבצעי הקבלן, אך גם לאור גורמים נוספים ובהם סביבת הריבית הגבוהה ואי הוודאות המיוחסת למלחמה. הבנק עוקב באופן שוטף אחר ההתפתחויות וביצע התאמות במדיניות האשראי ביחס לפרויקטים עם תקבולים לא לינאריים על מנת לתת מענה לסיכונים הפוטנציאליים הנובעים מכך.

הבנק פועל לזהות השפעות ישירות על תיק הלווים באמצעות ניטור שוטף ובמקרה הצורך דירוגם מחדש ו/או סיווגם כחוב בעייתי תוך מתן משקל למצבם העדכני של הלווים.

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

יתרה ליום 31 במרץ 2026			
סיכון אשראי כולל	אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי מאזני הלוואות ⁽¹⁾
	ערבויות	מסגרות לא מנוצלות	
במיליוני ש"ח			
42,917	1,168	7,503	34,246
98,262	20,662 ⁽¹⁾	27,900	49,700
4,552	281	960	3,311
761	64	223	474
34,462	6,173	11,930	16,359
180,954	28,348	48,516	104,090
12,364	636	2,048	9,680
193,318	28,984	50,564	113,770
חטיבה עסקית			
			נכסים מניבים
			בנייה למגורים
			בנייה למסחר ושירותים
			בנייה לתעשייה
			אחר
			סך-הכל חטיבה עסקית
			חטיבה קמעונאית
			סך-הכל פעילות בישראל
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025			
סיכון אשראי כולל	אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי מאזני הלוואות ⁽¹⁾
	ערבויות	מסגרות לא מנוצלות	
במיליוני ש"ח			
42,927	1,482	8,312	33,133
92,861	21,670 ⁽¹⁾	26,971	44,220
4,555	297	939	3,319
603	61	165	377
35,767	6,165	13,562	16,040
176,713	29,675	49,949	97,089
12,528	690	2,220	9,618
189,241	30,365	52,169	106,707
חטיבה עסקית			
			נכסים מניבים
			בנייה למגורים
			בנייה למסחר ושירותים
			בנייה לתעשייה
			אחר
			סך-הכל חטיבה עסקית
			חטיבה קמעונאית
			סך-הכל פעילות בישראל

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

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

ליום 31 במרץ 2026 סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכם בכ-193 מיליארד ש"ח. סך יתרת סיכון האשראי לציבור בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל עלתה ברבעון הראשון של שנת 2026 בכ-2.2%. מרבית החשיפה הינה בחטיבה העסקית (לקוחות בינוניים וגדולים), כ-93.6% מסך סיכון האשראי בענפי בינוי ונדל"ן בישראל.

החשיפה לחברות שעיקר פעילותן בענף הבנייה לדיר בחטיבה העסקית מהווה כ-54% מחשיפת החטיבה לענף הבינוי והנדל"ן. עיקר המימונים לחברות בענף כוללים ליווי פרויקטים של בנייה למגורים ומימוני קרקעות למגורים ברחבי הארץ. החשיפה לחברות הפועלות בענפים של הקמת מבנים למסחר ושירותים, בנייה לתעשייה וכן נכסים מניבים להשכרה בחטיבה העסקית מהווה כ-27% מחשיפת החטיבה לענף הבינוי והנדל"ן.

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

השינוי	יתרה ליום	
	31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2026
במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי		
2.3%	185,847	190,169
סיכון אשראי שאינו בעייתי		
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי		
(2.7%)	1,827	1,778
בעייתי צובר		
5.6%	377	398
לא צובר		
(1.3%)	2,204	2,176
סיכון אשראי בעייתי שאינו בדירוג ביצוע		
(18.2%)	1,190	973
סיכון אשראי שאינו בעייתי שאינו בדירוג ביצוע		
(7.2%)	3,394	3,149
סך-הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי		
2.2%	189,241	193,318
סך-הכל		

סך סיכון האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי ירד ברבעון הראשון של שנת 2026 ב-7.2%. שיעור סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מתוך סך-הכל סיכון האשראי ירד מ-1.79% בתום 2025 ל-1.63% ליום 31 במרץ 2026, שיעור סיכון האשראי הבעייתי מתוך סך סיכון האשראי ירד מ-1.16% בתום 2025 ל-1.13% ליום 31 במרץ 2026. שיעור סיכון האשראי הלא צובר מתוך סך סיכון האשראי ליום 31 במרץ 2026 הינו 0.21%, בדומה לשיעור לתום שנת 2025.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

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

יתרה ליום 31 במרץ 2026				
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה ⁽²⁾	נכסים שבנייתם הושלמה	אחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
שיעור מימון LTV⁽³⁾				
עד 45%	4,254	-	5,699	9,953
מעל 45% ועד 65%	6,695	-	11,978	18,673
מעל 65% ועד 80%	22,992	-	9,329	32,321
מעל 80%	142	-	168	310
כושר ספיגה⁽⁴⁾				
עד 25%	-	-	-	1,196
מעל 25% ועד 50%	-	-	-	34,781
מעל 50% ועד 75%	-	-	-	10,066
מעל 75%	-	-	-	17,639
פרויקטים שטרם החלו	-	-	-	19,196
אחר⁽⁵⁾				
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	34,083	82,878	27,174	180,954
			36,819	36,819

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

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025				
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה ⁽²⁾	נכסים שבנייתם הושלמה	אחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
שיעור מימון LTV⁽³⁾				
עד 45%	3,655	-	7,154	10,809
מעל 45% ועד 65%	6,379	-	10,974	17,353
מעל 65% ועד 80%	20,337	-	7,750	28,087
מעל 80%	356	-	237	593
כושר ספיגה⁽⁴⁾				
עד 25%	-	-	-	2,174
מעל 25% ועד 50%	-	-	-	31,530
מעל 50% ועד 75%	-	-	-	9,617
מעל 75%	-	-	-	18,750
פרויקטים שטרם החלו	-	-	-	19,558
אחר⁽⁵⁾				
-	-	-	38,242	38,242
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	30,727	81,629	26,115	176,713

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

נכון ליום 31 במרץ 2026 שיעור האשראי בגין קרקעות במימון מעל 80% מהווה כ-0.4% מסך יתרת הקרקעות בחטיבה העסקית וזאת לעומת 1.2% ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור האשראי בגין נכסים שבנייתם הושלמה במימון מעל 80% מהווה כ-0.6% מסך היתרה של נכסים שבנייתם הושלמה ליום 31 במרץ 2026 לעומת 0.9% ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור האשראי בכושר ספיגה עד 25% לנדל"ן בתהליכי בנייה ירד ל-1.4% מסך היתרה של נדל"ן בתהליכי בנייה בחטיבה העסקית ליום 31 במרץ 2026 וזאת לעומת 2.7% ליום 31 בדצמבר 2025, עיקר החשיפה במדרגה זו הינו לפרויקטים גדולים ויזמים מובילים.

ניהול סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן

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

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

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

במסגרת ניטור התיק נבחנים שינויים ומגמות במדדי סיכון שונים גם בהשוואה לנתונים המתפרסמים ביחס לכלל המערכת הבנקאית. הבנק עוקב אחר התנאים והשינויים המאקרו-כלכליים בכלל ובסביבה העסקית בענף בפרט, כולל נתוני מלאי הדירות הלא מכורות והיקף העסקות. הוגדרו אירועים בגינם נדרשת בחינה מחודשת של המדיניות כגון עלייה חדה בריבית, בשיעור האינפלציה, עלייה ברמת האבטלה במשק, שינוי מהותי במחירי הדיוור. הבנק ממשיך לבחון את ההתפתחויות במשק ובוחן התאמות בהתאם. הבנק עושה שימוש במודל המודד את ההסתברות לכשל ואת ההפסד החזוי בתיק. בנוסף, במסגרת בחינת תרחישי קיצון נבחנת ההשפעה גם על האשראי לבינוי ונדל"ן. יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין ענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכמה בסך של 2,424 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה לסך של 2,386 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור סך יתרת הפרשה להפסדי אשראי מתוך יתרת החובות בענף בינוי ונדל"ן בישראל ליום 31 במרץ 2026 הינו 2.13% בהשוואה ל-2.24% ליום 31 בדצמבר 2025. הירידה בשיעור זה הושפעה מגידול של כ-6.6% בירתות החובות ברבעון הראשון.

3.2.4. חשיפת אשראי למדינות זרות

חשיפת אשראי למדינות זרות מבטאת את הסיכון שאירוע כלכלי, פוליטי או אירוע אחר במדינה זרה ישפיע באופן שלילי על יכולת החייבים לסוגיהם (ממשלה, בנקים ואחרים), לעמוד בהתחייבויותיהם כלפי קבוצת הבנק או יפגע בשווי נכסי הקבוצה, ובכלל זה, שפעולות שיינקטו על-ידי ממשלות זרות ימנעו את היכולת להמיר מטבע ו/או להעביר כספים אל מחוץ למדינה (Transfer Risk). ניהול סיכון החשיפה למדינות זרות בבנק מתבצע על-ידי בחינה פרטנית של הסיכונים הנובעים מהמדינות השונות, תוך הסתייעות בדירוגי המדינות של המדרגים הבינלאומיים - S&P, Moody's, Fitch.

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

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

להלן מידע בדבר סך-כל החשיפות למדינות זרות ובדבר חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך נכסי המאזן המאוחד או מעל 20% מההון, לפי הנמוך:
טבלה 8-3: חשיפות עיקריות למדינות זרות⁽¹⁾

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 במרץ 2026				
חשיפה						
סך-הכל	חוץ-מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾	מאזנית	סך-הכל	חוץ-מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾	מאזנית	
במיליוני ש"ח						
המדינה						
51,058	11,586	39,472	50,432	12,384	38,048	ארצות-הברית
16,103	6,904	9,199	20,498	9,262	11,236	אנגליה
8,085	6,351	1,734	8,255	6,049	2,206	גרמניה
45,194	8,610	36,584	47,557	9,944	37,613	אחרות
120,440	33,451	86,989	126,742	37,639	89,103	סך-הכל החשיפות למדינות זרות
508	196	312	338	64	274	מזה: סך החשיפות למדינות LDC
196	46	150	180	39	141	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות*

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

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

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

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

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

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

(3) ממשלות, מוסדות רשמיים ובנקים מרכזיים.

הגידול בחשיפה למדינות זרות נובע ברובו מגידול בחשיפה החוץ-מאזנית לאנגליה לאור גידול ביתרות הנגזרים החוץ-מאזניות של מוסדות פיננסיים באנגליה. הגידול בחשיפה המאזנית למדינות זרות נובע בעיקר מגידול ביתרות ניירות הערך שנשאלו או שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר וביתרות האשראי של מוסדות פיננסיים באנגליה. גידול זה קוזז בחלקו עקב קיטון ביתרות אגרות-חוב של ממשלת ארצות-הברית.

3.2.5. חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

במסגרת הפעילות העסקית השוטפת, נחשפת קבוצת הבנק לסיכון הנובע מחשיפות אשראי למוסדות פיננסיים זרים. מוסדות פיננסיים זרים כוללים: בנקים, בנקים להשקעות, ברוקרים/דילרים, חברות ביטוח, מסלקות, גופים מוסדיים וגופים שבשליטת הגופים הללו.

מקור הסיכון במגוון פעילויות שמקיים הבנק עם המוסדות הפיננסיים כגון: פעילות חדרי עסקות ומסחר בניירות-ערך, מטבע-חוץ ונגזרים, ניהול נזילות במטבע-חוץ, השקעה באגרות-חוב אשר הונפקו על-ידי אותם מוסדות, עסקות סחר חוץ, עסקות מכר חוזר ורכישת ביטוח מחברות ביטוח זרות. מגבלות על החשיפה כלפי המוסדות הפיננסיים הזרים נקבעות בהתאם לחוסנו הפיננסי של כל מוסד וכן בהתאם לסיכון בסביבה הפוליטית והכלכלית שבה הוא פועל. יודגש, כי מרבית חשיפות האשראי של קבוצת הבנק הינן כלפי מוסדות פיננסיים המצויים בשווקים מפותחים במערב אירופה ובצפון אמריקה בעלי דירוג השקעה ומעלה.

הבנק מקיים מעקב ובקרה שוטפים אחר התפתחויות שעשויות להשליך על יכולתם של המוסדות הפיננסיים איתם הוא מקיים פעילות לעמוד בהתחייבויותיהם, ובמקביל ננקטים אמצעים לשם מזעור סיכון האשראי. כך למשל, הבנק פועל עם צדדים נגדיים במסגרת הסכמי קיזוז וביטחונות שמטרתם לצמצם את חשיפת האשראי הנובעת מהפעילות במכשירים נגזרים של צדדים אלה. רובה ככולה של החשיפה ליום 31 במרץ 2026 הינה למוסדות פיננסיים זרים בדירוג A- ומעלה.

3.2.6. סיכונים בתיק הלוואות לדיור

טבלה 9-3: סיכונים בתיק הלוואות לדיור

יתרה ליום			
31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026	
במיליוני ש"ח			
			יתרות אשראי
149,672	142,972	151,712	הלוואות מכספי הבנק
825	845	809	הלוואות מכספי האוצר ⁽¹⁾
276	299	271	מענקים מכספי האוצר ⁽¹⁾
150,773	144,116	152,792	סך-הכל
			ביצוע
			סך-הכל הלוואות מכספי הבנק
24,077	6,631	6,132	
			הלוואות מכספי האוצר
77	22	16	הלוואות
29	9	10	מענקים
106	31	26	סך-הכל מכספי האוצר
24,183	6,662	6,158	סך-הכל הלוואות חדשות
5,526	*1,341	1,895	הלוואות ישנות שמוחזרו, מכספי הבנק
29,709	8,003	8,053	סך-הכל הלוואות שניתנו

* הוצג מחדש. (1) סכום זה אינו נכלל במסגרת היתרות המאזניות לציבור.

טבלה 10-3: התפתחות שיעור החוב הבעייתי והפרשה להפסדי אשראי בהלוואות לדיור

שיעור חוב בעייתי	שיעור הפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	הפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	חוב בעייתי	יתרת חוב רשומה	
במיליוני ש"ח/באחוזים					
0.71%	0.49%	745	1,070	151,712	31.03.2026
0.69%	0.51%	763	1,035	149,672	31.12.2025
0.60%	0.51%	711	844	140,139	31.12.2024

נכון ליום 31 במרץ 2026 ישנה עלייה בשיעור החוב הבעייתי. הגידול בשיעור החוב הבעייתי נובע מגידול ביתרות בהן יש חוב בפיגור מעל 90 יום ומבטא את ההשפעה המצטברת של התמשכות המלחמה לצד סיום דחיות התשלומים בתיק לדיור שניתנו ללקוחות בעבר. עם זאת, במחצית השנייה של חודש מרץ הוחל מתווה דחיות נוסף במסגרת הקלות מבצע "שאגת הארי".

התפתחות יתרות אשראי לדיור

טבלה 11-3: מעקב אחר התפתחות יתרת תיק האשראי לדיור על-פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק

סך-הכל	מגזר מטבע-חוץ		מגזר צמוד מדד				מגזר לא-צמוד					
	יתרת חוב שיעור	רשומה ש"ח	ריבית משתנה	ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית קבועה		
1.4%	151,712	0.1%	48	17.1%	25,959	9.9%	15,031	44.0%	66,762	28.9%	43,912	31.03.2026
6.8%	149,672	0.1%	53	18.0%	26,886	10.2%	15,297	43.1%	64,475	28.6%	42,961	31.12.2025
6.4%	140,139	0.1%	74	21.1%	29,519	11.4%	15,971	40.4%	56,566	27.1%	38,009	31.12.2024

כימות ומדידת הסיכון - תיק אשראי לדיור

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

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

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

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

ביום 8 לפברואר 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 329 העוסקת במגבלות למתן הלוואות לדיור. העדכון עוסק בשינויים בחישוב שיעור המימון לנכס במחיר מופחת, קיבוע ההקלה שניתנה בתקופת המלחמה על הלוואה לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין ושינויים בחישוב שיעור החזר מהכנסה באשראי נוסף בגין אותו נכס.

היקף רכישת הדירות החדשות בשנה האחרונה נמוך באופן ניכר מהגידול במספר משקי הבית הנובע מהגידול באוכלוסייה לאורך זמן. התמתנות הביקוש והשפעה כנראה מאי-הוודאות הפוליטית, הריבית הגבוהה, ואולי גם התרחבות הציפיות לירידות מחירים נוספות, לאור עלייה במלאי הדירות הלא מכורות. עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 203, אשר מעלה את הקצאת ההון בגין פרויקטים עם שיעור רכישת בתשלומים לא לינאריים מעל הסף המוגדר בהוראה, תרמו גם הם לירידה במכירות.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 12-3: התפתחות יתרות האשראי לדיור ב-5 רבעונים אחרונים

2025				2026	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח/באחוזים					
142,972	145,275	148,243	149,672	151,712	
2.0%	1.6%	2.0%	1.0%	1.4%	
6,662	5,649	6,341	5,531	6,158	
				יתרות לסוף תקופה	
				שינוי ביתרות	
				ביצוע הלוואות חדשות	

ברבעון הראשון של שנת 2026 נרשמה עלייה בביצועים החדשים ועלייה של 1.4% ביתרות האשראי לדיור ביחס לרבעון הרביעי של שנת 2025.

טבלה 13-3: פירוט מאפיינים שונים של אשראי לדיור שהעמיד הבנק

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31.03.2025	30.06.2025	30.09.2025	31.12.2025	31.03.2026	
מאפיינים					
45.0%	42.1%	46.1%	46.1%	46.9%	שיעור מימון מעל 60%
1.0%	0.8%	0.7%	0.6%	0.4%	שיעור החזר מהכנסה מעל 40% (לרכישה ובהחזר חודשי)
52.7%	54.1%	55.4%	55.8%	57.2%	שיעור בריבית משתנה

ברבעון הראשון של שנת 2026 קיימת עלייה בשיעור הביצועים בשיעור מימון מעל 60% ובשיעור הלוואות בריבית משתנה וירידה בשיעור הביצועים בשיעור החזר מהכנסה מעל 40% לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2025. שיעור המימון (LTV) הממוצע המשוקלל של תיק הלוואות לדיור בבנק ליום 31 במרץ 2026 עומד על כ-45.1% בדומה לשיעור המימון ליום 31 בדצמבר 2025 (לפי שיעור מימון בעת העמדת הלוואה). שיעור המימון האפקטיבי אף נמוך יותר מהשיעור הנ"ל, לאור פירעונות שוטפים שאירעו מאז מועד העמדת האשראי כמו גם עלייה בשווי הנכסים המשועבדים בגין הרוב המכריע של הנכסים בתיק. לפרטים בדבר הטבות שהבנק העניק ללקוחותיו להתמודדות עם השפעות המלחמה, ראה [דוח ממשל תאגידי, מגזר הלוואות לדיור](#).

3.2.7. אשראי ללקוחות פרטיים (ללא דיור)

מתן אשראי ללקוחות פרטיים נעשה בהלימה למדיניות האשראי ולנוהלי האשראי והביטחונות, לרבות בחינה של מטרת האשראי והתאמתה לצרכי הלקוח, וכן סכום האשראי המבוקש והתאמתו ליכולת החזר של הלקוח. בקשות האשראי ללקוחות הפרטיים בחטיבה הקמעונאית המאפשרות בסניפים מבוצעות באמצעות מערכות ממוכנות, מודלים וכלים התומכים בקבלת החלטות של בעל הסמכות. בקשות האשראי ללקוחות הפרטיים מוגשות ונבחנות ברמת קבוצת סיכון, כנדרש על-פי הוראות בנק ישראל. בקשות האשראי נבחנות תוך מתן דגש לנושאים המצוינים לעיל.

ללקוחות הפרטיים בחטיבה הקמעונאית מוצע בין היתר, אשראי מקוון באמצעות מודל חיתום אוטומטי. סכום הלוואה המירבי אותו יכול הלקוח לקבל ותנאי הלוואה נקבעים על-פי קריטריונים שונים בהתאם לנתוני הלקוח וחשבונותיו ולמאפייני הסיכון שלו. פנייה יזומה למתן אשראי ללקוחות פרטיים מתבצעת לאוכלוסייה מוגדרת לאחר הפעלת סננים רלוונטיים בהתאם לכללי הוגנות, ציות והגנת הצרכן. מתן האשראי מותאם לצרכי הלקוח ויכולת החזר שלו, ומבוצע רק לאחר שניתן ללקוח גילוי נאות בדבר תנאי הלוואה ונתונה. תכניות הבנק לצמיחה במוצרים הבנקאיים, ובין היתר בתחום האשראי, מתבססות על בחינת היבטי פוטנציאל צמיחה לצד היבטי הסיכון, ביניהם, הצמיחה הצפויה במשק, עדכוני ריבית צפויים, יכולת החזר של הלקוחות, היקף הפירעונות הצפוי ועוד. הבנק מבצע מעקב שוטף אחר ביצועי האשראי ורמת הסיכון.

החטיבה הקמעונאית נוקטת פעולות לניהול סיכון האשראי בקרב אנשים פרטיים, המבוססות על עקרונות ניהול סיכונים האשראי בבנק, באמצעות כלי מדידה ובקרה לניטור תיק האשראי, איכותו, סיכנו ועמידה במגבלות המדיניות, ביניהם: מודל סטטיסטי לדירוג סיכון אשראי ללווים פרטיים, מדדי תאבון סיכון, מדיניות, נוהלי אשראי, מדגם סמכויות, ותהליכי בקרה בתחום סיכונים האשראי. הסביבה הכלכלית בה פועל הבנק הינה מעורבת כאשר מחד נשמרה רמת אבטלה נמוכה, האינפלציה האטה, נרשמו הורדות ריבית וכן קיים צפי להמשך ירידה בריבית. מאידך עליות המחירים ועליית הריבית בתקופות קודמות וכן השפעות המלחמה והגרעון הממשלתי שנוצר כתוצאה מכך פגעו במידת מה בחוסנם של משקי הבית ועשויות להוסיף ולהשפיע על תיק האשראי ללקוחות פרטיים גם בהמשך.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

למרות צפי לשיפור כלכלי בהינתן המשך עצירת הלחיצה והתקדמות הסכם הפסקת האש, קיימת אי ודאות באשר ליציבות המצב הביטחוני והכלכלי. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות השונות במשק ובוחן באופן שוטף את השפעתן על תיק האשראי. תחזיות הבנק ממשיכות לתת ביטוי לאי הודאות הרבה בהפרשה הקבוצתית בגין חשיפות האשראי לאנשים פרטיים.

טבלה 14-3: יתרת האשראי לאנשים פרטיים

השינוי	יתרה ליום	
	31.12.2025	31.03.2026
	במיליוני ש"ח	
	מאזני	
עו"ש חובה	2,647	2,431
הלוואות ⁽¹⁾	316	29,895
מזה: הלוואות בולט ובלון	(3)	24
אשראי לרכישת כלי רכב ⁽²⁾	(180)	1,693
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	(276)	5,321
סך-הכל אשראי מאזני	(356)	39,340
	חוץ-מאזני	
סיכון אשראי חוץ-מאזני	676	26,693
סך-הכל סיכון אשראי כולל	320	66,033

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

נכון ליום 31 במרץ 2026 נרשמה עלייה קלה בירתת הלוואות לאנשים פרטיים בישראל, וירידה בירתת האשראי לרכישת כלי רכב, לעומת 31 בדצמבר 2025. סך האשראי המאזני ירד בכ-0.9% וסך סיכון האשראי החוץ-מאזני עלה בכ-2.6%.

טבלה 15-3: התפלגות האשראי המאזני לאנשים פרטיים בהתאם להכנסה הממוצעת⁽¹⁾ ולגודל הלווה

סך-הכל	ליום 31 בדצמבר 2025				ליום 31 במרץ 2026					
	הכנסה ממוצעת לחשבון				הכנסה ממוצעת לחשבון					
	מ-עד 20 אלפי ש"ח	מ-עד 10 אלפי ש"ח	עד 10 אלפי ש"ח	חשבונות ללא הכנסה קבועה	מ-עד 20 אלפי ש"ח	מ-עד 10 אלפי ש"ח	עד 10 אלפי ש"ח	חשבונות ללא הכנסה קבועה		
	במיליוני ש"ח									
עד 20	3,828	1,463	1,172	1,144	49	3,751	1,489	1,136	1,077	49
מ-20 עד 40	2,887	1,293	827	706	61	2,737	1,224	797	664	52
מ-40 עד 80	5,102	1,932	1,774	1,212	184	4,935	1,875	1,723	1,167	170
מ-80 עד 150	8,582	3,651	3,224	1,419	288	8,416	3,616	3,149	1,376	275
מ-150 עד 300	12,564	7,575	3,980	831	178	12,662	7,641	4,023	837	161
מעל 300	6,733	5,937	600	147	49	6,839	6,017	641	131	50
סך-הכל	39,696	21,851	11,577	5,459	809	39,340	21,862	11,469	5,252	757

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

דוח הדייקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 3-16: התפלגות האשראי המאזני לאנשים פרטיים בהתאם ליתרת תיק הנכסים הפיננסיים של הלווים

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2026	
אשראי מאזני		
במיליוני ש"ח		
גודל תיק נכסים פיננסיים באלפי ש"ח		
20,684	19,901	עד 10
7,620	8,136	מ-10 עד 50
5,718	5,860	מ-50 עד 200
2,296	2,277	מ-200 עד 500
3,378	3,166	מעל 500
39,696	39,340	סך-הכל

טבלה 3-17: התפלגות האשראי המאזני לאנשים פרטיים בהתאם לסוג הריבית ולתקופה הנותרת לפירעון

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 במרץ 2026				
סך-הכל	הלוואות בריבית קבועה	הלוואות בריבית משתנה	סך-הכל	הלוואות בריבית קבועה	הלוואות בריבית משתנה	
במיליוני ש"ח						
תקופה לפירעון						
10,479	7,153	3,326	9,891	6,787	3,104	עד שנה
5,213	81	5,132	5,067	74	4,993	משנה עד 3 שנים
8,123	96	8,027	7,927	96	7,831	מ-3 עד 5 שנים
15,881	187	15,694	16,455	189	16,266	מעל 5 שנים
39,696	7,517	32,179	39,340	7,146	32,194	סך-הכל

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

3.2.8. מימון ממונף

הבנק מעמיד מעת לעת מימון ממונף ללקוחותיו. מימון ממונף מנוהל ומוגדר בבנק בהתאם להוראות בנק ישראל, ובפרט הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 (ניהול סיכון אשראי), הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 323 (מגבלות על מימון עסקות הוניות) וכן הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 327 (ניהול הלוואות ממונפות).

מימון ממונף כולל, בין היתר, חשיפות בגין עסקות הוניות (עסקה למטרת רכישת זכות הונת בתאגיד אחר, רכישה של כלל הנכסים או חלק משמעותי מהנכסים בתאגיד אחר, רכישה עצמית של הון עצמי מונפק, חלוקת הון - תשלום דיבידנד או עסקה אחרת שמטרתה להגדיל את הערך לבעלי המניות - כמוגדר בהוראת ניהול בנקאי תקין 323) וכן מימון ללווים בסגמנטים השונים של ענפי המשק שהוגדרו, המאופיין בערכים חריגים של פרמטרים מסוימים ביחס לנורמות המקובלות בענפי המשק השונים כגון: שיעור מימון גבוה וחורג מהמדיניות הענפית או מימון חוב נחות (Mezzanine).

הבנק קבע מגבלה פנימית למימון ממונף ביחס להון רובד 1 של הבנק. התפתחות המימון הממונף והעמידה במגבלה שנקבעה מנוטרים ומדווחים אחת לרבעון להנהלת הבנק ולדייקטוריון, וזאת לצורך מעקב אחר הסיכונים הגלומים במימון מסוג זה.

להלן נתונים אודות סיכונים אשראי בגין מימון ממונף. הגילוי מתמקד בחשיפות בגין לווים ממונפים או עסקות ממונפות אשר יתרת האשראי בגין עולה על סך של 0.5% מהון רובד 1.

טבלה 3-18: חשיפות הבנק בגין מימון ממונף לפי ענף המשק של הלווה*

ליום 31 במרץ 2026			
מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
1	813	-	813
1	566	-	566
3	1,019	932	1,951
1	333	482	815
6	2,731	1,414	4,145

ענף המשק של הלווה

אספקת חשמל	1	813	-	813
בינוי ונדל"ן - בינוי	1	566	-	566
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	3	1,019	932	1,951
מידע ותקשורת	1	333	482	815
סך-הכל	6	2,731	1,414	4,145

ליום 31 בדצמבר 2025			
מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
1	562	3	565
3	991	971	1,962
1	332	333	665
5	1,885	1,307	3,192

ענף המשק של הלווה

בינוי ונדל"ן - בינוי	1	562	3	565
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	3	991	971	1,962
מידע ותקשורת	1	332	333	665
סך-הכל	5	1,885	1,307	3,192

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

3.2.9. סיכון אשראי בגין חשיפות ללווים גדולים

טבלה 3-19: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני ללווים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק

ליום 31 במרץ 2026			
מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
3	3,665	1,673	5,338
10	8,659	9,834	18,493
3	2,845	1,136	3,981
4	2,857	5,760	8,617
24	38,264	16,904	55,168
3	460	3,605	4,065
2	2,398	682	3,080
49	59,148	39,594	98,742

ענף המשק של הלווה

אספקת חשמל	3	3,665	1,673	5,338
בינוי ונדל"ן - בינוי	10	8,659	9,834	18,493
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	3	2,845	1,136	3,981
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית	4	2,857	5,760	8,617
שירותים פיננסיים	24	38,264	16,904	55,168
תעשייה	3	460	3,605	4,065
מסחר בכלי רכב	2	2,398	682	3,080
סך-הכל	49	59,148	39,594	98,742

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 19-3: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני ללוויים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025			
מספר לוויים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
2	1,729	1,465	3,194
9	7,049	8,956	16,005
1	752	637	1,389
4	2,806	7,982	10,788
23	36,137	13,010	49,147
5	2,219	4,881	7,100
3	3,323	954	4,277
47	54,015	37,885	91,900

ענף המשק של הלווה

אספקת חשמל	2	1,729	1,465	3,194
בינוי ונדל"ן - בינוי	9	7,049	8,956	16,005
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	1	752	637	1,389
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית	4	2,806	7,982	10,788
שירותים פיננסיים	23	36,137	13,010	49,147
תעשייה	5	2,219	4,881	7,100
מסחר בכלי רכב	3	3,323	954	4,277
סך-הכל	47	54,015	37,885	91,900

3.2.10. סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצות לוויים

נכון ליום 31 במרץ 2026 קיימת קבוצת לוויים אחת אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לוויים" (להלן: "הוראה 313"), עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313). הבנק מקיים תהליכי מעקב ובקרה כדי לבדוק עמידה במגבלות הוראה 313 לעניין חשיפה לחבות קבוצות לוויים. נכון למועד הדוח הבנק אינו חורג מהמגבלות.

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

טבלה 20-3: יתרות סיכון האשראי⁽¹⁾ לכל קבוצת לוויים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313)

ליום 31 במרץ 2026						
סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	מזה: סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾	חבות ברוטו ⁽³⁾	ניכויים ⁽⁴⁾	חבות נטו ⁽¹⁾	שיעור מההון הרגולטורי
במיליוני ש"ח						
5,221	6,078	4,823	12,443	2,226	10,217	15.82%
ליום 31 בדצמבר 2025						
במיליוני ש"ח						
4,064	6,133	4,708	11,371	1,164	10,207	16.03%

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

3.3. סיכון שוק

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

מלחמת "שאגת הארי" שפרצה במהלך הרבעון הראשון 2026 לא השפיעה באופן משמעותי על השווקים בהם הבנק סוחר ומכאן שהשפעה על סיכוני השוק הייתה זמנית. יחד עם זאת יצוין כי אי הוודאות במצב הגיאו פוליטי לא התמתנה ולא ניתן לדעת איך יתפתח המצב ומה תהיה השפעתו על השווקים ועל סיכוני השוק.

3.3.1. סיכון ריבית

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

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

טבלה 21-3: שווי הוגן נטו מותאם⁽¹⁾ של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו

31 בדצמבר 2025			31 במרץ 2026			
סך-הכל	מטבע-חוץ	שקל	סך-הכל	מטבע-חוץ	שקל	
במיליוני ש"ח						
52,708	(2,029)	54,737	52,123	(2,967)	55,090	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
68,215	1,548	66,667	68,698	927	67,771	שווי הוגן נטו מותאם ⁽¹⁾
68,033	1,749	66,284	68,485	1,276	67,209	מזה: תיק בנקאי
18,454	3,772	14,682	18,461	4,163	14,298	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור ללא מועד פירעון
(92)	-	(92)	(25)	-	(25)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור

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

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

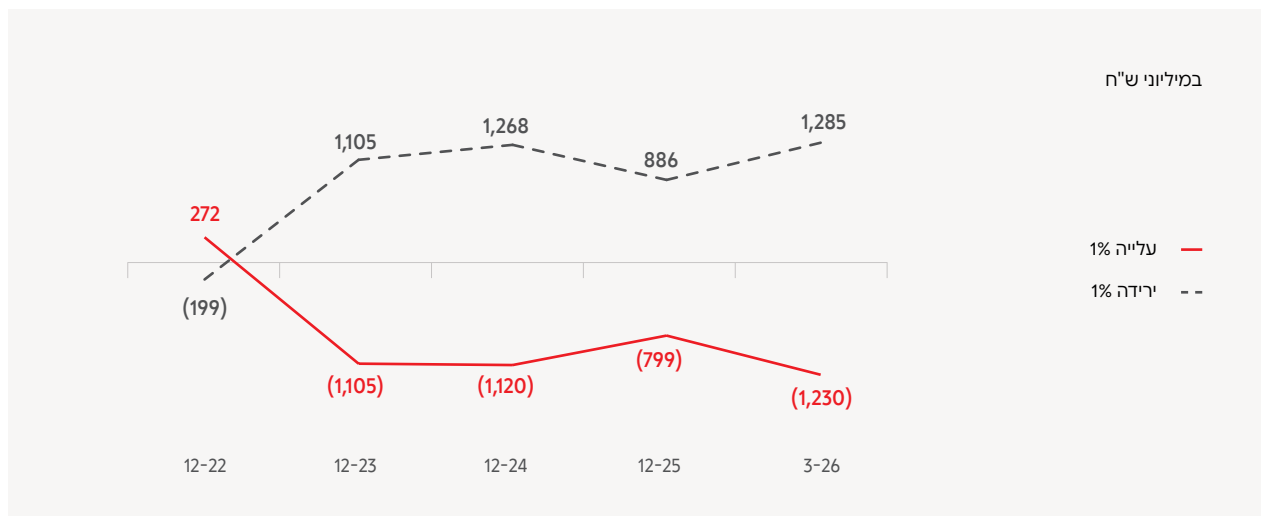
ליום 31 במרץ 2026

טבלה 22-3: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם⁽¹⁾ של הבנק וחברות מאוחדות שלו בטבלה זו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שהשינוי שמצוין חל על כל שיעורי הריבית במגזרי ההצמדה השונים.

31 בדצמבר 2025			31 במרץ 2026			
סך-הכל	מטבע-חוץ	שקל	סך-הכל	מטבע-חוץ	שקל	
במיליוני ש"ח						
(799)	(181)	(618)	(1,230)	(297)	(933)	עלייה במקביל של 1%
(770)	(189)	(581)	(1,168)	(298)	(870)	מזה: תיק בנקאי
3,790	685	3,105	3,556	722	2,834	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
355	-	355	385	-	385	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
886	220	666	1,285	337	948	ירידה במקביל של 1%
837	235	602	1,185	340	845	מזה: תיק בנקאי
(4,054)	(731)	(3,323)	(3,830)	(776)	(3,054)	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
(516)	-	(516)	(560)	-	(560)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור

(1) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, בתוספת התחייבויות לזכויות עובדים ופריסה לתקופות של העו"ש זכות לפי מודל, למעט פריטים לא-כספיים.

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



במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 חלה עלייה ברגישות אשר נבעה בעיקר מהשפעת פריסת יתרות העו"ש בזכות, רכישות אגרות-חוב והתארכות המח"מ שלהן.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 23-3: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית (לתקופה של שנה)

31 בדצמבר 2025		31 במרץ 2026			
סך-הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות מריבית	סך-הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות מריבית
במיליוני ש"ח					
554	43	511	453	(106)	559
576	65	511	518	(41)	559
(831)	(9)	(822)	(747)	143	(890)
(887)	(65)	(822)	(847)	43	(890)
(831)	(9)	(822)	(747)	143	(890)
(887)	(65)	(822)	(847)	43	(890)

שינויים במקביל

עלייה במקביל של 1%					
מזה: תיק בנקאי					
ירידה במקביל של 1%					
מזה: תיק בנקאי					
מקסימום					
מזה: תיק בנקאי					

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

טבלה 24-3: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי (נטו לאחר מס)

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2026	
במיליוני ש"ח		
(1,084)	(1,591)	עלייה במקביל של 1%
1,119	1,667	ירידה במקביל של 1%

3.3.2. סיכון שער חליפין

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

טבלה 25-3: רגישות שווי כלכלי לשינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ בעלי נפח פעילות משמעותי ושינויים במדד המחירים לצרכן

31 בדצמבר 2025		31 במרץ 2026		
עלייה 10%	ירידה 10%	עלייה 10%	ירידה 10%	
במיליוני ש"ח				
204	(206)	283	(313)	דולר ארצות-הברית
6	8	42	(15)	אירו
במיליוני ש"ח				
עלייה 3%	ירידה 3%	עלייה 3%	ירידה 3%	
(947)	764	(997)	826	מדד המחירים לצרכן

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

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

3.4. סיכון נזילות ומימון

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

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

3.4.1. ניהול הסיכון

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

ככלל, ומעצם אופי הפעילות הבנקאית, לבנק עודף התחייבויות (פיקדונות) על נכסים בתקופות הקצרות, כמפורט בביאור 15 בתמצית הדוחות הכספיים, העומד על 239.4 מיליארד ש"ח בתקופה של יום אחד ועל 225.8 מיליארד ש"ח בתקופה מצטברת של 30 יום, בהשוואה לכ-234.9 מיליארד ש"ח וכ-221.2 מיליארד ש"ח בהתאמה, בתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, במהלך עסקים רגיל, שיעורי המיחזור של הפיקדונות, בדגש על פיקדונות קמעונאיים, הינם גבוהים מאוד, יציבות זו מוכחת לאורך זמן וכך מתייחסת אליהם גם הרגולציה. יתרת הנכסים הנזילים הממוצעת של הבנק המשמשת לצורך ניהול סיכון הנזילות עומדת ברבעון הראשון של שנת 2026 על 148.6 מיליארד ש"ח בהשוואה לכ-154.7 מיליארד ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2025. עיקר הירידה נבעה מגידול באשראי מעבר לגידול במקורות. יתרה זו מחושבת בהתאם לדרישות הוראות ניהול בנקאי תקין 221 בדבר יחס כיסוי נזילות ומטרתה לוודא שלבנק ישנם מספיק נכסים נזילים בכדי לעמוד בתרחיש ההוראה. עוד יצוין כי הבנק בוחן באופן שוטף תרחיש קיצון נוספים ומחזיק מולם נכסים נזילים נאותים. בנוסף, הבנק מיישם תרחישים נוספים במטרה לבחון את מקורות המימון היציבים מול צורכי המימון בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 222 בדבר יחס מימון יציב (NSFR). במסגרת התכנון הפיננסי השנתי, במהלכו בוחן הבנק את יכולת המימון על-פי תכניות העבודה על בסיס שיעורי הצמיחה של ההתחייבויות והנכסים המתוכננים, נבחנת יכולת המימון של הבנק לרבות הפעילות הנדרשת כדי לעמוד במגבלות הרגולטוריות והפנימיות לצורך ניהול הנזילות וסיכון הנזילות. במסגרת זו, ובשוטף, הבנק מוודא כי גידול המקורות בפועל ובתכנון מייצר נזילות בשיעור התומך בגידול בשימושים תוך שמירה על יחסי נזילות נאותים.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 בנושא "ניהול סיכון הנזילות" הבנק מפעיל מודל פנימי לאמידת סיכון הנזילות, בנוסף למודל הרגולטורי. המודל הפנימי משקף את תפיסת ההנהלה בכל הנוגע למאפיינים ההתנהגותיים של נכסים והתחייבויות פיננסיים. המודל מבוסס על היציבות המוכחת של הפיקדונות בבנק לאורך תקופות ארוכות, וכולל תרחישים שונים לגבי שיעורי המיחזור והפירעון של הנכסים וההתחייבויות. כאמור, בעוד שבמהלך עסקים רגיל מניח הבנק מיחזור גבוה מאד של פיקדונות ואשראי, בתרחיש קיצון מניח הבנק יציאת פיקדונות (בהתאם לסוג הלקוח וסוג הפיקדון), ניצול מסגרות אשראי מעבר לרגיל, ירידות ערך בשווי הנכסים הנזילים ושינויים נוספים. התרחישים המופעלים במודל הפנימי מתייחסים הן למצבי "עסקים כרגיל" והן למצבי קיצון שונים ובפרט תרחיש ספציפי של הבנק, תרחיש מערכתי ותרחיש משולב, כך שגם אם תרחישים אלו יתממשו, הבנק יוכל להמשיך בפעילותו לרבות בהיבט צורכי הנזילות השוטפים. התרחישים נבדלים בעיקר בהנחות לגבי מיחזור פיקדונות, על-פי סוגי לקוחות, ומקדמי "כיסוח" (haircut) על הנכסים הנזילים. לדוגמא, התרחיש המחמיר בניהול הנזילות בשקלים הינו תרחיש קיצון של אירוע שלילי ספציפי לבנק, ובו נכללו, בין היתר, הנחות ליציאה מוגברת של פיקדונות קמעונאיים, עסקיים ופיננסיים ב-30 הימים העוקבים. התרחיש המחמיר במטבע-חוץ הינו, ברוב המקרים, תרחיש קיצון של המערכת הישראלית כולה ובו נכללו, בין היתר, הנחות ליציאת פיקדונות מוגברת של כלל הלקוחות, מימוש מסגרות אשראי, גידול בדרישת הביטחונות. הנחות המודל (שיעור היציאה של הפיקדונות לפי סוג לקוח, מקדמי "כיסוח" (haircut) של תיק אגרות-החוב, גידול בביטחונות, גידול בניצול קווי אשראי ועוד) נבחנות מדי שנה על-ידי הנהלת הבנק והדיסקטוריון. בכל תרחיש מחושב יחס הנזילות, הגרוע ביותר, על-פי פער הנזילות למהלך תקופה של עד חודש למול הנכסים הנזילים. מגבלות הדיסקטוריון ליחס הפנימי מחמירות מדרישות ההוראה במטרה להבטיח כי היקף הנכסים הנזילים יספיק לזמן משבר. הבנק עומד בדרישות הנזילות הן במודל הרגולטורי (הוראת ניהול בנקאי תקין 221 וניהול בנקאי תקין 222) והן בדרישות לפי המודלים הפנימיים. כמו-כן מפעיל הבנק מודלים דומים למודל ה-LCR לתקופות ארוכות וקצרות יותר, בוחן את השפעות הנזילות בתרחיש קיצון ובכללם תרחיש קיצון אחיד המופץ על-ידי בנק ישראל, בוחן מדדי ריכוזיות מפקידים, מגביל שימוש במקורות מימון פחות יציבים, מחיל מגבלות על הרכב הנכסים הנזילים ועוד, כאשר חלקם של מדדים אלו כפוף למגבלות פנימיות ו/או רגולטוריות.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221, הבנק מחשב את יחס כיסוי הנזילות על בסיס "סולו" מדי יום בחלוקה לסך המטבעות ומטבע-חוץ, ועוקב אחר היחס בחברות הבנות (אשר נדרשות לעמוד במגבלות נזילות פנימיות המותאמות לאופי פעילותן) ומחשב את היחס במאוחד מדי יום כאשר בחישוב היחס במאוחד מובאות בחשבון מגבלות העלולות לחול על העברת נזילות מחלק מהחברות הבנות בזמן משבר. היחס בתאגיד הבנקאי סולו והיחס במאוחד מדווח בדוח זה כממוצע התצפיות היומיות ברבעון.

דיסקטוריון הבנק אימץ מגבלות פנימיות מחמירות מהדרישות הרגולטוריות כמפורט להלן:

- יחס כיסוי נזילות לתאגיד הבנקאי "סולו" ובמאוחד - מגבלה של 105% לסך המטבעות ו-110% במטבע-חוץ, בהשוואה למגבלה רגולטורית של 100%.

- יחס מימון יציב - מגבלה של 105%, בהשוואה למגבלה רגולטורית של 100%.

בנוסף נקבעו מגבלות ההנהלה ויעדים לניהול השוטף ברמות מחמירות יותר מהאמור לעיל על מנת לשמור על מרווחי ביטחון. הבנק שומר נכסים נזילים למצבי לחץ, שומר על מבנה מאזן ובפרט על מבנה מקורות המביא את סיכון הנזילות לרמה הרצויה, מפעיל מערכת התרעות כדי לזהות מצבי לחץ בסביבת הנזילות מוקדם ככל האפשר ומחזיק תכנית פעולה למקרי משבר, הכוללת התכנסות צוותים, דרישות דיווח וסדרת פעולות להתמודדות בהתאם לתרחיש.

הבנק עומד בכל מגבלות סיכון הנזילות, הרגולטוריות והפנימיות, הכוללות בין השאר, יחס כיסוי הנזילות - LCR בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221, יחס כיסוי נזילות על-פי מודל פנימי LCR ל-30 יום לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 342 ולטווחים הקצרים והארוכים יותר בתרחישים כאמור לעיל, מודל NSFR (יחס מימון יציב) בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 222, מגבלת ריכוזיות מפקידים ועוד.

סיכון המימון בבנק מנוהל כחלק מסיכון הנזילות. לבנק מקורות מימון מגוונים, שעיקרם פיקדונות מהציבור, כשחלקם הארי מלקוחות פרטיים. אלו יוצרים, כאמור מטה, סיכוי נזילות ומימון נמוכים ביחס למקורות אחרים. בשנת 2025 וברבעון הראשון של שנת 2026 לא חלו שינויים מהותיים במדיניות ניהול סיכון הנזילות ובמדיניות גיוס המקורות.

3.4.2. יחסי נזילות הרגולטוריים

טבלה 26-3: יחס כיסוי הנזילות (LCR)*

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025
באחוזים				
א. בנתוני המאוחד				
יחס כיסוי נזילות				
130%	128%	128%		
יחס כיסוי נזילות המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים				
100%	100%	100%		
ב. בנתוני הבנק				
יחס כיסוי נזילות				
130%	127%	128%		
יחס כיסוי נזילות המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים				
100%	100%	100%		

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

יחס כיסוי הנזילות שבהוראת ניהול בנקאי תקין 221 הינו תוצאה של חלוקת היקף הנכסים הנזילים שלרשות הבנק, לאחר הפעלת מקדמי כיסוח (haircut), לבין התזרים היוצא נטו בתרחיש לחץ, בהתאם להוראה, ל-30 יום, כך שיחס הגבוה מ-100% משמעותו כי ביכולת הבנק לעמוד בתרחיש שבהוראה. בהתאם להוראה לכל סוג לקוח ולכל מוצר בבנק יש מקדם חזוי של יציאת/כניסת כספים צפויים ו/או מקדם כיסוח (haircut) בתרחיש לחץ ב 30 הימים הקרובים. נכון ליום 31 במרץ 2026 יחס כיסוי הנזילות הרבעוני הממוצע עמד על 128%, גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%). היחס הממוצע של הרבעון הראשון של שנת 2026 ירד מעט יחסית ליחס כיסוי הנזילות ברבעון הרביעי של שנת 2025 על רקע גידול באשראי מעבר לגידול במקורות.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

התזרים היוצא נטו (תזרים יוצא בניכוי תזרים נכנס) בחישוב יחס ה-LCR מחושב על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין 221, באמצעות הכפלת סכומי הפיקדונות והאשראי בבנק במקדמי היציאה והכניסה שנקבעו בהוראה, בהתאם למועדי הפירעון שלהם. לכך מתווספים רכיבים נוספים היוצרים צרכי נזילות כגון ניצול מסגרות אשראי, צרכי נזילות הנובעים מפעילות נגזרים ועוד, כמפורט בהוראה. ממוצע התזרים היוצא נטו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בכ-115.8 מיליארדי ש"ח, ירידה של 3 מיליארדי ש"ח לעומת תזרים יוצא נטו ממוצע במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 שהסתכם ב-118.8 מיליארדי ש"ח. ממוצע התזרים היוצא (ערך משוקלל - לאחר הכפלה במקדמים) ברבעון הראשון של שנת 2026 עלה לעומת התזרים היוצא הממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2025 בכ-0.8 מיליארדי ש"ח. ממוצע התזרים הנכנס עלה בכ-3.8 מיליארדי ש"ח לעומת ממוצע התזרים הנכנס ברבעון הרביעי לשנת 2025, בעיקר עקב גידול בתזרים האשראי הנפרע כסדרו. כאמור וכמפורט להלן, הבנק מחזיק נכסים נזילים בהיקף גבוה מהתזרים היוצא נטו, על מנת להיות ערוך להתמודדות עם אירוע המשבר המבוטא בהוראה.

טבלה 27-3: יחס מימון יציב, נטו (NSFR)

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2026	באחוזים
116%	119%	113%	יחס מימון יציב נטו
100%	100%	100%	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

בנתוני המאוחד

יחס המימון היציב נטו בוחן את היציבות של מבנה המאזן של הבנק בהיבט הנזילות בטווח ארוך מ-30 יום. יחס המימון היציב נטו הוא תוצאה של חלוקת שני מרכיבים: פריטי מימון יציב זמין - מקורות (מונה) ופריטי מימון יציב נדרש - שימושים (מכנה). "מימון יציב זמין" כולל את ההון וההתחייבויות, שניתן להסתמך עליהם. סכום המימון היציב הינו פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפירעון של הנכסים השונים המוחזקים על-ידי התאגיד, וכן של חשיפותיו החוץ-מאזניות, כאשר סכומים אלו נקבעים בהתאם לסוג הנכס וסוג הלקוח על-פי פילוחי ומקדמי המחזור שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין 222. נכון ליום 31 במרץ 2026 יחס המימון היציב עמד על 113% גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%). יחס המימון היציב נטו ירד בהשוואה ליחס ביום 31 בדצמבר 2025 בעקבות גידול האשראי מעבר לגידול במקורות המימון היציבים ובעקבות גידול בצרכי מימון בגין פעילות בנגזרים.

3.4.3. מקורות מימון

לבנק מקורות מימון מגוונים, שעיקרם פיקדונות מהציבור. הפיקדונות מגויסים ממספר רב מאוד של מפקידים וללא תלות במפקיד בודד או בקבוצת מפקידים. עיקר גיוס המקורות של הבנק מתבצע מהציבור הרחב בארץ כשחלקם של הלקוחות הפרטיים מהווה כ-35% מכלל הפיקדונות. מקורות בשקלים לא-צמודים מגיעים ברובם מלקוחות אלה, ובמידה מסוימת גם מלקוחות מוסדיים ועסקיים גדולים (שחלקם פועלים ישירות מול מגזר ניהול פיננסי). נציין כי ככלל פיקדונות מלקוחות מוסדיים ועסקיים גדולים מהווים כ-38%, הינם תנודתיים יותר מפיקדונות קמעונאיים ובהתאם (הן בניהול בנקאי תקין 221 והן במודלים הפנימיים) נשמרים מולם נכסים נזילים בהיקף גדול יותר. מקורות בשקלים צמודים מגויסים הן מהציבור הרחב והן מלקוחות מוסדיים. המקורות במטבע-חוץ כוללים, בין היתר, פיקדונות מלקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים בארץ, תושבי חוץ, חברות ישראליות בחו"ל, עסקות רכש חוזר (REPO), הנפקת CDs, מכשירים אחרים המבוטחים על-ידי ה-FDIC בארצות-הברית והנפקות בחו"ל. כמו-כן, מגייס הבנק מקורות באמצעות הנפקת אגרות-חוב, ניירות-ערך מסחריים (נע"מ) וכתבי התחייבות נדחים (הון רובד 2). הבנק מייחס חשיבות רבה לגיוס מקורות יציבים בעלי פיזור גבוה, מנהל מעקב אחר ריכוזיות מקורות המימון בחתכים שונים, הן בשקלים והן במטבע-חוץ. כנגזר מאופי פעילותו, הבנק בעל פיזור גאוגרפי רחב ועל פני ענפי משק רבים, ובהתאם הדגש בריכוזיות הפיקדונות הינו על ריכוזיות לפי גודל הפקדון, כך שקבוצת מפקידים מצומצמת לא תחזיק שיעור משמעותי מהיקף הפיקדונות או הנכסים הנזילים. הבנק עומד במגבלות הפנימיות בנושא ושומר על מבנה מאזן ובפרט על מבנה מקורות המביא את סיכון הנזילות לרמה הרצויה. הבנק אינו מסתמך על מימון משוק ההון כמקור מימון עיקרי. שיעור ההנפקות מסך המקורות (פיקדונות והנפקות כתבי אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים (COCO), לרבות CLN) הינו כ-6.3%. בנוסף, הבנק יכול לקבל הלוואות מהבנקים המרכזיים, בנק ישראל וה-FED, כנגד שיעבוד נכסים שברשותו ובפרט אגרות-חוב של ממשלות ישראל וארצות-הברית.

על פי הוראת ניהול בנקאי תקין 221, פיקדונות לצרכים תפעוליים הנוצרים מפעילויות סליקה, קסטודי וניהול מזומנים, יכולים לקבל שיעור משיכה מופחת בהתקיים תנאים מסוימים. הבנק מיישם את המתודולוגיה שאושרה על-ידי בנק ישראל לצורך הכרה בחלק מהפיקדונות המוסדיים כפיקדונות תפעוליים ומבצע בקורות מקיפות בנושא. במהלך הרבעון לא נצפתה חריגה בפרמטרים שבגינה נדרשות התאמות של המודל.

דוח הדיסקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2026

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 חל גידול בסך הפיקדונות, בעיקר במגזר עסקיים של עסקים גדולים, מוסדיים וניהול פיננסי שקוזז בחלקו בירידה במגזר אנשים פרטיים ועסקים קטנים וזעירים. השינוי בתמהיל הפיקדונות נבע, בין השאר, ממעבר לקוחות קמעונאים לפעילות בשוק ההון. במהלך רבעון הראשון של שנת 2026 הנפיק הבנק ניירות-ערך מסחריים, אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים (COCO) בהיקף של 10.8 מיליארד ש"ח (מתוך זה הבנק הנפיק בשווקים הבינלאומיים 2.0 מיליארד דולר).

שיעור הריבית הממוצעת ששילם הבנק לפיקדונות ירדה ברבעון הראשון של 2026. הירידה משקפת בעיקר את השפעת ירידת שיעורי הריבית בבנקים מרכזיים בארץ ובעולם.

לפירוט יתרת הפיקדונות (ממוצע וסוף תקופה) לפי מגזרי פעילות ושיעורי הריבית המשולמים עליהם ומקורות מימון נוספים שאינם פיקדונות הציבור ולפירוט ליתרת הפיקדונות של שלושת קבוצות המפקידים הגדולות ביותר ראה טבלאות להלן.

טבלה 28-3: יתרת פיקדונות הציבור ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים⁽¹⁾

31 בדצמבר 2025			31 במרץ 2026			
שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור	יתרת פיקדונות הציבור	שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור	יתרת פיקדונות הציבור	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
2.21%	210,831	209,390	1.95%	206,718	210,097	אנשים פרטיים
2.25%	102,474	104,352	1.93%	100,437	96,574	עסקים קטנים וזעירים
3.33%	31,495	33,425	3.15%	33,631	37,451	עסקים בינוניים
3.99%	85,543	102,939	3.56%	100,599	107,543	עסקים גדולים
3.30%	108,657	111,704	2.95%	110,953	118,898	גופים מוסדיים וניהול פיננסי
3.99%	31,740	30,866	3.72%	31,143	32,244	פעילות חו"ל
2.85%	570,740	592,676	2.58%	583,481	602,807	סך-הכל

(1) כולל פיקדונות שאינם נושאי ריבית.

טבלה 29-3: מקורות מימון נוספים שאינם פיקדונות הציבור

31 בדצמבר 2025			31 במרץ 2026			
שיעור הוצאות ריבית*	יתרה ממוצעת	יתרה	שיעור הוצאות ריבית*	יתרה ממוצעת	יתרה	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
4.69%	19,125	17,413	4.14%	15,344	23,171	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
4.07%	26,637	35,896	3.50%	39,306	43,027	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
4.52%	2,458	3,614	4.02%	2,983	1,519	מזה: ניירות-ערך מסחריים

* שיעורי ההוצאה כוללים השפעות מדד.

שאלה או מכירה באמצעות עסקות רכש חוזר כמפורט בטבלה לעיל וכן הנפקות ניירות-ערך מסחריים, מהווים מקור מימון קצר טווח, ככלל לתקופה של עד שנה, ואילו הנפקת אגרות-חוב וכתבי התחייבויות מהווה, ככלל, מקור לטווח ארוך יותר. הבנק מנפיק אגרות-חוב בהתאם לצרכי המימון והנזילות. פעילות REPO נעשית לצרכי מימון קצר טווח, לצרכי מימון במטבעות שונים והן מטעמים עסקיים אחרים. יצוין כי, שאלה או מכירה באמצעות רכש חוזר מובטחת בביטחון נייר ערך. כמו-כן יתרות אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים כוללות הנפקת אגרות-חוב CLN שתשלומו מותנה בגבייה מאשראי שמבטיח את אגרת החוב.

טבלה 30-3: יתרת סך הפיקדונות של שלוש קבוצות* המפקידים הגדולות**

יתרה ליום		
31.12.2025	31.03.2026	
במיליוני ש"ח		
23,071	21,571	קבוצה א
12,457	12,011	קבוצה ב
11,634	11,783	קבוצה ג

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

שיעור יתרת הפיקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות מסך פיקדונות הציבור ליום 31 בדצמבר 2025 הינו כ-7.5% בהשוואה לכ-8.3% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור זה מצביע על פיזור המקורות הרחב של הבנק.

3.4.4. נכסים נזילים

נכון ליום 31 במרץ 2026 הבנק מחזיק (במאוחד) נכסים נזילים (בעיקר פיקדונות בבנקים מרכזיים, ניירות-ערך סחירים של ממשלות ובנקים מרכזיים, וכן מטבעות ושטרי כסף) לזמן משבר בסך של 146.2 מיליארד ש"ח, לאחר הפעלת מקדמי ביטחון בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221, בנוסף לאגרות-חוב נזילות ומניות שאינן מוכרות לצרכי חישוב הנכסים הנזילים. היקף הנכסים הנזילים ליום 31 במרץ 2026 ירד יחסית ליום 31 בדצמבר 2025 בכ-3 מיליארד ש"ח. עיקר הירידה נבעה מגידול באשראי מעבר לגידול במקורות תוך שמירה על היחס ברמה גבוהה הן מהדרישה הרגולטורית והן מהמגבלות הפנימיות. נציין כי מקדמי הביטחון במודלים הפנימיים עשויים להיות שונים ממקדמי הביטחון שנקבעו בהוראה, יחד עם זאת, הניהול מתבצע לפי הנכסים בהתאם למקדמים שנקבעו בהוראה. לדוגמה, לפי ההוראה לא ניתן להכיר באגרות-חוב בנקים זרים כנכס נזיל, ואילו במודל פנימי ההנחה היא שהפגיעה בשווי אגרות-חוב זרות בעת משבר בישראל היא מצומצמת. הנכסים הנזילים מוחזקים בחלקם בבנק ובחלקם בחברות הבנות, כאשר הבנק מתחשב במגבלות אפשריות להעברת נזילות בין חלק מהחברות הבנות לבנק עצמו. נכסים אלו ניתנים למימוש מהיר ו/או ניתן לבצע עליהם עסקות ריפוי או לקבל כנגד שעבוד חלק מהם, ובפרט שעבוד אגרות-חוב של ממשלות ישראל וארצות-הברית, הלוואות מהבנקים המרכזיים (בנק ישראל וה-FED). לאור ההנחות לגבי מיחזור פיקדונות במהלך עסקים רגיל והנחות אחרות, הבנק אינו צופה בעיות נזילות שיחייבו שימוש משמעותי בנכסים הנזילים, אך ערוך לתרחישים הנדרשים. לפירוט הנכסים הנזילים, כולל התייחסות לנכסים משועבדים ראה [פרק סיכון הנזילות בדוח על הסיכונים](#).

טבלה 31-3: נכסים משועבדים ולא משועבדים

יתרה ליום 31 במרץ 2026			
סך-הכל	נכסים לא משועבדים	נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	נכסים משועבדים
במיליוני ש"ח			
81,501	74,258	-	7,243
מזומנים ופיקדונות בבנקים			
519,267	504,038	8,010	7,219
אשראי לציבור			
101,355	87,520	482	13,353
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
24,172	6,893	-	17,279
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
787	787	-	-
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים בישראל			
10,312	8,114	-	2,198
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים			
1,678	1,415	-	263
אגרות-חוב של אחרים זרים			
7,011	7,011	-	-
מניות של אחרים			
145,315	111,740	482	33,093
סך-כל ניירות הערך			

דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 3-31: נכסים משועבדים ולא משועבדים (המשך)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025			
סך-הכל	נכסים לא משועבדים	נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	נכסים משועבדים
במיליוני ש"ח			
71,892	68,915	-	2,977
מזומנים ופיקדונות בבנקים			
502,881	486,728	8,636	7,517
אשראי לציבור			
98,431	78,687	496	19,248
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
27,151	22,600	-	4,551
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
812	812	-	-
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים בישראל			
9,668	4,478	-	5,190
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים			
1,212	931	-	281
אגרות-חוב של אחרים זרים			
6,971	6,971	-	-
מניות של אחרים			
144,245	114,479	496	29,270
סך-כל ניירות הערך			

הבנק משעבד נכסים פיננסיים לצורך פעילויות שונות. עיקר הנכסים ששועבדו הינם כנגד פעילות תיווך של הבנק ללקוחותיו בניירות-ערך ובנגזרים, כשכנגד חלקם מעבירים הלקוחות נכסים, וכן כנגד פעילות הריפו של הבנק. כמו-כן, החל מהרבעון הרביעי של שנת 2025, הבנק משעבד חלק קטן מתיק המשכנתאות לבנק ישראל כנגד הלוואות שהועמדו לרשותו, חלף שיעבוד אגרות-חוב ממשלתיות. היקף הלוואות אלו עומד על כ-6.9 מיליארד ש"ח.

ככלל, נכסים משועבדים אינם נלקחים בחשבון במסגרת הנכסים הנזילים. לבנק יש אפשרות לקבל אשראי מיידי מבנק ישראל כנגד שיעבוד פיקדונות של הבנק בבנק ישראל ואגרות-חוב של ממשלת ישראל וכן כנגד ניירות-ערך המוחזקים במסלוקת יורוקליר ושמוגדרים ככשירים על-ידי בנק ישראל. האשראי ניתן לתקופה של יום ובריבית שנקבעת כריבית בנק ישראל בתוספת 0.5%. סכום האשראי מוגבל להיקף הנכסים שמוכרים ככשירים על-ידי בנק ישראל לאחר מקדמי "כיסוח" (Haircut) שקבע בנק ישראל בתוספת היקף הפיקדונות. הבנק לא לקח אשראי מבנק ישראל בתקופת הדוח.

בבנק קיימת מערכת אינדיקטורים להתרעה על לחצים במצב הנזילות. מטרת המערכת להתריע מראש על פוטנציאל היווצרות של משבר נזילות ולנטר בעיות נזילות בתרחישים שונים, ולאזנת על בעיות נזילות ברמות שונות בעת התהוותן. בנוסף מוגדרת תכנית פעולה המציגה דרכי פעולה בהתאם לתרחיש. בזמן חירום יוכל הבנק לנקוט בצעדים נוספים מעבר למקורות שניתן לקבל מבנק ישראל לדוגמה ביצוע הנפקות בשוק ההון, מימוש אגרות-חוב/מניות שאינם מוכרים לנכסים הנזילים, סניף ניו-יורק יכול לשעבד חלק מאגרות-החוב של מדינת ישראל במטבע-חוץ ואגרות-חוב נוספות ל-FED כנגד אשראי ועוד.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 222, נכון ליום 31 במרץ 2026 הבנק מחזיק במאוחד מקורות מימון יציבים (בעיקר הון, פיקדונות ארוכים ופיקדונות קצרים של לקוחות הפרטיים) בסך של כ-458 מיליארד ש"ח.

3.4.5. דירוג הבנק

בעקבות המלחמה, חברות דירוג האשראי מודי'ס, פיפ'י ו-S&P הורידו את דירוג האשראי של המדינה, חלקן במספר נוטצ'ים, לרבות אופק דירוג שלילי בכל החברות. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. בהמשך להורדות דירוג מדינת ישראל, הורידו חברות אלו את דירוג האשראי ואת אופק הדירוג של הבנק. בחודשים מאי ואוקטובר 2025 העלו S&P ופיפ'י בחזרה את אופק הדירוג של הבנק משלילי ליציב, ובחודש נובמבר העלתה חברת S&P את אופק הדירוג של מדינת ישראל ליציב. לפרטים אודות דירוג הבנק ראה [פרק דירוג הבנק](#) בדוח ממשל תאגידי. הורדות דירוג הבנקים, שהתרחשו ושעלולות להתרחש בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית. נדגיש כי עיקר מקורות המימון של הבנק הינם מהמשק הישראלי, ועלותם לא הושפעה משינוי דירוג אלו.

לפירוט והרחבה בנושא סיכון הנזילות ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 במרץ 2026](#).

3.5. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. ההגדרה כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. כשל הקשור לאחד הגורמים האמורים עלול להביא לפגיעה אפשרית ברווחיות. הבנק מפעיל יחידות בקרה ו/או נהלים ומערכות בנושאים הקשורים לפעילות בנקאית, לרבות יחידות אבטחת מערכות מידע והגנת הסייבר, ניהול המשכיות עסקית, ביטחון, קצין ציות ראשי, ניהול משאבי אנוש, בקרות תהליכים ועוד. במהלך התקופה שהחלה ביום ה-7 באוקטובר 2023 ונמשכה דרך מבצע "עם כלביא" (שהחל ב-13 ביוני 2025) ומבצע "שאגת הארי" (שהחל ב-28 בפברואר 2026), נוקט הבנק בשורה של תהליכים ואמצעים לאפשר פעילות מיטבית במצבי החירום. צעדים אלו כוללים, בין היתר, כינוס של צוותי החירום, העברת עובדי המטה לעבודה מרחוק בהתאם לצורך, סגירת סניפים בודדים באזורי הלחימה תוך הסטת לקוחות ועובדים לפעילות מרחוק או למתקנים חלופיים, ביצוע התאמות בשעות הפעילות של הסניפים, הפעלת סניפים נידים ומתן הנחיות שוטפות לחיזוק המוכנות בהתאם לצרכים המשתנים - וכל זאת ללא פגיעה מהותית בפעילות השוטפת. הבנק ממשיך לבחון באופן רציף את המצב ואת הסיכונים התפעוליים הרלוונטיים, מבצע התאמות תפעוליות בהתאם לצורך, מכנס את צוותי החירום בעת הצורך ונערך לתרחישים נוספים כחלק מהמשך הלחימה.

בהיבטי אבטחת מידע וסייבר, נרשם במהלך אירועי החירום גידול באיומי הסייבר על יעדים בישראל, לרבות על הבנק, וכן עלייה בניסיונות ההונאה המכוונים כנגד הבנק ולקוחותיו. עד כה לא נרשמה פגיעה בפעילות הבנק. הבנק ממשיך לפעול לצמצום הסיכונים ולחיזוק ההגנה באופן רציף.

סכסוך עבודה - בספטמבר 2025 הכריז ארגון העובדים של הבנק על סכסוך עבודה. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים המשא ומתן בין הצדדים מוסיף להתנהל. לפרטים נוספים ראה [פירוט נוסף בביאור 1.8](#) בתמצית הדוחות הכספיים. למידע נוסף בנושא סיכון תפעולי ואופן ניהולו ובכלל זה סיכונים טכנולוגיים ומידע, סיכונים אבטחת מידע וסייבר, סיכונים מחשוב ענן, היערכות לחירום וביטוח ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

3.6. סיכונים אחרים

לפירוט והרחבה בנושא סיכון ציות בישראל ובפעילות הבינלאומית, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון רגולציה וחקיקה, סיכון כלכלי, סיכון אסטרטגי, סיכונים אקלים וסביבה וסיכון מודל ראה [דוח על הסיכונים גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#) ו**ליום 31 במרץ 2026**.



4. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקרות ונהלים

4.1 מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים על-פי עקרונות וכללי חשבונאות שעיקרם מפורט בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025. ביישום כללי החשבונאות, משתמשת הנהלת הבנק בהנחות, בהערכות ובאומדנים שונים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של הבנק. יתכן, שאופן התממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

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

ככלל אומדני ההנהלה וההנחות העיקריות ששימשו, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025 זאת למעט, עדכון הנחות אקטואריות נוכח מודל פרישה חדש (ביחס לעובדים הקבועים במסגרת ההסכם הקיבוצי) שאושר בחודש פברואר 2026 וכן, נוכח עדכון הנחות המודל בדבר גידול צפוי בשכר ושינויים באומדן שיעורי העזיבה (בהתבסס על מחקר מעודכן שבוצע על-ידי האקטואר). לפרטים נוספים ראה [ביאור 8](#) בתמצית הדוחות הכספיים.

4.2. בקורות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, המחילות את הוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם "Sarbanes Oxley" שנחקק בארצות-הברית על תאגידים בנקאיים בישראל, חתמו מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, כל אחד בנפרד, על הצהרה על אחריותם לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי, לרבות הערכת האפקטיביות של בקורות אלו. במסגרת יישום ההוראות, הבנק קבע נהלים לקיום הוראות הגילוי לפי הוראה 302 בתדירות רבעונית, ולצורך יישום הוראה 404 הבנק ביצע מיפוי ותיעוד של כל תהליכי הבקרה המהותיים בהתבסס על הוראות ה-SEC (רשות ניירות-ערך בארצות-הברית) ועל-פי המתודולוגיות המקובלות, תוך התבססות על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי ה-COSO 2013 Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission. כמו-כן, הבנק ביצע, על-פי הדרישות, בחינה של אפקטיביות נוהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה בפועל של אפקטיביות הבקורות העיקריות. הבנק מבצע עבור שנת 2026 כמדי שנה, על-פי המתודולוגיות המקובלות, עדכון לתיעוד של תהליכי הבקרה המהותיים, וכן בחינת אפקטיביות של נוהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות עבור השנה השוטפת.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הבנק, בשיתוף עם מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, העריכו ליום 31 במרץ 2026 את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2026 לא אירע שינוי מהותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.



ידן ענתבי
המנהל הכללי



נעם הנגבי
יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 13 במאי 2026



בנק הפועלים

הצהרות בקרה פנימית על הדיווח הכספי

הצהרת המנכ"ל

אני, ידן ענתבי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון השנתיים ביום 31 במרץ 2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית (US GAAP) כמפורט בביאור 1 בדוחות הכספיים;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן
 5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.


ידן ענתבי
המנהל הכללי

תל-אביב, 13 במאי 2026

הצהרות בקרה פנימית על דיווח כספי

ליום 31 במרץ 2026

הצהרת החשבונאי הראשי

אני, גיא כליף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית (US GAAP) כמפורט בביאור 1 בדוחות הכספיים;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

גיא כליף

משנה למנהל כללי, חשבונאי ראשי

תל-אביב, 13 במאי 2026



בנק הפועלים

תמצית דוחות כספיים

109	ביאור 7 פיקדונות הציבור
110	ביאור 8 זכויות עובדים
116	ביאור 9 הון, הלימות הון, מינוף ונזילות
123	ביאור 10 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
	ביאור 11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון
125	
134	ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים
146	ביאור 12א מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה
	ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי
149	
173	ביאור 14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה
176	ביאור 15 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי
180	ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק הפועלים בע"מ
85	
86	תמצית דוח רווח והפסד מאוחד
87	תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל
88	תמצית מאזן מאוחד
89	תמצית דוח על השינויים בהון
91	תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים
93	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
93	ביאור 1 עיקרי מדיניות חשבונאית
95	ביאור 2 הכנסות והוצאות ריבית
96	ביאור 3 הכנסות מימון שאינן מריבית
98	ביאור 4 רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
100	ביאור 5 ניירות-ערך
	ביאור 6 סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בנק הפועלים בע"מ וחברות בנות שלו (להלן: "הבנק"), הכולל את מאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות שנקבעו על-ידי המפקח על הבנקים והנחיותיו (להלן: "הוראות המפקח על הבנקים"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים. כאמור בביאור 1 למידע הכספי, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות, בעיקרן, את כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית (US GAAP).

הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 10.ב) בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד קבוצת הבנק.

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל-אביב, 13 במאי 2026

תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר		ביאור	
36,788	8,698	8,540	2	הכנסות ריבית
(18,685)	(4,423)	(4,305)	2	הוצאות ריבית
18,103	4,275	4,235		הכנסות ריבית, נטו
1,299	262	35	13, 6	הוצאות בגין הפסדי אשראי
16,804	4,013	4,200		הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי
הכנסות שאינן מריבית				
1,518	325	156	3	הכנסות מימון שאינן מריבית
4,431	1,059	1,115		עמלות
504	31	4		הכנסות אחרות
6,453	1,415	1,275		סך-כל ההכנסות שאינן מריבית
הוצאות תפעוליות ואחרות				
4,671	1,115	1,119		משכורות והוצאות נלוות
1,446	345	348		אחזקה ופחת בניינים וציוד
2,287	529	551		הוצאות אחרות
8,404	1,989	2,018		סך-כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
14,853	3,439	3,457		רווח לפני מסים
5,093	1,049	1,371	.ד.1	הפרשה למסים על הרווח
9,760	2,390	2,086		רווח לאחר מסים
42	34	38		חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים
רווח נקי				
9,802	2,424	2,124		המיוחס לבעלי מניות הבנק
רווח למניה רגילה בשקלים חדשים				
רווח בסיסי				
7.43	1.83	1.62		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
רווח מדולל				
7.42	1.83	1.62		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



גיא כליף
משנה למנהל כללי,
חשבונאי ראשי



ידין ענתבי
המנהל הכללי



נעם הנגבי
יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 13 במאי 2026

תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	ביאור	
9,802	2,424	2,124	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
		4	רווח כולל אחר, לפני מסים:
1,257	246	(638)	התאמות נטו, בגין אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן
162	91	453	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים ⁽¹⁾
1,419	337	(185)	רווח כולל אחר, לפני מסים
(529)	(125)	103	השפעת המס המתייחס
890	212	(82)	רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מסים
10,692	2,636	2,042	הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות הבנק

(1) בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

תמצית מאזן מאוחד ליום 31 במרץ 2026

31 בדצמבר	31 במרץ		ביאור	
	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
נכסים				
71,892	90,552	81,501		מזומנים ופיקדונות בבנקים
144,245	133,277	145,315	5	ניירות-ערך ⁽¹⁾⁽²⁾
7,419	638	6,460		ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
510,480	462,629	526,993		אשראי לציבור
(7,599)	(7,035)	(7,726)		הפרשה להפסדי אשראי
502,881	455,594	519,267	13,6	אשראי לציבור, נטו
2,481	2,095	2,254		אשראי לממשלות
989	1,492	1,073		השקעות בחברות כלולות
4,192	3,897	4,165		בניינים וציוד
25,049	26,114	29,499	11	נכסים בגין מכשירים נגזרים
7,517	6,538	7,700		נכסים אחרים ⁽¹⁾
766,665	720,197	797,234		סך-כל הנכסים
התחייבויות והון				
592,676	565,886	602,807	7	פיקדונות הציבור
10,367	7,016	10,455		פיקדונות מבנקים
1,531	2,589	859		פיקדונות הממשלה
17,413	19,475	23,171		ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
35,896	24,708	43,027		אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
26,395	24,504	29,704	11	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
17,710	15,795	21,664		התחייבויות אחרות (מזה: 1,133; 1,053; 1,189 בהתאמה, הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים) ⁽¹⁾
701,988	659,973	731,687		סך-כל ההתחייבויות
64,677	60,224	65,547	9	סך-כל ההון
766,665	720,197	797,234		סך-כל ההתחייבויות וההון

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

תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

תמצית דוח על השינויים בהון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026							
סך-הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק	עודפים	רווח כולל אחר מצטבר	סך הון וקרנות הון	קרנות הון מהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה*
64,677	-	64,677	57,962	(379)	7,094	36	7,058
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025							
2,124	-	2,124	2,124	-	-	-	-
רווח נקי בתקופה							
(991)	-	(991)	(991)	-	-	-	-
דיבידנד							
(185)	-	(185)	-	-	(185)	-	(185)
רכישה עצמית של מניות							
התאמות ושינויים הנובעים מ:							
4	-	4	-	-	4	4	-
הטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות							
(82)	-	(82)	-	(82)	-	-	-
הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס							
65,547	-	65,547	59,095	(461)	6,913	40	6,873
יתרה ליום 31 במרץ 2026							

* היתרה ליום 31 במרץ 2026 בניכוי 26,662,788 יתרת מניות באוצר.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025							
סך-הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק	עודפים	רווח כולל אחר מצטבר	סך הון וקרנות הון	קרנות הון מהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה*
58,150	-	58,150	51,626	(1,269)	7,793	18	7,775
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024							
2,424	-	2,424	2,424	-	-	-	-
רווח נקי בתקופה							
(372)	-	(372)	(372)	-	-	-	-
דיבידנד							
(194)	-	(194)	-	-	(194)	-	(194)
רכישה עצמית של מניות							
התאמות ושינויים הנובעים מ:							
4	-	4	-	-	4	4	-
הטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות							
212	-	212	-	212	-	-	-
הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס							
60,224	-	60,224	53,678	(1,057)	7,603	22	7,581
יתרה ליום 31 במרץ 2025							

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

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

תמצית דוח על השינויים בהון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025								
סך-הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק	עודפים	רווח כולל אחר מצטבר	סך הון וקרנות הון	קרנות הון מהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה*	
58,150	-	58,150	51,626	(1,269)	7,793	18	7,775	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
9,802	-	9,802	9,802	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(3,466)	-	(3,466)	(3,466)	-	-	-	-	דיבידנד
(794)	-	(794)	-	-	(794)	-	(794)	רכישה עצמית של מניות
77	-	77	-	-	77	-	77	הנפקת מניות ללקוחות
								התאמות ושינויים הנובעים מ:
18	-	18	-	-	18	18	-	הטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות
890	-	890	-	890	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס
64,677	-	64,677	57,962	(379)	7,094	36	7,058	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

* היתרה ליום 31 בדצמבר 2025 בניכוי 24,237,442 יתרת מניות באוצר.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת		
9,802	2,424	2,124
רווח נקי לתקופה		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת		
(42)	(34)	(38)
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות		
764	181	181
פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת-ערך)		
1,299	262	35
הוצאות בגין הפסדי אשראי		
(194)	(69)	(8)
הפסד (רווח) ממכירת ומירידת-ערך של אגרות-חוב זמינות למכירה		
(15)	24	229
הפסד (רווח) שמומש ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר		
(377)	(55)	(26)
רווח שמומש ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר		
(116)	-	-
רווח ממכירת מניות של השקעה בחברה מוחזקת		
(23)	(16)	-
רווח ממימוש בניינים וציוד		
18	4	4
שינוי בהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות		
77	-	-
הנפקת מניות ללקוחות		
43	23	19
שינוי בהתחייבויות, נטו, בגין זכויות עובדים		
(271)	(77)	(37)
מסים נדחים, נטו		
126	33	11
דיבידנדים שהתקבלו מחברות כלולות		
1,982	(494)	85
התאמות בגין הפרשי שער		
684	184	427
הפרשי צבירה		
שינוי נטו בנכסים שוטפים		
(2,899)	(3,965)	(4,450)
נכסים בגין מכשירים נגזרים		
(14,739)	(6,153)	(3,270)
ניירות-ערך למסחר		
(416)	360	(305)
נכסים אחרים		
שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות		
5,480	3,589	3,309
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים		
(250)	(1,495)	4,755
התחייבויות אחרות		
933	(5,274)	3,045
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת		

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה			
109	(8)	54	פיקדונות מבנקים
(53,052)	(9,583)	(7,505)	אשראי לציבור ⁽¹⁾
(605)	(226)	224	אשראי לממשלות
(5,192)	1,589	959	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
(778)	(37)	-	רכישת אגרות-חוב מוחזקות לפדיון
2,644	75	2,009	תמורה מפדיון אגרות-חוב מוחזקות לפדיון
(78,160)	(16,998)	(19,078)	רכישת אגרות-חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר
44,456	5,019	12,037	תמורה ממכירת אגרות-חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר
18,769	3,941	3,863	תמורה מפדיון אגרות-חוב זמינות למכירה
-	-	103	תמורה ממכירת תיקי אשראי
(118)	(30)	(57)	השקעה בחברות כלולות
504	-	-	תמורה ממימוש השקעה בחברות כלולות
(1,074)	(198)	(155)	רכישת בניינים וציוד
24	19	-	תמורה ממימוש בניינים וציוד
(72,473)	(16,437)	(7,546)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון			
(470)	(3,821)	88	פיקדונות מבנקים
18,453	(8,177)	3,480	פיקדונות מהציבור
599	1,657	(672)	פיקדונות מהממשלה
(788)	1,274	5,758	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
19,578	4,422	9,280	הנפקת אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
(4,644)	(83)	(2,507)	פדיון ורכישת אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
(3,466)	(372)	(991)	דיבידנד ששולם לבעלי-מניות הבנק
(794)	(194)	(185)	רכישה עצמית של מניות
28,468	(5,294)	14,251	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
(43,072)	(27,005)	9,750	גידול (קטיון) במזומנים
116,532	116,532	71,478	יתרת מזומנים לתחילת התקופה
(1,982)	494	(85)	השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים
71,478	90,021	81,143	יתרת מזומנים לסוף התקופה

ריבית ומסים ששולמו/או התקבלו ודיבידנדים שהתקבלו			
28,064	6,474	6,429	ריבית שהתקבלה
(16,844)	(3,994)	(3,912)	ריבית ששולמה
49	5	30	דיבידנדים שהתקבלו
(6,839)	(3,223)	(1,775)	מסים על הכנסה ששולמו, נטו מהחזרים שהתקבלו ⁽²⁾

(1) כולל פעילות שוטפת של רכישת ניכיון חייבים.
 (2) סכום המסים ששולמו (נטו מהחזרים שהתקבלו), בחלוקה לפי מס מקומי וזר, בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2026, הינם בסך של כ-1,768 מיליוני ש"ח וכ-7 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 עיקרי מדיניות חשבונאית

א. כללי

תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026 נערכה בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית (US GAAP). כללי החשבונאות שלפיהם נערכה תמצית דוחות כספיים אלה יושמו בעקביות לכללים שלפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2025. תמצית הדוחות הכספיים אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים לעיל ויש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025 והביאורים הנלווים להם. תמצית הדוחות הכספיים אושרה לפרסום על-ידי דירקטוריון הבנק ביום 13 במאי 2026.

ב. שימוש באומדנים

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת הבנק בהנחות, בהערכות ובאומדנים שונים, המשפיעים על יישום המדיניות, על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של הבנק. יתכן, שאופן התממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים. שיקול הדעת והאומדנים של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הבנק וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025. זאת למעט, עדכון הנחות אקטואריות נוכח מודל פרישה חדש (ביחס לעובדים הקבועים במסגרת ההסכם הקיבוצי) שאושר בחודש פברואר 2026 וכן, נוכח עדכון הנחות במודל בדבר גידול צפוי בשכר ושינויים באומדן שיעורי העזיבה (בהתבסס על מחקר מעודכן שבוצע על-ידי האקטואר). לפרטים נוספים ראה [ביאור 8](#) להלן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף, שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה עודכנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

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

1. מתווה ההקלות של בנק ישראל מחודש פברואר 2025

בהמשך לאמור בביאור 1.ה.3. (ט) בדוחות הכספיים לשנת 2025, גם ברבעון הראשון לשנת 2026 העניק הבנק הטבות ללקוחותיו בהתאם למתווה בנק ישראל מחודש פברואר 2025. להלן פירוט עיקרי ההטבות והטיפול החשבונאי שיושם. עלות ההטבות כמפורט להלן שהוכרה בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026 הינה בסך כ-85 מיליון ש"ח.

- מענק בסך 500 ש"ח לחשבונות לקוחות בהתאם למאפיינים שהוגדרו - עלות ההטבה הוכרה בסעיף הוצאות מימון שאינן מריבית.
- החזר תשלום משכנתה ראשון עד לסך 5 אלפי ש"ח בהתאם לקריטריונים שהוגדרו - עלות ההטבה הוכרה בסעיף הוצאות מימון שאינן מריבית.
- החזר עמלות ללקוחות בהתאם לקריטריונים שהוגדרו - עלות ההטבה הוכרה כקישון בהכנסות מעמלות.
- הפחתת ריבית על יתרות עו"ש בחובה - עלות ההטבה הוכרה כקישון בהכנסות ריבית.

2. מתווה הטבות והקלות ללקוחות על רקע מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026 פרסם בנק ישראל מתווה סיוע ללקוחות על רקע מבצע "שאגת הארי". בהמשך לאמור, ביום 1 במרץ 2026 הודיע הבנק על סדרת הטבות והקלות ללקוחות פרטיים ועסקים קטנים אשר מרחיבה את מתווה בנק ישראל. להלן פירוט עיקרי ההקלות שעלוותן הינה בסך כ-14 מיליון ש"ח, שהוכרו כקישון בהכנסות ריבית בדוחות ליום 31 במרץ 2026.

- משקי בית שנפגעו כתוצאה מהמבצע - דחייה של תשלום משכנתאות ללא הגבלת סכום, ודחיית החזרי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 100 אלפי ש"ח. זאת לתקופה של שלושה חודשים וללא חיוב ריבית ועמלות.
- עסקים זעירים וקטנים שנפגעו בעקבות מבצע "שאגת הארי" - דחיית הלוואות לחודשיים בסכום מצטבר עד 2 מיליון ש"ח ללא חיוב ריבית ועמלות. כמו-כן, אפשרות להלוואה ריבית מוטבת בסכום של עד 100 אלף ש"ח, לתקופה של שנתיים עם אפשרות לגרייס של עד חצי שנה.
- משרתי מילואים בעלי עסקים - פטור לחודשיים מחיוב ריבית על יתרת החובה בעו"ש בחשבון העסקי עד 30 אלף ש"ח. כמו-כן, הלוואות ריבית מוטבת בסכום של עד 50 אלף ש"ח לתקופה של עד 5 שנים עם אפשרות לגרייס של עד חצי שנה.

ביאור 1 עיקרי מדיניות חשבונאית (המשך)

ד. מסים

1. בהמשך לאמור בביאור 8.ה. בדוחות הכספיים לשנת 2025 בדבר הצעת חוק מס מיוחד על רווחי בנקים, ביום 30 במרץ 2026 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית חקיקת התקציב לשנת 2026. במסגרת החקיקה, יחול על חמשת הבנקים הגדולים תשלום מיוחד בשנים 2026 ו-2027 בלבד (ולא עד שנת 2030 כפי שהיה בהצעת החוק טרם העדכון).

התשלום המיוחד בגין שנת 2026 יהיה לפי 12% מהרווח מהפעילות בישראל (9% בגין חלקיות התקופה) ובגין שנת 2027 לפי 0.5% מהרווח מהפעילות בישראל, בכפוף לתקרה עבור חמשת הבנקים הגדולים. בהתאם לתקרה שנקבעה, היקף התשלום המיוחד לחמשת הבנקים הגדולים יעמוד בשנת 2026 על סך של עד 3 מיליארד ש"ח ובשנת 2027 על סך של עד 125 מיליון ש"ח. חלקו של כל בנק בסך התשלום יהיה דומה לחלקו בסך הרווח (כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף על פעילותו בישראל) של חמשת הבנקים הגדולים לאותה שנה. במסגרת האמור ניתנה הבהרה למערכת הבנקאית על-ידי שר האוצר ואגף התקציבים במשרד האוצר כי חקיקה זו מחליפה את הצעת החקיקה המקורית שהציעה להטיל על הבנקים מס מיוחד למשך 5 שנים עד שנת 2030. לצד חקיקת התשלום המיוחד, הוסכם כי המערכת הבנקאית תפעל להקים ממקורותיה קרן בסך כולל של 175 מיליון ש"ח לטובת סיוע לעסקים קטנים בצפון.

בהמשך לאמור לעיל, יתרת הפרשה למסים ליום 31 במרץ 2026 כוללת הפרשה בגין התשלום המיוחד. להערכת הבנק, השפעת התשלום המיוחד צפויה להתבטא בתשלום מיוחד בסך של כ-950 מיליון ש"ח בשנת 2026 וכ-40 מיליון ש"ח בשנת 2027.

2. בהמשך לאמור בביאור 8.י. בדוחות הכספיים לשנת 2025, הבנק קיבל את החלטת המיסוי בהסכם ("החלטת המיסוי") מהחטיבה המקצועית של רשות המסים בעניין פטור ממס בשינוי מבנה ("שינוי המבנה"), בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה והסכים לתנאיה.

בהתאם להחלטת המיסוי, מוזגו 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 ("החברות המעבירות") עם ולתוך בנק הפועלים בע"מ ("החברה הקולטת"), וזאת ביום 31 בדצמבר 2025. להלן המגבלות העיקריות שנקבעו בהחלטת המיסוי:

- רוב הנכסים שהועברו במסגרת המיזוג מהחברות המעבירות ורוב הנכסים שהיו ברשות החברה הקולטת ערב המיזוג, לא ימכרו בתקופה של שנתיים ממועד המיזוג, ויעשה בהם שימוש מקובל, בנסיבות העניין, במהלך עסקי החברה הקולטת.
- במהלך שנתיים ממועד המיזוג תימשך בחברה הקולטת הפעילות הכלכלית העיקרית שהייתה בכל אחת מהחברות המעבירות ערב המיזוג.
- 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 המיסוי כאמור.
- לולא המיזוג כאמור, כל הפעילות העסקית אצל כל אחת מהחברות המעבירות, הייתה נמשכת ולא הייתה כל כוונה להפסיק את פעילותן אילולא ביצוע שינוי המבנה.
- לא ישוערכו נכסים ו/או התחייבויות ולא יבוצע Step-Up לנכסים ו/או התחייבויות לצרכי מס בישראל.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 2 הכנסות והוצאות ריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2025	2026	
א. הכנסות ריבית⁽¹⁾		
6,572	6,698	מאשראי לציבור ⁽²⁾
24	23	מאשראי לממשלות
125	106	מפיקדונות בבנקים
679	336	מפיקדונות בבנק ישראל וממזומנים
21	64	מניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
1,277	1,313	מאגרות-חוב
-	-	מנכסים אחרים
8,698	8,540	סך-כל הכנסות ריבית
ב. הוצאות ריבית⁽¹⁾		
(3,965)	(3,710)	על פיקדונות הציבור
(10)	(9)	על פיקדונות הממשלה
(71)	(75)	על פיקדונות מבנקים
(212)	(159)	על ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
(159)	(344)	על אגרות-חוב וכתבי התחייבויות נדחים
(6)	(8)	על התחייבויות אחרות
(4,423)	(4,305)	סך-כל הוצאות ריבית
4,275	4,235	סך הכנסות ריבית, נטו
ג. פירוט השפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים על הכנסות והוצאות ריבית⁽³⁾		
2	(15)	הכנסות ריבית
5	4	הוצאות ריבית
ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאגרות-חוב		
151	125	מוחזקות לפדיון
936	955	זמינות למכירה
190	233	למסחר
1,277	1,313	סך-הכל כלול בהכנסות ריבית

- (1) כולל השפעת יחסי גידור.
 (2) מוצג בניכוי הטבות ללקוחות שהוענקו, בסך של כ-26 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025: כ-6 מיליוני ש"ח).
 (3) פירוט של השפעת מכשירים נגזרים מגדרים על סעיפי משנה א ו-ב.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 3 הכנסות מימון שאינן מריבית

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2025	2026	
1. מפעילות במכשירים נגזרים		
857	185	סך-הכל מפעילות במכשירים נגזרים ⁽¹⁾
2. מהשקעה באגרות-חוב		
177	26	רווחים ממכירת אגרות-חוב זמינות למכירה
(108)	(18)	הפסדים ממכירת אגרות-חוב זמינות למכירה ⁽²⁾
69	8	סך-הכל מהשקעה באגרות-חוב
3. הפרשי שער, נטו		
(724)	99	
4. רווחים מהשקעה במניות		
55	26	רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר, נטו ⁽³⁾⁽⁴⁾
5	30	דיבידנד ממניות שאינן למסחר
60	56	סך-הכל מהשקעה במניות
5. אחר⁽⁵⁾		
(40)	(116)	
222	232	סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר

- (1) מכשירים נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.
 (2) לרבות הפרשות לירידת-ערך בסך של כ-0 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025: כ-0 מיליוני ש"ח).
 (3) לרבות הפרשות לירידת-ערך בסך של כ-12 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025: כ-4 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-63 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025: כ-0 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 3 הכנסות מימון שאינן מריבית (המשך)

ב. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר*

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2025	2026	
127	153	הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים למסחר
(24)	(100)	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר, נטו ⁽¹⁾
-	(129)	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות למסחר, נטו
103	(76)	סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות מסחר ⁽²⁾
325	156	סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית פירוט על הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר, לפי חשיפת סיכון:
2	51	חשיפת ריבית
80	(150)	חשיפת מטבע-חוץ
21	19	חשיפה למניות
-	4	חשיפה לסחורות ואחרים
103	(76)	סך-הכל

* כולל הפרשי שער שנבעו מפעילות מסחר.

(1) מזה: חלק הרווחים (ההפסדים) הקשורים לאגרות-חוב למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן בסך של כ-109 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025: 40 מיליוני ש"ח).

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

ביאור 4 רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

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

1. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 ו-2025

רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		
		סך-הכל	התאמות בגין אקטואריות בגין הטבות לעובדים	התאמות בגין אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן
		בלתי מבוקר		
(379)	-	(379)	(866)	487
(82)	-	(82)	296	(378)
(461)	-	(461)	(570)	109
(1,269)	-	(1,269)	(973)	(296)
212	-	212	59	153
(1,057)	-	(1,057)	(914)	(143)

2. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר בשנת 2025

רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		
		סך-הכל	התאמות בגין אקטואריות בגין הטבות לעובדים	התאמות בגין אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן
		מבוקר		
(1,269)	-	(1,269)	(973)	(296)
890	-	890	107	783
(379)	-	(379)	(866)	487

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

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

ב. השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לפני השפעת מס ואחרי השפעת מס

1. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנת 2026 ובשנת 2025

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
2025 במרץ 31			2026 במרץ 31		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
בלתי מבוקר					
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה					
התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן					
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן					
195	(120)	315	(373)	257	(630)
רווחים (הפסדים) בגין אגרות-חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ⁽¹⁾					
(42)	27	(69)	(5)	3	(8)
153	(93)	246	(378)	260	(638)
הטבות לעובדים					
רווח (הפסד) אקטוארי נטו במהלך התקופה					
41	(22)	63	280	(148)	428
רווחים (הפסדים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ⁽²⁾					
18	(10)	28	16	(9)	25
59	(32)	91	296	(157)	453
212	(125)	337	(82)	103	(185)

2. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לשנת 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
מבוקר		
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		
התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן		
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן		
902	(549)	1,451
רווחים (הפסדים) בגין אגרות-חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ⁽¹⁾		
(119)	75	(194)
783	(474)	1,257
הטבות לעובדים		
רווח (הפסד) אקטוארי נטו במהלך השנה		
38	(19)	57
רווחים (הפסדים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ⁽²⁾		
69	(36)	105
107	(55)	162
890	(529)	1,419

(1) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. פירוט נוסף ראה [בביאור 3](#).

(2) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות אחרות.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

ביאור 5 ניירות-ערך

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ליום 31 במרץ 2026					
שווי הוגן*	רווחים מצטברים הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	עלות מופחתת	הערך במאזן
(1) אגרות-חוב המוחזקות לפדיון					
אגרות-חוב ומלוות					
11,616	(165)	-	-	11,781	11,781
של ממשלת ישראל					
1,568	(120)	-	-	1,688	1,688
של ממשלות זרות					
617	-	21	(35)	631	596
של מוסדות פיננסיים בישראל					
13,801	(285)	21	(35)	14,100	14,065
סך-כל אגרות-החוב המוחזקות לפדיון					
(2) אגרות-חוב זמינות למכירה					
אגרות-חוב ומלוות					
67,983	(244)	458	-	67,769	67,983
של ממשלת ישראל					
19,726	(56)	153	-	19,629	19,726
של ממשלות זרות					
191	(1)	3	-	189	191
של מוסדות פיננסיים בישראל					
10,312	(18)	99	-	10,231	10,312
של מוסדות פיננסיים זרים					
1,678	(2)	11	-	1,669	1,678
של אחרים זרים					
99,890	(321) ⁽¹⁾	724 ⁽¹⁾	-	99,487	99,890
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה					
(3) השקעות במניות שאינן למסחר					
7,011	(618) ⁽²⁾	640 ⁽²⁾	-	6,989	7,011
מניות שאינן למסחר					
4,150	(604)	322	-	4,432	4,150 ⁽³⁾
מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין ⁽³⁾					
120,702	(1,224)	1,385	(35)	120,576	120,966
סך-הכל ניירות הערך שאינן למסחר					

* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.
 (1) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן" במסגרת רווח כולל אחר.
 (2) נזקפו לדוח רווח והפסד.
 (3) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין - מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת-ערך מותאמת, מעלה או מטה, למחירים נצפים בעסקות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. לפירוט נוסף ראה [ביאור 16.ג](#).

הערות:

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך (המשך)

ליום 31 במרץ 2026					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
(4) ניירות-ערך למסחר					
אגרות-חוב ומלוות					
21,591	21,655	-	35	(99)	21,591
2,758	2,772	-	-	(14)	2,758
24,349	24,427	-	⁽¹⁾ 35	⁽¹⁾ (113)	**24,349
24,349	24,427	-	35	(113)	24,349
145,051	145,003	(35)	1,420	(1,337)	145,315 ⁽²⁾⁽³⁾

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

(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							
9,078	(76)	-	(76)	11,348	(168)	-	(168)
6,938	(55)	-	(55)	63	(1)	-	(1)
87	(1)	-	(1)	-	-	-	-
1,949	(18)	-	(18)	45	-	-	-
332	(2)	-	(2)	-	-	-	-
18,384	(152)	-	(152)	11,456	(169)	-	(169)

* 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 2,758 מיליוני ש"ח שסווגו כניירות-ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותם בהתאם לחלופת השווי הוגן, למרות שהם לא נרכשו למטרות מסחר.
(1) נקפו לדוח רווח והפסד.
(2) מזה: ניירות-ערך בסך של כ-33.6 מיליארד ש"ח ששועבדו למלווים.
(3) ניירות-ערך שהושאלו בסך של כ-2,530 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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך (המשך)

ליום 31 במרץ 2025					
שווי הוגן*	הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	עלות מופחתת	הערך במאזן
(1) אגרות-חוב המוחזקות לפדיון					
אגרות-חוב ומלוות					
15,264	(361)	-	-	15,625	15,625
של ממשלת ישראל					
1,779	(195)	-	-	1,974	1,974
של ממשלות זרות					
456	-	11	(15)	460	445
של מוסדות פיננסיים בישראל					
17,499	(556)	11	(15)	18,059	18,044
סך-כל אגרות-החוב המוחזקות לפדיון					
(2) אגרות-חוב זמינות למכירה					
אגרות-חוב ומלוות					
56,977	(396)	161	-	57,212	56,977
של ממשלת ישראל					
18,913	(6)	216	-	18,703	18,913
של ממשלות זרות					
251	-	5	-	246	251
של מוסדות פיננסיים בישראל					
12,254	(17)	95	-	12,176	12,254
של מוסדות פיננסיים זרים					
1,566	(4)	17	-	1,553	1,566
של אחרים זרים					
89,961	(423) ⁽¹⁾	494 ⁽¹⁾	-	89,890	89,961
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה					
(3) השקעות במניות שאינן למסחר					
שווי הוגן*	הפסדים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	עלות מופחתת (במניות-עלות)	הערך במאזן
5,597	(345) ⁽²⁾	441 ⁽²⁾	-	5,501	5,597
מניות שאינן למסחר					
3,405	(321)	207	-	3,519	3,405 ⁽³⁾
מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין ⁽³⁾					
113,057	(1,324)	946	(15)	113,450	113,602
סך-הכל ניירות הערך שאינם למסחר					

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

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

(2) נזקפו לדוח רווח והפסד.

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

הערות:

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

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך (המשך)

ליום 31 במרץ 2025					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
18,503	18,594	-	16	(107)	18,503
1,172	1,182	-	-	(10)	1,172
19,675	19,776	-	⁽¹⁾ 16	⁽¹⁾ (117)	19,675
133,277	133,226	(15)	962	(1,441)	132,732

4 ניירות-ערך למסחר

אגרות-חוב ומלוות

של ממשלת ישראל	18,503	18,594	-	16	(107)	18,503
של ממשלות זרות	1,172	1,182	-	-	(10)	1,172
סך-כל ניירות-הערך למסחר	19,675	19,776	-	⁽¹⁾ 16	⁽¹⁾ (117)	19,675
סך-כל ניירות הערך ⁽²⁾⁽³⁾	133,277	133,226	(15)	962	(1,441)	132,732

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

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

אגרות-חוב ומלוות							
של ממשלת ישראל	19,284	(154)	-	(154)	11,200	(242)	(242)
של ממשלות זרות	656	(5)	-	(5)	75	(1)	(1)
של מוסדות פיננסיים זרים	1,707	(15)	-	(15)	839	(2)	(2)
של אחרים זרים	323	(4)	-	(4)	12	-	-
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה	21,970	(178)	-	(178)	12,126	(245)	(245)

- * נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.
- ** מזה: ניירות-ערך בסך 491 מיליוני ש"ח שסווגו כניירות-ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותם בהתאם לחלופת השווי הוגן, למרות שהם לא נרכשו למטרות מסחר.
- (1) נזקפו לדוח רווח והפסד.
- (2) מזה: ניירות-ערך בסך של כ-32.9 מיליארד ש"ח ששועבדו למלווים.
- (3) ניירות-ערך שהושאלו בסך של כ-2,760 מיליוני ש"ח מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.

הערות:

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025					
שווי הוגן*	הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	עלות מופחתת	הערך במאזן
(1) אגרות-חוב המוחזקות לפדיון					
אגרות-חוב ומלוות					
13,815	(90)	-	-	13,905	13,905
של ממשלת ישראל					
1,588	(110)	-	-	1,698	1,698
של ממשלות זרות					
616	-	17	(30)	629	599
של מוסדות פיננסיים בישראל					
16,019	(200)	17	(30)	16,232	16,202
סך-כל אגרות-החוב המוחזקות לפדיון					
(2) אגרות-חוב זמינות למכירה					
אגרות-חוב ומלוות					
66,579	(155)	734	-	66,000	66,579
של ממשלת ישראל					
20,678	(2)	283	-	20,397	20,678
של ממשלות זרות					
213	-	3	-	210	213
של מוסדות פיננסיים בישראל					
9,668	(2)	165	-	9,505	9,668
של מוסדות פיננסיים זרים					
1,212	-	20	-	1,192	1,212
של אחרים זרים					
98,350	(159) ⁽¹⁾	1,205 ⁽¹⁾	-	97,304	98,350
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה					
(3) השקעות במניות שאינן למסחר					
שווי הוגן*	הפסדים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	עלות מופחתת (במניות-עלות)	הערך במאזן
5,995	(359) ⁽²⁾	758 ⁽²⁾	-	5,596	5,995
מניות שאינן למסחר					
3,662	(331)	301	-	3,692	3,662 ⁽³⁾
מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין ⁽³⁾					
120,364	(718)	1,980	(30)	119,132	120,547
סך-הכל ניירות הערך שאינן למסחר					

* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.
 (1) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן" במסגרת רווח כולל אחר.
 (2) נזקפו לדוח רווח והפסד.
 (3) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין - מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת-ערך מותאמת, מעלה או מטה, למחירים נצפים בעסקות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. לפירוט נוסף ראה [ביאור 1.16](#).

הערות:

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
(4) ניירות-ערך למסחר					
אגרות-חוב ומלוות					
17,947	17,914	-	78	(45)	17,947
4,775	4,760	-	15	-	4,775
22,722	22,674	-	(1)93	(1)(45)	22,722**
976	969	-	7	-	976
23,698	23,643	-	100	(45)	23,698
144,062	142,775	(30)	2,080	(763)	144,245 ⁽³⁾⁽²⁾

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

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

אגרות-חוב ומלוות							
3,241	(66)	-	(66)	9,760	(89)	-	(89)
4,834	(1)	-	(1)	63	(1)	-	(1)
131	-	-	-	-	-	-	-
593	(2)	-	(2)	45	-	-	-
47	-	-	-	-	-	-	-
8,846	(69)	-	(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 ששועבדו למלווים.
(3) ניירות-ערך שהושאלו בסך של כ-2,593 מיליוני ש"ח מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.

הערות:

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 6 סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

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

ליום 31 במרץ 2026						
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			מסחרי*	
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור		
יתרת חוב רשומה						
435,594	132,952	302,642	-	-	302,642	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
224,351	-	224,351	39,340	151,667	33,344	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
659,945	132,952	526,993	39,340	151,667	335,986	סך-הכל ⁽¹⁾
(1) מזה:						
2,344	-	2,344	225	1,067	1,052	חובות לא צוברים
197	-	197	76	-	121	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
4,811	-	4,811	324	3	4,484	חובות בעייתיים אחרים
7,352	-	7,352	625	1,070	5,657	סך-הכל חובות בעייתיים
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות						
4,525	52	4,473	-	-	4,473	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
3,253	-	3,253	1,619	650	984	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
7,778	52	7,726	1,619	650	5,457	סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי ⁽²⁾
611	-	611	149	86	376	(2) מזה: הפרשה בגין חובות לא צוברים
477	-	477	103	-	374	מזה: הפרשה בגין חובות בעייתיים אחרים

* יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיור בסך של כ-45 מיליון ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה.

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

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

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

		ליום 31 בדצמבר 2025				
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			מסחרי*	
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור		
יתרת חוב רשומה						
416,577	127,800	288,777	-	-	288,777	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
221,703	-	221,703	39,696	149,559	32,448	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
638,280	127,800	510,480	39,696	149,559	321,225	סך-הכל ⁽¹⁾
(1) מזה:						
2,448	-	2,448	275	1,032	1,141	חובות לא צוברים
116	-	116	70	-	46	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
4,981	-	4,981	279	3	4,699	חובות בעייתיים אחרים
7,545	-	7,545	624	1,035	5,886	סך-הכל חובות בעייתיים
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות						
4,413	52	4,361	-	-	4,361	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
3,238	-	3,238	1,577	667	994	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
7,651	52	7,599	1,577	667	5,355	סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי ⁽²⁾
625	-	625	166	88	371	(2) מזה: הפרשה בגין חובות לא צוברים
521	-	521	90	-	431	מזה: הפרשה בגין חובות בעייתיים אחרים

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

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

2. תנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026						
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור				
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי	
8,840	56	8,784	1,630	760	6,394	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה (מבוקר)
35	(1)	36	115	(17)	(62)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(342)	-	(342)	(185)	-	(157)	מחיקות חשבונאיות
378	-	378	114	-	264	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
36	-	36	(71)	-	107	מחיקות חשבונאיות, נטו
8,911	55	8,856	1,674	743	6,439	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2026 ⁽¹⁾ (בלתי מבוקר)
1,133	3	1,130	55	93	982	(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

ביאור 7 פיקדונות הציבור

א. סוגי פיקדונות לפי מקום הגיוס ולפי סוג המפקיד

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
בישראל			
לפי דרישה			
145,894	145,075	149,562	אינם נושאים ריבית
139,056	131,199	140,293	נושאים ריבית
284,950	276,274	289,855	סך-הכל לפי דרישה
276,860	256,883	280,708	לזמן קצוב
561,810	533,157	570,563	סך-כל פיקדונות הציבור בישראל*
מחוץ לישראל			
לפי דרישה			
1,357	1,435	1,115	אינם נושאים ריבית
9,962	9,734	10,179	נושאים ריבית
11,319	11,169	11,294	סך-הכל לפי דרישה
19,547	21,560	20,950	לזמן קצוב
30,866	32,729	32,244	סך-כל פיקדונות הציבור מחוץ לישראל
592,676	565,886	602,807	סך-כל פיקדונות הציבור
* מזה:			
209,390	214,188	210,097	פיקדונות של אנשים פרטיים
107,795	96,242	116,077	פיקדונות של גופים מוסדיים
244,625	222,727	244,389	פיקדונות של תאגידים ואחרים

ב. פיקדונות הציבור לפי גודל

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
תקרת הפקדון (במיליוני ש"ח)			
159,798	167,158	162,960	עד 1
130,563	131,518	129,864	מעל 1 עד 10
78,088	77,547	75,011	מעל 10 עד 100
52,477	50,135	58,483	מעל 100 עד 500
171,750	139,528	176,489	מעל 500
592,676	565,886	602,807	סך-הכל

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

ביאור 8 זכויות עובדים

א. התחייבות בגין הטבות לעובדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
פרישה מוקדמת ופיצויים			
8,225	8,005	7,920	סכום ההתחייבות
(4,370)	(4,128)	(4,448)	השווי ההוגן של נכסי התכנית
3,855	3,877	3,472	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית (כלול בהתחייבויות אחרות)
מענק אי ניצול ימי מחלה			
334	338	310	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
334	338	310	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית (כלול בהתחייבויות אחרות)
מענק יובל			
28	28	27	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
28	28	27	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית (כלול בהתחייבויות אחרות)
הטבות אחרות בסיום ולאחר העסקה			
492	511	473	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
492	511	473	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית (כלול בהתחייבויות אחרות)
סך-הכל			
4,709	4,754	4,282	עודף ההתחייבויות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית שנכללו בסעיף "התחייבויות אחרות"*
(25)	(24)	(24)	* מזה: בגין הטבות לעובדים בחו"ל

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

ביאור 8 זכויות עובדים (המשך)

ב. תכנית הטבות לאחר פרישה

1. מחויבויות ומצב המימון

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
4,787	4,787	4,681	מחויבות בגין הטבה חזויה, נטו בתחילת התקופה
115	30	28	עלות שירות
184	46	39	עלות ריבית
(57)	(64)	(428)	הפסד (רווח) אקטוארי***
-	1	-	שינויים בשערי החליפין של מטבע-חוץ
(348)	(74)	(65)	הטבות ששלמו
4,681	4,726	4,255	מחויבות בגין הטבה חזויה, נטו בסוף התקופה
4,440	4,476	4,187	מחויבות בגין הטבה מצטברת, נטו בסוף התקופה

* כולל הטבות לאחר פרישה, לרבות מענק אי ניצול ימי מחלה אשר משולם במועד הפרישה.

** הסכומים המוצגים הינם בנטו מנכסי תכנית. לפירוט נוסף, ראה סעיף ד. להלן.

*** לפרטים נוספים ראה [סעיף ה. להלן](#).

ב. סכומים שהוכרו במאזן המאוחד

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
4,681	4,726	4,255	פרישה מוקדמת ופיצויים
			סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
1,312	1,383	859	הפסד אקטוארי נטו
1,312	1,383	859	יתרת סגירה ברווח כולל אחר מצטבר

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
9,051	8,854	8,703	מחויבות בגין הטבה חזויה
8,810	8,604	8,635	מחויבות בגין הטבה מצטברת
(4,370)	(4,128)	(4,448)	שווי הוגן של נכסי התכנית

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

ביאור 8 זכויות עובדים (המשך)

ב. תכנית הטבות לאחר פרישה (המשך)

2. הוצאה לתקופה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
115	30	28	עלות שירות
184	46	39	עלות ריבית
הפחתה של סכומים שלא הוכרו:			
105	28	25	הפסד (רווח) אקטוארי נטו
105	28	25	סך-הכל הפחתות של סכומים שלא הוכרו
404	104	92	סך עלות ההטבה, נטו

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
(57)	(64)	(428)	הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה
(105)	(28)	(25)	הפחתה של רווח (הפסד) אקטוארי
-	1	-	שינויים בשערי החליפין של מטבע-חוץ
(162)	(91)	(453)	סך-הכל הוכר בהפסד (רווח) כולל אחר
404	104	92	סך עלות ההטבה נטו
242	13	(361)	סך-הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה ובהפסד (רווח) כולל אחר

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

ביאור 8 זכויות עובדים (המשך)

ב. תכנית הטבות לאחר פרישה (המשך)

3. הנחות*

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

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		שיעור היוון
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
2.38%	2.59%	2.57%	
1.1%-8.2%	1.1%-8.2%	(0.5%)-9.0%	שיעור גידול ריאלי בתגמול ⁽¹⁾

שיעורי עזיבה משתנים לפי גיל ומגדר ומשקפים שיעור עזיבה משוקלל של כ-9.0% לשנה.

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		שיעור היוון
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
2.53%	2.37%	2.38%	
1.1%-8.2%	1.1%-8.2%	1.1%-8.2%	שיעור גידול בתגמול ⁽¹⁾

* ההנחות מתייחסות לנתוני הבנק בלבד.

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

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

ליום 31 בדצמבר	קיטון בנקודת אחוז אחת		גידול בנקודת אחוז אחת		שיעור היוון
	ליום 31 במרץ	2026	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
359	371	269	(307)	(316)	(238)
(185)	(200)	(142)	215	235	158

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

ביאור 8 זכויות עובדים (המשך)

ב. תכנית הטבות לאחר פרישה (המשך)

4. נכסי תכנית

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

להלן יתרות ההתחייבות לפיצויי פיטורין והיעודות לפיצויי פיטורין:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
4,185	3,915	4,264	התחייבות לפיצויים
(4,171)	(3,892)	(4,255)	יעודות לפיצויים
14	23	9	התחייבות נטו

ג. תזרימי מזומנים

1. הפקדות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הפקדות בפועל		תחזית
2025	2025	2026	*2026
מבוקר	בלתי מבוקר		
149	37	36	144

* אומדן ההפקדות שהבנק צופה לשלמן לתכניות פנסיה להטבה מוגדרת במהלך שנת 2026.

2. הטבות שהבנק צופה לשלם בעתיד

שנה	2026	2027	2028	2029	2030-2034	2035 ואילך	סך-הכל
	394	378	392	434	1,768	1,828	5,194

ביאור 8 זכויות עובדים (המשך)

ד. הענקת אופציות לחברי הנהלה ומנהלים בכירים

כחלק מתכנית התגמול לחברי הנהלה והמנהלים הבכירים ובמסגרת יישום הסכמי ההעסקה עימם, הוקצו ביום 30 במרץ 2026 998,110 אופציות הניתנות למימוש למניית רגילות של הבנק עבורם (לכ-0.08% מההון המונפק והנפרע של הבנק במועד ההקצאה, אם תמומשנה במלואן בהנחה תיאורטית של מימוש כל אופציה למניה של הבנק. בפועל מימוש האופציות יהיה בשיטת ה'מימוש נטו' בלבד) לאחר אישור הדירקטוריון. חלק מהאופציות הינו בגין המרת חלק מהמענק השנתי של המנכ"ל, חברי הנהלה ומנהלים בכירים לשנת 2025 לאופציות בשלות במועד ההענקה ("אופציות מענק") וחלקן ("אופציות נוספות") הינו בגין יישום הסכמי העסקה אישיים. במסגרת ההענקה הוקצו סך-הכל: למנכ"ל הבנק - 13,872 אופציות מענק; לחברי הנהלה אחרים ומנהלים בכירים - 548,802 אופציות מענק ו-435,436 אופציות נוספות. מחיר המימוש המקורי של האופציות הינו 78.33 ש"ח, כפוף להתאמות. האופציות הוקצו לפי מתאר שפרסם הבנק ביום 8 באפריל 2024 ודוח הצעה פרטית מיום 30 במרץ 2026, ובתנאים המפורטים שם.

ה. תכנית התייעלות

הבנק מבצע תכניות התייעלות מעת לעת במסגרתן בהתקיים מפגש רצונות, פורשים עובדים, העומדים בתנאים שנקבעו לתכנית, לפנסיה מוקדמת בתנאים מועדפים. הבנק מביא לידי ביטוי את העלויות הכרוכות בפרישת עובדים בהתאם לציפיות ההנהלה במסגרת ההנחות האקטואריות בקשר לפרישה מוקדמת.

ביום 29 בדצמבר 2024 אישר הבנק תכנית התייעלות המבוססת על פרישה מרצון לשנים 2025-2028. התכנית נשענת על יעדי התכנית האסטרטגית של הבנק, במיקוד של שיפור ביעילות התפעולית ושיפורים במודלי ההפעלה כחלק מהיערכות הבנק לשינויים המתרחשים בעולם הבנקאות.

יישום תכנית התייעלות צפוי להביא לקיטון מצטבר נטו בהיקף של כ-770 משרות במצבת העובדים בבנק לאורך שנות התכנית, זאת בשים לב לצרכי איוש, תגבור ותחלופה באזורים במיקודים עסקיים.

בהמשך להחלטת הבנק לעבור לפרישה מוקדמת במסלול של פיצויים מוגדלים בלבד, חלף אפשרות בחירה בפנסיה מוקדמת, בחודש פברואר 2026 אישר הבנק מודל פרישה חדש (ביחס לעובדים הקבועים במסגרת ההסכם הקיבוצי). המודל החדש יכנס לתוקף לפי המוקדם מבין סיומה של תכנית התייעלות הנוכחית או ביום 1 בינואר 2029 והוא יחול על עובדים בגילאי 53 ומעלה עם מעל 20 שנות ותק. בהתאם למודל, נקבע כי אם תחול הסכמה הדדית בין הצדדים, העובד יהיה זכאי לפרוש במסלול פיצויים מוגדלים בו יקבל מענק חד פעמי, שמגלם בתוכו את כלל הזכויות לפרישה מוקדמת, בהתבסס על ותק וגיל העובד.

המעבר למודל החדש מלווה בקביעת תנאים ייעודיים הכוללים פיצויים מוגדלים בשיעור של 180%-170% עבור אוכלוסיות עובדים בעלות גיל וותק משמעותיים, במטרה להבטיח הליך מעבר הוגן ומאוזן התואם את צורכי העובדים ואת מדיניות הבנק. מהלך זה נועד לתמוך בנייה של המשאב האנושי בבנק ולהתאים את מערך התגמול לצרכים ולתנאים המשתנים במשק.

לאור האמור לעיל, בחישוב ההתחייבות האקטוארית ליום 31 במרץ 2026 עודכנו ההנחות האקטואריות כדי לשקף את מודל הפרישה החדש. עדכון ההנחות הביא לקיטון בהתחייבות בסך כ-260 מיליון ש"ח.

כמו-כן, בחישוב ההתחייבות האקטוארית ליום 31 במרץ 2026 בוצע עדכון להנחת שיעור עליית השכר, שהביא לקיטון בהתחייבות בסך כ-100 מיליון ש"ח.

ו. סכסוך עבודה

ביום 2 בספטמבר 2025 הכריזה אישורה הסתדרות העובדים הכללית החדשה - הסתדרות המעו"ף ("ההסתדרות") סכסוך עבודה בבנק, כולל הודעה על שביתה או השבתה. העניינים שבסכסוך כוללים, בין היתר, יישום שינויים ארגוניים בבנק לרבות ניווד עובדים, החלטה על תכנית התייעלות וסוגיות הנוגעות לנושא מיקור חוץ והסדרתו במסגרת ההסכם הקיבוצי. למועד פרסום הדוחות הכספיים המשא ומתן בין הצדדים מוסיף להתנהל.

לאחרונה העלה ארגון העובדים טענות גם בנושאים נוספים. הליך שהתנהל בבית הדין האזורי לעבודה, בו פתחו ההסתדרות וארגון העובדים בנוגע למהלכי משוּב והערכה ותשלום המענק השנתי לעובדי הבנק בגין שנת 2025, הסתיים בהסכמה בין הצדדים באופן שאיפשר את השלמת המהלכים האמורים.

ביאור 9 הון, הלימות הון, מינוף ונזילות

א. חלוקת רווחים

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

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

במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון, חלוקה כוללת של כ-1,062 מיליון ש"ח (50% מרווחי הרבעון הראשון לשנת 2026), ממנה סך של 850 מיליון ש"ח אשר ישולם כדיבידנד ביום 2 ביוני 2026 וסך של 212 מיליון ש"ח כרכישה עצמית (20% מסך החלוקה) במסגרת שלב ג' של תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק שאושרה בחודש נובמבר 2025. לפרטים בדבר תכנית הרכישה ראה [להלן](#).

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

שיעור חלוקה כולל* ש"ח	סכום חלוקה כולל	שיעור רכישה עצמית של מניות*	רכישה עצמית של מניות	דיבידנד במזומן			מועד תשלום	מועד הכרזה
				שיעור חלוקת דיבידנד*	סך הדיבידנד	דיבידנד למניה		
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	באגורות		
50%	1,062	10%	212	40%	850	64.886	02.06.2026	14.05.2026
60%	1,239	12%	248	48%	991	75.465	23.03.2026	05.03.2026
50%	1,379	10%	276	40%	1,103	83.809	08.12.2025	20.11.2025
50%	1,271	-	-	50%	1,271	96.594	31.08.2025	13.08.2025
40%	970	10%	250	30%	720	54.563	03.06.2025	19.05.2025
40%	622	16%	250	24%	372	28.092	20.03.2025	03.03.2025
40%	762	13%	250	27%	512	38.513	11.12.2024	18.11.2024
40%	895	11%	250	29%	645	48.302	09.09.2024	14.08.2024
40%	775			40%	775	57.936	10.06.2024	20.05.2024
20%	352			20%	352	26.322	08.04.2024	07.03.2024

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

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

ב. תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

ביום 19 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1 מיליארד ש"ח, החל מיום 23 בנובמבר 2025 ועד ליום 5 בנובמבר 2026 או עד לרכישת כל סכום התכנית, המוקדם מביניהם.

תכנית הרכישה תבוצע במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקות מחוץ לבורסה באמצעות חבר בורסה חיצוני ובלתי תלוי שיפעל בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות-ערך. תכנית הרכישה תבצע בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם, אם יוחלט על ביצועו והוא יאושר בדירקטוריון, יהיה בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים, כמפורט להלן.

ביצוע שלב א' החל ביום 23 בנובמבר 2025 והושלם ביום 5 בינואר 2026 במסגרתו רכש הבנק במצטבר 3,743,579 מניות רגילות של הבנק המהוות כ-0.28% מהון המונפק והנפרע בעלות כוללת של 276 מיליון ש"ח (20% מסכום החלוקה השוטף לרבעון שאישר הדירקטוריון במועד אישור הדוחות הכספיים לרבעון השלישי 2025).

במועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2025 אישר הדירקטוריון יציאה לביצוע שלב ב' של תכנית הרכישה. ביצוע שלב ב' החל ביום 6 במרץ 2026 והושלם ביום 16 באפריל 2026 במסגרתו רכש הבנק במצטבר 3,212,423 מניות רגילות של הבנק המהוות כ-0.24% מההון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-248 מיליון ש"ח. במועד אישור דוחות כספיים אלה אישר הדירקטוריון לצאת לביצוע שלב ג' של תכנית הרכישה והבנק נתן לחבר הבורסה הבלתי תלוי הוראה בלתי הדירה לתחילת ביצוע שלב ג'. ביצוע שלב ג' יחל בחלוף יום מסחר אחד לאחר פרסום הדוחות הכספיים ויסיימו במועד המוקדם מבין יום 2 באוגוסט 2026 או השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף של 212 מיליון ש"ח (20% מסכום החלוקה השוטף הכולל שאישר הדירקטוריון במועד אישור הדוחות הכספיים).

לאחר סיום שלב ג', אם יחליט דירקטוריון הבנק לבצע את שלב ד' של התכנית, יתן הבנק הוראה בלתי הדירה לחבר הבורסה להתחיל בביצוע שלב ד'. במקרה כזה, שלב ד' יחל בחלוף יום מסחר אחד לאחר פרסום הדוח הכספי של הבנק לרבעון השני של 2026 ויסיימו במועד המוקדם מבין יום 5 בנובמבר 2026 או השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על הנמוך מבין 20% מסכום החלוקה השוטף הכולל שאישר על-ידי הדירקטוריון לאותו רבעון או סך השווה ל-1 מיליארד ש"ח בניכוי היקף הרכישות שבוצעו בשלבים א, ב' ו-ג'. אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 332, התקבל ביום 17 בנובמבר 2025 בכפוף לכך שהיקף החלוקה (רכישה עצמית ודיבידנד במזומן) בכל אחד מהרבעונים ייקבע בשים לב למצב הגיאופוליטי ולעמדת הפיקוח בקשר אליו, מצבו הפיננסי של הבנק, יחסי ההון בפועל של הבנק והכריות הונויות הנדרשות בתרחישים שונים. האישור הינו גם בכפוף לאישור תכנית הרכישה בדירקטוריון הבנק (אושרה כאמור ביום 19 בנובמבר 2025), בכפוף לעמידה במגבלות ובתנאים שפורטו בתכנית הרכישה ובכפוף לעמידה בכל דין. יצוין כי כל שלב משלבי התכנית כפוף לאישור נפרד ועצמאי של הבנק, לפי שיקול דעת דירקטוריון הבנק. בין יתר שיקוליו טרם אישור כל אחד משלבי התכנית, יבחן הדירקטוריון גם את יחס ההון העצמי רובד 1 בדוחות האחרונים שפורסמו/עומדים להתפרסם, והוא לא יאשר יציאה לשלב הבא בתכנית אם היחס האמור לא ישיקף שולי ביטחון מיעד ההון הפנימי (11%).

באישור תכנית הרכישה הביא הדירקטוריון בחשבון, בין היתר, גם את הגורמים הבאים: מצבו הפיננסי האיתן של הבנק אל מול דרישות ההון השונות ועודפי ההון המשמעותיים; העדפות משקיעים ביחס לחלוקת דיבידנד, רכישה עצמית ושילוב ביניהם; וכל זאת בשים לב להנחיות הפיקוח על הבנקים בנוגע לשיעור החלוקה הכולל על רקע הנסיבות הגיאופוליטיות. בכונת הדירקטוריון להתחשב בגורמים אלה גם בעת שיובאו לדיון השלבים הבאים בתכנית והיקפם.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

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

ג. הלימות הון בנתוני המאוחד

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	במיליוני ש"ח		
1. הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים			
64,605	60,089	65,413	הון עצמי רובד 1
64,605	60,089	65,413	הון רובד 1
17,727	14,899	16,841	הון רובד 2
82,332	74,988	82,254	סך-הכל הון כולל
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
497,698	471,542	517,507	סיכון אשראי
4,656	5,411	4,931	סיכונים שוק
36,876	35,024	36,210	סיכון תפעולי
539,230	511,977	558,648	סך-הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
באחוזים			
3. יחס ההון לרכיבי סיכון			
11.98%	11.74%	11.71%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
11.98%	11.74%	11.71%	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
15.27%	14.65%	14.72%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
10.23%	10.23%	10.23%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾
13.50%	13.50%	13.50%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾

(1) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הינם 10.0% ו-13.5% בהתאמה (ראה [סעיף 9.1 להלן](#)). ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת שעה.

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

ד. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	במיליוני ש"ח		
הון עצמי רובד 1			
64,677	60,224	65,547	סך ההון
-	-	-	הבדלים בין סך ההון לבין הון עצמי רובד 1
64,677	60,224	65,547	סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים התאמות פיקוחיות וניכויים:
(5)	(7)	(5)	מסים נדחים לקבל
(67)	(128)	(129)	התאמות פיקוחיות וניכויים אחרים - הון עצמי רובד 1
(72)	(135)	(134)	סך-הכל התאמות פיקוחיות וניכויים - הון עצמי רובד 1
64,605	60,089	65,413	סך-הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
64,605	60,089	65,413	סך-הכל הון רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
הון רובד 2			
11,690	9,233	10,426	הון רובד 2 - מכשירים, לפני ניכויים
6,250	5,917	6,495	הון רובד 2 - הפרשות להפסדי אשראי, לפני ניכויים
			הון רובד 2 - ניכויים:
213	251	80	השקעות בהון של תאגידים פיננסיים - הון רובד 2
17,727	14,899	16,841	סך-הכל הון רובד 2
82,332	74,988	82,254	סך-הכל הון כולל

ה. רכיבי הון ונכסי סיכון הנתונים לתנודתיות

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

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

להלן קנה מידה להשפעות קיטון בהון וגידול בנכסי סיכון על יחס הון עצמי רובד 1 ליום 31 במרץ 2026:

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

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

א. יעד הלימות הון ואופן ניהול ותכנון הון

בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, נדרש הבנק בהיותו תאגיד בנקאי משמעותי במיוחד (כזה, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל), לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 10.0% וביחס הון כולל מזערי של 13.5%. ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה. בהתאם לכך, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס הון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על-ידי הפיקוח על הבנקים על בסיס מאוחד, ליום 31 במרץ 2026, הינם 10.23% ו-13.50%, בהתאמה.

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

יעד הון עצמי רובד 1 מביא בחשבון את תוצאות הדיונים שהתקיימו עם הפיקוח על הבנקים לגבי מאפייני הסיכון הספציפיים לבנק במסגרת תהליך הסקירה הפיקוחי (SREP) האחרון שבוצע ואי הוודאות ביחס למצב הגיאופוליטי. בהתחשב באמור, ביום 19 בנובמבר 2025 עדכן הדירקטוריון את היעד הפנימי של יחס הון עצמי רובד 1 לשיעור שלא יפחת מ-11.0%.

ז. השפעת הורדת דירוג מדינת ישראל

דרישות הון בגין חשיפות הבנק לממשלת ישראל, בנקים ישראלים, גופים מוסדיים וישויות סקטור ציבורי, נגזרות מדירוג מדינת ישראל. הבנק משתמש בדירוג S&P למדינות כמדרג יחיד לצרכי מדידת הלימות הון. נכון ליום 31 במרץ 2026 דירוג מדינת ישראל על-ידי S&P הינו A. הורדות דירוג של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות הון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה (היינו הורדה של שני נוטצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 31 במרץ 2026, לפגיעה ישירה של 0.34% ו-0.42% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס הון הכולל, בהתאמה.

ח. עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 206 - מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי

ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 206 "מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי". במסגרת ההוראה נקבעה הגדרה מעודכנת של חישוב הקצאת הון בגין סיכון תפעולי כך שהיא מבוססת, בין השאר, על רכיבי האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי שמבוסס על ממוצע ההפסדים ההיסטוריים של התאגיד הבנקאי. יישום ההוראה חל מיום 1 בינואר 2026, למעט יישום גישת מכפיל ההפסד הפנימי (ILM) אשר תיכנס לתחולה במועד מאוחר יותר, כפי שיקבע על-ידי בנק ישראל. למרכיב שחל החל מיום 1 בינואר 2026 אין השפעה מהותית על יחס הלימות הון והבנק נמצא בשלבי היערכות ליישום גישת מכפיל ההפסד הפנימי.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

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

ט. יחס מינוף

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף" (להלן: "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט ושקוף שאינו מבוסס סיכון, אשר יפעל כמדידה משלימה לדרישות ההון מבוססות הסיכון, ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי. יחס המינוף מוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202. סך החשיפה היא סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ולעסקות מימון ניירות-ערך ופריטים חוץ-מאזניים. בחודש נובמבר 2020 הפיקוח על הבנקים פרסם כהוראת שעה חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 250 בדבר יחס המינוף. תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד. תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא 24% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (הבנק הינו תאגיד בנקאי כזה), יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5.5% (במקום 6.0% לפני ההקלה). ביום 14 בספטמבר 2025 הוארך תוקף ההקלה עד ליום 30 ביוני 2027 והובהר כי שיעור יחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026 או משיעור יחס המינוף הנדרש מהתאגיד הבנקאי, כנמוך מביניהם.

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	במיליוני ש"ח		
א. בנתוני המאוחד			
64,605	60,089	65,413	הון רובד 1
858,555	805,032	886,527	סך החשיפות
באחוזים			
7.52%	7.46%	7.38%	יחס מינוף
5.50%	5.50%	5.50%	יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים בתקופת הוראת השעה
6.00%	6.00%	6.00%	יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים לאחר תום הוראת השעה
באחוזים			
השפעת גידול ב-1 מיליארד ש"ח בסך החשיפות	השפעת קיטון ב-100 מיליוני ש"ח בהון רובד 1		
ב. להלן השפעות על יחס המינוף ליום 31 במרץ 2026:			
(0.01%)	(0.01%)		יחס מינוף

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

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

י. יחס כיסוי הנזילות (LCR)

הבנק מחשב את יחס הנזילות "סולו" ובמאחד מדי יום, בחלוקה לשקלים ומטבע-חוץ, ועוקב אחר היחס בחברות הבנות (אשר נדרשות לעמוד במגבלות נזילות פנימיות המותאמות לאופי פעילותן). היחסים מדווחים כממוצע התצפיות היומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 63.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		באחוזים
א. בנתוני המאחד			
130%	128%	128%	יחס כיסוי נזילות
100%	100%	100%	יחס כיסוי נזילות המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
ב. בנתוני הבנק			
130%	127%	128%	יחס כיסוי נזילות
100%	100%	100%	יחס כיסוי נזילות המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

יא. יחס מימון יציב נטו (NSFR)

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

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		באחוזים
בנתוני המאחד			
116%	119%	113%	יחס מימון יציב נטו
100%	100%	100%	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

ביאור 10 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות

31 בדצמבר	31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
1,184	1,322	1,272
600	759	119

1. התחייבות לרכישת ניירות-ערך

2. הקמה של בניינים וציוד ורכישתם

3. פעילות מכירת אשראי

הטבלה שלהלן מסכמת את פעילות מכירת האשראי של הבנק:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
-	-	103
-	-	103
-	-	-

הערך בספרים של האשראי שנמכר

תמורה שהתקבלה במזומן

סך-הכל רווח (הפסד) נטו ממכירת אשראי

4. בהמשך לאמור בביאור 10.ב.25 לדוחות לשנת 2025, הסכומים המבטחים בפוליסות ביטוח מקרקעין, פוליסות ביטוח ערבויות חוק מכר ופוליסות ביטוח להלוואות דיור הסתכמו בכ-57.5 מיליארד ש"ח ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה לסך של כ-58.4 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025.

5. בהמשך לאמור בביאור 11.ב.25 לדוחות לשנת 2025, בדבר התקשרויות עם חברות כרטיסי אשראי והארגונים הבינלאומיים. ביום 31 במרץ 2026 פורסם תיקון מס' 6 לחוק לפיו בתקופה של ארבע שנים החל מחודש אפריל 2027 יידרש תפעול באמצעות שלוש חברות כרטיסי האשראי המתפעלות כאשר חלקו של מתפעל כלשהו לא יעלה על 40%.

ב. הליכים משפטיים

קבוצת הבנק (הבנק וחברות מאוחדות שלו) הינה צד להליכים משפטיים, לרבות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות, שנקטו נגדה לקוחותיה, לקוחותיה בעבר וכן צדדים שלישיים שונים. עילות התביעות נגד קבוצת הבנק שונות ומגוונות. לדעת הנהלת הבנק, בין היתר בהסתמך על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי תביעות תלויות, לרבות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.

סכום החשיפה הנוספת בשל תביעות שהוגשו נגד הבנק בנושאים שונים, שאפשרות התממשותן הינה אפשרית (Reasonably Possible) (ולכן לא קיימת בגינה הפרשה), מסתכם ליום 31 במרץ 2026 בכ-930 מיליוני ש"ח.

א. לפרטים בדבר פירוט התביעות המהותיות, לרבות בקשות לאישור כתובענות כתביעות ייצוגיות, ראה [ביאור 25.ג.א\) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#) (להלן: "הדוחות לשנת 2025"). למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים ביחס למפורט בביאור 25.ג.א. האמור, למעט המפורט להלן:

1. באשר לתביעות של מפרק קרן מאדוף ושל מפרק קרן פיירפילד, המתוארות בביאור 1.א.ג.25 בדוחות הכספיים לשנת 2025, הבנק והפועלים שוויץ (בפירוק) חתמו על הסכמי פשרה עם המפרקים של הקרנות האמורות, שלפיהם, הבנק ישלם למפרק קרן מאדוף סך של 9.5 מיליון דולר, ותביעות מפרק קרן מאדוף ומפרק קרן פיירפילד נגד קבוצת הבנק (שעניינן השקעות היסטוריות של לקוחות קבוצת הבנק בקרן פיירפילד, אשר השקיעה בתורה בקרן מאדוף) יידחו. הסכמי הפשרה אושרו על-ידי בתי המשפט הרלוונטיים, בכפוף לכך הסתיים ההליך המשפטי.

ביאור 10 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הליכים משפטיים (המשך)

2. באשר לתביעה ייצוגית המתוארת בביאור 2.ג.א.25 בדוחות הכספיים לשנת 2025, בה נטען, בין היתר, כי לקוחות הבנק אשר היו או הינם זכאים לחסות תחת הגדרת "עסק קטן", שילמו עמלות שלא בהתאם לתעריפון החל על עסק קטן, ומבלי שהבנק יידע לקוחות אלו כי קיימת האפשרות לסווגם כעסק קטן, ובדבר הסדר הפשרה שהוגש לאישור לבית המשפט במסגרת זו. ביום 23 באפריל 2026 אישר בית המשפט את הסדר הפשרה.

3. באשר לתביעה ייצוגית המתוארת בביאור 10.ג.א.25 בדוחות הכספיים לשנת 2025 בה נטען, בתמצית ובין היתר, כי הבנק מפחית את הריבית (או לא מעלה אותה כפי הצורך) לאחר ההפקדה או במהלך חידוש של פיקדונות מסוגים שונים, ביום 3 למאי 2026 הוגשה לתיק עמדת מאסדר, בה פורטה עמדתו ביחס להוראות ניהול בנקאי תקין 421 ולמנגנוני גילוי הנאות.

4. באשר לתביעה ייצוגית המתוארת בביאור 11.ג.א.25 בדוחות הכספיים לשנת 2025, שהוגשה נגד הבנק וארבעה בנקים אחרים בנושא הפקדת פיקדונות באמצעים מרוחקים, ביום 28 באפריל 2026 ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור.

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

1. בחודש ספטמבר 2025 התקבלו כתב תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשו נגד הבנק לבית המשפט המחוזי בחיפה. בבקשה נטען, בתמצית, ובין היתר, כי מערכות המסחר בשוק ההון של הבנק אינן מספקות נתונים בזמן אמת של ניירות-ערך, בניגוד לפרסומי הבנק ותוך מתן גילוי בלתי ברור בעניין. המבקש עותר לכלול בהגדרת חברי הקבוצה את לקוחות הבנק ב-7 השנים האחרונות, אשר נחשפו לפרסומי הבנק בנושא, בתקופה הנ"ל. הבקשה אינה נוקבת בסכום נזק קבוצתי.

2. ביום 27 באוקטובר 2025 הומצאה לבנק תביעה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה נגד הבנק בבית המשפט המחוזי בתל-אביב. בבקשה נטען, בין היתר, כי במסגרת הליכי גביית הלוואות בפיגור, יוצר הבנק מצג כלפי לקוחותיו ובתי המשפט לפיו הוא העמיד את הלוואה לפירעון מיידי, בעוד שהוא אינו עושה כן בספריו המוצגים לרגולטורים ולציבור. לטענת המבקש במצב כזה היה הבנק זכאי לגבות ריבית פיגורים רק על סכום הלוואה שבפיגור ולא על כל יתרת הלוואה כבמקרה בו הועמדה הלוואה לפירעון מיידי. הבקשה הינה לכלול בקבוצה המיוצגת לקוחות ב-20 השנים האחרונות כנגדם ניהל הבנק הליכי גביה בגין מלוא יתרת הלוואה מבלי שהלוואה הועמדה לפירעון מיידי בספרים. המבקש מעריך את סכום הנזק הקבוצתי ב-3.6 מיליארד ש"ח.

3. ביום 16 בנובמבר 2025 הומצאה לבנק תביעה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה נגד הבנק ושלושה בנקים נוספים לבית המשפט המחוזי - מחוז מרכז. עניינה של הבקשה בשיקים בנקאיים שהונפקו על-ידי הבנקים הנתבעים. נטען, כי כאשר שיק בנקאי כאמור מוחזר לבנק המנפיק על-ידי הלקוח, או פוקע בחלוף שבע שנים ממועד הפקתו, הבנק המנפיק מחזיר ללקוח את סכום השיק בערכו הנומינלי, ללא שיערוך ומבלי שניתן על כך גילוי. הבקשה הינה לכלול בקבוצה המיוצגת לקוחות להם הונפק שיק בנקאי, השיק הוחזר לבנק או פקע, וסכומו הושב לחשבון הלקוח בערכו הנקוב ללא ריבית והצמדה.

ג. הליכים אחרים ובקשות לאישור תביעות נגזרות

לפרטים בדבר הליכים אחרים ובקשות לאישור תביעות נגזרות, ראה [ביאור 2.ג.א.25 \(ג\) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#) (להלן: "הדוחות לשנת 2025"). למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לביאור 2.ג.א.25.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

31 במרץ 2026			
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
			חוזי ריבית
36,870	34,379	2,491	חוזי Forward-I Futures
23,767	23,767	-	אופציות שנכתבו
24,517	24,517	-	אופציות שנקנו
1,930,439	1,859,996	70,443	Swaps ⁽¹⁾
2,015,593	1,942,659	72,934	סך-הכל ⁽²⁾
28,653	-	28,653	מזה: נגזרים מגדרים
			חוזי מטבע-חוץ
575,271	539,523	35,748	חוזי Forward-I Futures
29,247	29,247	-	אופציות שנכתבו
28,924	28,086	838	אופציות שנקנו
53,889	53,889	-	Swaps
687,331	650,745	36,586	סך-הכל ⁽³⁾
-	-	-	מזה: נגזרים מגדרים
			חוזים בגין מניות
49,982	49,982	-	חוזי Forward-I Futures
41,577	41,568	9	אופציות שנכתבו
41,577	41,568	9	אופציות שנקנו ⁽⁴⁾
349,500	349,403	97	Swaps
482,636	482,521	115	סך-הכל
			חוזי סחורות ואחרים
1,091	1,091	-	חוזי Forward-I Futures
440	440	-	אופציות שנכתבו
440	440	-	אופציות שנקנו
1,971	1,971	-	סך-הכל
3,187,531	3,077,896	109,635	סך-הכל סכום נקוב

(1) מזה: swaps בהם הבנק משלם שיעור ריבית קבוע בסך 947,000 מיליוני ש"ח.

(2) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 41,489 מיליוני ש"ח.

(3) מזה: חוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט בסך 40,398 מיליוני ש"ח.

(4) מזה: נסחרים בבורסה בסך 41,568 מיליוני ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים (המשך)

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

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

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

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

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים (המשך)

31 בדצמבר 2025			
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
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 מניות			
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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

31 במרץ 2026						
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו			
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
8,998	8,445	553	9,479	8,772	707	חוזי ריבית
132	-	132	218	-	218	מזה: נגזרים מגדרים
9,678	9,583	95	8,991	8,734	257	חוזי מטבע-חוץ
10,977	10,970	7	11,009	11,008	1	חוזים בגין מניות
52	52	-	52	52	-	חוזי סחורות ואחרים
29,705	29,050	655	29,531	28,566	965	סך-הכל נכסים (התחייבויות) בגין נגזרים ברוטו ⁽¹⁾
-	-	-	-	-	-	סכומים שקוזזו במאזן
29,705	29,050	655	29,531	28,566	965	יתרה מאזנית
1,743	1,579	164	1,546	1,419	127	מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות נטו או הסדרים דומים

(1) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 32 מיליוני ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 1 מיליוני ש"ח.

31 במרץ 2025						
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו			
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
9,249	8,337	912	9,847	8,898	949	חוזי ריבית
270	-	270	428	-	428	מזה: נגזרים מגדרים
7,449	7,340	109	8,343	8,249	94	חוזי מטבע-חוץ
7,799	7,793	6	7,966	7,960	6	חוזים בגין מניות
12	12	-	13	13	-	חוזי סחורות ואחרים
24,509	23,482	1,027	26,169	25,120	1,049	סך-הכל נכסים (התחייבויות) בגין נגזרים ברוטו ⁽¹⁾
-	-	-	-	-	-	סכומים שקוזזו במאזן
24,509	23,482	1,027	26,169	25,120	1,049	יתרה מאזנית
1,535	1,357	178	1,826	1,582	244	מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות נטו או הסדרים דומים

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

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

ב. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים (המשך)

31 בדצמבר 2025					
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו		
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
מבוקר					
8,309	7,813	496	8,674	8,115	559
147	-	147	238	-	238
13,109	13,016	93	11,266	11,190	76
4,947	4,946	1	5,101	5,100	1
31	31	-	30	30	-
26,396	25,806	590	25,071	24,435	636 ⁽¹⁾
-	-	-	-	-	-
26,396	25,806	590	25,071	24,435	636
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.

ג. גידור חשבונאי

1. ההשפעה של גידור חשבונאי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026	
2025	2025	2026
הכנסות (הוצאות) ריבית		
מבוקר	בלתי מבוקר	
407	339	(20)
(420)	(350)	22

רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן

פריטים מגודרים		
נגזרים מגודרים		

2. פריטים מגודרים בגידור שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025		יתרה ליום 31 במרץ 2025		יתרה ליום 31 במרץ 2026	
הערך בספרים	הערך בספרים	הערך בספרים	הערך בספרים	הערך בספרים	הערך בספרים
התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
(139)	10,665	(293)	11,108	(186)	8,795
(76)	3,160	(172)	3,570	(64)	3,121
30	14,840	40	15,555	(9)	16,678

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

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

ג. גידור חשבונאי (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2025	
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ⁽¹⁾			
	מבוקר	בלתי מבוקר	
	16	(10)	146
	(4,533)	972	48
	91	21	140
	7	1	4
	(4,419)	984	338

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

ד. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה

31 במרץ 2026						
סך-הכל	אחרים	גופים מוסדיים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים/ברוקרים	בנקים	בורסות
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾						
29,531	3,869	6,883	184	2,762	15,111	722
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
(19,133)	(2,310)	(1,501)	(3)	(2,222)	(13,097)	-
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
(8,111)	(637)	(5,108)	(176)	(487)	(1,452)	(251)
סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
2,287	922	274	5	53	562	471
סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾						
30,114	3,863	13,639	71	2,833	9,058	650
סך-הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
32,401	4,785	13,913	76	2,886	9,620	1,121
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾						
29,705	4,020	6,416	3	2,684	16,114	468
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
מכשירים פיננסיים						
(19,133)	(2,310)	(1,501)	(3)	(2,222)	(13,097)	-
ביטחון במזומן ששועבד						
(7,394)	(63)	(4,061)	-	(453)	(2,817)	-
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
3,178	1,647	854	-	9	200	468

(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 32 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים משובצים בסך של 1 מיליון ש"ח (31.03.25: שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 55 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 5 מיליון ש"ח, 31.12.25: שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 22 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 1 מיליון ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

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

31 במרץ 2025						
סך-הכל	אחרים	גופים מוסדיים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים/ ברוקרים	בנקים	ברוסות
26,169	2,544	8,983	-	1,815	12,244	583
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
(15,582)	(1,036)	(1,490)	-	(1,619)	(11,437)	-
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
(7,700)	(301)	(6,530)	-	(127)	(595)	(147)
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
2,887	1,207	963	-	69	212	436
סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
27,974	3,798	13,646	49	1,258	8,743	480
סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾						
30,861	5,005	14,609	49	1,327	8,955	916
סך-הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
24,509	2,744	3,068	131	1,907	16,285	374
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
(15,582)	(1,036)	(1,490)	-	(1,619)	(11,437)	-
מכשירים פיננסיים						
(5,370)	(345)	(749)	(110)	(111)	(4,055)	-
ביטחון במזומן ששועבד						
3,557	1,363	829	21	177	793	374
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 32 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים משובצים בסך של 1 מיליון ש"ח (31.03.25). שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 55 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 5 מיליון ש"ח, 31.12.25: שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 22 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 1 מיליון ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

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

31 בדצמבר 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 ביטחון 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)	-	ביטחון במזומן ששועבד
4,029	1,702	1,704	-	37	30	556	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 32 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים משובצים בסך של 1 מיליון ש"ח (31.03.25). שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 55 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 5 מיליון ש"ח, 31.12.25: שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 22 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 1 מיליון ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

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

ה. פירוט מועדי פירעון (סכומי ערך נקוב)

31 במרץ 2026				
סך-הכל	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים
בלתי מבוקר				
				חוזי ריבית
41,489	6,175	14,310	16,065	4,939
				שקל-מדד
1,974,104	313,236	633,689	592,648	434,531
				אחר
687,331	9,442	65,435	227,873	384,581
				חוזי מטבע-חוץ
482,636	-	16,977	247,809	217,850
				חוזים בגין מניות
1,971	-	35	563	1,373
				חוזי סחורות ואחרים
3,187,531	328,853	730,446	1,084,958	1,043,274
				סך-הכל
31 במרץ 2025				
בלתי מבוקר				
2,091,890	149,672	444,302	671,930	825,986
				סך-הכל
31 בדצמבר 2025				
מבוקר				
2,776,291	222,618	544,571	780,547	1,228,555
				סך-הכל

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים

שיוך לקוחות למגזרי הפעילות הפיקוחיים

הדיווח על מגזרי פעילות הינו בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים, כמפורט בביאור 28 בדוחות הכספיים לשנת 2025.

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026				
בנקאות פרטית	פעילות ישראל			
	משקי בית		סך-הכל	
	מזה: מזה: כרטיסי אשראי	מזה: הלוואות לדיור		
9	-	1,537	2,232	הכנסות ריבית מחיצוניים
(320)	-	-	(674)	הוצאות ריבית לחיצוניים
				הכנסות ריבית, נטו:
(311)	-	1,537	1,558	מחיצוניים
408	6	(1,117)	106	בינמגזרי
97	6	420	1,664	סך הכנסות ריבית, נטו
				הכנסות שאינן מריבית:
-	-	(17)	(84)	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
57	91	6	340	עמלות והכנסות אחרות
57	91	(11)	256	סך הכנסות שאינן מריבית
154	97	409	1,920	סך הכנסות
				הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
-	-	(17)	98	הוצאות תפעוליות ואחרות:
56	64	125	958	לחיצוניים
-	-	-	-	בינמגזרי
56	64	125	958	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
98	33	301	864	רווח (הפסד) לפני מסים
38	12	118	337	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
60	21	183	527	רווח (הפסד) לאחר מסים
-	-	-	-	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות
60	21	183	527	רווח (הפסד) נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	הפסד (רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
60	21	183	527	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026								
סך-הכל	פעילות חו"ל		פעילות ישראל					
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
8,540	532	8,008	-	1,843	41	2,006	794	1,083
(4,305)	(289)	(4,016)	-	(708)	(691)	(884)	(261)	(478)
4,235	243	3,992	-	1,135	(650)	1,122	533	605
-	34	(34)	6	(1,290)	705	(248)	(115)	394
4,235	277	3,958	6	(155)	55	874	418	999
156	1	155	-	195	21	24	(3)	2
1,119	15	1,104	20	60	29	205	102	291
1,275	16	1,259	20	255	50	229	99	293
5,510	293	5,217	26	100	105	1,103	517	1,292
35	(6)	41	-	(1)	1	(116)	33	26
2,018	84	1,934	14	109	51	166	96	484
-	-	-	(3)	3	-	-	-	-
2,018	84	1,934	11	112	51	166	96	484
3,457	215	3,242	15	(11)	53	1,053	388	782
1,371	89	1,282	20	(13)	19	423	153	305
2,086	126	1,960	(5)	2	34	630	235	477
38	-	38	-	38	-	-	-	-
2,124	126	1,998	(5)	40	34	630	235	477
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,124	126	1,998	(5)	40	34	630	235	477

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026				
פעילות ישראל				
בנקאות פרטית	משקי בית		סך-הכל	
	מזה: מזה: מזה: מזה: כרטיסי אשראי (4)	מזה: מזה: מזה: מזה: כרטיסי אשראי (4)		מזה: מזה: מזה: מזה: כרטיסי אשראי (4)
1,015	3,948	150,067	185,866	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽¹⁾
-	-	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות ⁽¹⁾
1,018	3,948	150,736	187,783	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור, ברוטו ⁽¹⁾
1,089	5,118	150,925	189,976	יתרת האשראי לציבור, ברוטו, לסוף תקופת הדיווח
3	-	1,065	1,365	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור של 90 ימים או יותר
-	-	3	327	יתרת חובות בעייתיים אחרים
5	-	741	2,412	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
-	-	-	71	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
42,394	-	-	164,370	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽¹⁾
42,385	-	-	164,333	מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ⁽¹⁾
42,752	-	-	167,345	יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
2,019	5,599	86,855	132,319	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽¹⁾⁽²⁾
2,153	5,825	87,536	134,057	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ⁽²⁾
99,077	-	-	94,445	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ⁽¹⁾⁽³⁾
פיצול הכנסות ריבית, נטו:				
2	-	317	649	מרווח מפעילות מתן אשראי
94	-	-	869	מרווח מפעילות קבלת פיקדונות
1	6	103	146	אחר
97	6	420	1,664	סך-הכל הכנסות ריבית, נטו

- (1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרה לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
 (2) נכסים משוקלים בסיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון (הוראת ניהול בנקאי תקין 201).
 (3) נכסים בניהול - לרבות נכסי קופות-גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות-ערך של לקוחות.
 (4) כולל הלוואות לדיור בסך של 29.5 מיליארד ש"ח ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים קטנים וזעירים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026								
סך-הכל	פעילות חו"ל		פעילות ישראל					
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
765,687	29,970	735,717	247	260,309	10,674	161,792	55,579	60,235
1,029	-	1,029	-	1,029	-	-	-	-
510,540	24,702	485,838	-	4,644	10,063	164,383	56,342	61,605
526,993	26,070	500,923	-	5,669	7,790	173,503	60,237	62,659
2,541	367	2,174	-	-	-	133	225	448
4,811	1,430	3,381	-	-	-	1,608	769	677
8,911	584	8,327	-	55	11	2,844	1,058	1,942
(36)	28	(64)	-	-	-	(124)	(57)	46
701,424	31,643	669,781	3	118,018	107,669	102,321	34,386	100,620
583,481	31,143	552,338	-	3,291	107,662	100,599	33,631	100,437
602,807	32,244	570,563	-	2,821	116,077	107,543	37,451	96,574
548,940	32,987	515,953	4,164	30,744	13,247	188,646	64,737	80,077
558,648	33,483	525,165	4,491	31,938	13,093	192,553	66,506	80,374
1,183,701	-	1,183,701	4,240	146,162	545,865	164,035	36,899	92,978
2,177	180	1,997	-	-	5	600	282	459
1,644	25	1,619	-	-	33	90	75	458
414	72	342	6	(155)	17	184	61	82
4,235	277	3,958	6	(155)	55	874	418	999

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025				
פעילות ישראל				
בנקאות פרטית	משקי בית			סך-הכל
	מזה: כרטיסי אשראי	מזה: הלוואות לדיור	מזה: הלוואות	
8	-	1,581	2,254	הכנסות ריבית מחיצוניים
(385)	-	-	(800)	הוצאות ריבית לחיצוניים
				הכנסות ריבית, נטו:
(377)	-	1,581	1,454	מחיצוניים
486	5	(1,154)	284	בינמגזרי
109	5	427	1,738	סך הכנסות ריבית, נטו
				הכנסות שאינן מריבית:
-	-	(6)	(5)	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
43	100	7	332	עמלות והכנסות אחרות
43	100	1	327	סך הכנסות שאינן מריבית
152	105	428	2,065	סך הכנסות
				הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
-	-	63	223	הוצאות תפעוליות ואחרות:
49	73	121	943	לחיצוניים
-	-	-	-	בינמגזרי
49	73	121	943	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
103	32	244	899	רווח (הפסד) לפני מסים
40	13	95	352	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
63	19	149	547	רווח (הפסד) לאחר מסים
-	-	-	-	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות
63	19	149	547	רווח (הפסד) נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	הפסד (רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
63	19	149	547	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025								
סך-הכל	פעילות חו"ל		פעילות ישראל					
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
8,698	597	8,101	-	2,072	36	1,893	746	1,092
(4,423)	(339)	(4,084)	-	(574)	(703)	(751)	(275)	(596)
4,275	258	4,017	-	1,498	(667)	1,142	471	496
-	38	(38)	5	(1,660)	720	(323)	(83)	533
4,275	296	3,979	5	(162)	53	819	388	1,029
325	1	324	-	306	18	8	(8)	5
1,090	13	1,077	46	45	33	194	102	282
1,415	14	1,401	46	351	51	202	94	287
5,690	310	5,380	51	189	104	1,021	482	1,316
262	39	223	-	2	(1)	(90)	(16)	105
1,989	96	1,893	15	81	62	152	97	494
-	-	-	(2)	2	-	-	-	-
1,989	96	1,893	13	83	62	152	97	494
3,439	175	3,264	38	104	43	959	401	717
1,049	(225)	1,274	8	35	17	384	158	280
2,390	400	1,990	30	69	26	575	243	437
34	-	34	-	34	-	-	-	-
2,424	400	2,024	30	103	26	575	243	437
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,424	400	2,024	30	103	26	575	243	437

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025				
פעילות ישראל				
בנקאות פרטית	משקי בית		סך-הכל	
	מזה: מזה: מזה: מזה: כרטיסי אשראי (4)	מזה: מזה: מזה: מזה: הלוואות לדיור (4)		מזה: מזה: מזה: מזה: מזה: מזה: מזה: מזה:
817	3,740	140,012	173,195	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽¹⁾
-	-	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות ⁽¹⁾
821	3,740	140,607	174,973	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור, ברוטו ⁽¹⁾
891	5,189	142,234	178,853	יתרת האשראי לציבור, ברוטו, לסוף תקופת הדיווח
3	-	822	1,117	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור של 90 ימים או יותר
-	-	2	303	יתרת חובות בעייתיים אחרים
3	-	736	2,182	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
-	-	-	56	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
43,157	-	-	169,092	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽¹⁾
43,152	-	-	169,060	מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ⁽¹⁾
43,305	-	-	170,883	יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
1,761	4,928	80,343	121,839	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽¹⁾⁽²⁾
1,735	4,952	81,802	123,565	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ⁽²⁾
77,230	-	-	81,745	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ⁽¹⁾⁽³⁾
פיצול הכנסות ריבית, נטו:				
2	-	336	641	מרווח מפעילות מתן אשראי
107	-	-	963	מרווח מפעילות קבלת פיקדונות
-	5	91	134	אחר
109	5	427	1,738	סך-הכל הכנסות ריבית, נטו

- (1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרה לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
 (2) נכסים משוקלים בסיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון (הוראת ניהול בנקאי תקין 201).
 (3) נכסים בניהול - לרבות נכסי קופות-גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות-ערך של לקוחות.
 (4) כולל הלוואות לדיור בסך של 28 מיליארד ש"ח ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים קטנים וזעירים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025								
סך-הכל	פעילות חו"ל		פעילות ישראל					
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
702,159	32,492	669,667	330	253,377	4,593	135,725	45,227	56,403
1,476	-	1,476	-	1,476	-	-	-	-
450,109	25,288	424,821	-	3,657	4,190	137,401	46,048	57,731
462,629	26,948	435,681	-	3,533	4,009	141,242	47,875	59,278
2,512	401	2,111	-	-	-	161	326	504
5,540	1,343	4,197	-	-	-	2,736	533	625
8,119	656	7,463	-	35	13	2,430	1,033	1,767
79	-	79	-	-	-	(34)	(6)	63
643,060	32,668	610,392	4	86,304	99,282	76,805	32,936	102,812
558,738	32,099	526,639	-	3,599	99,273	76,300	32,657	102,598
565,886	32,729	533,157	-	2,155	96,242	83,325	33,590	103,657
502,371	32,734	469,637	3,425	29,859	12,868	167,775	59,881	72,229
511,977	33,324	478,653	3,374	30,106	13,598	171,078	62,037	73,160
983,205	-	983,205	3,906	103,278	491,697	121,423	30,583	73,343
2,072	188	1,884	-	-	3	550	250	438
1,828	31	1,797	-	-	35	100	78	514
375	77	298	5	(162)	15	169	60	77
4,275	296	3,979	5	(162)	53	819	388	1,029

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
פעילות ישראל				
בנקאות פרטית	משקי בית		סך-הכל	
	מזה: כרטיסי אשראי	מזה: הלוואות לדיור		
37	-	7,113	9,946	הכנסות ריבית מחיצוניים
(1,492)	-	-	(3,164)	הוצאות ריבית לחיצוניים
				הכנסות ריבית, נטו:
(1,455)	-	7,113	6,782	מחיצוניים
1,888	23	(5,375)	347	בינגזרי
433	23	1,738	7,129	סך הכנסות ריבית, נטו
				הכנסות שאינן מריבית:
-	-	(25)	(297)	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
191	439	32	1,418	עמלות והכנסות אחרות
191	439	7	1,121	סך הכנסות שאינן מריבית
624	462	1,745	8,250	סך הכנסות
				הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
-	-	85	601	הוצאות תפעוליות ואחרות:
218	300	508	3,934	לחיצוניים
-	-	-	-	בינגזרי
218	300	508	3,934	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
406	162	1,152	3,715	רווח (הפסד) לפני מסים
149	58	424	1,365	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
257	104	728	2,350	רווח (הפסד) לאחר מסים
-	-	-	-	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות
257	104	728	2,350	רווח (הפסד) נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	הפסד (רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
257	104	728	2,350	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

* כולל הכנסות בסך של כ-432 מיליון ש"ח בשל סכומים שהתקבלו ממבטחים ומנושאי משרה בקשר עם הסדר הפרשה בתביעה נגזרת בקשר עם חקירת המס האמריקאית. לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.ג.ג.25 בדוחות הכספיים לשנת 2025](#).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025								
סך-הכל	פעילות חו"ל		פעילות ישראל					
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
36,788	2,310	34,478	-	8,344	144	8,319	3,210	4,478
(18,685)	(1,278)	(17,407)	-	(2,927)	(3,063)	(3,410)	(1,049)	(2,302)
18,103	1,032	17,071	-	5,417	(2,919)	4,909	2,161	2,176
-	154	(154)	23	(5,529)	3,134	(1,471)	(550)	2,004
18,103	1,186	16,917	23	(112)	215	3,438	1,611	4,180
1,518	(10)	1,528	-	1,745	72	28	(31)	11
4,935	*493	4,442	122	201	124	822	393	1,171
6,453	483	5,970	122	1,946	196	850	362	1,182
24,556	1,669	22,887	145	1,834	411	4,288	1,973	5,362
1,299	79	1,220	-	23	(4)	(38)	121	517
8,404	444	7,960	90	415	228	652	391	2,032
-	-	-	(25)	25	-	-	-	-
8,404	444	7,960	65	440	228	652	391	2,032
14,853	1,146	13,707	80	1,371	187	3,674	1,461	2,813
5,093	50	5,043	2	497	68	1,381	548	1,033
9,760	1,096	8,664	78	874	119	2,293	913	1,780
42	-	42	-	42	-	-	-	-
9,802	1,096	8,706	78	916	119	2,293	913	1,780
-	-	-	-	-	-	-	-	-
9,802	1,096	8,706	78	916	119	2,293	913	1,780

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025								
סך-הכל	פעילות חו"ל		פעילות ישראל					
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
736,440	30,729	705,711	310	269,007	7,255	144,004	48,941	57,425
1,390	-	1,390	-	1,390	-	-	-	-
471,308	25,102	446,206	-	4,453	6,741	145,698	49,774	58,837
510,480	25,765	484,715	-	3,607	8,998	164,142	55,776	62,824
2,564	353	2,211	-	-	-	125	188	521
4,981	1,173	3,808	-	-	-	1,980	892	654
8,840	618	8,222	-	56	10	2,692	1,018	2,056
395	76	319	-	-	-	(233)	61	262
675,184	32,299	642,885	4	105,174	105,438	86,715	32,011	102,674
570,740	31,740	539,000	-	3,227	105,430	85,543	31,495	102,474
592,676	30,866	561,810	-	3,909	107,795	102,939	33,425	104,352
517,735	31,968	485,767	3,554	30,347	12,633	175,053	61,741	74,847
539,230	32,488	506,742	3,837	29,550	13,399	184,743	62,966	79,776
1,044,571	-	1,044,571	4,015	119,614	501,828	134,311	31,092	82,623
8,605	757	7,848	-	-	15	2,337	1,062	1,794
7,355	119	7,236	-	-	135	384	299	2,071
2,143	310	1,833	23	(112)	65	717	250	315
18,103	1,186	16,917	23	(112)	215	3,438	1,611	4,180

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

ביאור 12 מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

קבוצת הבנק פועלת בישראל ומחוצה לה ומספקת מגוון שירותים בנקאיים ופיננסיים ללקוחותיה. החלוקה למגזרי הפעילות לפי גישת ההנהלה מבוססת על סוגי המוצרים והשירותים או על סוגי הלקוחות. חלוקה זו משמשת את מקבל החלטות התפעולי הראשי בבנק (הנהלת הבנק והדירקטוריון) לצורך קבלת החלטות ולניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה.

לפרטים בדבר שיוך הלקוחות למגזרים לפי גישת ההנהלה העיקריים שישמו בחלוקת תוצאות הפעילות בין המגזרים השונים, ראה [ביאור 28](#) [דוחות הכספיים לשנת 2025](#).

מידע על מגזרי פעילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026								
סך-הכל	התאמות ⁽³⁾	ניהול פיננסי ⁽²⁾	פעילות בינלאומית	פעילות עסקית		פעילות קמעונאית		
				עסקי ⁽¹⁾	מסחרי	הלוואות לדיר	עסקים קטנים	לקוחות פרטיים
הכנסות ריבית, נטו:								
4,235	-	434	179	1,371	788	1,542	358	(437)
-	12	(599)	71	(465)	(178)	(1,122)	333	1,948
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית								
156	-	190	1	52	(4)	(17)	2	(68)
4,391	12	25	251	958	606	403	693	1,443
1,119	23	43	11	263	134	7	196	442
5,510	35	68	262	1,221	740	410	889	1,885
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי								
35	-	4	(22)	(96)	71	(18)	(13)	109
הוצאות תפעוליות ואחרות:								
2,018	14	215	80	167	151	118	289	984
-	(3)	(116)	-	57	3	7	50	2
3,457	24	(35)	204	1,093	515	303	563	790
רווח (הפסד) לפני מסים								
1,371	23	(23)	85	434	205	118	221	308
הפרשה למסים על הרווח (הפסד)								
2,086	1	(12)	119	659	310	185	342	482
רווח (הפסד) לאחר מסים								
38	-	38	-	-	-	-	-	-
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים								
רווח (הפסד) נקי:								
2,124	1	26	119	659	310	185	342	482
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
2,124	1	26	119	659	310	185	342	482
המיוחס לבעלי מניות הבנק								
אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח								
519,267	-	6,134	21,817	186,598	73,044	151,062	38,709	41,903
פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח								
602,807	-	72,794	32,244	130,750	47,511	-	72,795	246,713

- (1) כולל יתרת אשראי בגין פעילות שאילות והשאלות ובגין ייחוס חשיפה בנגזרים בסך של כ-28,724 מיליוני ש"ח.
- (2) מגזר ניהול פיננסי כולל, בין היתר, פעילות מול גופים מוסדיים אשר מרביתם מוצגים במסגרת המידע על מגזרי פעילות פיקוחיים כמגזר נפרד. במסגרת זו נכללות גם תוצאות של פעילויות בהיקפים לא מהותיים של קבוצת הבנק, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה לכדי מגזר בר דיווח.
- (3)

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 12 מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה (המשך)

מידע על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025*									
סך-הכל	התאמות ⁽³⁾	ניהול פיננסי ⁽²⁾	פעילות בינלאומית	פעילות עסקית		פעילות קמעונאית			לקוחות פרטיים
				עסקי ⁽¹⁾	מסחרי	הלוואות לדיור	עסקים קטנים		
הכנסות ריבית, נטו:									
4,275	-	1,027	203	1,099	756	1,585	305	(700)	מחיצוניים
-	10	(1,200)	71	(257)	(178)	(1,159)	397	2,316	בינמגזרי
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית									
325	-	309	1	27	(9)	(6)	1	2	
סך-הכל רווח מימוני, נטו									
4,600	10	136	275	869	569	420	703	1,618	
עמלות והכנסות אחרות									
1,090	46	48	10	236	139	9	180	422	
סך ההכנסות									
5,690	56	184	285	1,105	708	429	883	2,040	
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי									
262	-	1	13	(1)	(56)	65	76	164	
הוצאות תפעוליות ואחרות:									
1,989	27	198	92	168	143	120	318	923	מחיצוניים
-	(20)	(106)	-	61	12	1	13	39	בינמגזרי
רווח (הפסד) לפני מסים									
3,439	49	91	180	877	609	243	476	914	
הפרשה למסים על הרווח (הפסד)									
1,049	12	30	(223)	349	243	96	186	356	
רווח (הפסד) לאחר מסים									
2,390	37	61	403	528	366	147	290	558	
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים									
34	-	34	-	-	-	-	-	-	
רווח (הפסד) נקי:									
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
2,424	37	95	403	528	366	147	290	558	
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
המיוחס לבעלי מניות הבנק									
2,424	37	95	403	528	366	147	290	558	
אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח									
455,594	-	3,527	23,381	146,091	64,893	142,333	35,636	39,733	
פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח									
565,886	-	47,489	32,729	119,273	42,456	-	70,873	253,066	

* סווג מחדש.

- (1) כולל יתרת אשראי בגין פעילות שאלות והשאלות ובגין תיחום חשיפה בנגזרים בסך של כ-12,234 מיליוני ש"ח.
- (2) מגזר ניהול פיננסי כולל, בין היתר, פעילות מול גופים מוסדיים אשר מרביתם מוצגים במסגרת המידע על מגזרי פעילות פיקוחיים כמגזר נפרד.
- (3) במסגרת זו נכללות גם תוצאות של פעילויות בהיקפים לא מהותיים של קבוצת הבנק, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה לכדי מגזר בר דיווח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 12 מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה (המשך)

מידע על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025*									
סך-הכל	התאמות ⁽³⁾	ניהול פיננסי ⁽²⁾	פעילות בינלאומית	פעילות עסקית		פעילות קמעונאית			לקוחות פרטיים
				עסקי ⁽¹⁾	מסחרי	הלוואות לדיור	עסקים קטנים		
הכנסות ריבית, נטו:									
18,103	-	3,165	794	4,991	3,236	7,138	1,324	(2,545)	מחיצוניים
-	47	(3,330)	299	(1,438)	(868)	(5,398)	1,549	9,139	בינמגזרי
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית									
1,518	-	1,714	(10)	143	(34)	(25)	-	(270)	
סך-הכל רווח מימוני, נטו									
19,621	47	1,549	1,083	3,696	2,334	1,715	2,873	6,324	
עמלות והכנסות אחרות									
4,935	122	154	**481	991	554	34	770	1,829	
סך ההכנסות									
24,556	169	1,703	1,564	4,687	2,888	1,749	3,643	8,153	
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי									
1,299	-	(1)	81	94	119	52	364	590	
הוצאות תפעוליות ואחרות:									
מחיצוניים									
8,404	89	807	428	703	630	477	1,206	4,064	
בינמגזרי									
-	(27)	(438)	-	231	15	32	198	(11)	
רווח (הפסד) לפני מסים									
14,853	107	1,335	1,055	3,659	2,124	1,188	1,875	3,510	
הפרשה למסים על הרווח (הפסד)									
5,093	13	486	19	1,369	795	438	687	1,286	
רווח (הפסד) לאחר מסים									
9,760	94	849	1,036	2,290	1,329	750	1,188	2,224	
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים									
42	-	42	-	-	-	-	-	-	
רווח (הפסד) נקי:									
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
9,802	94	891	1,036	2,290	1,329	750	1,188	2,224	
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
המיוחס לבעלי מניות הבנק									
9,802	94	891	1,036	2,290	1,329	750	1,188	2,224	
אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח									
502,881	-	4,088	21,685	177,764	69,857	149,005	38,480	42,002	
פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח									
592,676	-	61,089	30,865	132,445	48,042	-	74,011	246,224	

* סווג מחדש.

** כולל הכנסות בסך של כ-432 מיליון ש"ח בשל סכומים שהתקבלו ממבטחים ומנשאי משרה בקשר עם הסדר הפשרה בתביעה נגזרת בקשר עם חקירת המס האמריקאית. לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.ג.ג.25 בדוחות הכספיים לשנת 2025](#).

- (1) כולל יתרת אשראי בגין פעילות שאילות והשאלות ובגין תיחום חשיפה בנגזרים בסך של כ-22,538 מיליון ש"ח.
- (2) מגזר ניהול פיננסי כולל, בין היתר, פעילות מול גופים מוסדיים אשר מרבייתם מוצגים במסגרת המידע על מגזרי פעילות פיקוחיים כמגזר נפרד. במסגרת זו נכללות גם תוצאות של פעילויות בהיקפים לא מהותיים של קבוצת הבנק, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה לכדי מגזר בר דיווח.
- (3)

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

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

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

1. תנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026						
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			מסחרי	
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור		
8,840	56	8,784	1,630	760	6,394	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה (מבוקר)
35	(1)	36	115	(17)	(62)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(342)	-	(342)	(185)	-	(157)	מחיקות חשבונאיות
378	-	378	114	-	264	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
36	-	36	(71)	-	107	מחיקות חשבונאיות, נטו
8,911	55	8,856	1,674	743	6,439	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2026 ⁽¹⁾ (בלתי מבוקר)
1,133	3	1,130	55	93	982	(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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 (מבוקר)
262	2	260	160	63	37	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(316)	-	(316)	(166)	-	(150)	מחיקות חשבונאיות
237	-	237	110	-	127	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(79)	-	(79)	(56)	-	(23)	מחיקות חשבונאיות, נטו
8,119	35	8,084	1,447	738	5,899	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2025 ⁽¹⁾ (בלתי מבוקר)
1,053	4	1,049	45	99	905	(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

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

א. חובות, אגרות-חוב לפדיון, אגרות-חוב זמינות למכירה ומכשירי אשראי חוץ-מאזניים (המשך)
2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות, אגרות-חוב לפדיון ואגרות-חוב זמינות למכירה

31 במרץ 2026					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			מסחרי*
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיוור	
בלתי מבוקר					
יתרת חוב רשומה של חובות:					
435,594	132,952	302,642	-	-	302,642
שנבדקו על בסיס פרטי					
224,351	-	224,351	39,340	151,667	33,344
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
659,945	132,952	526,993	39,340	151,667	335,986
סך-הכל חובות					
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,525	52	4,473	-	-	4,473
שנבדקו על בסיס פרטי					
3,253	-	3,253	1,619	650	984
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
7,778	52	7,726	1,619	650	5,457
סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי					
31 במרץ 2025					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			מסחרי*
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיוור	
בלתי מבוקר					
יתרת חוב רשומה של חובות:					
376,794	124,445	252,349	-	-	252,349
שנבדקו על בסיס פרטי					
210,280	-	210,280	36,774	142,802	30,704
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
587,074	124,445	462,629	36,774	142,802	283,053
סך-הכל חובות					
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,157	31	4,126	-	-	4,126
שנבדקו על בסיס פרטי					
2,909	-	2,909	1,402	639	868
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
7,066	31	7,035	1,402	639	4,994
סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי					
31 בדצמבר 2025					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			מסחרי*
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיוור	
מבוקר					
יתרת חוב רשומה של חובות:					
416,577	127,800	288,777	-	-	288,777
שנבדקו על בסיס פרטי					
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 פרטי					
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					

* יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיוור בסך של כ-45 מיליון ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה (ליום 31.03.25: 170 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.25: 113 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור

1. איכות אשראי ופיגורים

31 במרץ 2026						תקנים*
חובות צוברים - מידע נוסף		סך-הכל	בעייתיים ⁽¹⁾		לא צוברים	
בפיגור של 30 ועד 89 ימים ⁽²⁾	בפיגור של 90 ימים או יותר		צוברים	לא צוברים		
פעילות לווים בישראל						
ציבור - מסחרי						
25	15	74,109	85	949	73,075	בינוי ונדל"ן - בינוי
5	1	39,582	76	721	38,785	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
-	-	64,928	1	2	64,925	שירותים פיננסיים
122	45	114,713	585	1,401	112,727	מסחרי - אחר
152	61	293,332	747	3,073	289,512	סך-הכל מסחרי
1,032	-	150,698	1,055	3	149,640	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור ⁽³⁾
191	76	39,280	224	399	38,657	אנשים פרטיים - אחר
1,375	137	483,310	2,026	3,475	477,809	סך-הכל ציבור - פעילות בישראל

פעילות לווים בחו"ל

ציבור - מסחרי						
-	-	14,795	49	418	14,328	בינוי ונדל"ן
79	62	27,859	256	1,114	26,489	מסחרי אחר
79	62	42,654	305	1,532	40,817	סך-הכל מסחרי
17	-	1,029	13	1	1,015	אנשים פרטיים
96	62	43,683	318	1,533	41,832	סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל
1,471	199	526,993	2,344	5,008	519,641	סך-הכל ציבור

* חובות תקנים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך של כ-7 מיליוני ש"ח ליום 31.03.2026 (מסחרי בסך של כ-7 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-139 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2025: 127 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2025: 102 מיליוני ש"ח) סווגו כחובות בעייתיים.
(3) כולל יתרת הלוואות לדיור שהוסדרה במסגרת הסדר עם הלווה בסך של כ-46 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2025: 53 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2025: 50 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

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

* חובות תקנים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך של כ-284 מיליוני ש"ח ליום 31.03.2025 (מסחרי בסך של כ-39 מיליוני ש"ח, הלוואות לדיור בסך של כ-214 מיליוני ש"ח, אנשים פרטיים אחר בסך של כ-31 מיליוני ש"ח).

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

(1) סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
 (2) חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך של כ-139 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2025: 127 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2025: 102 מיליוני ש"ח) סווגו כחובות בעייתיים.
 (3) כולל יתרת הלוואות לדיור שהוסדרה במסגרת הסדר עם הלווה בסך של כ-46 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2025: 53 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2025: 50 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

		31 בדצמבר 2025				
חובות צוברים - מידע נוסף		סך-הכל	בעייתיים ⁽¹⁾		תקינים*	
בפיגור של 30 ועד 89 ימים ⁽²⁾	בפיגור של 90 ימים או יותר		לא צוברים	צוברים		
פעילות לווים בישראל						
ציבור - מסחרי						
23	6	68,269	76	985	67,208	בינוי ונדל"ן - בינוי
5	5	38,358	81	706	37,571	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
1	-	64,369	2	6	64,361	שירותים פיננסיים
87	40	111,117	629	1,874	108,614	מסחרי - אחר
116	51	282,113	788	3,571	277,754	סך-הכל מסחרי
1,113	-	148,676	1,021	3	147,652	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור ⁽³⁾
166	70	39,629	274	349	39,006	אנשים פרטיים - אחר
1,395	121	470,418	2,083	3,923	464,412	סך-הכל ציבור - פעילות בישראל
פעילות לווים בחו"ל						
ציבור - מסחרי						
-	-	15,165	52	456	14,657	בינוי ונדל"ן
-	97	23,947	301	718	22,928	מסחרי אחר
-	97	39,112	353	1,174	37,585	סך-הכל מסחרי
23	-	950	12	-	938	אנשים פרטיים
23	97	40,062	365	1,174	38,523	סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל
1,418	218	510,480	2,448	5,097	502,935	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 לדיוור 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-139 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2025: 127 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2025: 102 מיליוני ש"ח) סווגו כחובות בעייתיים.

(3) כולל יתרת הלוואות לדיוור שהוסדרה במסגרת הסדר עם הלווה בסך של כ-46 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2025: 53 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2025: 50 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	31 במרץ 2026						
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת						
		קודם	2022	2023	2024	2025	2026	
פעילות לווים בישראל								
ציבור - מסחרי								
113,691	57,520	6,071	1,786	3,651	6,469	14,468	23,726	בינוי ונדל"ן - סך-הכל
111,158	56,528	6,021	1,744	3,483	6,248	13,577	23,557	אשראי בדירוג ביצוע
702	219	20	29	55	160	81	138	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
1,670	693	10	7	95	46	790	29	אשראי בעייתי צובר
161	80	20	6	18	15	20	2	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו
25	10	2	2	4	4	3	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו
179,641	52,496	11,656	4,832	7,917	17,752	34,207	50,781	מסחרי - אחר - סך-הכל
174,233	51,170	11,198	4,332	7,337	16,957	33,178	50,061	אשראי בדירוג ביצוע
3,419	801	240	179	288	568	701	642	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
1,403	461	172	134	238	164	173	61	אשראי בעייתי צובר
586	64	46	187	54	63	155	17	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו
103	28	8	9	20	20	18	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו
150,698	-	69,369	17,151	11,227	18,995	26,792	7,164	אנשים פרטיים - הלוואות לדיר - סך-הכל
92,072	-	44,895	10,379	6,598	11,115	15,122	3,963	LTV עד 60%**
56,288	-	23,017	6,531	4,436	7,713	11,437	3,154	LTV מעל 60% ועד 75%**
2,338	-	1,457	241	193	167	233	47	LTV מעל 75%**
148,278	-	67,918	16,850	10,992	18,781	26,602	7,135	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
333	-	208	25	24	24	34	18	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1,032	-	549	132	105	119	116	11	בפיגור 89-30 יום
1,055	-	694	144	106	71	40	-	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו
-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו
39,280	2,453	1,249	1,535	3,299	6,658	13,218	10,868	אנשים פרטיים - אחר - סך-הכל
34,536	1,829	974	1,251	2,677	5,619	11,775	10,411	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
4,253	553	234	241	542	930	1,312	441	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
191	51	9	11	23	38	58	1	בפיגור 89-30 יום
76	19	3	3	12	18	21	-	בפיגור של 90 יום או יותר
224	1	29	29	45	53	52	15	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו
185	28	12	15	35	48	47	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו
483,310	112,469	88,345	25,304	26,094	49,874	88,685	92,539	סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל

* ליום 31 במרץ 2026 לא קיימות הלוואות מתחדשות שהמרו להלוואות לזמן קצוב.
** היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על-ידי הבנק בעת העמדת המסגרת.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	31 במרץ 2026					2025	2026	
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת							
		קודם	2022	2023	2024	2025			
פעילות לזמים בחו"ל									
								סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	
43,683	3,391	2,207	3,221	4,959	8,013	12,834	9,058		
41,832	3,350	2,120	2,750	4,137	7,674	12,744	9,057	אשראי לא בעייתי	
1,533	41	52	414	689	326	10	1	אשראי בעייתי צובר	
318	-	35	57	133	13	80	-	אשראי שאינו צובר	
29	-	-	29	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו	
526,993	115,860	90,552	28,525	31,053	57,887	101,519	101,597	סך-הכל אשראי לציבור	

* ליום 31 במרץ 2026 לא קיימות הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	31 במרץ 2025						
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת						
		קודם	2021	2022	2023	2024	2025	
פעילות לווים בישראל								
ציבור - מסחרי								
98,393	43,363	4,083	5,338	3,106	7,295	17,712	17,496	בינוי ונדל"ן - סך-הכל
96,251	43,071	3,942	5,280	3,003	7,161	16,606	17,188	אשראי בדירוג ביצוע
539	137	19	34	68	93	140	48	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
1,352	67	92	12	7	7	926	241	אשראי בעייתי צובר
251	88	30	12	28	34	40	19	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו
40	-	3	7	15	4	11	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו
145,966	41,142	9,805	7,883	7,662	13,614	33,761	32,099	מסחרי - אחר - סך-הכל
139,312	39,093	9,123	7,584	7,059	12,730	32,698	31,025	אשראי בדירוג ביצוע
3,410	814	175	154	312	517	822	616	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
2,550	1,112	404	64	94	274	170	432	אשראי בעייתי צובר
694	123	103	81	197	93	71	26	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו
108	20	15	9	16	18	12	18	מחיקות חשבונאיות ברוטו
142,017	-	58,480	22,826	19,583	12,918	20,832	7,378	אנשים פרטיים - הלוואות לדיר - סך-הכל
86,797	-	37,693	13,721	11,620	7,552	12,156	4,055	LTV עד 60%**
52,573	-	19,304	8,743	7,660	5,127	8,475	3,264	LTV מעל 60% ועד 75%**
2,647	-	1,483	362	303	239	201	59	LTV מעל 75%**
139,873	-	57,229	22,560	19,303	12,726	20,702	7,353	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
331	-	213	31	25	14	37	11	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1,000	-	493	131	165	120	77	14	בפיגור 89-30 יום
813	-	545	104	90	58	16	-	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו
-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו
36,712	2,478	1,026	1,455	2,985	6,012	12,000	10,756	אנשים פרטיים - אחר - סך-הכל
32,731	1,920	749	1,194	2,514	5,100	10,838	10,416	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
3,538	502	232	218	402	799	1,062	323	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
148	37	6	8	17	37	42	1	בפיגור 89-30 יום
62	17	3	3	7	18	14	-	בפיגור של 90 יום או יותר
233	2	36	32	45	58	44	16	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו
166	23	12	15	28	50	38	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו
423,088	86,983	73,394	37,502	33,336	39,839	84,305	67,729	סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל

* ליום 31 במרץ 2025 לא קיימות הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב.
** היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על-ידי הבנק בעת העמדת המסגרת.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

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

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	31 בדצמבר 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	בינו ונדל"ן - סך-הכל
104,020	50,299	2,231	4,216	1,980	3,977	7,142	34,175	אשראי בדירוג ביצוע
								אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
759	146	10	24	85	76	176	242	אשראי בעייתי צובר
1,691	745	10	2	7	95	46	786	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו
157	62	20	5	6	23	26	15	מסחרי - אחר - סך-הכל
135	44	14	19	10	22	17	9	אשראי בדירוג ביצוע
175,486	52,012	7,136	5,773	5,361	9,526	19,773	75,905	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
169,673	50,351	6,652	5,589	4,894	8,843	18,918	74,426	אשראי בעייתי צובר
								אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו
3,302	785	49	80	201	347	657	1,183	אנשים פרטיים - הלוואות לדיר - סך-הכל
1,880	780	380	55	79	244	137	205	LTV עד 60%**
631	96	55	49	187	92	61	91	LTV מעל 60% ועד 75%**
479	136	36	34	61	83	83	46	LTV מעל 75%**
148,676	-	51,568	21,018	17,804	11,674	19,633	26,979	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
90,928	-	33,892	12,800	10,719	6,839	11,502	15,176	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע ואינו בדירוג ביצוע
55,304	-	16,433	7,907	6,828	4,628	7,954	11,554	בפיגור 89-30 יום
2,444	-	1,243	311	257	207	177	249	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו
146,216	-	50,350	20,706	17,472	11,433	19,429	26,826	אנשים פרטיים - אחר - סך-הכל
								אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
326	-	172	42	25	25	23	39	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
1,113	-	476	145	159	118	121	94	בפיגור של 90 יום או יותר
1,021	-	570	125	148	98	60	20	אשראי שאינו צובר 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 ובדירוג ביצוע ואינו בדירוג ביצוע
4,089	565	135	133	270	599	1,014	1,373	בפיגור 89-30 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 מחיקות חשבונאיות ברוטו
274	2	22	26	43	60	66	55	סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
660	102	38	44	86	171	176	43	

* 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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	31 בדצמבר 2025						
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת						
		קודם	2021	2022	2023	2024	2025	
פעילות לזמים בחו"ל								
						סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל		
40,062	2,124	878	1,046	3,521	5,741	8,648	18,104	
38,523	2,123	835	1,002	3,083	5,150	8,331	17,999	אשראי לא בעייתי
1,174	1	8	44	354	454	304	9	אשראי בעייתי צובר
365	-	35	-	84	137	13	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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

3. מידע נוסף על חובות לא צוברים

31 במרץ 2026					
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					
-	680	85	12	27	73
					בינוי ונדל"ן - בינוי
-	645	76	64	3	12
					בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
-	123	1	-	1	1
					שירותים פיננסיים
1	3,464	585	18	229	567
					מסחרי - אחר
1	4,912	747	94	260	653
					סך-הכל מסחרי
-	1,172	1,055	-	85	1,055
					אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
2	1,020	224	-	149	224
					אנשים פרטיים - אחר
3	7,104	2,026	94	494	1,932
					סך-הכל ציבור - פעילות בישראל
פעילות לווים בחו"ל					
-	692	318	125	117	193
					סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
3	7,796	2,344	219	611	2,125
					סך-הכל*
* מזה:					
		668	141	165	527
					נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי המזומנים
		177	78	61	99
					נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של הביטחון
		1,499	-	385	1,499
					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 47 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 הינה 2,405 מיליון ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

3. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

31 במרץ 2025					
יתרת (1) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת (1) חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	סך-הכל יתרת חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו (2)
פעילות לווים בישראל					
ציבור - מסחרי					
110	49	36	146	783	1
99	19	6	105	684	-
1	-	-	1	122	-
625	241	68	693	3,612	1
835	309	110	945	5,201	2
813	79	-	813	922	-
233	157	-	233	981	3
1,881	545	110	1,991	7,104	5
פעילות לווים בחו"ל					
327	144	87	414	766	2
2,208	689	197	2,405	7,870	7
* מזה:					
669	173	119	788	נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי המזומנים	
251	115	78	329	נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של הביטחון	
1,288	401	-	1,288	נמדד על בסיס קבוצתי	

(1) יתרת חוב רשומה.

(2) סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים. אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 51 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025.

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

3. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

31 בדצמבר 2025						
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						
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*
* מזה:						
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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

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

31 במרץ 2026				
יתרת חוב רשומה				
סך-הכל ⁽¹⁾	לא בעייתי		בעייתי	
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	169	502	-	687
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	43	1	16	161
אנשים פרטיים - אחר	181	229	2	437
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	393	732	18	1,285
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	49	125	-	175
סך-הכל אשראי לציבור ⁽²⁾	442	857	18	1,460
31 במרץ 2025				
יתרת חוב רשומה				
סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי	
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	206	182	1	493
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	32	1	11	97
אנשים פרטיים - אחר	190	241	1	454
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	428	424	13	1,044
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	37	179	-	217
סך-הכל אשראי לציבור ⁽²⁾	465	603	13	1,261

(1) בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 חובות צוברים שעברו שינוי בתנאים בשנים קודמות בסך 28 מיליוני ש"ח הפסיקו להיכלל בגילוי, משום שהתקיימו שני התנאים הבאים:

1. בוצעה הערכת אשראי עדכנית ומתועדת היטב של מצבו הפיננסי של הלווה ושל יכולת ההחזר לפי התנאים החדשים, המראה שניתן להמשיך לסווג את החוב כחוב צובר וכי החוב אינו בפיגור ואינו בעייתי.
 2. ההערכה כללה בחינה של ביצועי פירעון נמשכים היסטוריים של הלווה, כמשמעותם בסעיף 30. הלהוראות הדיווח לציבור, במשך לכל הפחות 24 חודשים.
- (2) כולל חובות של לווים בקשיים פיננסיים בסך 49 מיליוני ש"ח אשר עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים (ליום 31.03.2025: 32 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2025: 39 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

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

31 בדצמבר 2025					
יתרת חוב רשומה					
סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
פעילות לווים בישראל					
957	33	-	726	198	מסחרי
156	97	17	1	41	אנשים פרטיים - הלואות לדיור
463	29	1	205	228	אנשים פרטיים - אחר
1,576	159	18	932	467	סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
253	1	-	202	50	סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
1,829	160	18	1,134	517	סך-הכל אשראי לציבור ⁽¹⁾

(1) כולל חובות של לווים בקשיים פיננסיים בסך 49 מיליוני ש"ח אשר עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים (ליום 31.03.2025: 32 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2025: 39 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

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

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026						
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026	ליום 31 במרץ 2026					
	יתרת חוב רשומה					
	סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי		
מחיקות (גביות) חשבונאיות, נטו	סך-הכל	לא	בפיגור של 30 ימים או יותר בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
						פעילות לווים בישראל
	(78)	188	5	-	122	61
						מסחרי
	-	30	20	2	-	8
						אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
	(6)	83	7	-	-	76
						אנשים פרטיים - אחר
	(84)	301	32	2	122	145
						סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
	-	-	-	-	-	-
						סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
	(84)	301	32	2	122	145
						סך-הכל אשראי לציבור
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025						
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2025					
	יתרת חוב רשומה					
	סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי		
מחיקות (גביות) חשבונאיות, נטו	סך-הכל	לא	בפיגור של 30 ימים או יותר בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	

פעילות לווים בישראל

	14	137	3	-	43	91	מסחרי
	-	32	20	7	-	5	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
	(7)	83	5	-	-	78	אנשים פרטיים - אחר
	7	252	28	7	43	174	סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
	-	-	-	-	-	-	סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
	7	252	28	7	43	174	סך-הכל אשראי לציבור

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

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

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026					
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
22	-	164	2	0.06	188
6	-	24	-	0.02	30
43	-	26	14	0.21	83
71	-	214	16	0.06	301
-	-	-	-	-	-
71	-	214	16	0.06	301

פעילות לווים בישראל

מסחרי	188	0.06	2	164	-	22
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	30	0.02	-	24	-	6
אנשים פרטיים - אחר	83	0.21	14	26	-	43
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	301	0.06	16	214	-	71
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-	-	-	-	-	-
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל	301	0.06	16	214	-	71

(1) במהלך שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 בוצע ויתור על קרן בסך של כ-61 מיליון ש"ח, בגין חובות שבוצעה בגינם מחיקה חשבונאית. ראה [מידע נוסף בטבלה השפעות כספיות](#) להלן.

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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
20	-	114	3	0.06	137
3	-	26	3	0.02	32
42	-	32	9	0.23	83
65	-	172	15	0.06	252
-	-	-	-	-	-
65	-	172	15	0.05	252

פעילות לווים בישראל

מסחרי	137	0.06	3	114	-	20
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	32	0.02	3	26	-	3
אנשים פרטיים - אחר	83	0.23	9	32	-	42
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	252	0.06	15	172	-	65
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-	-	-	-	-	-
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל	252	0.05	15	172	-	65

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

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

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים			
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026			
סוג השינוי			
דחיית תשלומים ממוצעת (בחודשים)	ממוצע הארכת תקופה (בחודשים)	ממוצע ויתור על ריבית (%)	ויתור על קרן
-	19	1.74	24
-	53	1.02	1
-	38	3.32	36
-	27	2.73	61
-	-	-	-
-	27	2.73	61
פעילות לווים בישראל			
מסחרי			
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור			
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			
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025			
סוג השינוי			
דחיית תשלומים ממוצעת (בחודשים)	ממוצע הארכת תקופה (בחודשים)	ממוצע ויתור על ריבית (%)	ויתור על קרן
-	20	2.33	19
-	59	0.48	-
-	43	3.52	39
-	32	2.94	58
-	-	-	-
-	32	2.94	58
פעילות לווים בישראל			
מסחרי			
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור			
אנשים פרטיים - אחר			
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל			
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל			
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל			

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

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

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו ⁽¹⁾ בתקופת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026				
סוג השינוי				סך-הכל
הארכת תקופה וויתור על ריבית	דחיית תשלומים וויתור על ריבית	הארכת תקופה	וויתור על ריבית	יתרת חוב רשומה
7	-	7	1	15
1	-	11	1	13
6	-	4	5	15
14	-	22	7	43
-	-	-	-	-
14	-	22	7	43
פעילות לווים בישראל				
מסחרי				
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור				
אנשים פרטיים - אחר				
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל				
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל				
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל				

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

(1) חובות של לווים בקשיים פיננסיים שהפכו בשנת הדיווח לחובות בפיגור של 30 ימים או יותר, אשר עברו שינוי בתנאים במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם הפכו לחוב בפיגור.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

5. מידע נוסף לגבי אשראי לא צובר ויתרות בפיגור

ליום 31 במרץ 2026							
סך-הכל	בפיגור מעל 7 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור של 90 עד 180 יום	אינו בפיגור או בפיגור של עד 89 יום
בלתי מבוקר							
1,052	7	1	134	302	41	39	528
1,067	25	13	40	209	271	457	52
225	-	-	-	-	-	5	220
2,344	32	14	174	511	312	501	800

ליום 31 במרץ 2025							
סך-הכל	בפיגור מעל 7 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור של 90 עד 180 יום	אינו בפיגור או בפיגור של עד 89 יום
בלתי מבוקר							
1,347	9	5	87	449	159	81	557
824	28	7	30	144	223	358	34
234	-	-	-	-	-	3	231
2,405	37	12	117	593	382	442	822

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

6. מידע נוסף על הלוואות לדיור - אנשים פרטיים

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

ליום 31 במרץ 2026					
סיכון אשראי חוץ-מאזני	יתרת הלוואות לדיור - אנשים פרטיים			סך-הכל	
	מזה: ריבית משתנה	מזה: בולט ובלון	מזה: ריבית משתנה		
בלתי מבוקר					
7,731	55,217	4,845	91,959	עד 60%	שיעבוד ראשון: שיעור המימון
5,658	36,864	1,579	58,669	מעל 60%	
-	656	100	1,039		שיעבוד משני או ללא שיעבוד
13,389	92,737	6,524	151,667		סך-הכל

ליום 31 במרץ 2025					
סיכון אשראי חוץ-מאזני	יתרת הלוואות לדיור - אנשים פרטיים			סך-הכל	
	מזה: ריבית משתנה	מזה: בולט ובלון	מזה: ריבית משתנה		
בלתי מבוקר					
7,614	52,405	3,619	86,911	עד 60%	שיעבוד ראשון: שיעור המימון
5,070	34,736	1,328	55,375	מעל 60%	
-	295	93	516		שיעבוד משני או ללא שיעבוד
12,684	87,436	5,040	142,802		סך-הכל

ליום 31 בדצמבר 2025					
סיכון אשראי חוץ-מאזני	יתרת הלוואות לדיור - אנשים פרטיים			סך-הכל	
	מזה: ריבית משתנה	מזה: בולט ובלון	מזה: ריבית משתנה		
מבוקר					
7,569	54,517	4,630	90,845	עד 60%	שיעבוד ראשון: שיעור המימון
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

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

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

ג. מידע בדבר מכירות של חובות

למידע לגבי עסקות מכירת אשראי ראה [ביאור 10.א.3](#).

ד. מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים

31 בדצמבר		31 במרץ		31 בדצמבר		31 במרץ	
2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי				יתרות החוזים*			
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר	
עסקות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי:							
86	70	86	9,395	8,932	9,634	(א) ערביות להבטחת אשראי	
23	20	22	⁽¹⁾ 34,624	⁽¹⁾ 35,111	⁽¹⁾ 33,713	(ב) ערביות לרוכשי דירות	
247	235	253	41,018	39,411	40,328	(ג) ערביות והתחייבויות אחרות**	
9	15	9	52,781	50,975	55,038	(ד) התחייבויות להוצאת ערביות	
690	610	638	⁽¹⁾ 79,004	⁽¹⁾ 67,209	⁽¹⁾ 80,715	(ה) התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ושעדיין לא ניתן***	
76	59	70	29,855	27,361	34,443	(ו) מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו	
46	35	46	22,346	20,466	23,379	(ז) מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו	
12	9	9	1,945	2,186	1,822	(ח) אשראי תעודות	
1,189	1,053	1,133	270,968	251,651	279,072	סך-הכל	

* יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לטוף התקופה, לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.
 ** כולל התחייבויות הבנק בגין חלקו בקרן סיכונים של מסלקת המעו"ף בסך - 173 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2025: 60 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2025: 96 מיליוני ש"ח).
 *** כולל התחייבויות למתן אשראי שניתנו ללקוחות במסגרת "אישור עקרוני ושמירת שיעור הריבית" להוראות ניהול בנקאי תקין 451, נהלים למתן הלוואות לדירה.
 (1) כולל סיכון אשראי חוץ-מאזני בגינו נרכש ביטוח מחברות ביטוח זרות.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

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

ה. ערבויות

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

ליום 31 במרץ 2026					
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
בלתי מבוקר					
9,634	-	469	479	2,154	6,532
33,713	27,683	-	-	69	5,961
40,328	13,667	5,063	2,316	6,013	13,269
55,038	-	69	2,819	20,321	31,829
138,713	41,350	5,601	5,614	28,557	57,591

ליום 31 במרץ 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
בלתי מבוקר					
8,932	-	450	458	1,796	6,228
35,111	30,524	-	-	69	4,518
39,411	12,421	5,580	2,728	5,667	13,015
50,975	-	99	1,836	18,930	30,110
134,429	42,945	6,129	5,022	26,462	53,871

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
מבוקר					
9,395	-	504	477	1,711	6,703
34,624	28,345	-	-	126	6,153
41,018	12,861	4,952	3,116	6,085	14,004
52,781	-	66	2,748	18,386	31,581
137,818	41,206	5,522	6,341	26,308	58,441

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 במרץ 2026							
סך-הכל	פריטים לא-כספיים*	מטבע-חוץ ⁽¹⁾			מטבע ישראלי		
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד	
נכסים							
81,501	3,309	516	328	12,968	2	64,378	מזומנים ופיקדונות בבנקים
145,315	7,011	431	3,961	43,088	8,418	82,406	ניירות-ערך
6,460	-	-	-	5,260	-	1,200	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
519,267	2,949	5,031	10,424	53,356	59,013	388,494	אשראי לציבור, נטו ⁽²⁾
2,254	-	-	1,430	101	-	723	אשראי לממשלות
1,073	1,073	-	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
4,165	4,165	-	-	-	-	-	בנינים וציוד
29,499	2,312	458	643	14,604	673	10,809	נכסים בגין מכשירים נגזרים
7,700	2,406	14	1	141	21	5,117	נכסים אחרים
797,234	23,225	6,450	16,787	129,518	68,127	553,127	סך-כל הנכסים
התחייבויות							
602,807	7,605	3,518	13,569	130,421	13,478	434,216 ⁽³⁾	פיקדונות הציבור
10,455	-	365	145	2,296	-	7,649	פיקדונות מבנקים
859	-	-	1	204	-	654	פיקדונות הממשלה
23,171	-	-	-	23,171	-	-	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
43,027	-	-	-	9,519	19,579	13,929	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
29,704	2,284	449	599	13,911	357	12,104	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
21,664	1,846	172	107	599	4,773	14,167	התחייבויות אחרות
731,687	11,735	4,504	14,421	180,121	38,187	482,719	סך-כל ההתחייבויות
65,547	11,490	1,946	2,366	(50,603)	29,940	70,408	עודף נכסים (התחייבויות) השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים: מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	1,405	(2,299)	(2,380)	48,315	(222)	(44,819)	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
-	-	112	(3)	360	-	(469)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
65,547	12,895	(210)	(199)	(3,003)	29,718	26,346	סך-הכל כללי
-	-	174	78	296	-	(548)	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	-	119	(517)	(1,829)	-	2,227	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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 במרץ 2025							
סך-הכל	פריטים לא-כספיים*	מטבע-חוץ ⁽¹⁾			מטבע ישראלי		
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד	
נכסים							
90,552	1,250	327	392	12,575	1	76,007	מזומנים ופיקדונות בבנקים
133,277	5,597	1,101	3,562	41,141	4,918	76,958	ניירות-ערך
638	-	-	-	-	-	638	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
455,594	3,202	5,444	6,932	47,390	63,046	329,580	אשראי לציבור, נטו ⁽²⁾
2,095	-	-	1,625	256	-	214	אשראי לממשלות
1,492	1,492	-	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
3,897	3,897	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
26,114	2,388	662	1,261	13,890	711	7,202	נכסים בגין מכשירים נגזרים
6,538	1,139	1	-	359	35	5,004	נכסים אחרים
720,197	18,965	7,535	13,772	115,611	68,711	495,603	סך-כל הנכסים
התחייבויות							
565,886	4,457	4,006	13,605	125,098	13,447	405,273 ⁽³⁾	פיקדונות הציבור
7,016	-	424	130	933	-	5,529	פיקדונות מבנקים
2,589	-	2	-	2,035	-	552	פיקדונות הממשלה
19,475	-	-	-	19,475	-	-	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
24,708	-	-	-	3,570	13,595	7,543	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
24,504	2,336	625	924	12,800	954	6,865	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
15,795	638	169	66	528	4,888	9,506	התחייבויות אחרות
659,973	7,431	5,226	14,725	164,439	32,884	435,268	סך-כל ההתחייבויות
60,224	11,534	2,309	(953)	(48,828)	35,827	60,335	עודף נכסים (התחייבויות)
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:							
-	(52)	(2,751)	871	45,559	(3,252)	(40,375)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	212	(240)	(29)	-	57	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
-	-	(262)	207	657	-	(602)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
60,224	11,482	(492)	(115)	(2,641)	32,575	19,415	סך-הכל כללי
-	-	(52)	(467)	(450)	-	969	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	-	(450)	563	1,656	-	(1,769)	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-1.6 מיליארד ש"ח עשויים להיות משולמים במסלול המדדי בהתאם לשיעור המדד שנצבר וציפיות האינפלציה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025							
סך-הכל	פריטים לא-כספיים*	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	-	-	-	-	-	בנינים 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	432,437 ⁽³⁾	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: מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	(977)	(1,545)	(1,797)	36,170	(720)	(31,131)	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
-	-	233	(45)	(303)	-	115	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
-	-	(150)	(46)	(756)	-	952	סך-הכל כללי
64,677	11,865	(91)	(29)	(2,348)	28,461	26,819	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	-	(30)	43	53	-	(66)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	-	481	79	(1,959)	-	1,399	

* 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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

ביאור 15 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי

ליום 31 במרץ 2026			
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי			
עם דרישה ועד יום	מעל שבוע ועד חודש	מעל יום עד שבוע	מעל חודש ועד 3 חודשים
במיליוני ש"ח			
מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות⁽³⁾			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	32,882	10,749	4,821
אגרות-חוב ממשלתיות סחירות	107	3	828
אגרות-חוב סחירות אחרות	41	145	228
סך-הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות	33,030	10,897	5,877
נכסים כספיים אחרים			
אשראי לציבור ⁽⁴⁾	46,459	14,240	35,393
נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים	6,519	-	208
סך-הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים	86,008	25,137	41,478
התחייבויות כספיות			
פיקדונות הציבור ⁽⁵⁾	301,149	40,509	85,022
מזה: משקי בית ועסקים קטנים	163,757	24,775	28,212
פיקדונות מבנקים	6,368	1,201	-
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר	304	438	11,087
אגרות-חוב וכתבי התחייבויות נדחים	442	71	3,482
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים	11,572	-	371
סך-הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים	319,835	42,219	99,962
זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים			
השפעת מכשירים נגזרים	(54)	46	(249)
התחייבויות להעמיד אשראי	(5,272)	(1,106)	(37,859)
זכויות עובדים	(252)	-	(276)
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים	(5,578)	(1,060)	(38,384)
סך-הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומטבע-חוץ)	(239,405)	(18,142)	(96,868)
מזה:			
סך-הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות במטבע-חוץ	9,763	151	542
סך-הכל נכסים כספיים אחרים במטבע-חוץ	20,688	596	6,248
סך-הכל התחייבויות כספיות במטבע-חוץ	79,063	5,593	23,792
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים במטבע-חוץ	1,157	(94)	(5,763)
סך-הכל תזרימים נטו במטבע-חוץ	(47,455)	(4,940)	(22,765)

- (1) כפי שנוכללה בביאור 14 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ-מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
- (2) שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.
- (3) השווי הונו של מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות אשר אינן משועבדות, עומד על 163,625 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2026 (161,510 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025).
- (4) תזרימי המזומנים העתידיים של הלוואות לציבור מוצגים בהתאם למועד הפירעון החוזי של הלוואות. אשראי בחשבונות עו"ש או ח"ד, אשראי מסוג ON CALL ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון". ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלוונטיים.
- (5) תזרימי המזומנים העתידיים של הפיקדונות מוצגים לפי מועד המשיכה האפשרי המוקדם ביותר לפי החוזה. פיקדונות הניתנים לפי חוזה למשיכת מיידית מוצגים בעמודת "עם דרישה ועד יום".

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר

ליום 31 במרץ 2026							
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 3 שנים ועד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה
ב-%	במיליוני ש"ח						
3.32%	78,192	-	78,210	3,980	41	81	84
4.26%	125,527	-	145,716	34,263	49,199	46,865	14,336
3.96%	12,777	-	15,677	6,219	4,198	3,592	1,227
3.90%	216,496	-	239,603	44,462	53,438	50,538	15,647
4.93%	516,318	39,022	585,248	194,829	56,457	101,805	67,718
-	14,008	3,226	10,980	935	622	1,147	301
4.53%	746,822	42,248	835,831	240,226	110,517	153,490	83,666
3.46%	595,202	-	601,835	5,893	7,554	14,630	108,536
3.18%	306,671	-	309,577	3,248	1,986	7,668	56,808
2.56%	10,455	-	10,597	405	27	-	1,873
4.12%	23,171	-	23,179	-	-	-	6,580
3.59%	43,027	-	48,878	15,092	9,211	11,107	9,203
-	16,395	5	17,389	992	1,488	432	1,170
3.39%	688,250	5	701,878	22,382	18,280	26,169	127,362
	(1,638)	-	(966)	243	164	477	(1,421)
	-	(983)	(278,089)	(24,550)	(23,555)	(66,099)	(101,914)
	(4,282)	-	(5,194)	(1,796)	(1,666)	(826)	(378)
	(5,920)	(983)	(284,249)	(26,103)	(25,057)	(66,448)	(103,713)
	52,652	41,260	(150,296)	191,741	67,180	60,873	(147,409)
4.66%	61,292	-	71,395	22,440	25,952	9,714	2,703
5.75%	75,694	8,792	71,304	1,784	5,761	18,478	13,926
3.90%	183,942	-	187,507	4,239	4,588	5,478	45,993
	41,782	(74)	10,350	(1,496)	(3,904)	(10,866)	24,497
	(5,174)	8,718	(34,458)	18,489	23,221	11,848	(4,867)

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

ביאור 15 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי (המשך)

ליום 31 במרץ 2025				
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי				
מעל 3 חודשים	מעל שבוע ועד 3 חודשים	מעל יום עד שבוע	מעל יום ועד יום	עם דרישה ועד יום
בלתי מבוקר				
במיליוני ש"ח				
4,627	6,120	47,867	36,619	מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות
31,518	55,335	22,034	15,602	נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים
73,845	38,563	46,721	287,443	פיקדונות הציבור
9,170	12,736	3,465	5,269	התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים
(37,074)	(15,773)	(1,606)	(5,398)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים
(83,944)	(5,617)	18,109	(245,889)	סך-הכל תזרימים נטו
(28,543)	(3,340)	(45)	(54,095)	מזה: תזרימים נטו במטבע-חוץ

ליום 31 בדצמבר 2025				
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי				
מעל 3 חודשים	מעל שבוע ועד 3 חודשים	מעל יום עד שבוע	מעל יום ועד יום	עם דרישה ועד יום
מבוקר				
במיליוני ש"ח				
7,956	6,667	2,746	58,058	מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות
30,592	79,518	23,587	33,224	נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים
77,440	35,668	44,632	296,269	פיקדונות הציבור
11,727	5,118	1,672	16,391	התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים
(37,368)	(9,849)	(1,905)	(13,515)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים
(87,987)	35,550	(21,876)	(234,893)	סך-הכל תזרימים נטו
(26,411)	3,240	(1,287)	(58,494)	מזה: תזרימים נטו במטבע-חוץ

- (1) כפי שנכללה בביאור 14 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ-מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
 (2) שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

ליום 31 במרץ 2025							
שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾	יתרה מאזנית ⁽¹⁾		תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי				
	סך-הכל	ללא מועד פירעון	סך-הכל תזרימי מזומנים	מעל 5 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל 3 שנה ועד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה
בלתי מבוקר							
ב-%	במיליוני ש"ח						
3.76%	216,982	-	238,558	39,629	51,008	32,905	19,783
5.27%	460,524	36,598	529,049	185,488	57,627	98,535	62,910
3.93%	561,429	-	567,142	6,274	3,936	21,186	89,174
2.81%	64,191	214	66,325	5,350	5,060	14,473	10,802
	(3,196)	(567)	(254,645)	(21,168)	(16,443)	(64,427)	(92,756)
	48,690	35,817	(120,505)	192,325	83,196	31,354	(110,039)
	(4,511)	8,368	(29,348)	17,307	23,155	7,028	9,185

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 3 שנה ועד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה
מבוקר							
ב-%	במיליוני ש"ח						
3.31%	207,185	-	227,150	34,826	69,250	30,181	17,466
4.85%	515,863	39,309	584,504	193,620	57,611	102,879	63,473
3.52%	588,120	-	594,983	6,041	7,905	16,956	110,072
2.90%	77,039	78	81,320	12,277	5,411	12,388	16,336
	(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)
	(3,052)	6,006	(27,942)	16,274	28,147	11,977	(1,388)

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

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

השיטות והנחות העיקריות לצורך אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים

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

השווי ההוגן של חובות לא צוברים חושב תוך שימוש בשיעורי ריבית ניכיון המשקפים את סיכון האשראי הגבוה הגלום בהם. בכל מקרה, שיעורי ניכיון אלה לא פחתו משיעור הריבית הגבוה ביותר המשמש את הבנק בעסקותיו במועד הדיווח.

תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות לא צוברים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי. בחישוב השווי ההוגן נכללו הנחות פירעון מוקדם בגין אשראי 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-25 מיליוני ש"ח.

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

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

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

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

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

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

נכסים והתחייבויות אשר מדידת השווי ההוגן בגינם מתבססת על נתוני רמה 3 - פריטים ששוים 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 ששוים ההוגן נקבע על סמך מודלים פנימיים או לשכות שירות אשר חלק מהנתונים בהם אינם נצפים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

א. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

סך-הכל	ליום 31 במרץ 2026			יתרה במאזן	
	שווי הוגן ⁽¹⁾		רמה 1		
	רמה 2	רמה 3			
נכסים פיננסיים					
81,476	9,459	64,743	7,274	81,501	מזומנים ופיקדונות בבנקים
145,051	4,767	24,153	116,131	145,315	ניירות-ערך*
6,460	-	6,460	-	6,460	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
517,249	490,011	-	27,238	519,267	אשראי לציבור, נטו
2,263	2,263	-	-	2,254	אשראי לממשלות
29,499	9,782	17,967	1,750	29,499	נכסים בגין מכשירים נגזרים
1,809	612	-	1,197	1,809	נכסים פיננסיים אחרים
783,807	516,894	113,323	153,590	786,105	סך-כל הנכסים הפיננסיים**
התחייבויות פיננסיות					
602,927	302,662	265,733	34,532	602,807	פיקדונות הציבור***
10,455	10,455	-	-	10,455	פיקדונות מבנקים
859	859	-	-	859	פיקדונות הממשלה
22,954	-	22,954	-	23,171	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
42,684	3,640	-	39,044	43,027	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
29,704	9,857	18,088	1,759	29,704	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
12,644	11,441	-	1,203	12,644	התחייבויות פיננסיות אחרות
722,227	338,914	306,775	76,538	722,667	סך-כל ההתחייבויות הפיננסיות**
מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים					
341	341	-	-	-	עסקות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי

- * כולל מניות ואופציות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך של 4,150 מיליוני ש"ח. לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות-ערך ראה [ביאור 5](#).
- ** מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 194,472 מיליוני ש"ח ובסך של 263,702 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.ו](#).
- *** (1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
 רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
 רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

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

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

- * כולל מניות ואופציות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך של 3,405 מיליוני ש"ח. לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות-ערך ראה [ביאור 5](#).
- ** מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 159,884 מיליוני ש"ח ובסך של 237,123 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.ו](#).
- *** (1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
 רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
 רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

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

סך-הכל	ליום 31 בדצמבר 2025			יתרה במאזן	
	שווי הוגן ⁽¹⁾				
	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים					
71,877	5,596	60,749	5,532	71,892	מזומנים ופיקדונות בבנקים
144,062	4,278	21,860	117,924	144,245	ניירות-ערך*
7,418	-	7,418	-	7,419	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
500,354	480,763	-	19,591	502,881	אשראי לציבור, נטו
2,481	2,481	-	-	2,481	אשראי לממשלות
25,049	6,965	16,309	1,775	25,049	נכסים בגין מכשירים נגזרים
1,618	885	-	733	1,618	נכסים פיננסיים אחרים
752,859	500,968	106,336	145,555	755,585	סך-כל הנכסים הפיננסיים**
התחייבויות פיננסיות					
593,060	297,276	268,535	27,249	592,676	פיקדונות הציבור***
10,360	10,360	-	-	10,367	פיקדונות מבנקים
1,532	1,532	-	-	1,531	פיקדונות הממשלה
17,293	-	17,293	-	17,413	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
35,811	3,901	-	31,910	35,896	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
26,395	12,731	11,883	1,781	26,395	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
7,957	7,224	-	733	7,957	התחייבויות פיננסיות אחרות
692,408	333,024	297,711	61,673	692,235	סך-כל ההתחייבויות הפיננסיות**
מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים					
160	160	-	-	-	עסקות 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 5](#).
- ** מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 176,574 מיליוני ש"ח ובסך של 249,186 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.ו](#).
- *** (1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
 רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
 רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה

ליום 31 במרץ 2026			
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			
67,983	-	10,954	57,029
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
19,726	-	764	18,962
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
191	-	191	-
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים בישראל			
10,312	-	10,191	121
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים			
1,678	-	1,678	-
אגרות-חוב של אחרים זרים			
99,890	-	23,778	76,112
סך-הכל אגרות-חוב זמינות למכירה			
2,861	-	231	2,630
השקעות במניות שאינן למסחר			
ניירות-ערך למסחר			
21,591	-	144	21,447
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
2,758	-	-	2,758
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
24,349	-	144	24,205
סך-הכל ניירות-ערך למסחר			
נכסים בגין מכשירים נגזרים			
552	157	395	-
חוזי שקל-מדד			
8,903	1,380	7,523	-
חוזי ריבית אחרים			
8,983	3,040	5,756	187
חוזי מטבע-חוץ			
11,009	5,170	4,276	1,563
חוזי מניות			
52	35	17	-
חוזי סחורות ואחרים			
32	-	32	-
נכסים בגין נגזרים משובצים			
29,531	9,782	17,999	1,750
סך-הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים			
30,561	-	-	30,561
אשראי בגין השאלת ניירות-ערך			
6	-	-	6
נכסים בגין פעילות בשוק המעו"ף			
1,188	-	-	1,188
אחר ⁽¹⁾			
188,386	9,782	42,152	136,452
סך-כל הנכסים			
התחייבויות			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
359	148	211	-
חוזי שקל-מדד			
8,639	1,607	7,032	-
חוזי ריבית אחרים			
9,678	7,051	2,429	198
חוזי מטבע-חוץ			
10,976	1,038	8,377	1,561
חוזי מניות			
52	13	39	-
חוזי סחורות ואחרים			
1	-	1	-
התחייבויות בגין נגזרים משובצים			
29,705	9,857	18,089	1,759
סך-הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
28,031	-	-	28,031
פיקדונות בגין השאלות בין לקוחות			
6	-	-	6
התחייבויות בגין פעילות בשוק המעו"ף			
6,501	-	-	6,501
התחייבויות בגין השאלת ניירות-ערך			
3,640	3,640	-	-
אגרות-חוב CLN			
1,188	-	-	1,188
אחר ⁽¹⁾			
69,071	13,497	18,089	37,485
סך-כל ההתחייבויות			

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

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

ליום 31 במרץ 2025			
סך-הכל שווי הוגן	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-		
	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
נכסים			
אגרות-חוב זמינות למכירה			
56,977	-	9,544	47,433
18,913	-	1,457	17,456
251	-	251	-
12,254	-	12,040	214
1,566	-	1,549	17
89,961	-	24,841	65,120
2,192	-	155	2,037
ניירות-ערך למסחר			
18,503	-	96	18,407
1,172	-	-	1,172
19,675	-	96	19,579
נכסים בגין מכשירים נגזרים			
598	138	460	-
9,206	612	8,594	-
8,332	5,069	3,088	175
7,965	4,836	1,685	1,444
13	6	7	-
55	-	55	-
26,169	10,661	13,889	1,619
16,988	-	-	16,988
8	-	-	8
154,993	10,661	38,981	105,351
התחייבויות			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
678	199	479	-
8,571	709	7,862	-
7,449	3,204	4,058	187
7,794	1,203	5,157	1,434
12	6	6	-
5	2	3	-
24,509	5,323	17,565	1,621
14,228	-	-	14,228
8	-	-	8
12,002	-	-	12,002
2,176	2,176	-	-
52,923	7,499	17,565	27,859

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

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

ליום 31 בדצמבר 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 העסקות הנמדדות בשווי הוגן.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

במיליוני ש"ח

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

ג. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה

ליום 31 במרץ 2026				
סך-הכל הרווח (הפסד) בגין השינויים בשווי בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026	סך-הכל שווי הוגן	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-		
		נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
				בלתי מבוקר
				נכסים שנמדדים לפי שווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה
				אשראי לא צובר שגבייתו מותנית בביטחון
1 ⁽¹⁾	177	177	-	-
69 ⁽²⁾	463	463	-	-
70	640	640	-	-
				סך-הכל

(1) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות בגין הפסדי אשראי.
 (2) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. מזה: שיערוכים חיוביים בסך של 81 מיליון ש"ח וירידות-ערך בסך של (12) מיליון ש"ח.

ליום 31 במרץ 2025				
סך-הכל הרווח (הפסד) בגין השינויים בשווי בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	סך-הכל שווי הוגן	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-		
		נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
				בלתי מבוקר
				נכסים שנמדדים לפי שווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה
				אשראי לא צובר שגבייתו מותנית בביטחון
14 ⁽¹⁾	329	329	-	-
2 ⁽²⁾	62	62	-	-
16	391	391	-	-
				סך-הכל

(1) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות בגין הפסדי אשראי.
 (2) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. מזה: שיערוכים חיוביים בסך של 2 מיליון ש"ח וירידות-ערך בסך של (4) מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2025				
סך-הכל הרווח (הפסד) בגין השינויים בשווי בתקופה שהסתיימה ביום 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)
				מבוקר
				נכסים שנמדדים לפי שווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה
				אשראי לא צובר שגבייתו מותנית בביטחון
10 ⁽¹⁾	212	212	-	-
26 ⁽²⁾	502	502	-	-
16	714	714	-	-
				סך-הכל

(1) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות בגין הפסדי אשראי.
 (2) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. מזה: שיערוכים חיוביים בסך של 103 מיליון ש"ח וירידות-ערך בסך של (77) מיליון ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ד. שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026								
שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2025	רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד ⁽¹⁾⁽³⁾	רווחים (הפסדים) שנכללו בהון ⁽²⁾	רכישות/ הנפקות	סילוקים	העברות אל רמה 3	העברות מתוך רמה 3	שווי הוגן ליום 31 במרץ 2026	רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 במרץ 2026
נכסים נטו								
אגרות-חוב זמינות למכירה								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(3,901)	(59)	-	-	320	-	-	(3,640)	-
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו								
10	(7)	-	-	6	-	-	9	(11) ⁽³⁾
(281)	33	-	2	19	-	-	(227)	31 ⁽¹⁾⁽³⁾
(4,575)	(1,057)	-	87	1,534	-	-	(4,011)	(703) ⁽³⁾
(920)	4,770	-	-	282	-	-	4,132	3,305 ⁽³⁾
-	22	-	-	-	-	-	22	22 ⁽³⁾
(1)	1	-	-	-	-	-	-	1 ⁽³⁾
(9,668)	3,703	-	89	2,161	-	-	(3,715)	2,645
אגרות-חוב זמינות למכירה								
(1,039)	(16)	-	(1,236)	115	-	-	(2,176)	-
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו								
(96)	38	-	-	(3)	-	-	(61)	39 ⁽³⁾
(59)	(48)	-	-	10	-	-	(97)	(40) ⁽¹⁾⁽³⁾
(1,567)	2,681	-	93	658	-	-	1,865	1,554 ⁽³⁾
111	4,103	-	-	(581)	-	-	3,633	3,458 ⁽³⁾
-	(8)	-	12	(4)	-	-	-	22 ⁽³⁾
(2)	-	-	-	-	-	-	(2)	(1) ⁽³⁾
(2,652)	6,750	-	(1,131)	195	-	-	3,162	5,032

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ד. שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025									
שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024	רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד ⁽¹⁾⁽³⁾	רווחים (הפסדים) שנכללו בהון ⁽²⁾	רכישות	סילוקים	העברות אל רמה 3	העברות מתוך רמה 3	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2025	רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 בדצמבר 2025	
נכסים נטו									
אגרות-חוב זמינות למכירה									
(1,039)	(172)	-	(3,128)	438	-	-	(3,901)	-	אגרות-חוב CLN
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו									
(96)	94	-	-	12	-	-	10	⁽³⁾ 1	חוזי שקל-מדד
(59)	(225)	-	2	1	-	-	(281)	⁽³⁾⁽¹⁾ (70)	חוזי ריבית אחרים
(1,567)	(5,602)	-	1,145	1,449	-	-	(4,575)	⁽³⁾ (4,910)	חוזי מטבע-חוץ
111	(9,812)	-	-	8,781	-	-	(920)	⁽³⁾ (921)	חוזי מניות
-	3	-	1	(4)	-	-	-	⁽³⁾ (9)	חוזי סחורות ואחרים
(2)	1	-	-	-	-	-	(1)	-	נגזרים משובצים
(2,652)	(15,713)	-	(1,980)	10,677	-	-	(9,668)	(5,909)	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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר

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

ה. מעברים אל ומחוץ לרמה 3

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

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

ליום 31 במרץ 2026			
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	(3,640)	היוון תזרימי מזומנים	0.14%-2.79% (1.30%)
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו			
חוזי שקל-מדד	9	מודל תמחור נגזרי מטבע וריבית	0.45%-2.05% (0.54%)
חוזי ריבית אחרים	(239)	מודל תמחור נגזרי ריבית	0.44%-2.03% (0.58%)
חוזי מטבע-חוץ	(4,011)	מודל תמחור אופציות	0.45%-4.05% (0.61%)
חוזי מניות	4,132	מודל תמחור נגזרי מניות	0.52%-2.03% (0.56%)
חוזי מניות	-	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
חוזי סחורות ואחרים	22	מודל תמחור נגזרי מטבע	0.50%-2.05% (1.43%)
נגזרים משובצים ⁽¹⁾	-	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
חוזי ריבית אחרים	12	מודל תמחור אופציות	8.50%-9.00% (8.72%)
2. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה			
השקעה במניות לא סחירות	463	הערכת שווי	
אשראי לא צובר שגביתו מותנית בביטחון	177	נכסים סחירים - שווי שוק בניכוי מקדם ביטחון מתאים	
		נכסים לא סחירים - היוון תזרימי מזומנים בניכוי מקדם ביטחון מתאים	

ניתוח רגישות לגבי מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3:
(1) עלייה (ירידה) בשיעור הריבית להיוון תביא למדידת שווי הוגן נמוכה (גבוהה) משמעותית.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקר

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

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

ליום 31 במרץ 2025			
שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח (ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן יחסי)
במיליוני ש"ח			
1. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה			
נכסים נטו			
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים	-	ציטוט מצד נגדי לעסקה	
אגרות-חוב CLN	(2,176)	הסתברות לכשל	0.88%-2.79% (1.29%)
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו			
חוזי שקל-מדד	(61)	מטבע וריבית	0.27%-4.57% (0.74%)
חוזי ריבית אחרים	(97)	מודל תמחור נגזרי ריבית	0.27%-2.73% (0.73%)
חוזי מטבע-חוץ	1,865	מודל תמחור אופציות	0.27%-4.54% (0.54%)
חוזי מניות	3,631	מודל תמחור נגזרי מניות	0.27%-2.54% (0.36%)
חוזי מניות	2	מודל תמחור אופציות	
חוזי סחורות ואחרים	-	מודל תמחור נגזרי מטבע	0.27%-2.58% (0.72%)
נגזרים משובצים ⁽¹⁾	(2)	מודל תמחור אופציות	
2. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה			
השקעה במניות לא סחירות	62	הערכת שווי	
אשראי לא צובר שגבייתו מותנית בביטחון	329	נכסים סחירים - שווי שוק בניכוי מקדם ביטחון מתאים	
		נכסים לא סחירים - היוון תזרימי מזומנים בניכוי מקדם ביטחון מתאים	

ניתוח רגישות לגבי מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3: (1) עלייה (ירידה) בשיעור הריבית להיוון תביא למדידת שווי הוגן נמוכה (גבוהה) משמעותית.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2026

מבוקר

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

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

ליום 31 בדצמבר 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	0.14%-2.79% (1.30%)
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו			
חוזי שקל-מדד	10	מודל תמחור נגזרי מטבע וריבית	0.18%-2.02% (0.48%)
חוזי ריבית אחרים	(282)	מודל תמחור נגזרי ריבית	0.11%-2.02% (0.46%)
חוזי מטבע-חוץ	(4,575)	מודל תמחור אופציות	0.15%-4.02% (0.64%)
חוזי מניות	(920)	מודל תמחור נגזרי מניות	0.56%-2.02% (0.63%)
חוזי מניות	-	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
חוזי סחורות ואחרים	-	מודל תמחור נגזרי מטבע	0.46%-2.02% (0.71%)
נגזרים משובצים ⁽¹⁾	(1)	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
חוזי ריבית אחרים	1	מודל תמחור אופציות	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 בביטחון	212	נכסים סחירים - שווי שוק בניכוי מקדם ביטחון מתאים	
		נכסים לא סחירים - היוון תזרימי מזומנים בניכוי מקדם ביטחון מתאים	

ניתוח רגישות לגבי מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3:
(1) עלייה (ירידה) בשיעור הריבית להיוון תביא למדידת שווי הוגן נמוכה (גבוהה) משמעותית.



בנק הפועלים

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

213

213

7. נספחים

7.1. שיעורי הכנסות והוצאות ריבית

195

195

195

5. ממשל תאגידי

5.1. הביקורת הפנימית

5.2. עניינים אחרים

6. פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי

ואופן ניהולם

196

196

204

209

210

6.1. מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

6.2. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד הבנקאי

6.3. דירוג הבנק

6.4. מעורבות חברתית ותרומה לקהילה; בנקאות חברתית

רשימת הטבלאות

טבלה 1-6: דירוג

209

213

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



5.1. הביקורת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בקבוצה, ובכלל זה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית והשיקולים בקביעת תכנית עבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2025.

5.2. עניינים אחרים

- ביום 18 בינואר 2026 הודיעה יעל אלמוג, משנה למנכ"ל והיועצת המשפטית הראשית, כי בכוונתה לפרוש מהבנק לאחר כתשע שנים בהן כיהנה כחברת הנהלה. ביום 19 באפריל 2026 אישר הדירקטוריון בהמלצת מנכ"ל הבנק את מינויה של מור פינגרר למשנה למנכ"ל והיועצת המשפטית הראשית של הבנק. אישור המפקח על הבנקים למינוי התקבל ביום 5 במאי 2026 והמינוי נכנס לתוקף ביום 6 במאי 2026.
- לקראת האסיפה הכללית השנתית 2026 של הבנק ובמענה לפנייתו, פרסמה הוועדה למינוי דירקטורים בתאגידים בנקאיים בחודש מרץ 2026 קול קורא לציבור להגשת מועמדויות לכהונת דירקטורים בבנק לקראת האסיפה השנתית. באסיפה זו יעמדו לבחירה משרות כהונה של שלושה דירקטורים: שתי משרות כהונה של דירקטורים חיצוניים לפי חוק החברות (בגין משרת הכהונה של רונית אברמזון רוקח שתסיים בחודש פברואר 2027 תקופת כהונה שלישית ואחרונה, ובגין משרת הכהונה של מיכל הלפרין שתסיים בחודש אפריל 2027 תקופת כהונה ראשונה) ומשרת כהונה אחת של דירקטור במעמד "אחר" שאינו דירקטור חיצוני (בגין משרת הכהונה של ישראל טראו שיסיים בחודש נובמבר 2026 תקופת כהונה שניה).
- בחודש אפריל 2026 פרסם הבנק את דוח הסיבה, חברה וממשל (ESG) של הבנק לשנת 2025. הדוח מתפרסם זו השנה ה-19 ונכתב על-פי תקני ה-GRI וה-SASB. במסגרת הדוח נכלל גם דוח אקלים (TCFD) לשנת 2025, המפרט את היערכות הבנק אל מול שינויי האקלים לאור האתגרים וההזדמנויות הנגזרים מהם.

עיצומים כספיים והליכים מול רשויות; דרישות נתונים של רשות התחרות

פעילותו של הבנק נתונה לפיקוח וביקורת של הפיקוח על הבנקים ושל גופי פיקוח בחו"ל (בפרט בארצות-הברית) וכן של גורמים מפקחים נוספים בתחומי פעילות ספציפיים, דוגמת רשות ניירות-ערך, הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר והממונה על התחרות. גורמים אלה עורכים מעת לעת בדיקות וביקורות בארץ ובארצות-הברית בקשר עם תחומי הפעילות השונים ודורשים מהבנק מידע ונתונים במסגרת סמכויותיהם לפי חוק. בבנק התקבלו מספר דרישות נתונים מרשות התחרות לרבות: בחודש יולי 2024 התקבלה דרישת נתונים בנוגע לריביות המוצעות ללקוחות מגזרי משקי הבית ועסקים קטנים על יתרות זכות בחשבונות עו"ש ובנוגע לריביות הנגבות; בחודש מרץ 2025 התקבלו שתי דרישות נתונים בנוגע לתחום התשלומים, כרטיסי אשראי ומס"ב, אגב הליך בבית הדין לתחרות בנושא ההחזקה במס"ב (ראה [פרק יוזמות רגולטוריות](#) להלן); בחודש אפריל 2025 התקבלה דרישת נתונים בנוגע לקובננטים לאשראי בתחום ליווי פרויקטים למגורים; בחודש מאי 2025 התקבלה דרישת נתונים בנוגע למידע על הצעת פיקדונות או חסכונות בדיגיטל. ראה גם [פרק יוזמות רגולטוריות](#) בנוגע להכרזה של הממונה על התחרות על הבנקים כקבוצת ריכוז.



6. פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם

קבוצת הבנק מספקת שירותים בנקאיים ופיננסיים במגוון מגזרי פעילות בישראל ומחוצה לה.

6.1. מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

6.1.1. מגזר לקוחות פרטיים

כללי ומבנה המגזר

הבנק מספק מגוון שירותים ללקוחות פרטיים לרבות שירותי ניהול חשבון שוטף, מתן אשראי למטרות שונות, פיקדונות ותכניות חיסכון ופעילות בשוק ההון. בנוסף מציע הבנק ללקוחות בעלי צרכים פיננסיים מורכבים, שירותים ופתרונות באמצעות מוצרים מתקדמים, ניהול נכסים גלובלי ומעטפת שירות מקצועית מיוחדת הכוללת: פגישות, שיחות טלפון יזומות ומערך ייעוץ מתקדם הנעזר בכלים תומכי החלטה.

נכון לתאריך הדוח, השירותים ללקוחות מוענקים באמצעות מערך של 160 סניפים, בנוסף לשלוחות "פועלים מקרוב", מרכזי ייעוץ, מרכזי פלינום ללקוחות נבחרים, ושלושה סניפים ניידים למתן שירות ללקוחות בשגרה ובחירום.

בנוסף לרשת הסניפים הרחבה, הבנק מעמיד לרשות לקוחותיו מגוון רחב של שירותים עצמיים ודיגיטליים המאפשרים ללקוח לבצע פעילות בנקאית באופן עצמאי, יעיל וזמין, הכוללים: מכשירים לשירות עצמי בסניפים וב-"חצרות לקוח", "פועלים באינטרנט", "פועלים בסלולר", מוקד "פועלים בטלפון", מוקד "פרו" - ללקוחות בעלי אוריינטציה דיגיטלית, "מערכת קולית לקבלת מידע וביצוע פעולות (IVR)", פניות כתובות מהאתר והאפליקציה ופניות ברשתות החברתיות.

כחלק מתפיסת השירות בבנק והאחריות החברתית, רואה הבנק בנגישות לאנשים עם מוגבלות נושא מהותי וחובה עסקית - במסגרתה הונגשו כלל שירותי הבנק לאנשים עם מוגבלות.

בשנים האחרונות קיימת מגמה מתמשכת של גידול בהיקפי הפעילות הבנקאית באמצעות ערוצים לא מאוישים (במכשירי בנק אוטומטיים לשירות עצמי, באתר האינטרנט, באפליקציות, בסלולר ובמענה הקולי האוטומטי במוקד פועלים בטלפון). יצוין כי קרוב ל-90% מהפעולות הבנקאיות הנפוצות של לקוחות הבנק מבוצעות בשירותי הדיגיטל והשרות העצמי.

בנוסף למגמה זו, הגביר הבנק את השימוש בשירות תיאום פגישות מראש עם בנקאים, והוסיף ערוצים נוספים לתיאום פגישה ושירות של תיאום פגישה טלפונית, זאת על מנת לאפשר ללקוח מפגש אישי, איכותי ומקצועי.

גבייה

פעילות ייעודית נקב המצב הביטחוני

בשל השלכות המצב הביטחוני ומתוך רצון הבנק לסייע ללקוחותיו, עם פרוץ מבצע "שאגת הארי", הנחה הבנק את מערך הגבייה, לרבות משרדי עורכי הדין החיצוניים, שלא לנקוט בהליכים יזומים מול לקוחות חייבים בהתאם להקלות בתקנות בתי המשפט ולשכת ההוצאה לפועל. לאחר עדכון ההקלות - הותאמו ההנחיות לפיהן ניתן לחזור להליכי גבייה, לרבות הגשת תביעות ונקיטת הליכים משפטיים, בהחרגת אוכלוסיית הלקוחות אשר נפגעו באופן ישיר ממבצע "שאגת הארי" לרבות משרתי מילואים שנפגעו במבצע.

מוצרים ושירותים

כחלק מאסטרטגיית הבנק להעצמת הערך ללקוח וליווי הלקוחות בצמתי החלטה החשובים בחיים, מציע הבנק מגוון מוצרים ושירותים ללקוחותיו, הכוללים בין היתר, שירותים לקבוצות לקוחות בעלי מאפיינים משותפים (מועדון היי-טק זון, פועלים YOUNG ומועדון הסטודנטים, ו-Poalim Wonder, הטבת פועלים פלוס ופועלים XTRA), שירותים בערוצים הישירים ואפליקציות ייעודיות (אפליקציית bit, אפליקציית מסחר שוק ההון).

הטבות ייעודיות ללקוחות פרטיים

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 הבנק המשיך להעניק פטור ממגוון עמלות לאוכלוסיות מיוחדות על רקע מלחמת "שאגת הארי" - תושבי הצפון שפוננו מבתיהם, תושבי הדרום (7-0 ק"מ מרצועת עזה) ונפגעי המלחמה.

הבנק החליט להמשיך לתת הטבות רחביות ללקוחות:

- הפחתת הריביות על יתרת חובה - הבנק הפחית את הריביות על יתרות החובה במדרגה השניה והשלישית במסגרות העו"ש משכורת והחח"ד הפרטי והשווה אותן לריבית הנגבית במדרגה הראשונה. מדובר בהפחתת ריבית בשיעור של 2.7%-2.9% במסגרת עו"ש משכורת ובשיעור של 0.5% בחח"ד פרטי.
 - מנגנון העו"ש המקזז - קיזוז אוטומטי בין יתרות החובה ליתרות הזכות עד לתקרה מצטברת בסך 300 אלפי ש"ח בחודש. ללקוחות פרטיים הנמצאים בחלק מהחודש ביתרת זכות ובחלק אחר שלו ביתרת חובה, המנגנון מפחית את תשלום הריבית על יתרות החובה ויכול לחסוך מאות שקלים בשנה ללקוח. המנגנון חל על חשבונות כל הלקוחות הפרטיים בבנק בעלי מסגרת עו"ש - כאשר צירוף הלקוח להטבה נעשה באופן אוטומטי ולא נדרשת פעולה מצד הלקוח.
- כמו-כן במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 הבנק יצא במספר מהלכים לטובת הלקוחות:

- החזר על התשלום הראשון ללקוחות שנטלו משכנתא בסוף שנת 2025 - ללקוחות שנטלו משכנתא בבנק הפועלים במהלך הרבעון האחרון של שנת 2025 קיבלו החזר של התשלום המשכנתא החודשי הראשון שלהם - בסכום של עד 5,000 ש"ח לתשלום. הזכאים להטבה הם ללקוחות הבנק המנהלים בו חשבון עו"ש פעיל, שנטלו הלוואת משכנתא בבנק ומועד הביצוע הראשון שלה היה במהלך הרבעון האחרון של שנת 2025.
 - צעד ראשון לחיסכון: הבנק הפקיד מענק בסך 500 ש"ח לכ-100 אלף משפחות בפיקדון ייעודי ללקוחות הבנק הזכאים ושמקבלים קצבאות ילדים לחשבונם. הבנק הפקיד באופן אוטומטי מענק בסך 500 ש"ח לכ-100 אלף משפחות בפיקדון ייעודי לשנתיים בריבית אטרקטיבית. הפיקדון, אשר נושא ריבית שנתית משתנה של 3.5% (פריים פחות 2%, נכון להיום) הוא למשך שנתיים ופתוח למשיכה או להפקדת כספים בתחנות מדי חודש - עד ליתרה מקסימלית של 25 אלף ש"ח לפיקדון.
- במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל בתקופת מבצע 'שאגת הארי', יצא הבנק עם הקלות ויוזמות נוספות לסייע ללקוחות מעבר להקלות שהוגדרו במתווה:

הטבות ללקוחות השוהים בחו"ל

- 500 ש"ח הנחה להזמנת אירוח ביותר ממיליון בתי מלון ברחבי העולם ללקוחות הנמצאים בחו"ל דרך אתר Arbitrip (במסגרת פועלים Wonder).
- חבילת גלישה בחו"ל מתנה בנפח 3 ג'יגה דרך esim (ללא נקודות, מימוש באפליקציית פועלים Wonder).
- הגדלת מסגרות בכרטיסי אשראי ללקוחות השוהים בחו"ל, ללא עלות ובאופן אוטומטי.

הטבות במסגרת תכנית פועלים Wonder

הבנק הקים מתחם הטבות ייעודי במסגרת תכנית ההטבות פועלים Wonder - הכולל הנחות משמעותיות בתחומים שונים שסייעו לעבור את התקופה הקרובה ויתעדכנו בהתאם להתפתחויות.

לקוחות המפונים מביתם

הלוואה ללא ריבית בגובה של עד 40,000 ש"ח לתקופה של עד 40 חודשים.

לקוחות פרטיים

אפשרות לדחייה של תשלומי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 250,000 ש"ח לתקופה של עד 3 חודשים, עם חיוב בריבית הסכמית.

לקוחות חיילי המילואים

- הלוואה ייעודית לתקופה בסכום של עד 50 אלפי ש"ח בריבית פריים + 0.5% עד ל-60 חודשים.
- אפשרות לדחייה של תשלומי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 250,000 ש"ח לתקופה של עד 3 חודשים, עם חיוב בריבית הסכמית.

מוקד טלפוני ייעודי

הבנק הקים מוקד טלפוני ייעודי הנותן מענה מידי ומספק פתרונות ללקוחותיו שנפגעו מהמלחמה, בנוסף למוקד 'פועלים בטלפון' ולמוקד הייעודי למבוגרים ובנוסף לאמצעים הדיגיטליים העומדים לרשות לקוחותינו במכשירים האוטומטיים, באתר ובאפליקציה.

פעילות שוק ההון

השירותים ללקוחות המגזר בשוק ההון כוללים מגוון פעילויות ושירותים פיננסיים בתחומים שונים: ביצוע פעילות מסחר תפעול וקסטודי בניירות-ערך ישראלים (כולל בתחום המעו"ף), מסחר בניירות-ערך זרים, מחקר וייעוץ ללקוחות בתחום שוק ההון. הפעילויות מתבצעות בחלקן ישירות על-ידי הבנק ובחלקן על-ידי חברות בנות, אשר כל אחת מהן מתמחה ועוסקת בתחום מוגדר. הבנק מעניק שירותי ייעוץ פיננסי ב-14 מרכזי ייעוץ פועלים INVEST, מרכזי הפלטינום ופועלים PRO. יועצי ההשקעות בבנק מעניקים ללקוחותיהם ייעוץ מקצועי וחדשני באמצעות כלים ומערכות מתקדמים, תוך הבנת צרכים, השאת ערך וחיזוק הקשר על-ידי מעטפת שירות אישית ומותאמת לכל לקוח.

ייעוץ פנסיוני

הבנק מעניק שירותי ייעוץ פנסיוני ותכנון פרישה באמצעות מערך יועצים הפרוסים ברחבי הארץ. הבנק מחובר למסלוקה הפנסיונית, ומקבל באמצעותה מידע לצורך מתן הייעוץ. לבנק רישיון ייעוץ פנסיוני והוא מעסיק יועצים בעלי רישיון ב-14 מרכזי ייעוץ פועלים INVEST ומרכזי ארצי לתכנון פרישה. הבנק חתום על הסכמי הפצה עם מרבית החברות המנהלות קופות-גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה, והוא זכאי, כיועץ אויביקטיבי, לגבות עמלת הפצה אחידה בקשר עם הפצתן בהתאם לקבוע בתקנות. רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון פועלת לקידום תיקון חקיקה במטרה לאפשר לתאגידים הבנקאיים לבצע ייעוץ בטלפון ובאמצעים דיגיטליים.

שיווק והפצה

השיווק וההפצה בארץ נעשים באמצעות סניפי הבנק, "פועלים בטלפון", ובאמצעות הערוצים הדיגיטליים והישירים (מכשירים לשירות עצמי, אתר ואפליקציה). כמו-כן, לבנק ישנה פעילות במדינות החברתיות: פייסבוק, איקס, אינסטגרם ולינקדאין. בעמוד הפייסבוק ניתן אף מענה אנושי לפניות ללקוחות. מהלכי השיווק של הבנק מקבלים ביטוי גם בפרסום בעיתונות, בטלוויזיה, באינטרנט, ברדיו, בשלטי חוצות ובסניפים. בשנים האחרונות הרחיב הבנק את השימוש באמצעים דיגיטליים, באינטרנט ובמובייל, המאפשרים ללקוחות לקבל את השירות מבלי להגיע פיזית לסניף. כמו-כן, הורחב השימוש באמצעי שיווק במדיה הדיגיטלית, באינטרנט ובסלולר, המאפשרים פנייה ממוקדת ללקוחות על-פי תחומי העניין ומאפייני הפעילות שלהם ברחבי הרשת. במסגרת המהלכים בהם נקט הבנק במטרה להקל על לקוחותיו עם פרוץ המלחמה, שימשו המדיות שצוינו מעלה בנוסף למדיות הפנימיות של הבנק (כמו: אתר, אפליקציה, מיילים, מסרונים, הודעות בדחיפה וכו') ככלי להפצת הקלות והטבות שהוצעו ללקוחות.

לקוחות

המגזר כולל לקוחות פרטיים המקבלים שירותים בסניפים, בפועלים בטלפון ובדיגיטל. השירות הניתן מותאם למאפייני הלקוחות השונים.

תחרות

בשנים האחרונות נמשכת העלייה ברמת התחרות. בין היתר בשל התפתחויות טכנולוגיות ונכונות גוברת מצד לקוחות לקבלת שירותים מרחוק, במקביל להורדת חסמי כניסה למתחרים חדשים וחיזוק מתחרים קטנים ובינוניים. התחרות ממשיכה להתרחב לגופים פיננסיים וחופי בנקאיים, דוגמת חברות כרטיסי האשראי, חברות הביטוח, פינטקים וגופים קמעונאים נוספים. גם רפורמת הבנקאות הפתוחה, יישום החוק להגברת התחרות במערכת הבנקאות ('חוק שטרומ') וחוק נתוני אשראי תורמים לעלייה בעוצמת התחרות בענף. הבנק ממשיך להתאים את מודל ההפעלה לצורך מתן מענה מלא ללקוחותיו בהתאם לשינויים החלים בצרכים ובמאפיינים שלהם, תוך מתן שירותים מלאים במגוון רחב של תחומים ומוצרים והנגשתם במגוון רחב של ערוצי שירות.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על המגזר

בשנים האחרונות נמשכת מגמת העדפה מוגברת של הדיגיטל בקרב הלקוחות, לצד המשך הרחבת הצעות הערך הדיגיטליות והנגשת מוצרים ויכולות באתר ובאפליקציה. במקביל, התפתחויות טכנולוגיות מואצות, ובכללן התפתחות תחום הבינה המלאכותית, עשויות להשפיע על טעמי הלקוחות, על ציפיותיהם מחוויית השירות ועל דפוסי צריכת השירותים הפיננסיים. על רקע זה, הבנק ממשיך לפעול להתאמת ערוצי השירות והמוצרים לצורכי הלקוחות המשתנים, תוך בחינת שילוב טכנולוגיות מתקדמות באופן אחראי, מבוקר ותואם את מאפייני פעילותו של הבנק.

אפליקציית bit



אפליקציית bit היא אפליקציית תשלומים מובילה בה פעילים כיום כ-3.5 מיליון משתמשים (אשר ככלל, כשני שלישים מתוכם מנהלים את פעילותם העיקרית בבנקים אחרים). ממוצע מחזור ההעברות הכספיות בין משתמשים באפליקציה (P2P) הסתכם בכ-2.6 מיליארד ש"ח לחודש, ברבעון הראשון לשנת 2026. bit מאפשרת למשתמשים לבצע תשלומים, הכוללים, בין היתר, שירותי העברת כספים בין משתמשים (P2P) שהינו השירות הפופולארי בקרב משתמשיה, ניהול יתרות במסגרת חשבון תשלום, רכישות online באתרי קניות ואפליקציות שונות, תשלום חשבונות, הזמנת מטבע-חוץ וקבלתו בטרמינל, וכן שירותים המאפשרים קבלת זיכויים מגופים שונים (כגון חברות ביטוח). החל מחודש נובמבר 2025 אפליקציית bit מציעה ללקוחותיה להפקיד כסף בפקדונות. בהמשך לתיקון בכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), התשפ"ה-2024 לפיו מתאפשרת גביית עמלות מלקוחות העושים שימוש באפליקציות תשלומים, החל מיום 1 בינואר 2025 חלה עמלה בשיעור קבוע על משתמשים מקבלי תשלומים באפליקציית bit מעבר לסף פעילות (סך קבלת תשלומים מצטבר) של 25,000 ש"ח לשנה קלנדרית. כנכס אסטרטגי של הבנק אפליקציית bit ממשיכה להוות בסיס לפיתוח מוצרים בנקאיים חדשים, תוך המשך הרחבת תחומי הפעילות שלה לסגמנטים חדשים וגיבוש הצעות ערך חדשניות וייחודיות.

שינויים רגולטוריים - מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

בשנים האחרונות ניכרת התגברות הרגולציה כחלק מהתכנית להגברת התחרות בשוק הבנקאות, שמשפיעה על המגזר. לפרטים נוספים ראה [פרק יוזמות רגולטוריות](#) להלן.

6.1.2. מגזר עסקים קטנים

כללי ומבנה המגזר

הבנק מספק מגוון שירותי בנקאות ומוצרים פיננסיים לעסקים קטנים. פעילות המגזר מבוצעת באמצעות מערך הסינוף הארצי של הבנק וכן באמצעות הערוצים הישירים (ראה [פרק מגזר לקוחות פרטיים](#) לעיל). מערך הסינוף מספק שירותים נדרשים גם ללקוחות עסקיים של המגזר העסקי והמגזר המסחרי. השנה, כחלק ממיקוד הבנק בעסקים הקטנים והבינוניים, נפתח ברבעון הראשון סניף עסקים מתמחה, אשר מצטרף לשלושה עשר הסניפים העסקיים המתמחים שכבר פועלים.

השירותים הניתנים ללקוחות המגזר כוללים שירותי ניהול חשבון שוטף, לצד מהלכים רחבי היקף לתמיכה וצמיחה של מגזר זה וביניהם העמדת אשראי ייעודי המותאם לצרכי הלקוח במסגרת מגוון מוצרים.



מוצרים ושירותים

כחלק מאסטרטגיית הבנק להתמקד בהרחבת הפעילות במגזר העסקים הקטנים, מציע הבנק מגוון מוצרים ושירותים ללקוחותיו החל ממימון לפעילות העסקית, חבילת מוצרים ושירותים להתרחבות העסק ושירותי דיגיטל מתקדמים כולל הצעות לאשראי לביצוע דיגיטל. כמו-כן, הבנק המשיך בפעילות המרכז לצמיחה פיננסית המעניקה לעסקים קטנים בכל רחבי הארץ ידע וכלים לניהול העסק והצמחתו הכוללים מתחם מקיף של תוכן מקצועי מותאם לבעלי העסקים השונים, הרצאות ומפגשי שיח מותאמים לצרכי העסקים עם מיטב המומחים, ליווי אישי לעסקים על-ידי מנטורים למשך שלושה חודשים ומעטפת כלים מדויקת בהתאמה לצרכי העסק.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026, נקט הבנק במספר פעולות ללקוחותיו העסקיים בהתאם למתווים השונים של בנק ישראל:

- המשך מתווה ההקלות הוולונטרי של בנק ישראל המרחיב את ההקלות לעסקים בצפון על רקע מלחמת חרבות ברזל.
- בעקבות מבצע "שאגת הארי" שהחל בתחילת חודש מרץ 2026, הודיע הבנק על סדרת הטבות והקלות נוספות ללקוחות עסקיים שנפגעו ולכלל הלקוחות העסקיים - יישום מתווה ההקלות שפורסם על-ידי בנק ישראל והרחבתו על-ידי הבנק כמפורט להלן:

- דחיית תשלומי הלוואות בסכום של עד 2 מיליון ש"ח לתקופה של עד 3 חודשים (הרחבת מתווה ההקלות של בנק ישראל מחודשיים לשלושה חודשים) ודחיית הלוואות בערבות המדינה לחודשיים, ללא חיוב ריבית בהתאם לכללי "מעגל ראשון" שפורסמו על-ידי בנק ישראל. דחיות במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל הינן ללא חיוב ריבית ועמלות, הרחבת הבנק עבור החודש הנוסף הינה בעלות הריבית ההסכמית.
 - פטור מחיוב ריבית על יתרות חובה בעו"ש בסכום של עד 30 אלף ש"ח לתקופה של חודשיים למשרתי מילואים בעל" עסקים בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל.
 - הלוואה ייעודית בסך של 100 אלף ש"ח בריבית אטרקטיבית עם גרייס של עד 6 חודשים.
 - הגדלת מסגרות בכרטיסי אשראי ללקוחות ששהו בחו"ל בתחילת המבצע, ללא עלות ובאופן אוטומטי.
- לפרטים בדבר יתר הפעולות שנקט הבנק עקב המלחמה והטבות ללקוחות העסקיים הפועלים בדרום ובצפון הארץ וללקוחותיו שגויסו למילואים, ראה [פירוט בפרק מגזר לקוחות פרטיים](#) לעיל.

שיווק והפצה

השיווק וההפצה בארץ נעשים בסניפי הבנק, פנים אל פנים ובאמצעות הטלפון וב"פועלים בטלפון" והן בנכסים הדיגיטליים השונים, הן בפנייה יזומה והן בתגובה לפניית הלקוחות. מהלכי השיווק מקבלים ביטוי גם בפרסום בעיתונות, בטלוויזיה, באינטרנט, ברדיו, בשלטי חוצות ובסניפים. בשנים האחרונות הרחיב הבנק בצורה משמעותית את השימוש באמצעי שיווק במדיה הדיגיטלית, באינטרנט ובסולולר, המאפשר פנייה ממוקדת ללקוחות על-פי תחומי העניין ומאפייני הפעילות שלהם ברחבי הרשת. מאז פרוץ מלחמת חרבות ברזל, תוקשרו ההקלות, ההטבות והשירותים ללקוחות העסקיים במגוון מדיות, פנימיות וחיצוניות.

לקוחות

מגזר העסקים הקטנים כולל לקוחות עסקיים קטנים ובינוניים ממגוון רחב של ענפי משק. בנוסף, במגזר זה מטופלים החשבונות הפרטיים של הלקוחות העסקיים.

תחרות

הפעילות במגזר זה דורשת התמחות והיכרות מעמיקה עם הלקוח, לצורך מתן שירות מלא, מקיף ומקצועי ללקוח וכן לצורך ניהול סיכוני האשראי. בשנים האחרונות ניכרת כניסה גם של מתחרים חוץ בנקאיים כגון חברות כרטיסי אשראי, גופי מימון חוץ בנקאיים וכן פינטקים העוסקים בתחום. הבנק משקיע משאבים ופועל באופן מתמיד להתאמת המוצרים והשירותים הניתנים ללקוחותיו וכן הנגשתם ללקוחות במגוון ערוצי שירות, דיגיטליים ופיזיים כאחד.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על המגזר

אפליקציית bit

הרחבת שיתופי פעולה לקידום הצעת הערך לעסקים קטנים וחיבור לפלטפורמות E-Commerce, כך שעסקים קטנים יכולים לקבל תשלום מלקוחותיהם ללא תקרה שנתית. העסקים יכולים לקבל תשלום מרחוק באתר, באפליקציה, ב-SMS או בנקודות המכירה.

שינויים רגולטוריים - מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

למידע בדבר יוזמות רגולטוריות שעשויה להיות להן השפעה על פעילות המגזר ראה [פרק יוזמות רגולטוריות](#) להלן.

6.1.3. מגזר הלוואות לדיור

כללי ומבנה המגזר

הבנק מציע הלוואות לדיור ללקוחות פרטיים, הן מכספי הבנק והן במסגרת תכניות הסיוע הממשלתיות, באמצעות יועצי משכנתאות הפזורים בנציגויות משכן בסניפים השונים ברחבי הארץ. ניתן להגיש בקשה לאישור עקרוני למתן הלוואה לדיור גם בדיגיטל ובפועלים בטלפון.



מוצרים ושירותים

- הפעילות העיקרית של מגזר זה הינה מתן הלוואות לדיור ומיועדת לקהל לקוחות פרטיים המבקשים הלוואה למימון אחת מהמטרות שלהלן:
- הלוואה המיועדת לרכישה של דירת מגורים, בנייתה, הרחבתה או שיפוץ.
 - הלוואה המיועדת לרכישת מגרש לבניית דירת מגורים או לרכישת זכות לדירת מגורים.

- הלוואה הניתנת במשכון דירת מגורים ושאינה למטרת עסק.
 - הלוואה המיועדת למימון פירעון מוקדם של הלוואה, כאמור לעיל.
- פעולת חיתום משכנתאות נערכת ונבחנת בהתייחס לארבעה רכיבים מהותיים: יכולת החזר, הבטוחה - הנכס המוצע לשעבוד, שיעור מימון ומרווחים.

הטבות ייעודיות בתחום המשכנתאות

במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל שהוגדר לרבעון הראשון של שנת 2026, כחלק מההטבות ובהתאם לקריטריונים שנקבעו על-ידי הבנק, לקוחות שביצעו משכנתא במהלך הרבעון האחרון של שנת 2025, קיבלו במהלך חודש מרץ 2026 החזר בגובה התשלום הראשון של המשכנתא ולא יותר מ-5,000 ש"ח.

לפרטים נוספים על ההטבות, ראו פרק מגזר לקוחות פרטיים.

על רקע מבצע "שאגת הארי" ("המבצע"), ביום 2 במרץ 2026 פרסם בנק ישראל מתווה לסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות המבצע ("מתווה בנק ישראל"), ובו התייחסות גם לדחייה של שלושה תשלומי משכנתא ללא הגבלת סכום, ללא חיוב בריבית וללא חיוב עמלות ללקוחות שבעקבות המבצע ביתם נפגע והם פונו או נפצעו. המתווה בתוקף מיום 16 למרץ 2026 ועד ליום 15 במאי 2026. ללקוחות שאינם נכללים באוכלוסייה שזכאית לדחיית תשלומי משכנתא לפי מתווה בנק ישראל, הבנק מאפשר, בתקופה בה המתווה בתוקף, לדחות את תשלומי המשכנתא בשלושה חודשים, בכפוף לקריטריונים שהבנק קבע ובתוספת ריבית הלוואה בגין חודשי הדחייה.

שיווק

הבנק מפרסם ומשווק את האפשרות ליטול משכנתא בבנק במדיות פרסומיות שונות. כמו-כן, מספק את האפשרות לבצע ולהיפגש באופן מקוון באמצעות פלטפורמת הזום.

לקוחות

הבנק מעניק הלוואות לדיור (למטרת שאינן עסקיות) ללקוחות. מתן הלוואה לדיור הינה ללקוחות הבנק וללקוחות בנקים זרים בכפוף לפתיחת חשבון בבנק.

תחרות

תחום הלוואות לדיור מאופיין ברמת תחרות גבוהה. מדובר בעסקה כלכלית משמעותית בקרב משקי הבית ולכן לקוחות נוטים לבצע סקר שוק ולהשוות מחירים, בעצמם או על-ידי יועצי משכנתאות חיצוניים.

שינויים רגולטוריים - מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

בתחום הלוואות לדיור קיימת רגולציה ייעודית ענפה, בנוסף לרגולציה הכללית, לרבות זו החלה על מתן אשראי על-ידי הבנק.

- **הוראת ניהול בנקאי תקין 251 התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה) -** ביום 31 באוקטובר 2023 פרסם בנק ישראל להראשונה את הוראת ניהול בנקאי תקין 251 - הכוללת התאמות שונות לתקופה מוגבלת להוראות הוראת ניהול בנקאי תקין, שחלקן מתייחסות גם להלוואות לדיור, לצורך התמודדות עם המלחמה והשלכותיה על הכלכלה בישראל, ועל מנת לסייע למערכת הבנקאית וללקוחותיה להתמודד עם אתגרי המצב. בנק ישראל מפרסם מעת לעת עדכון להוראה. העדכון פורסם ביום 31 בדצמבר 2025. למידע בנוגע להקלות שנתרו בתוקף ראה [בפרק יוזמות רגולטוריות](#).
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 329 (מגבלות למתן הלוואות לדיור) וקובץ שו"ת לנוהל זה -** ביום 8 בפברואר 2026 פרסם בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 329 שכלל שלושה תיקונים עיקריים:
 1. הבהרת אופן חישוב מגבלת שיעור החזר מההכנסה (PTI) בעת נטילת הלוואה לדיור נוספת על הלוואה לדיור קיימת המובטחת בשעבוד אותו הנכס. תיקון זה ייכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2026.
 2. עדכון סכום תקרת שווי הנכס שנקבע בסעיף 4א(2) להוראה אותו רשאי התאגיד הבנקאי להביא בחשבון לצורך חישוב המגבלה על שיעור המימון (LTV) כאשר מדובר בהלוואה לדירה במחיר מופחת.
 3. קיבוע ההקלה שנקבעה באופן זמני במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין 251 (המוזכרת לעיל), לפיה, תאגיד בנקאי רשאי לאשר הלוואה לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין ("הלוואה לכל מטרה") עד לשיעור מימון של 70%, ובלבד שסכום הלוואה שמעל שיעור מימון של 50% לא יעלה על 200,000 ש"ח.

בהתאמה לתיקוני ההוראה הנ"ל, עודכן גם קובץ השו"ת. במסגרת העדכון התווספה, בין היתר, הבהרה לאור תיקון ההוראה בנוגע לאופן חישוב יחס החזר מהכנסה כאמור לעיל, העוסקת באופן חישוב המגבלה על חלק ההלוואה בריבית משתנה. הבהרה זו תכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2026.

למידע נוסף בדבר יוזמות רגולטוריות שעשויה להיות להן השפעה על פעילות המגזר, ראה [פרק יוזמות רגולטוריות](#) להלן.

6.1.4. מגזר מסחרי

כללי ומבנה המגזר

המגזר המסחרי מספק מגוון רחב של שירותי בנקאות ללקוחות עסקיים מדרג הביניים (Middle Market). המגזר פועל באמצעות מרכזי עסקים ללקוחות ותיקים, מרכזי עסקים ללקוחות בצמיחה ומרכז עסקים היי-טק תחת המותג Poalim tech. ללקוחות המגזר מוענקים שירותים תפעוליים על-ידי צוותי לקוח הפרוסים בארץ וכן על-ידי מרכזי השירות.



לקוחות

תחומי הפעילות העיקריים של לקוחות המגזר הינם: תעשייה, מסחר ובנייה ונדל"ן ופעילותם מתבצעת בעיקר בשוק המקומי, כמו-כן מטפל המגזר גם בלקוחות היי-טק וכן בלקוחות המנהלים פעילות סחר חוץ.

6.1.5. מגזר עסקי

כללי ומבנה המגזר

המגזר העסקי מתמחה במתן שירותים פיננסיים לתאגידים גדולים בישראל כאשר מתן אשראי מהווה את עיקר פעילותו. המגזר פועל באמצעות ארבעה סקטורים שבכל אחד מהם פועלים מנהלי קשרי לקוחות (מק"לים) בעלי התמחות ייעודית:



- נדל"ן
- תעשייה, מסחר ומלונאות
- תשתיות אנרגיה ושוק ההון
- מימון פרויקטים ותשתיות

בנוסף, עוסק המגזר במוצרי מימון מורכבים, לרבות: מימון סחר חוץ, מימון הון חוזר, מימון נכסים בחו"ל, עסקות מימון מורכבות, סינדיקציה ומכירת סיכונים אשראי.

החטיבה העסקית כוללת גם את האגף לאשראים מיוחדים, אשר מרכז את הטיפול בלקוחות המגזר העסקי והמגזר המסחרי שנקלעו לקשיים, מתוך ניסיון לסייע לשיקומם תוך מתן תמיכה עסקית.

6.1.6. פעילות בינלאומית

כללי

הפעילות הבינלאומית של קבוצת הבנק כוללת את סניף ניו-יורק ונציגויות בארצות-הברית, וכן קיום קשרים עם בנקים ברחבי העולם.

עיקר הפעילות העסקית הבינלאומית של הבנק מבוצעת באמצעות סניף ניו-יורק, המתמקד בתחומי הפעילות הבאים: מתן שירותים בנקאיים מקיפים הן לחברות ישראליות הפועלות בארצות-הברית והן לחברות ולקוחות מקומיים, הכוללים: אשראי, סחר-חוץ, פיקדונות ושירותי חדר עסקות. סניף ניו-יורק מאפשר ללקוחותיו גם ביטוח פיקדונות על-ידי ה-FDIC.



תחום הפעילות מול בנקים כולל מסחר באמצעות חדרי עסקות, שיתוף פעולה בסחר חוץ ובמימון סחר בינלאומי, מימון פרויקטים, סליקת תשלומים ושירותים בתחום שוק ההון.

מגבלת חקיקה, תקינה ואילוץ מיוחדים החלים על הפעילות הבינלאומית

פעילות המגזר הבינלאומי במדינות השונות (למועד זה בעיקר בארצות-הברית) כפופה לתקנות רלוונטיות לאופי הפעילות של הקבוצה במדינות בהן מתקיימת פעילות עסקית (Cross border regulations) ולפיקוח רגולטורי מצד רשויות שלטוניות שונות במדינות בהן פועלות שלוחות הבנק בחו"ל, הכוללות דרישות של הון, החזקת נכסים נזילים, ציות ואיסור הלבנת הון וכיוצא בזה. בנוסף קיימים כללים ומגבלות המוטלים על-ידי בנק ישראל על הפעילות הבינלאומית של קבוצת הבנק, הן מכוח חקיקה ונהלים והן מכוח הוראות בהיתרים הניתנים על-ידי בנק ישראל בעת רכישת חברות בנות ו/או פתיחת סניפים בחו"ל.

הפעילות בבנקאות הבינלאומית

סניף ניו-יורק

עיקר הפעילות העסקית הבינלאומית של קבוצת הבנק מבוצעת באמצעות סניף ניו-יורק ונציגויות בארצות-הברית וכן קיום קשרים עם בנקים ברחבי העולם. לסניף ניו-יורק פעילות בתחום ה-Middle Market בארצות-הברית, באמצעות פיתוח מערכת יחסים ומתן אשראי ישיר ללקוחות מסחריים מקומיים. כמו-כן, פועל הסניף בשוק הסינדיקציות כפעילות משלימה.

שוויץ - תחילת פירוק

ביום 31 במרץ 2025 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של הפועלים שוויץ על פירוק הפועלים שוויץ.

6.1.7. מגזר ניהול פיננסי

כללי ומבנה

פעילות מגזר זה כוללת:

- פעילות בתיק הבנקאי - ניהול המקורות והשימושים לרבות ניהול סיכונים השוק והגזילות (לפרטים בדבר סיכונים אלה, ראה פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה), נעשית באמצעות קביעת מחירי העברה פנימיים, ניהול תיק השקעות, הנפקות אגרות-חוב, ניירות-ערך מסחריים וכתבי התחייבות נדחים וביצוע עסקות במכשירים פיננסיים נגזרים. פעילות המגזר בתיק הבנקאי מתבצעת בעיקרה באמצעות היחידות לניהול נכסים והתחייבויות ("ננ"ה") בארץ ובחו"ל ובאמצעות היחידה לניהול השקעות נוסטרו האחראיות על ניהול תיק אגרות-החוב (ממשלתי וקונצרני) ותיק המניות, ותאום הפעילות ברמת הקבוצה.
- פעילות בתיקי המסחר - פעילות עשיית שוק ומסחר בחדר עסקות בתחום מטבע-החוץ, ריביות ואגרות-חוב ממשלתיות ונגזרי OTC וכן בתיק למסחר המנוהל על-ידי ננ"ה כחלק מהכלים לצורכי ניהול סיכונים השוק בתיק הבנקאי.
- פעילות מסחר מול לקוחות בשני תחומים:
 - ביצוע עסקות בניירות-ערך ובנגזרים סחירים באמצעות שני חדרי מסחר: חדר מסחר ניירות-ערך ישראלים וחדר מסחר ניירות-ערך זרים וכן שרותי משמרת ניירות-ערך.
 - ביצוע עסקות OTC במכשירים פיננסיים נגזרים בש"ח, מטבע-חוץ, ריביות, מדדים וסחורות באמצעות חדר העסקות. השירות ניתן למגוון לקוחות, בהם גופים מוסדיים, חברות עסקיות, לקוחות פרטיים נבחרים ולקוחות זרים, באמצעות דסקים ייעודיים המעניקים שירות אישי ללקוחות.
- פעילות המגזר מול הלקוחות כוללת גם מתן תמיכה בפיתוח ובתמחור של מוצרים פיננסיים מתוחכמים - בשנים האחרונות קיימת עלייה מתמדת במודעות לפעילויות שמציע חדר עסקות, אשר בגינה הבנק מציע מגוון רחב יותר של מוצרים וברמות תחכום גבוהות יותר וביניהם: נגזרים, לרבות אופציות ריבית בשקלים, אופציות אקזוטיות, ומוצרי ריבית מתוחכמים.

6.1.8. התאמות

במסגרת זו נכללות פעילויות בהיקפים לא מהותיים של קבוצת הבנק, אשר אף אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח. מסגרת זו כוללת, בין היתר: (1) תוצאות חברות הבנות דיוור ב.פ. בע"מ ופעילים ניהול תיקי השקעות בע"מ; (2) רווח הון ממכירת בניינים וציוד; (3) התאמות של פעולות בין-מגזריות.

6.2. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד הבנקאי

כללי

הבנק פועל במסגרת חוקים, תקנות והוראות שחלקם ייחודיים למערכת הבנקאית, וחלקם, גם אם אינם ייחודיים כאמור, משפיעים על מקטעים מהותיים מפעילותו. פקודת הבנקאות, חוקי הבנקאות השונים והוראות ניהול בנקאי תקין אשר מפרסם המפקח על הבנקים מעת לעת, מהווים את הבסיס החוקי והמרכזי לפעילותה של קבוצת הבנק. אלו מגדירים, בין היתר, את גבולות הפעילות המותרת לבנק, את הפעילות המותרת לחברות בנות וחברות קשורות לקבוצת הבנק ואת תנאי השליטה והבעלות בהן, את מערכות היחסים בין הבנק ללקוחותיו, את השימוש בנכסי הבנק ואת אופן הדיווח על הפעילות האמורה למפקח על הבנקים ולציבור.

בצידם כפוף הבנק לחקיקה ענפה המסדירה את פעילותו בשוק ההון הן עבור לקוחותיו והן עבור עצמו (למשל בתחום יעוץ ההשקעות וניהול תיקי לקוחות, יעוץ פנסיוני, דיני ניירות-ערך ומגבלות על פעילות בתחום הביטוח).

חוקים נוספים, בנושאים ייחודיים, מטילים על בנקים, והבנק בכללם, חובות וכללים ספציפיים. כך למשל החקיקה הקשורה באיסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור, חוק נתוני אשראי, חקיקה הקשורה בהלוואות לדירה, דיני הערבות וכו'.

בנוסף לאלה קיימת חקיקה נוספת שבשל הקשר שלה לפעילות הבנק יש לה השפעה רבה על התנהלותו. לעניין זה ראוי להזכיר, בין היתר, את דיני ההוצאה לפועל, דיני פירוקים וכינוסים, חוקים המתייחסים למגזרים ספציפיים (רשויות מקומיות, נוטלי משכנתאות, רוכשי דירות, המגזר החקלאי) וחוקי מס שונים.

פעילותו של הבנק נתונה לפיקוח של המפקח על הבנקים אשר מפעיל את סמכויותיו באמצעות הנחיות, ביקורות, ושיח שוטף המשקף גם ציפייה פיקוחית. ישנם גם גורמים מפקחים נוספים בתחומי פעילות ספציפיים, דוגמת רשות ניירות-ערך, הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר והממונה על התחרות. גורמים אלה, וגורמי פיקוח בחו"ל (בעיקר בארצות-הברית) עורכים מעת לעת ביקורות בבנק בקשר עם תחומי הפעילות השונים.

הבנק וחברות הבת פועלים על מנת לעמוד בחובות החלות עליהם מכוח הוראות הדין האמורות.

במסגרת החקיקה, נקבעה במרבית החוקים החלים על פעילות הבנק האפשרות להטיל עליו עיצומים כספיים בגין הפרות של הוראות החוקים והוראות חקיקת המשנה (לרבות חוזרים והנחיות) שהוצאו או יוצאו מכוחם.

יוזמות רגולטוריות

הנחיות רגולטוריות וחקיקה בעקבות מלחמת חרבות ברזל ומבצע שאגת הארי

מתווה ההקלות של בנק ישראל לסיוע ללקוחות בעת המלחמה - ביום 2 במרץ 2026 פרסם בנק ישראל מתווה שמטרתו לסייע בהתמודדות עם השלכות המלחמה למשקי הבית, עסקים זעירים ובתי עסק בבעלות של חיילי מילואים. למשקי הבית שבינם נפגע ו/או שפוננו מביטוח ניתנה אפשרות לדחייה של תשלום משכנתאות ללא הגבלת סכום לתקופה של שלושה חודשים וללא חיוב בריבית ועמלות. כמו-כן, ניתנה אפשרות לדחייה של החזר של הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של 100,000 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים ללא חיוב בריבית ועמלות. לעסקים זעירים וקטנים שנפגעו פגיעה פיזית ו/או תזרימית בעקבות המלחמה ניתנה אפשרות של דחייה של חודשיים בהחזר תשלומי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק, ללא חיוב בריבית ועמלות, בנוסף, עבור בתי עסק של חיילי מילואים ניתן פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה בעו"ש עד לגובה של 30,000 ש"ח בחשבון העסקי. בתי העסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו יוכלו לבצע דחיית הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק לתקופה של חודשיים ובריבית הסכמית. ביום 15 באפריל 2026 הוארך המתווה בחודש נוסף עד ליום 16 במאי 2026.

הוראת ניהול בנקאי תקין 253 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע שאגת הארי" (הוראת שעה) - ביום 17 במרץ 2026 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 253 שכלל הקלות רגולטוריות במספר תחומים. ביום 30 באפריל 2026 פרסם בנק ישראל עדכון המאריך את תוקף הוראת ניהול בנקאי תקין עד ליום 31 במאי 2026.

הוראת ניהול בנקאי תקין 251 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת חרבות ברזל" (הוראת שעה) - ביום 31 בדצמבר 2025 פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 שכלל הקלות רגולטוריות במספר תחומים. ההוראה עודכנה מספר פעמים במהלך המלחמה, כאשר מרבית ההקלות בוטלו למעט:

ניהול בנקאי תקין 315 בנושא "מגבלות חבות ענפית" הקלה זמנית במטרה לתמוך בצרכי האשראי של המשק. להלן עיקרי התיקונים להוראה:

ענף שירותים פיננסיים ושירותי ביטוח - ניתנה הקלה זמנית בשיעור מגבלת ענף שירותים פיננסיים ושירותי ביטוח, כך שהמגבלה תיבחן

בנפרד ביחס לפעילות ישראל וחו"ל, והמגבלה המצרפית (ישראל וחו"ל) לא תעלה על 25%.

ענף בינוי ונדל"ן - ההקלה הוארכה עד ליום 31 בדצמבר 2027.

יזמות רגולטוריות

צוות בין משרדי להגברת התחרות במערכת הבנקאות - ביום 1 בדצמבר 2024 הודיעו שר האוצר ונגיד בנק ישראל על הקמת צוות מקצועי בין משרדי להגברת התחרות במערכת הבנקאות ובאשראי לעסקים הקטנים ולמשקי הבית. בין מטרת הצוות עיצוב מתווה רישיונות בנקאיים מדורגים שיאפשרו לגופים חוץ-בנקאיים להציע פיקדונות ולתת אשראי, ייעול והרחבת מקורות האשראי למגזר הקמעונאי תוך הזלת עלויות המימון וצמצום יוקר המחיה, בחינת החסמים המבניים לפתיחת השוק לשחקנים נוספים. בראשות הצוות עומדים המפקח על הבנקים וראש אגף תקציבים במשרד האוצר וחבריו כוללים נציגים מהרשויות הרגולטוריות ומשרד המשפטים.

ביום 6 באוגוסט 2025 פרסם הצוות דוח מסכם הכולל בין היתר המלצות בנושאים הבאים:

הסרת החסמים לכניסת גופים חוץ-בנקאיים למערכת הבנקאית באמצעות קבלת רישיון בנקאי והחלת פיקוח ורגולציה מותאמים לאופי ולרמת הסיכון בפעילותם, הסדרת האפשרות לחברת החזקה של גוף מוסדי לשלוט במקביל בגוף מוסדי ובבנק קטן, מתן פטור מהחובה למתן שירותים ומוצרים מסוימים לבנק קטן, הרחבת תחומי העיסוק של בנק קטן, קביעת מדרגות מתווה הרישוי בהתאם לגודל הבנק והיקף פעילותו, הסדרת אופן הפיקוח על חברות החזקה, טיפול ביחסי תלות בין השחקנים הפוטנציאליים לבין המערכת הבנקאית ובמסגרת זו המליץ הצוות להאריך חלק מהגנות הינוקא לחברות כרטיסי האשראי, פטור מהחלת חוק הגבלת שכר בכירים על בנק קטן לתקופה מוגבלת, פטור אוטומטי לבנק קטן מחובות הבנקאות הפתוחה ומחובות נידוד בין בנקים לתקופה מוגבלת, הקניית סמכות למפקח על הבנקים לתת הקלות והתאמות לבנקים קטנים מההוראות הקבועות בחוק לעניין עמידה בתעריפון הקבוע בכללי העמלות ומיישום החובות הקבועות בכללי גילוי נאות, קידום האפשרות להסתמכות על צד שלישי לעניין חובות הזיהוי והכרת הלקוח כנדרש בצו איסור הלבנת הון, בהתאם לסטנדרטים הבין-לאומיים של ארגון FATF.

ביום 30 במרץ 2026 עבר בקריאה שנייה ושלישית במסגרת "חוק ההסדרים" תזכיר החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026. במסגרת התזכיר מוצע לבצע את תיקוני החקיקה שהומלצו בדוח המסכם והנדרשים על מנת לאפשר את הקמתם של בנקים קטנים, לקבוע מנגנוני פיקוח מותאמים, להפחית חסמי חקיקה ולעודד תחרות וחדשנות בשוק הבנקאי.

ביום 8 בפברואר 2026 פרסם בנק ישראל את טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין - "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים" הקובעת את ההקלות שינתנו לבנקים שיכנסו במדרגת קבע 1 (נכסים בהיקף של עד 15 מיליארד ש"ח) ומדרגת קבע 2 (נכסים בהיקף של 15-50 מיליארד ש"ח). בטיטה מפורט היישום בהוראות ניהול בנקאי תקין של ההקלות שהומלצו בדוח המסכם כמו הקלות ביחסי הון עצמי, מינוף, נזילות, עבודת הדירקטוריון, סיכונים תפעוליים והוראות צרכניות.

צוות להסדרת השימוש בינה מלאכותית (AI) בסקטור הפיננסי - ביום 24 בדצמבר 2025 פרסם הצוות הבין-משרדי לבחינת שימושי בינה מלאכותית בסקטור הפיננסי דוח סופי. הצוות המליץ על גישה מבוססת סיכונים, תוך התמקדות במערכות בעלות סיכון גבוה וכי אין להחיל חובת הסברות פרטנית בכל מקרה שבו מעורבת מערכת בינה מלאכותית. בנוסף נקבע, כי הצורך בהסכמה מחודשת לשימוש במערכות בינה מלאכותית מלקוחות עבר, תלוי באופי ההסכמה שניתנה ובסוג הפעילות שמוצע לבצע ואין הכרח לקבלת הסכמה מחודשת מכל לקוח. נקבע גם כי אין הכרח בהסכמה מחודשת לשימוש בנתוני עבר, וכי הדבר ייגזר מאופי ההסכמה הקיימת ומסוג הפעילות המוצעת. הדוח גם קבע את אחריותו של הגוף המפוקח כאשר הוא מתקשר עם צד שלישי (כגון מפתח מערכת בינה מלאכותית) וכן, כי ככלל יש לאסור הגבלת אחריות כלפי הלקוח בגין פעולת המערכת.

מתווה הקלות כספיות של בנק ישראל - ביום 30 במרץ 2025 פרסם בנק ישראל מתווה הקלות לסיוע ללקוחות לשנים 2025-2026 (עד חודש מרץ 2027), אותו אימצה המערכת הבנקאית באופן וולונטרי. עיקרי המתווה כוללים מספר נושאים וכל בנק רשאי לבחור מתוך הנושאים, אילו הקלות הוא מעניק ללקוחות. עיקרי הנושאים הם: מתן ריבית או הטבות בתחום יתרות בזכות בחשבון העו"ש ושיפור ריביות המשולמות בפיקדונות לטווח קצר, הפחתת שיעור הריבית על יתרת חובה, מתן פטור מעמלות או הנחה משמעותית לקבוצות אוכלוסייה מובחנות, מתן פטור, חלקי או מלא, לתקופה קצובה מתשלום החזר החודשי או הפחתת שיעור הריבית הנגבית באשראי קיים, למשך תקופת המתווה, קידום פיתוח מנגנון הסטת כספים אוטומטית, עבור יתרות גבוהות מיתרה מינימלית שתוגדר מראש, מהעו"ש למסלולים מניבי תשואה (Sweep Account). במסגרת המתווה, המערכת הבנקאית תקצה להטבות ללקוחות סכום שנתי כולל בסך 1.5 מיליארד ש"ח וככל שהמתווה ימשך שנתיים, העלות שלו תעמוד על 3 מיליארד ש"ח. כל בנק יממן הקלות והטבות ללקוחותיו בהיקף כספי הנגזר מנתח השוק שלו מתוך סכום זה. לעניין ההטבות שמעניק הבנק ראה [מגזר לקוחות פרטיים לעיל](#).

קול קורא לבחינת מודל תגמול בניירות-ערך - ביום 12 בנובמבר 2024 פרסם צוות רגולטורים הכולל את משרד האוצר, בנק ישראל ורשות ניירות-ערך, קול קורא לבחינת מודל תגמול בניירות-ערך.

ביום 21 בספטמבר 2025 פרסם הצוות דוח ביניים והמליץ על שינוי מודל התגמול בדגש על חיזוק ההלימה בין השירות לבין העמלה והעברת הדגש לגביית עמלות ישירות מהצרכן חלף עמלות עקיפות מהיצרן.

עיקרי ההמלצות הן:

- מנגנון דמי ניהול ניירות-ערך ישתנה כך שדמי הניהול יגבו בתדירות חודשית כסכום שקלי ובהתאם למדרגות לפי שווי תיק ניירות-ערך (עד 100 אלף, 100-400 אלף ומעל 400 אלף).

- תיגבה עמלת ייעוץ ייעודית מלקוח המקבל שירותי ייעוץ בהתאם לסוג הייעוץ: מתמשך, חד פעמי, דיגיטלי.
- עמלת קניה ומכירה בקרנות נאמנות תיגבה גם מקרנות "אקטיביות".
- עמלת הפצה (שתיקרא עמלת תיווך) בקרנות נאמנות תופחת ל-0.2% ותיגבה רק על פעולות מיועצות בפועל. להמלצות אלו צפויה השפעה על הכנסות הבנק.

צוות לצמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני - ביום 18 באפריל 2024 פרסם משרד האוצר "קול קורא להתייחסויות הציבור עבור הצוות לצמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני". בראש הצוות עומד מנכ"ל משרד האוצר. ביום 13 בפברואר 2025 פרסם הצוות דוח ביניים להערות הציבור ובו מס' המלצות הכוללות, בין היתר: ביטול הארביטראז' המיסויי בין מכשירי החיסכון וההשקעה ומתן הטבת מס אחידה מוגבלת בתקרה עבור החוסך שתהיה ניטרלית מבחינת המוצר. הקמת פלטפורמה אחת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה של החוסכים, שתיקרא "פלטפורמת חיסכון והשקעה" ובה יהיה חשבון השקעה פטור ממס. הפלטפורמה תהווה ממשק משתמש עבור החוסכים, המתווכים והיועצים הנותנים להם שירות ותנהל על-ידי חברי הבורסה. הייעוץ יינתן על-ידי מתכנן פיננסי שיהיו לו את כל הרישיונות המתאימים.

הוראות רשות התחרות

קבוצת ריכוז - ביום 26 במרץ 2024 הודיעה רשות התחרות לבנק כי בכוננתה להכריז על חמשת הבנקים הגדולים כקבוצת ריכוז בענף אספקת השירותים, בתחום סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים. הממונה על התחרות הודיעה עוד כי היא שוקלת להורות לחמש הקבוצות הבנקאיות הוראות בדבר צעדים שעליהן לנקוט כדי למנוע חשש לפגיעה משמעותית בציבור ובתחרות בעסקים בין חברות קבוצת הריכוז ובענף שבו הן פועלות.

ביום 23 בספטמבר 2024 התקיים שימוע לבנק במסגרתו ניתנה לו האפשרות להציג טענותיו בפני רשות התחרות.

ביום 23 באוקטובר 2025 הודיעה רשות התחרות לבנק כי הממונה שקלה את טענות הבנק, ערכה בחינות נוספות ומצאה שאין בטענות שהועלו ובממצאי הבדיקות הנוספות כדי לשנות מכוונתה לקבוע כי חמשת הבנקים הגדולים מהווים קבוצת ריכוז. הממונה הודיעה כי בכוננתה לפרסם הוראות לבנק בתחום הפיקדונות.

במהלך חודש פברואר 2026 העביר הבנק לרשות התחרות את טענותיו בכתב בטרם תתקבל החלטת הממונה בדבר עשיית שימוש בסמכויותיה והכרזה על קבוצת ריכוז. ביום 6 במאי 2026 הודיעה רשות התחרות לבנק כי הממונה על רשות התחרות קבעה בהתאם לסמכותה לפי סעיף 43(א)(6) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, כי חמשת הבנקים הגדולים מהווים יחד קבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים וקבעה כי כל אחד מהבנקים הנכלל בקבוצות אלה הוא חבר בקבוצת הריכוז.

לצד הקביעה האמורה ניתנו הוראות בתחום הפיקדונות אשר ייכנסו לתוקף בחודש מאי 2027, שאלה עיקריות:

1. איסור אפליה וחובת שקיפות - ההוראה אוסרת על אפליה במחירי פיקדונות והנגשת תנאי רכישת הפיקדונות ושל קרן כספית בת השוואה.

2. פניות יזומות ללקוח - פנייה ללקוח באופן יזום בסמוך לצמתי החלטה בדבר חידוש או פירעון של פיקדון.

3. מרכזי כספים - בנק בעל היקף פעילות רחב לא יסר סירוב בלתי סביר להתקשר עם מרכזי כספים ולא יפלה את מרכזי הכספים בהשוואה ללקוחות דומים.

4. ניווד פיקדונות - הבנקים לא יקשו על ניווד פיקדונות בין הבנקים, הבנק הקולט יוכל להציע ללקוח שכספו סגור בפיקדון בבנק המקור תנאים להפקדת הפיקדון, להורות לבנק המקור על סיום הפיקדון ולבצע את הניוד. העברת הכספים בפועל תתקיים בנקודת היציאה שהוסכמה בין בנק המקור לבין הלקוח בעת הפקדת הכספים.

על קביעת הממונה על התחרות ניתן לערער בתוך 30 יום. בנק ישראל פרסם הודעה לעיתונות ביום 6 במאי 2026 והביע את עמדתו לפיה, בין היתר, ההכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז היא צעד קיצוני ולא מידי שיעלול מחד להרתיע משקיעים מלפעול בישראל ומאידך אינו צפוי להוביל באופן כלשהו להגברת הרווחה של לקוחות הבנקים. זאת בפרט בשל העובדה כי מרבית ההוראות של הממונה על התחרות כבר יושמו בפועל על-ידי הפיקוח על הבנקים במסגרת רפורמות תשתיות שהוא הוביל. בנק ישראל ציין בנוסף, כי לגישתו, לפחות לגבי חלק מההוראות שקבעה הממונה, נדרשת, בהתאם לחוק, קבלת הסכמת בנק ישראל וכי הסכמה כאמור לא ניתנה.

הודעת רשות התחרות על פקיעת הפטור שניתן לבנקים באחזקת מס"ב - ביום 31 במרץ 2024 הודיעה הממונה על התחרות כי אין בכוננתה להאריך את הפטור לפיו הוחרג ההסדר הכובל הנוגע למבנה הבעלות של חמשת הבנקים הגדולים בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב) ועל כן הוא יפוג ביום 18 ביוני 2025.

בחודש פברואר 2025 הגישו בעלי המניות במס"ב בקשה לבית הדין לתחרות לסעד הצהרתי לפיו מבנה ההחזקות במס"ב הוא הסדר שכבילותיו נקבעו על-פי דין ולחילופין בקשה לאישור ההסדר הכובל בין בעלי המניות ביחס להחזקות בחברה. בחודש מאי 2025 הגישו בעלי המניות (לרבות הבנק) בקשה לבית הדין לתחרות למתן היתר זמני להחזקה במס"ב. הבקשה הוגשה בהמלצת רשות התחרות ובכפוף לקיומם של תנאים נוספים, לרבות שינוי הרכב הדירקטוריון. בחודש יוני 2025 נעתר בית הדין לתחרות לבקשה והוציא היתר זמני להמשך ההחזקה

המשותפת בחברה עד ליום 1 בפברואר 2026. בחודש ינואר האריך בית הדין לתחרות את תוקף ההיתר הזמני להחזקה במסב ב-3 חודשים נוספים עד ליום 1 במאי 2026. ביום 23 באפריל 2026 נתן בית הדין החלטה להאריך את ההיתר הזמני עד ליום 1 בפברואר 2027 או עד לסיום ההליך העיקרי אך לא השאיר את התנאים המקוריים על כנם אלא קבע תנאים נוספים בהתאם למתווה מדורג שהציגה הממונה שנכנסו לתוקף ביום 1 למאי 2026. בית הדין לא נעתר לבקשת בעלי המניות לעיכוב ביצוע החלטה. בכוונת בעלי המניות להגיש ערעור בנושא.

תחום התשלומים

במסגרת "חוק המדיניות הכלכלית" המכונה גם "חוק ההסדרים" שאושר ביום 8 ביוני 2023, חוקק פרק ב' העוסק בייזום תשלומים בסיסי ומתקדם בין גופים שיקבלו אישור או רישיון לכך; החוק קובע כי החל מחודש דצמבר 2024 תחול חובה לבצע ייזום תשלום בסיסי וכן החל מחודש יוני 2026 תחול חובה על הבנק לאפשר לייזום תשלומים מתקדם לפנות לבנק בבקשת ביצוע תשלומים באמצעותו וכן הוגדרו ההגנות הצרכניות הכרוכות בשירותים אלו.

בנוסף מקדם בנק ישראל יוזמות נוספות כגון:

- **קוד זיהוי** - בנק ישראל פרסם ביום 13 בינואר 2026 כי החליט להרחיב את קוד הזיהוי, המשמש תאגידיים בנקאיים וגופים חוץ-בנקאיים להתחברות למערכות התשלומים לקודים בעלי שלושה תווים נומריים, כך שיינתן מענה לצרכי ההתחברות למערכות התשלומים בשנים הבאות, ויאפשר את הגדלת כמות השחקנים הפיננסיים במשק. הפרויקט צפוי להסתיים בשנת 2029.
- **COP - פרויקט אימות מוטב** - בנק ישראל מקדם בשיתוף עם הבנקים מתווה לאימות מוטב בעת העברות בנקאיות מקומיות בשקלים.
- **הוראת חיוב דיגיטלית** - המפקח על הבנקים ומנהל מחלקת מערכות תשלומים בבנק ישראל פרסמו ביום 22 בדצמבר 2024 כי בכוונתם לקדם רגולציה אשר תחייב יצירה וקבלה של הוראת חיוב דיגיטלית.
- **שקל דיגיטלי (CBDC) אפיון ראשוני למערכת השקל הדיגיטלי** - בחודש מרץ 2025 פרסם בנק ישראל מסמך אפיון ראשוני למערכת השקל הדיגיטלי (שק"ד) - התחייבות ישירה של הבנק המרכזי כלפי המחזיקים בו. השק"ד נועד לשמש כחלופה דיגיטלית למזומן, יצירת אחדות של הכסף ועידוד תחרות וחדשנות במערך התשלומים. המערכת תפעל במודל דו-נדבכי שבו בנק ישראל מנהל את התשתית המרכזית, בעוד שהמגזר הפרטי, הכולל ספקי שירותי תשלום (PSPs) ומוסדות פיננסיים, יספק את הממשקים והשירותים למשתמשי הקצה. האפיון מדגיש יתרונות כמו זמינות מלאה (24/7/365), תמיכה בתשלומים מקוונים ולא מקוונים (Offline), ורמת פרטיות גבוהה יותר מאמצעי תשלום דיגיטליים קיימים, לצד מנגנונים למניעת הלבנת הון והונאות. הוועדה מתכננת הגשת המלצות לנגיד האם בשלה העת להנפקת השק"ד עד תום שנת 2026.

הוראות בנק ישראל בנושאים נוספים שפורסמו/נכנסו לתוקף בתקופת הדוח

- **הוראת ניהול בנקאי תקין 411 - ניהול סיכונים איסור הלבנת הון ומימון טרור** - ביום 30 באפריל 2026 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין 411, ההוראה עודכנה בהתאם לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, לצו איסור הלבנת הון לחברות תשלומים ולסטנדרטים של FATF. נקבע כי תתאפשר העלאת תקרת היתרה הצבורה באפליקציות תשלומים מ-20,000 ש"ח ל-50,000 ש"ח וקיום חובת ביצוע הליך הכרת הלקוח כאשר היתרה הממוצעת ל-3 חודשים היא 5,000 ש"ח ומעלה. בנוסף נקבעו הקלות בזיהוי ואימות לקוחות לאוכלוסיות מסוימות: עולים חדשים, אזרחים ישראלים שאינם תושבים, מבקשי מקלט ובעלי תעודות זהות שתוקפן פג.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 329 - מגבלות למתן הלוואות לדירור** - ביום 8 בפברואר 2026 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין 329. במסגרת הנוהל ניתנו הקלות באישור הלוואה לכל מטרה במשכון דירה ושונתה הגדרת חישבור החזר החודשי מההכנסה (PTI). ההוראה נכנסה לתוקף מדי למעט סעיף שיעור החזר מההכנסה שיכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2026.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 412 - בנושא מתן שירותים ללקוחות ברקע משטרי סנקציות** - ביום 30 בדצמבר 2025 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין 412 הקובע כיצד על הבנק להתנהל מול לקוחותיו הנתונים במשטרי סנקציות. במסגרת הנוהל נאסר על הבנק לנהל את הסיכונים הנובעים ממשטרי סנקציות בדרך של הימנעות גורפת מראש ממתן השירותים ללקוחות המושפעים מהם. בנוסף ועל מנת להבטיח מתן שירות הולם ללקוחות, נקבע כי במקרים בהם החליט הבנק על הגבלת פעילותו הפיננסית של הלקוח, על הבנק למסור ללקוח בכתב את החלטתו, תוך פירוט הנימוקים להחלטה זו.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 426 בנושא "מתן מענה טלפוני אנושי ומקצועי"** - ביום 30 בנובמבר 2025 פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 426 וקבע כי על הבנקים להעניק מענה טלפוני אנושי מקצועי, באמצעות מוקד טלפוני הפועל בכל שעות היממה ובכל ימות השבוע לרבות בשעות המנוחה השבועיות, בנושא חשש להונאות בשירותי תשלום וכן לעניין מסירת הודעות של לקוחות בדבר חשש לשימוש לרעה בהתאם לחוק שירותי. השירות יעמוד לרשות הציבור באופן רציף. מועד כניסת העדכון לתוקף יהיה ביום 31 במאי 2026.

- **הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף"** - ביום 14 בספטמבר 2025 פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 218 במסגרתו הוארכה בשנה נוספת ההקלה שניתנה בשיעורי יחס המינוף המזעריים, והם ימשיכו לעמוד על שיעור של 4.5%-5.5% במקום 5%-6% בהתאמה, עד ליום 30 ביוני 2027.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 447A בנושא "פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ"** - ביום 9 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין חדש 447A שמטרתו להגדיל את חשיפת לקוחות הבנקים לקרנות כספיות קיימות וחדשות ולמק"מ, ולהגביר את יכולת ההשוואה של הלקוחות ואת התחרות במערכת הפיננסית. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 19 באוקטובר 2025 ואילו סעיפים 19-20 העוסקים בהצגת מידע אישי ללקוח והדרישה להצגת הפרסום המרוכז באתר הפומבי, נכנסו לתוקף ביום 9 בפברואר 2026.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 313 בנושא "חשיפות גדולות"** - ביום 3 בפברואר 2025 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין 313 "חשיפות גדולות" שמחליף את הוראת ניהול בנקאי תקין 313 "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" תוך התאמת ההוראה להמלצות ועדת באזל. עוד נקבע כי אם נוצרה חריגה ממגבלת חשיפה גדולה בגין חשיפה קיימת, כתוצאה מכניסה לתוקף של ההוראה, יוקטן סכום החריגה בשיעורים רבעוניים שווים תוך שנתיים ממועד תחילת ההוראה. ההוראה תיכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2026.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 364 בנושא "ניהול סיכונים טכנולוגיים המידע, אבטחת מידע והגנת הסייבר"** - ביום 18 בנובמבר 2024 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין חדש 364 שמטרתו ניהול נאות ואפקטיבי של טכנולוגיית המידע תוך צמצום למינימום של האירועים בהם מתממש סיכון טכנולוגי ומתקיימת פגיעה בסודיות, בשלמות או בזמינות של נכסי מידע. ההוראה משמשת כבסיס אחיד לניהול כלל הסיכונים הטכנולוגיים תוך מתן גמישות לבנק לנהל את הסיכון בהתאם לטכנולוגיית המתפתחת, לסיכונים המשתנים ובכלל זה בהתאם לאיום הייחוס הפרטני של הבנק. מועד כניסת ההוראה לתוקף יהיה ביום 18 במאי 2026.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 345 בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים"** - ביום 12 ביוני 2023 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין הקובעת עקרונות על פיהם נדרשים התאגידים הבנקאיים לפעול כדי לנהל בצורה מיטבית את חשיפתם לסיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים, ומתבסס על מסמך שפרסמה ועדת באזל בחודש יוני 2022. ההוראה תיכנס לתוקף ביום 12 ביוני 2026.

חקיקה חדשה

- **הצעת החוק לתשלום מיוחד על רווחי בנקים בשנים 2026 ו-2027** - ביום 30 במרץ 2026 עברה בקריאה שנייה ושלישית הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026 כשפרק ה' במסגרתה כלל את הצעת החוק לתשלום מיוחד על רווחי בנקים בשנים 2026 ו-2027. היקף התשלום המיוחד לחמשת הבנקים הגדולים יעמוד בשנת 2026 על סך של עד 3 מיליארד ש"ח ובשנת 2027 על סך של עד 125 מיליון ש"ח. חלקו של כל בנק בסך התשלום יהיה דומה לחלקו בסך הרווח (כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף על פעילותו בישראל) של חמשת הבנקים הגדולים לאותה שנה. במסגרת האמור ניתנה הבהרה למערכת הבנקאית על-ידי שר האוצר כי חקיקה זו מחליפה את הצעת החקיקה המקורית שהציעה להטיל על הבנקים מס מיוחד למשך 5 שנים עד שנת 2030. לצד חקיקת התשלום המיוחד, הוסכם כי המערכת הבנקאית תפעל להקים ממקורותיה קרן בסך כולל של 175 מיליון ש"ח לטובת סיוע לעסקים קטנים בצפון. בהתאם להערכת הבנק, השפעת התשלום המיוחד בשנים 2026 ו-2027, צפויה להתבטא בתשלום מיוחד בסך של כ-950 מיליון ש"ח בשנת 2026 וכ-40 מיליון ש"ח בשנת 2027.
- **הקמת מאגר נתוני אשראי לתאגידים** - ביום 28 בינואר 2026 עבר בקריאה ראשונה תזכיר חוק תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026, התשפ"ו, הכולל בתוכו פרק בדבר הקמת מאגר נתוני אשראי לתאגידים. ביום 9 בפברואר 2026 פוצל תזכיר החוק מחוק ההסדרים ונקבע כי יעבור לחקיקה במסלול הרגיל.
- **חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי (תיקון מס' 9)** - ביום 28 בינואר 2026 עבר בקריאה שנייה ושלישית תיקון 9 לחוק חדלות פירעון. במסגרת התמודדות עם ההשלכות הכלכליות של מגפת הקורונה, נקבעה הוראת שעה (תיקון מס' 4) שיצרה מסלול נוסף בהליכי חדלות פירעון במסגרתו התאפשר לחייבים לבקש מבית המשפט צו לעיכוב הליכים לצורך ניהול משא ומתן עם נושיהם להסדר החוב ללא הכרזה על חדלות פירעון. הצעת החוק הופכת את הוראת השעה להוראה קבועה.
- **הצעת חוק הסדרת עסקות איגוח (תיקוני חקיקה), התשפ"ג-2023** - ביום 26 במאי 2025 עברה הצעת החוק בקריאה ראשונה. ההצעה מיישמת את מסקנות הצוות הבין-משרדי לקידום האיגוח בישראל שפורסמו בשנת 2015 וכוללת שלושה עיקרים - הסדרת עסקות איגוח ותוצאותיה המשפטיות, הסדרת ההצעה לציבור של תעודות ההתחייבות שהנפיק התאגיד הייעודי והסדרת היבטי המס של עסקות האיגוח.
- **הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - ריבית על יתרת זכות), התשפ"ג-2023** - ביום 20 בפברואר 2025 עברה בקריאה טרומית הצעת חוק פרטית בה מוצע לקבוע הסדר המחייב את הבנקים לשלם ללקוחותיהם ריבית על יתרות זכות בחשבונם, כאשר הנגיד, לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת ובאישור שר האוצר, יקבע את שיעורה המזערי של הריבית.

6.3. דירוג הבנק

הבנק מדורג על-ידי חברות דירוג בישראל ובחו"ל כלהלן:

טבלה 6-1: דירוג

בנק הפועלים

שם המדרג	מושא הדירוג	הדירוג	אופק/תחזית הדירוג	תאריך הדירוג/ אישור הדירוג
S&P מעלות	דירוג מנפיק טווח ארוך	ilAAA	יציב	4 בפברואר 2026
	דירוג מנפיק טווח קצר	ilA-1+		4 בפברואר 2026
	אגרות-חוב (סדרות 100, 102, 103, 104, 200, 201, 202, 203, 204) ⁽¹⁾	ilAAA		4 בפברואר 2026
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (סדרות ה', ו', ז', י', י"א, י"ב, י"ג, י"ד, ט"ו)	ilAA-		4 בפברואר 2026
	ניירות-ערך מסחריים (סדרה 2)	ilA-1+		4 בפברואר 2026
	ניירות-ערך מסחריים (סדרה 3)	ilA-1+		14 באפריל 2026
מידרוג	פיקדונות לזמן ארוך	Aaa.il	יציב	4 בנובמבר 2025
	פיקדונות לזמן קצר	P-1.il		4 בנובמבר 2025
	אגרות-חוב (סדרות 100, 102, 103, 104, 200, 201, 202, 203, 204) ⁽¹⁾⁽²⁾	Aaa.il	יציב	4 בנובמבר 2025
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (סדרות ה', ו', ז', י', י"א, י"ב, י"ג, י"ד, ט"ו)	Aa2.il(hyb)	יציב	4 בנובמבר 2025
	ניירות-ערך מסחריים (סדרה 2)	P-1.il		4 בנובמבר 2025
	ניירות-ערך מסחריים (סדרה 3)	P-1.il		14 באפריל 2026
S&P סוכנות הדירוג הבינלאומית	דירוג מנפיק טווח ארוך ⁽³⁾	BBB+	יציב	3 בפברואר 2026
	דירוג מנפיק טווח קצר ⁽³⁾	A-2		3 בפברואר 2026
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (פועלים \$ coco 1\$ רמ) ⁽⁴⁾	BBB-		3 בפברואר 2026
	אגרות-חוב (פועלים \$ 2029\$ רמ, פועלים \$ 2033\$ רמ) ⁽⁵⁾⁽⁴⁾	BBB+		3 בפברואר 2026
	דירוג פיקדונות טווח ארוך ⁽⁶⁾	Baa1	יציב	3 בפברואר 2026
	דירוג פיקדונות טווח קצר	P-2		3 בפברואר 2026
Fitch סוכנות הדירוג הבינלאומית	דירוג מנפיק טווח ארוך ⁽⁷⁾	A-	יציב	18 בנובמבר 2025
	דירוג מנפיק טווח קצר ⁽⁷⁾	F1		18 בנובמבר 2025
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (פועלים \$ coco 1\$ רמ) ⁽⁴⁾	BBB		18 בנובמבר 2025
	אגרות-חוב (פועלים \$ 2029\$ רמ, פועלים \$ 2033\$ רמ) ⁽⁴⁾	A-		15 בינואר 2026

(1) ביחס לסדרות 102, 104 ו-201, הדירוגים ניתנו לאחרונה ביום 14 באפריל 2026 לסדרה 102, וביום 11 במרץ 2026 לסדרות 104 ו-201 בהתאמה, אגב הרחבת הנפקת סדרות אלו.
 ביחס לסדרה 104, הדירוג ניתן לאחרונה ביום 11 במרץ 2026, אגב הרחבת סידרה זו.
 ביחס לסדרה 201, הדירוג ניתן לאחרונה ביום 11 במרץ 2026, אגב הרחבת סידרה זו.
 (2) ביחס לסדרה 103, הדירוג ניתן לאחרונה ביום 23 בדצמבר 2025, אגב הנפקת סידרה זו.
 (3) החל מאוגוסט 2021, חברת הדירוג S&P Global Ratings מדרגת את סניף פועלים ניו-יורק, שאינו יישות משפטית נפרדת, בדירוג זה לבנק.
 (4) נסחר ברצף מוסדי.
 (5) דירוג ראשוני לשתי סדרות אלו ניתן על-ידי S&P Global Ratings ביום 8 בינואר 2026.
 (6) Moody's העלתה את תחזית הדירוג של הבנק משלילית ליציבה. ראה דיווח מידי של הבנק מיום 3 בפברואר 2026. ביום 9 בפברואר 2026 פרסמה Moody's דוח מפורט משלים.
 (7) החל מחודש מאי 2023, חברת Fitch הוסיפה לדירוגים של מוסדות פיננסיים דירוג נוסף, שאינו מביא בחשבון תמיכה ממשלתית (xgs), וקבעה לבנק דירוג טווח ארוך: A- (xgs) ודירוג טווח קצר: F1 (xgs).

טבלה 6-1: דירוג (המשך)

מדינת ישראל

שם המדרג	דירוג טווח ארוך	טווח קצר	אופק/תחזית הדירוג
סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P	A	A-1	יציב ⁽¹⁾
סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's	Baa1		יציב ⁽²⁾
סוכנות הדירוג הבינלאומית Fitch	A	F1+	שלילי

(1) S&P Global Ratings הודיעה ביום 7 בנובמבר 2025 על העלאת תחזית הדירוג של מדינת ישראל משלילית ליציבה. הדירוגים נותרו ללא שינוי. ביום 8 במאי 2026 אשררה חברת הדירוג את הדירוגים והתחזית.

(2) Moody's הודיעה ביום 30 בינואר 2026 על העלאת תחזית הדירוג של מדינת ישראל משלילית ליציבה. הדירוג נותר ללא שינוי.

6.4 מעורבות חברתית ותרומה לקהילה; בנקאות חברתית

הבנק לצד פעילותו העסקית מחויב מזה שנים לקידום החברה והקהילה בישראל, ופועל לצמצום פערים ולשוויון הזדמנויות. מתוך תפיסה זו, קרן "פועלים בקהילה" במרכז לבנקאות חברתית, מקדמת מאות מיזמים שמחזקים את התעסוקה, ההשכלה והחוסן הכלכלי ומצמצמים פערים בקרב מאות אלפי אנשים, ילדים ונוער מכל חלקי הארץ. עשייה ענפה זו מתקיימת תוך יצירת שותפויות עם עמותות וארגונים חברתיים ובאה לידי ביטוי במעורבות חברתית, בתרומות כספיות ובתרומות "שוות כסף", ובפעילות התנדבותית ענפה של עובדי הבנק ומנהליו.

מתוך מחויבות רבת שנים לחברה ולקהילה הוסיף הבנק לחזונו את המילה 'משפיעה' (Impact Banking) מילה שמייצגת תפיסת עולם שלמה "מחויבים לצמיחה באמצעות בנקאות משפיעה, מתחדשת והוגנת ללקוחותינו".

המעורבות החברתית של קבוצת הפועלים, דרך קרן "פועלים בקהילה" וקרנות ייעודיות נוספות, באה לידי ביטוי בהוצאה כספית מצטברת של כ-8 מיליון ש"ח, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026.

קרן הסיוע הייעודית 'פועלים לתקומה' שהוקמה לאחר אירועי אוקטובר 2023, בסך 100 מיליון ש"ח, ומתמקדת בשיקום הישובים, התושבים וקהילות שנפגעו כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל", הביטי חוסן, חינוך ותעסוקה, אישרה עד כה, לאחר מיפוי צרכים בשטח ובהתייעצות עם נציגים וראשי רשויות, תמיכה במספר פרויקטים מרכזיים בהיקף כולל של 100 מיליון ש"ח ובכך הקצתה את מלוא התקציב שעמד לרשותה. בין הפרויקטים שאושרו וכבר פועלים:

- הקמת 9 מכוניות קדם-צבאיות ביישובי הנגב המערבי והצפון.
- הפעלת תכנית "בשביל ההצלחה" לשיקום וליווי פצועי ופצועות צה"ל ממלחמת חרבות ברזל.
- מיזם "פועלים לעתיד" במכללת ספיר, במסגרתו סטודנטים משתלבים בפעילות לשיקום יישובי העוטף כחלק מהכשרתם האקדמית.
- הקמת פנימיות חקלאיות במועצה האזורית אשכול ובמועצה האזורית גליל עליון.
- יישום תכנית הוראה מתקנת ב-35 בתי ספר בנגב המערבי ובגליל.
- הקמה והפעלה של 52 מרכזי מצוינות לגיל הרך בעוטף ובצפון.
- הקמת "בית לעסקים" בצפון, שיספק ליווי ושיקום לעסקים קטנים שנפגעו בגליל המזרחי והמערבי, באמצעות עמותות מתמחות. הפרויקטים משקפים מענה רחב בתחומי החינוך, השיקום האישי והקהילתי וחיזוק החוסן הכלכלי של האזורים שנפגעו. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 אושרו על-ידי הוועדה הציבורית של הקרן מהלכים נוספים וביניהם:
- תמיכה של 5 מיליון ש"ח להקמת שתי חוות חקלאיות-טיפוליות בקיבוץ נחל עוז וחולית של עמותת חוות רימון. החוות נועדו לתת מענה טיפולי, רגשי וחברתי לנפגעי הטראומה מקרב תושבי האזור וכוחות הביטחון שפעלו בו.
- תמיכה של 3.6 מיליון ש"ח במרכז הטיפולי של עמותת "הגל שלי" בחוף זיקים - מיזם חוסן לאומי המוקם במוקד אירועי ה-7 באוקטובר, ומטרתו להעניק מענה רגשי לנפגעי טראומה: שורדי הנובה, תושבי העוטף וכוחות הביטחון. המרכז מפעיל תכניות גלישה טיפוליות לחיזוק החוסן האישי.
- תמיכה של 2.4 מיליון ש"ח בהקמת קבוצת החלוץ בניר עוז, מיזם התיישבותי-חינוכי, שמטרתו לחזק את אשכול ועוטף עזה באמצעות הבאת צעירים, בוגרי הוראה וחינוך, להשתלבות משמעותית במערכות החינוך הפורמליות והבלתי-פורמליות.
- תמיכה על סך 1.8 מיליון ש"ח בהקמת בית הספר "ניצן נירים" במועצה האזורית שער הנגב, מסגרת חינוכית-טיפולית ייעודית לבני נוער שנפגעו מטראומה מתמשכת, עקירה וחוסר יציבות - בית הספר הוקם לזכרו של ניצן ליבשטיין ז"ל.
- תמיכה להחייאת המרכז המסחרי של קריית שמונה שנפגעה קשות בעקבות המלחמה.

קבוצת הפועלים ממשיכה לקדם תעסוקה איכותית להגברת המוביליות החברתית, העצמאות, תחושת המסוגלות ורווחתו של הפרט. זאת באמצעות הכשרה והשמה איכותית של אנשים מהפריפריה החברתית והגאוגרפית, מתן כלים וליווי, תמיכה ביזמות, עסקים קטנים ובה"י-טק, עידוד השכלה גבוהה והעצמת דור העתיד. להלן דוגמאות לפעילויות נבחרות לקידום מיקודים חברתיים אלו:

- הבנק תומך בהצמחה כלכלית של עסקים קטנים ועמותות. במסגרת תמיכה זו הבנק תמך בעמותת "עוגן" הפועלת לחיזוק בעלי ובעלות עסקים קטנים בישראל באמצעות ליווי עסקי אישי, מקצועי ומעמיק. התכנית מיועדת ליזמים ויזמיות הנמצאים בשלבי הקמה, התבססות, צמיחה או התמודדות עם אתגרים עסקיים וניהוליים, ומעניקה להם מעטפת ליווי הוליסטית הכוללת מנטורינג אחד-על-אחד, קבוצות עמיתים, סדנאות מקצועיות וכלי ידע יישומיים.
 - עמותת ניצוצות שיעור אחר - במטרה לצמצם פערים חברתיים, חיזוק תחושת המסוגלות של תלמידים מהפריפריה החברתית והגאוגרפית, הבנק תומך בתכנית בשיתוף עם משרד החינוך לחיבור בין מתנדבים בעלי ידע ומיומנויות מגוונות לבין תלמידים בבתי ספר שנפגעו משמעותית במלחמה או באזור של מפונים, ומאפשרת להם לעבוד יחד לקידום הישגים הלימודיים.
 - הבנק ממשיך לתמוך ולקדם בעלי עסקים של משפחות מילואים במסגרתו הבנק תמך בעמותת "יזמות עתיד" למען בעלות עסקים מילואימניקיות ובנות זוג של משרתי מילואים בפריסה ארצית, שנקלעו למשבר כלכלי בעקבות המלחמה. התכנית מתמקדת בהבראה עסקית של עסקים קטנים של נשים, שנאלצו לשאת לבד בנטל ניהול הבית, תוך שהן מתמודדות עם ירידה משמעותית בהכנסות וחוסר ודאות כלכלית.
 - במסגרת הפרויקטים הארציים של הבנק, התקיימה זו השנה ה-26 תערוכת האמנות הישראלית השנתית. מעל ל-5,000 אנשים ביקרו ורכשו יצירות בתערוכת האמנות השנתית של הבנק. כל הכנסות התערוכה הוקדשו למען עמותת נט"ל נפגעי טראומה ממלחמה וטרור בכלל ומאירועי ה-7 באוקטובר בפרט, ולחיזוק חוסנה של החברה הישראלית. מעל 1.6 מיליון ש"ח גויסו ממכירת היצירות.
 - כחלק מתמיכת הבנק בעסקים קטנים ועידוד תיירות מקומית - הבנק תמך זו השנה שביעית ברציפות בפסטיבל "דרום בלב" (לשעבר דרום אדום). הפסטיבל מהווה מוקד משיכה מרכזי למבקרים ומייצר תנועה עסקית משמעותית עבור העסקים הקטנים באזור. עשרות אלפי מבקרים נהנו השנה מפעילויות לכל המשפחה, סיורים מודרכים, שווקים וחוויות תיירות וקולינריה מקומיות.
 - במסגרת מלחמת "שאגת הארי", הבנק תמך במספר מיזמים לשעת חירום וביניהם:
 - פעילות הפגתית למען ילדי ומשפחות הצפון: משאית חוויתית 'פועלים למען הלבאות והאריות' שסיירה 7 ימים ב-31 ישובים בצפון ומלונות בים המלח והביאה לאלפי ילדים מופעי קרקס, קסמים, ג'אגלינג ואמן בלונים, לצד דוכני כיבוד ושתייה מושקעים. הפעילויות התקיימו במתנ"סים עם מרחבים ממוגנים ובתיאום עם הרשויות המקומיות.
 - מדעטק: נידת פעילות מדעית חוויתית שהגיע לאזור חיפה והקריות, בתי החולים רמב"ם והכרמל לטובת פעילות מדעית חוויתית ומסקרנת לילדים השוהים במרחבים מוגנים, מקלטים, במרכזים קהילתיים, מסגרות לילדי עובדים חיוניים בבתי חולים.
 - פרויקט "התערבות חיבוקי" של ת.ל.מ בחסות הבנק (הטיפול משלב בובת "חיבוקי" שניתנת לילד ומשפחתו בשילוב סדנא טיפולית שמועברת על-ידי אנשי מקצוע) - לאחר שהבנק תמך בילדי נהריה, אשקלון, באר שבע והסביבה, הוחלט להרחיב את התמיכה, ולתמוך בניידת טיפולית שנועדה להגיע ולטפל בילדים בדימונה וערד.
- ברבעון זה התקיימו שלושה מהלכי bit לגיוס תמיכה בעמותות "עטופים באהבה", "מד"א ו"פתחון לב", בהם נתרמו באפליקציית bit כ-616 אלפי ש"ח.

התנדבות עובדים

- במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 התקיימה פעילות רחבה של חלוקת משלוחי מנות לילדים ונוער באזורי מצוקה וכן לילדים ונוער עם מוגבלויות ובסיכון. כ-35,000 משלוחי מנות חולקו באמצעות המתנדבים.
- לרגל חג הפסח, במהלך מלחמת 'שאגת הארי', חולקו ארגזי מזון לקשישים ניצולי שואה ולמשפחות קשישים במצוקה בכל רחבי הארץ.
- ארגזי מזון נשלחו למתנדבים עובדי הבנק בסניפי המגזר המוסלמי לרגל אירועי הרמדאן.
- במהלך המלחמה, נשלחו מארזי שי לחיילים לוחמי הצפון באמצעות מתנדבים עובדי סניף מעלות-תרשיחא.
- עבור ילדי משפחות שפוננו מביתן עקב מתקפות הטילים - נשלחו וחולקו באמצעות מתנדבים עובדי הבנק, ארגזי משחקים לילדי ערד, דימונה וכן לילדי קיבוצים באזור הצפון.
- מארזים מפנקים חולקו על-ידי מתנדבי עובדי הבנק למשפחות מפונות ונפגעי ערד ודימונה.
- משאית הפעלה חווייתית למען ילדי הצפון ותושבי הצפון שנפגעו במלחמת 'שאגת הארי': משאית ההפתעות 'פועלים למען הלביות והאריות' סיירה 9 ימים ב-38 ישובים בצפון - מכפר גלעדי ועד ראש פינה וצפת, במלונות בים המלח, והביאה לאלפי ילדים מופעי קרקס, קסמים, ג'אגלינג ואמן בלונים, לצד דוכני כיבוד ושתייה מושקעים. הפעילויות התקיימו במתנ"סים עם מרחבים ממוגנים, בתיאום עם הרשויות המקומיות.



7.1 שיעורי הכנסות והוצאות ריבית

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2025			2026		
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
%	במיליוני ש"ח		%	במיליוני ש"ח	
א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית					
נכסים נושאי ריבית					
אשראי לציבור ⁽³⁾ :					
5.87%	6,069	413,800	5.26%	6,244	474,607
7.81%	503	25,766	7.19%	454	25,256
5.98%	6,572 ⁽⁴⁾	439,566	5.36%	6,698 ⁽⁴⁾	499,863
אשראי לממשלות:					
5.33%	24	1,802	4.40%	23	2,091
-	-	-	-	-	-
5.33%	24	1,802	4.40%	23	2,091
פיקדונות בבנקים:					
4.83%	86	7,118	3.80%	70	7,363
-	-	92	12.12%	2	66
4.77%	86	7,210	3.88%	72	7,429
פיקדונות בבנקים מרכזיים:					
4.42%	679	61,420	3.83%	336	35,072
4.60%	39	3,392	4.37%	34	3,112
4.43%	718	64,812	3.88%	370	38,184
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר:					
3.35%	21	2,506	3.37%	64	7,586
-	-	-	-	-	-
3.35%	21	2,506	3.37%	64	7,586

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
 (2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).
 (3) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי, לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.
 (4) עמלות בסך של 153 מיליון ש"ח נכללו בהכנסות ריבית בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (31 במרץ 2025: 113 מיליון ש"ח).

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 31 במרץ 2026

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2025			2026		
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
%	במיליוני ש"ח		%	במיליוני ש"ח	
א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית (המשך)					
נכסים נושאי ריבית (המשך)					
אגרות-חוב מוחזקות לפדיון וזמינות למכירה ⁽³⁾ :					
4.11%	1,032	100,468	3.85%	1,038	107,831
בישראל					
5.62%	55	3,915	4.76%	42	3,530
מחוץ לישראל					
4.17%	1,087	104,383	3.88%	1,080	111,361
סך-הכל					
אגרות-חוב למסחר ⁽³⁾ :					
4.13%	190	18,398	3.52%	233	26,507
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.13%	190	18,398	3.52%	233	26,507
סך-הכל					
נכסים אחרים:					
-	-	514	-	-	726
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
-	-	514	-	-	726
סך-הכל					
5.44%	8,698	639,191	4.92%	8,540	693,747
סך-כל הנכסים נושאי ריבית					
-	-	6,488	-	-	6,817
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
-	-	56,480	-	-	65,123
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ⁽⁴⁾					
-	-	702,159	-	-	765,687
סך-כל הנכסים					
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים					
7.20%	597	33,165	6.66%	532	31,964
לפעילויות מחוץ לישראל					

- (1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
- (2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).
- (3) מהיתרה הממוצעת של אגרות-חוב זמינות למכירה ושל אגרות-חוב למסחר נוכחה (נוספה) היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר וכן של רווחים (הפסדים) בגין אגרות-חוב זמינות למכירה, הכלולים בהון במסגרת רווח כולל אחר מצטבר לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 בסך של 1,217 מיליון ש"ח (31 במרץ 2025: 5 מיליון ש"ח).
- (4) לרבות מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 31 במרץ 2026

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2025			2026		
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
%	במיליוני ש"ח		%	במיליוני ש"ח	
א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית (המשך)					
התחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור:					
3.79%	3,629	382,766	3.36%	3,424	407,952
					בישראל
3.24%	1,090	134,768	2.66%	923	138,905
					לפי דרישה
4.10%	2,539	247,998	3.72%	2,501	269,047
					לזמן קצוב
4.47%	336	30,099	3.88%	286	29,522
					מחוץ לישראל
4.00%	92	9,192	3.40%	85	9,989
					לפי דרישה
4.67%	244	20,907	4.12%	201	19,533
					לזמן קצוב
3.84%	3,965	412,865	3.39%	3,710	437,474
					סך-הכל
פיקדונות הממשלה:					
5.30%	10	755	2.42%	9	1,489
					בישראל
-	-	-	-	-	-
					מחוץ לישראל
5.30%	10	755	2.42%	9	1,489
					סך-הכל
פיקדונות מבנקים מרכזיים:					
1.53%	16	4,177	2.25%	12	2,133
					בישראל
-	-	-	-	-	-
					מחוץ לישראל
1.53%	16	4,177	2.25%	12	2,133
					סך-הכל
פיקדונות מבנקים:					
4.55%	55	4,832	3.26%	63	7,731
					בישראל
-	-	94	-	-	3
					מחוץ לישראל
4.47%	55	4,926	3.26%	63	7,734
					סך-הכל
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר:					
4.94%	212	17,157	4.14%	159	15,344
					בישראל
-	-	-	-	-	-
					מחוץ לישראל
4.94%	212	17,157	4.14%	159	15,344
					סך-הכל

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.

(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 31 במרץ 2026

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2025			2026		
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
%	במיליוני ש"ח		%	במיליוני ש"ח	
א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית (המשך)					
התחייבויות נושאות ריבית (המשך)					
אגרות-חוב:					
3.09%	159	20,591	3.50%	344	39,306
-	-	-	-	-	-
3.09%	159	20,591	3.50%	344	39,306
התחייבויות אחרות:					
4.50%	6	533	1.86%	8	1,717
-	-	-	-	-	-
4.50%	6	533	1.86%	8	1,717
3.84%	4,423	461,004	3.41%	4,305	505,197
-	-	145,873	-	-	146,007
-	-	3,202	-	-	3,378
-	-	32,981	-	-	46,842
-	-	643,060	-	-	701,424
-	-	59,099	-	-	64,263
-	-	702,159	-	-	765,687
1.60%	-	-	1.51%	-	-
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית ⁽⁴⁾					
2.65%	4,014	606,026	2.41%	3,989	661,783
3.15%	261	33,165	3.08%	246	31,964
2.68%	4,275	639,191	2.44%	4,235	693,747
4.45%	336	30,193	3.87%	286	29,525

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.

(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).

(3) לרבות מכשירים נגזרים.

(4) תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 31 במרץ 2026

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2025			2026		
שיעור הכנסה/הוצאה	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הכנסה/הוצאה	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
%	במיליוני ש"ח		%	במיליוני ש"ח	
ב. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל					
מטבע ישראלי לא-צמוד					
5.69%	6,457	454,110	5.34%	6,594	494,282
(3.70%)	(2,845)	307,609	(3.48%)	(2,949)	338,955
1.99%	-	-	1.86%	-	-
מטבע ישראלי צמוד-למדד					
3.99%	678	67,886	2.57%	434	67,560
(2.74%)	(171)	24,953	(1.64%)	(130)	31,717
1.25%	-	-	0.93%	-	-
מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ)					
4.60%	966	84,030	3.92%	980	99,941
(4.36%)	(1,071)	98,249	(3.58%)	(940)	105,000
0.24%	-	-	0.34%	-	-
סך פעילות בישראל					
5.35%	8,101	606,026	4.84%	8,008	661,783
(3.79%)	(4,087)	430,811	(3.38%)	(4,019)	475,672
1.56%	-	-	1.46%	-	-

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.

(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 31 במרץ 2026

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025			
שינוי נטו	גידול (קטון) בגלל שינוי ⁽²⁾		כמות
	מחיר	במיליוני ש"ח	
ג. ניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית			
נכסים נושאי ריבית			
אשראי לציבור:			
			בישראל
175	(625)	800	
(49)	(40)	(9)	מחוץ לישראל
126	(665)	791	סך-הכל
נכסים נושאי ריבית אחרים:			
			בישראל
(268)	(220)	(48)	
(16)	(8)	(8)	מחוץ לישראל
(284)	(228)	(56)	סך-הכל
(158)	(893)	735	סך-כל הכנסות הריבית
התחייבויות נושאות ריבית			
פיקדונות הציבור:			
			בישראל
(205)	(416)	211	
(50)	(44)	(6)	מחוץ לישראל
(255)	(460)	205	סך-הכל
התחייבויות נושאות ריבית אחרות:			
			בישראל
137	(36)	173	
-	-	-	מחוץ לישראל
137	(36)	173	סך-הכל
(118)	(496)	378	סך-כל הוצאות הריבית
(40)	(397)	357	סך-הכל הכנסות הריבית פחות הוצאות ריבית

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.

(2) השינוי המיוחס לשינוי בכמות חושב על-ידי הכפלת המחיר החדש בשינוי בכמות. השינוי המיוחס לשינוי במחיר מחושב על-ידי הכפלת הכמות הישנה בשינוי במחיר.

אובליגו

חבות כוללת. סך ההתחייבויות של הלקוח לבנק.

איגוח

גיוס הון חוץ-בנקאי על-ידי גוף פיננסי באמצעות אגרות-חוב מיוחדות המשקפות את התזרימים הצפויים בגין הלוואות שקובצו יחדיו.

אגרת-חוב

נייר ערך המהווה תעודת התחייבות לתשלום חוב, ובו הבטחה של המנפיק לשלם למחזיק האגרת את הקרן שהונפקה בתוספת תשלומי ריבית/קופון, במועדים קבועים או בהתקיים תנאי מסוים. זהו מכשיר פיננסי שבאמצעותו הממשלה ופירמות יכולות ללוות כסף מהציבור.

אשראי חוץ-מאזני

התקשרויות למתן אשראי וערבויות (לא כולל מכשירים נגזרים).

באזל 2/באזל 3

תקנות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על-ידי ועדת באזל, העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם.

הון פיקוחי

ההון הפיקוחי מורכב משני רבדים: הון רובד 1 והון רובד 2, כהגדרתם בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.

הון רובד 1

כולל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 נוסף. כהגדרתם בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.

הון רובד 2

הון בחדלות פירעון כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.

הסכמי רכש/מכר חוזר

הסכמים לרכישה או מכירה של ניירות-ערך בתמורה למזומן או ניירות-ערך, כאשר בעת העסקה מסכימים המוכר והקונה לבצע עסקה חוזרת, הפוכה מזו שבוצעה לראשונה, במועד ובמחיר מוסכמים מראש.

חבות

כמשמעותה בהוראה 313 להוראות ניהול בנקאי תקין.

חוב

זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת ככס במאזן של התאגיד הבנקאי (לדוגמה פיקדונות בבנקים, אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, אשראי לציבור, אשראי לממשלה, וכו'). חובות אינם כוללים פיקדונות בבנק ישראל ואינם כוללים נכסים בגין מכשירים נגזרים.

חוב מותנה בביטחון

חוב שפירעונו צפוי להתבצע באופן בלעדי מתוך הביטחון, ואין מקורות זמינים ומהימנים אחרים לפירעונו.

כתבי התחייבות נדחים

כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של התאגיד הבנקאי, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג.

מדד המחירים לצרכן

מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ומודד את השינויים החודשיים במחירי מוצרים ושירותים, המהווים את "סל הצריכה" של משפחה ממוצעת.

מח"מ

משך חיים ממוצע

הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של האגרת.

מכשיר נגזר

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

מכשיר פיננסי

מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.

מניות רדומות

מניות המוחזקות במישרין על-ידי החברה עצמה. ממניות אלה נשללו הזכויות בהון ובהצבעה בחברה.

מרווח Bid-Ask

המרווח בין מחיר הרכישה ומחיר המכירה המוצעים. זהו למעשה ההבדל בין המחיר הגבוה ביותר שקונה מוכן לשלם עבור נכס והמחיר הנמוך ביותר בו מוכר מוכן למכור אותו.

נגזר OTC

Over the counter

מכשיר נגזר מסוג שמוסדות פיננסיים מתקשרים לגביו במהלך העסקים הרגיל ושקיים שוק במסגרתו ניתן לקבוע את שווי.

סינדיקציה

עסקה שבה מספר מלווים חולקים מתן הלוואה ללווה יחיד, אך כל מלווה מעמיד הלוואה בסכום מסוים ללווה ויש לו את הזכות להיפרע ממנו. לעיתים קרובות, קבוצות של מלווים מממנות יחד אותן הלוואות כאשר הסכום שהועמד גדול יותר מהנכונות של מלווה יחיד כלשהו להלוות.

פיקדונות לזמן קצוב

פיקדונות בהם למפקיד אין זכות וגם הוא אינו מורשה למשוך מהם במשך 6 ימים, לכל הפחות מיום ההפקדה.

פיקדונות לפי דרישה

פיקדון שאינו פיקדון לזמן קצוב.

שוק פעיל

שוק בו עסקות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.

B2B

Business To Business

פעילות עסקית של מכירת מוצר או מתן שירותים של ארגון אחד לארגון שני.

CVA

Credit Valuation Adjustment

חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לבנק במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.

FATCA

Foreign Accounts Tax Compliance Act

חוק אמריקאי הנועד לשיפור אכיפת המס, קובע כי גופים פיננסיים מחוץ לארצות-הברית חייבים בדיווח לרשות המס האמריקאית על חשבונות המנוהלים אצלם ושייכים למי שחייב בדיווח גם אם הוא לא תושב ארצות-הברית.

FDIC

Federal Deposit Insurance Corporation

התאגיד האמריקאי הפדרלי לביטוח פיקדונות.

FINMA

Swiss Financial Market Supervisory Authority

הרשות המפקחת על המוסדות הפיננסיים בשווייץ.

GRI

Global Reporting Initiative

תקן בינלאומי לדיווח בתחום הקיימות והאחריות התאגידית.

ICAAP

Internal Capital Adequacy Assessment Process

תהליך פנימי להערכת הלימות ההון ולקביעת האסטרטגיה להבטחת הלימות ההון של תאגידים בנקאיים. תהליך זה נועד להבטיח כי יוחזק על-ידי התאגידים הבנקאיים הון הולם שיתמוך בכל הסיכונים הגלומים בעסקיהם, וכן שיפותחו וינקטו על ידם תהליכים נאותים לניהול הסיכונים. התהליך משלב, בין היתר, קביעה של יעדי הון, תהליכי תכנון הון ובחינת מצב ההון במגוון תרחישי קיצון.

LDC

Less Developed Country

ארצות המסווגות על-ידי הבנק העולמי כבעלות הכנסה נמוכה או בינונית.

LTV

Loan To Value Ratio

היחס בין סכום ההלוואה (לרבות מסגרת מאושרת שטרם נוצלה), לבין שווי הנכס המשועבד (לפי חלקו של התאגיד הבנקאי בשעבוד).

MTM

Mark to Market

שערוך של מכשיר נגזר בהתבסס על ציטוטים של מחירי שוק בשווקים רלוונטיים, ובהעדרם בהתבסס על שיטות הערכה חלופיות.

NPL

Nonperforming Loan

אשראי שאינו צובר ריבית.

VaR

Value at Risk

מודל סטטיסטי מקובל לכימות סיכוני שוק. המודל מעריך, על בסיס נתונים היסטוריים את ההפסד המירבי הצפוי בגין פוזיציה מסוימת או תיק מסוים, עבור אופק זמן ורמת מובהקות מוגדרים.

נ
נגזרים 91, 88, 83, 71, 65, 59, 52, 51, 50, 45, 36, 32, 23, 22, 4
 , 174, 173, 133, 132, 131, 130, 129, 128, 127, 126, 110, 97, 96, 95
 , 190, 189, 188, 186, 185, 184, 183, 182, 181, 180, 178, 176, 175
 219, 218, 217, 216, 215, 214, 213, 203, 192, 191
נזילות 205, 122, 74, 73, 71, 70, 69, 59, 58, 44, 12, 9, 3
ניירות-ערך 52, 51, 50, 44, 43, 39, 35, 33, 32, 30, 27, 12, 11, 5, 4
 , 104, 103, 102, 101, 95, 92, 91, 88, 83, 77, 74, 73, 72, 71, 68, 58
 , 182, 181, 180, 176, 175, 174, 173, 134, 129, 124, 123, 121, 117, 105
 219, 215, 213, 209, 205, 204, 203, 195, 186, 185, 184, 183
נכסים אחרים 214, 175, 174, 173, 91, 88
נכסי סיכון 144, 140, 136, 118, 39, 37

ס
סייבר 44, 17, 12
סיכון אשראי 46, 45, 44, 39, 32, 31, 30, 26, 19, 18, 12, 11, 5, 4, 3
 , 110, 108, 107, 83, 65, 64, 63, 62, 61, 58, 56, 55, 54, 53, 52, 49
 , 161, 160, 159, 158, 157, 156, 155, 154, 153, 152, 151, 150, 133, 118
 , 182, 181, 180, 172, 171, 170, 169, 168, 167, 166, 165, 164, 163, 162
 183
סיכונים אחרים 75, 3
סיכון מוניטין 76, 44, 18, 12
סיכון מימון 69
סיכון נזילות 69, 44, 12, 9, 3
סיכון רגולטורי 44, 12
סיכון ריבית 66, 44, 12
סיכון שוק 66, 44, 18, 12, 3
סיכון תפעולי 120, 118, 75, 44, 39, 37, 18, 12, 3

ע
עמלות 142, 138, 134, 124, 93, 86, 40, 27, 22, 20, 17, 10, 9, 8, 4
 213, 205, 201, 199, 197, 148, 147, 146
ענפי משק 200, 71, 65, 52, 34, 31, 30, 19, 5, 4

פ
פיקדונות הציבור 95, 88, 83, 73, 72, 66, 36, 35, 34, 30, 11, 5, 4
 , 183, 182, 181, 176, 175, 174, 173, 148, 147, 146, 144, 140, 136, 129
 218, 216, 215

ר
רגולציה 207, 201, 76, 18
רווח למניה 86

ש
שווי הוגן 102, 101, 100, 99, 98, 96, 87, 83, 67, 45, 36, 29, 23, 5
 , 181, 180, 173, 162, 161, 160, 132, 131, 130, 129, 111, 105, 104, 103
 192, 191, 190, 189, 188, 187, 186, 185, 184, 183, 182

א
איגוח 219, 208
אשראי לציבור 73, 52, 51, 50, 49, 48, 31, 30, 26, 25, 11, 10, 8
 , 146, 144, 140, 136, 109, 108, 107, 105, 103, 101, 92, 88, 83, 74
 , 161, 160, 159, 158, 157, 156, 155, 154, 153, 152, 151, 150, 148, 147
 , 175, 174, 173, 172, 171, 170, 169, 168, 167, 166, 165, 164, 163, 162
 219, 218, 213, 183, 182, 181, 180, 176

ג
גידור 132, 130, 96, 95, 57, 56, 55, 44, 23

ד
דיבידנד 117, 116, 96, 92, 91, 90, 89, 63, 37, 36, 32, 10, 4

ה
הון והלימות הון 38
הון מניות 90, 89
הלבנת הון 207, 205, 204, 202, 18
הלוואות לדיוור 107, 106, 61, 60, 59, 52, 51, 50, 47, 39, 37, 30, 4
 , 154, 153, 152, 151, 150, 144, 142, 140, 138, 136, 134, 120, 118
 , 170, 169, 168, 167, 166, 165, 164, 163, 162, 161, 160, 158, 156
 207, 201, 200, 171
הליכים משפטיים 196, 124, 123, 18
הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי 26, 25

ז
זכויות עובדים 180, 178, 176, 115, 114, 113, 112, 111, 110, 91, 83

י
יעד הון 120, 38
ירידת-ערך 104, 102, 100, 91, 32

מ
מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה 193, 148, 147, 146, 83, 43, 20
 196
מגזרי פעילות פיקוחיים 140, 138, 136, 134, 83, 72, 40, 5, 4, 3
 148, 147, 146, 144, 142
מדינות זרות 33
מדיניות חשבונאית 94, 93, 83
מימון ממונף 64, 63, 5
מינוף 207, 205, 122, 121, 120, 119, 118, 117, 116, 83, 39, 9, 4
מסגרות אשראי 171, 71, 69, 32

ת

תגמול 205

תיק בנקאי 68,67,66

תיק למסחר 33

תשואה להון 8

תשלום מבוסס מניות 91,90,89