

קישור לדוח נגיש



2025

Q3 - תמצית דוחות כספיים



3 חללים חטופים

772 ימים בעזה

מתפללים ומחכים לשובם



**בקרה פנימית על דיווח כספי**

הצהרת המנהל הכללי	85
הצהרת החשבונאי הראשי	86

**תמצית דוחות כספיים**

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק דיסקונט לישראל בע"מ	89
תמצית דוח רווח והפסד מאוחד	90
תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל	91
תמצית מאזן מאוחד	92
תמצית דוח על השינויים בהון העצמי	93
תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים	95
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים	98

**דוח הדירקטוריון וההנהלה**

דוח הדירקטוריון וההנהלה - רשימת לוחות	9
<b>פרק א' - סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה</b>	<b>11</b>
מידע כספי תמציתי על המצב הכספי ותוצאות הפעולות	11
נתח שוק	13
יעדים ואסטרטגיה עסקית - תכנית דיסקונט 2030	13
<b>פרק ב' - הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי</b>	<b>13</b>
מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים	13
התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר	18
המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון	28
הון והלימות ההון	36
חלוקת דיבידנדים	39
תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק	39
פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים - נתונים כמותיים עיקריים והתפתחויות עיקריות	40
תמיכה בלקוחות בתקופת מלחמת "חרבות ברזל"	44
חברות מוחזקות עיקריות וחברות שירותים פיננסיים דיגיטליים	48
<b>פרק ג' - סקירת הסיכונים</b>	<b>53</b>
תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	53
סיכוני אשראי	53
סיכוני שוק	71
סיכוני נזילות ומימון	77
סיכונים תפעוליים	80
סיכונים אחרים	80
טבלת גורמי סיכון	81
<b>פרק ד' - מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקרות ונהלים</b>	<b>81</b>
מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים ואומדנים חשבונאיים קריטיים	81
בקרות ונהלים	82

## נספחים לדוח הרבעוני

נספחים - רשימת לוחות	221
נספח מס' 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית	222
נספח מס' 2 - פירוטים נוספים - תיק ניירות ערך	230
נספח מס' 3 - פירוטים נוספים	232
נספח מס' 4 - מילון מונחים	235
נספח מס' 5 - אינדקס	237

## ממשל תאגידי, ביקורת, ופרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם

ממשל תאגידי ופרטים נוספים - רשימת לוחות	199
<b>200 ממשל תאגידי וביקורת</b>	<b>200</b>
הדירקטוריון וההנהלה	200
הביקורת הפנימית בקבוצה	200
עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים	201
סביבה, חברה וממשל (ESG)	201
תמיכה בקהילה בתקופת מלחמת "חרבות ברזל"	201
'קרן אור' - קרן למען ילדים ונוער שנפגעו במהלך המלחמה	201
<b>202 פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם</b>	<b>202</b>
תרשים מבנה האחזקות של בנק דיסקונט	202
רכוש קבוע ומתקנים	202
ההון האנושי	202
הסכמים מהותיים	203
דירוג התחייבויות הבנק וחברות בת מסוימות	204
פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות פיקוחיים - פרטים נוספים	205
הפעילות בתחום כרטיסי האשראי	209
שיפורים טכנולוגיים וחדשנות	209
קווי התפתחות עיקריים בארץ ובעולם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025	210
חקיקה ופיקוח	212
הליכים משפטיים	217
הליכים של רשויות	218



# דוח הדירקטוריון וההנהלה

תמיכה בלקוחות בתקופת מלחמת "חרבות ברזל"	44	דוח הדירקטוריון וההנהלה - רשימת לוחות	9
חברות מוחזקות עיקריות וחברות שירותים פיננסיים דיגיטליים	48	<b>פרק א' - סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה</b>	<b>11</b>
<b>פרק ג' - סקירת הסיכונים</b>	<b>53</b>	מידע כספי תמציתי על המצב הכספי ותוצאות הפעולות	11
תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	53	נתח שוק	13
סיכוני אשראי	53	יעדים ואסטרטגיה עסקית - תכנית דיסקונט 2030	13
סיכוני שוק	71	<b>פרק ב' - הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי</b>	<b>13</b>
סיכוני נזילות ומימון	77	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים	13
סיכונים תפעוליים	80	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר	18
סיכונים אחרים	80	המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון	28
טבלת גורמי סיכון	81	הון והלימות ההון	36
<b>פרק ד' - מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקרות ונהלים</b>	<b>81</b>	חלוקת דיבידנדים	39
מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים ואומדנים חשבונאיים קריטיים	81	תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק	39
בקרות ונהלים	82	פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים - נתונים כמותיים עיקריים והתפתחויות עיקריות	40

# 2025

Q3 - תמצית דוחות כספיים



## דוח הדיקטוריון וההנהלה - רשימת לוחות

עמוד	
11	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן - מאוחד
12	פעילות בנקאית בישראל
12	פעילות בנקאית בישראל - יתרות אשראי לציבור
12	נתח שוק
13	התפתחות במניית דיסקונט
19	ההתפתחויות בסעיפים תוצאתיים, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, לעומת תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024
20	רווחיות - בניטרול רכיבים מסויימים
20	ההתפתחויות בסעיפים תוצאתיים, ברבעון השלישי של שנת 2025, לעומת רבעון שני 2025 ולעומת רבעון שלישי 2024
21	רווחיות - בניטרול רכיבים מסויימים
22	התפלגות היקף הפעילות בהתאם לנכסים נושאי הריבית, הכנסות הריבית נטו ופער הריבית בחתך מגזרי הצמדה
22	הרכב הכנסות מימון, נטו
23	ניתוח של סך הכנסות מימון, נטו
24	נתונים על התפתחות הכנסות מריבית, נטו, לפי מגזרי פעילות פיקוחיים
25	ההתפתחות הרבעונית של ההוצאות בגין הפסדי אשראי
25	התפתחות ההוצאות בגין הפסדי אשראי
26	התפלגות העמלות
26	ההתפתחות הרבעונית של הוצאות משכורות והוצאות נלוות, תוך פירוט ההשפעה של רכיבים מסויימים
27	שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר, לאחר השפעת המס
28	ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים
29	נתונים על הרכב האשראי לציבור, נטו, לפי מגזרי הצמדה
29	נתונים אודות התפתחות היתרות של האשראי לציבור, נטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים
30	נתונים אודות התפתחות היתרות של האשראי לציבור, נטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים - מידע רבעוני
31	התפתחות סיכון האשראי הכולל לציבור, לפי ענפי משק עיקריים
31	סיכון האשראי הכולל ושיעור סיכון האשראי הבעייתי בענפי משק עיקריים
32	התפלגות ההוצאות ושיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי בענפי המשק השונים ביחס ליתרת האשראי לציבור באותם ענפים
33	הרכב תיק ניירות ערך לפי בסיסי הצמדה
33	הרכב ההשקעות בניירות ערך על פי הסיווג לתיקים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים
35	נתונים על הרכב פקדונות הציבור לפי מגזרי הצמדה
35	נתונים אודות התפתחות היתרות של פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים
38	מרכיבי ההון הפיקוחי ליום 30 בספטמבר 2025
40	נתונים עיקריים אודות מגזר משקי בית (פעילות בישראל)
41	נתונים עיקריים אודות מגזר בנקאות פרטית (פעילות בישראל)
41	נתונים עיקריים אודות מגזר עסקים קטנים וזעירים (פעילות בישראל)
42	נתונים עיקריים אודות מגזר עסקים בינוניים (פעילות בישראל)
42	נתונים עיקריים אודות מגזר עסקים גדולים (פעילות בישראל)
43	נתונים עיקריים אודות מגזר גופים מוסדיים (פעילות בישראל)
43	נתונים עיקריים אודות מגזר ניהול פיננסי (פעילות בישראל)
44	נתונים עיקריים אודות מגזר פעילות בחו"ל
46	אמדן הטבות ללקוחות ולקהילה בתקופת המלחמה
47	מידע נוסף על פעילויות לטובת הלוחים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה
48	התפלגות הרווח הנקי לפי מבנה הקבוצה
49	דיסקונט בנקורפ אינק. - נתונים עיקריים
50	בנק מרכנתיל דיסקונט - נתונים עיקריים
51	כרטיסי אשראי לישראל - נתונים עיקריים

## דוח הדירקטוריון והנהלה - רשימת לוחות (המשך)

עמוד	
52	דיסקונט קפיטל – נתונים עיקריים
54	ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור
55	תנועה בחובות לא צוברים (בגין אשראי לציבור בלבד)
56	מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, הוצאות וההפרשה להפסדי אשראי
57	סיכון אשראי לפי ענפי משק - מאוחד
60	חשיפות למדינות זרות – מאוחד
61	נתונים על חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים, על בסיס מאוחד
62	מאפייני סיכון מסויימים של תיק ההלוואות לדיור של הקבוצה
62	סכום הלוואה ושיעורי מימון ממוצעים
62	התפלגות יתרות האשראי לדיור לפי גודל האשראי ללווה
63	היקף החוב הבעייתי בהלוואות לדיור
63	התפלגות ביצועי אשראי לדיור שניתן בפילוח לפי שיעורי מימון וכשיעור ממתן האשראי
63	התפתחות יתרות האשראי לדיור לפי מגזרי הצמדה
64	הרכב ביצוע אשראי למטרת מגורים בפילוח לפי שיעור החזר מההכנסה
64	התפלגות בחתך הכנסות קבועות ללקוח ובחתך תיק נכסים פיננסיים מקושרים לחשבון
65	התפלגות בחתך תקופה נותרת ממוצעת לפרעון
65	התפלגות בחתך גודל האשראי ללווה
65	התפלגות בחתך חשיפה לשינויים בשיעור הריבית
65	התפלגות הבטחונות המבטיחים את האשראי
66	התפתחות סיכון אשראי בעייתי לאנשים פרטיים
69	יחסים פיננסיים עיקריים בענף הבינוי והנדל"ן
69	התפלגות סיכון אשראי וחובות בעייתיים בענף בינוי ונדל"ן
70	התפלגות בחתך איכות תיק האשראי
70	התפלגות בחתך סוג המימון
70	התפלגות בחתך סוג הביטחון
71	חשיפות הבנק בגין מימון ממונף לפי ענפי משק של התאגיד הנרכש
72	יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם(1) של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו*
73	השפעת תרחישים של שינויים בשערי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם – מאוחד*
74	השפעת תרחישים של שינויים בשערי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית*
75	השפעת שינויים היפותטיים של 100 נקודות בסיס בשיעורי הריבית על השווי הכלכלי של הקבוצה
76	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של הבנק*
76	רגישות הון הבנק לשינויים בשערי חליפין
76	רגישות ההון לשינויים במדד
78	מקורות מימון נוספים שאינם פקדונות הציבור
78	יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות
79	גילוי על נכסים משועבדים (ENC)
79	יחסי נזילות רגולטוריים (LCR)
79	יחס מימון יציב, נטו (NSFR)
80	פקדונות הציבור (בבנק)
80	פקדונות מבנקים (בבנק)
82	ההתאמה של הנכסים וההתחייבויות בגין מכשירים נגזרים

## פרק א' - סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

בישיבת הדירקטוריון, שהתקיימה ביום 16 בנובמבר 2025, אושרו הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים, הבלתי מבוקרים, של בנק דיסקונט לישראל בע"מ וחברות הבת שלו ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "תמצית הדוחות הכספיים"). הנתונים המוצגים בדוח הם נתונים מאוחדים, אלא אם נאמר מפורשות אחרת.

### מידע כספי תמציתי על המצב הכספי ותוצאות הפעולות

החל בדוח לרבעון שני 2025 כאל מוצגת כ"פעילות מופסקת". בהתאם, מרבית הפירוטים שלהלן אינם כוללים את נתוני כאל, לרבות הצגה מחדש של מספרי השוואה. זאת, למעט נתונים לגביהם צוין במפורש אחרת. לפרטים נוספים, ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

#### מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן - מאוחד

שנת	תשעה חודשים		
	2024	2025	
באחוזים			
<b>מדדי ביצוע עיקריים:</b>			
	14.2	14.5	13.4
	1.05	1.08	0.98
	80.4	<sup>(4)</sup> 81.2	80.8
	10.66	10.57	10.47
	13.60	13.48	13.38
	6.7	6.7	6.6
	130.1	130.5	126.6
	121.4	121.2	116.3
	46.9	46.1	46.2
	1.36	1.43	1.30
	0.62	<sup>(4)</sup> 0.78	0.72
	0.17	0.18	0.11
	0.17	0.22	0.15
<b>נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד לתקופת הדיווח:</b>			
	<b>4,281</b>	<b>3,232</b>	<b>3,284</b>
	9,929	7,567	7,728
	442	428	309
	3,302	2,405	2,531
	1,922	1,425	1,583
	6,204	4,599	4,744
	3,459	2,560	2,584
	<b>4,623</b>	<b>3,622</b>	<b>3,362</b>
	<sup>(3)</sup> 3.46	<sup>(3)</sup> 2.61	2.67

הערות ראו בעמוד הבא.

מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן – מאוחד (המשך)

שנת	תשעה חודשים	
	2024	2025
במיליוני שקלים חדשים		
<b>נתונים עיקריים מהמאזן לסוף תקופת הדיווח:</b>		
<b>סך כל הנכסים*</b>		
מזה:		
מזומנים ופקדונות בבנקים	62,575	66,135
ניירות ערך	67,627	73,743
אשראי לציבור, נטו	267,312	286,662
<b>442,659</b>	<b>431,753</b>	<b>472,426</b>
<b>סך כל ההתחייבויות*</b>		
מזה:		
פקדונות הציבור	332,443	354,719
פקדונות מבנקים	5,100	5,320
איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	20,035	22,405
הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של הבנק*	31,569	33,544
<b>409,574</b>	<b>399,713</b>	<b>437,360</b>
<b>סך-כל ההון העצמי*</b>		
<b>נתונים נוספים:</b>		
שער המניה	2,492	3,274
דיבידנד למניה (באגורות)	93.24	87.26
יחס עמלות לנכסים	0.50	0.50

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת", ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערות:

- (1) במונחים שנתיים.
- (2) היחס מחושב בגין שלושת החודשים שהסתיימו בסוף תקופת הדיווח.
- (3) סווג מחדש - טיוב ההתייחסות להשפעה של מימוש אופציות.
- (4) סווג מחדש, ראו ביאור 1 ד' לתמצית הדוחות הכספיים.

ביום 16 בנובמבר 2025 החליט דירקטוריון הבנק, על חלוקת דיבידנד בשיעור של 50% מרווחי הרבעון השלישי של שנת 2025, בסך של כ-566.5 מיליון ש"ח, המהווה כ-0.463 אג' לכל מניה רגילה א' בת 0.1 ש"ח ע.נ..

פעילות בנקאית בישראל

שנת	לתשעת החודשים		לשלושת החודשים	
	שהסתיימו ב-30 בספטמבר		שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
במיליוני שקלים				
רווח נקי	שינוי באחוזים	שינוי באחוזים	שינוי באחוזים	שינוי באחוזים
3,607	4.9	2,734	2,869	(7.9)
11,264	2.0	8,536	8,707	(3.4)
4,969	2.5	3,683	3,774	1.6
16.6		17.1 <sup>(1)</sup>	15.7	17.6 <sup>(1)</sup>
44.1		43.2	43.3	40.5

הערה:  
(1) סווג מחדש-טיוב נתונים.

פעילות בנקאית בישראל - יתרות אשראי לציבור

30.6.2024	31.12.2024	31.3.2025	30.6.2025	30.9.2025
במיליוני שקלים חדשים				
221,598	233,221	236,451	244,881	252,852
אשראי לציבור, נטו				

## נתח שוק

בהתבסס על נתוני המערכת הבנקאית ליום 30 ביוני 2025, כפי שפורסמו על ידי בנק ישראל, חלקה של קבוצת דיסקונט במערכת הבנקאית בישראל היה כלהלן\*:

באחוזים	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2024
סך-כל הנכסים**	16.2	16.5
אשראי לציבור, נטו	15.9	16.2
פקדונות הציבור	15.4	15.6
הכנסות ריבית, נטו	16.4	16.6
סך-כל ההכנסות שאינן מריבית	16.6	16.7

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.  
\*\* כולל את נכסי ה"פעילות המופסקת" (כאל).

### התפתחות במניית דיסקונט

השינוי בתשעת החודשים הראשונים של	שער סגירה בסוף יום המסחר			מניית דיסקונט
	31.12.2024	30.9.2025	12.11.2025	
באחוזים 2025	31.4	2,492	3,274	3,427
הראשונים של	49.9	5,093.30	7,636.15	8,003.59
באחוזים 2025	33.6	2,394.96	3,199.82	3,434.03
באחוזים 2025	30.4	30.72	40.06	41.92

## יעדים ואסטרטגיה עסקית - תכנית דיסקונט 2030

הבנק מיישם את התוכנית האסטרטגית לקבוצת דיסקונט לשנים 2025-2030, המכוונת למימוש חזון שאפתני **להוביל את בנקאות המחר**. התוכנית נבנתה על מנת להעניק ללקוחותינו חוויה בנקאית הוגנת, יוזמת ומותאמת אישית ובבסיסה עומדת השאיפה שלנו, לסייע ללקוחותינו העסקיים והפרטיים לצמוח ולנהל את החוסן הפיננסי שלהם.

התוכנית כוללת שלוש אבני בניין: פעילות הבנקאות המקומית (דיסקונט ומרכנתיל): מיזמים מחוללי תחרות מול לקוחות כל הבנקים (פייבוקס וגרינלנד), ומיקוד הקבוצה (מכירת כאל, שיפור ביצועי אי די בי ניו יורק).

במסגרת פעילות הבנקאות המקומית מתמקד הבנק ב-3 פרויקטים אסטרטגיים: התייעלות, שמטרתו לשפר את יחס היעילות באמצעות צמצום הוצאות; המרחב הדיגיטלי, שמטרתו להפוך את הדיגיטל לבנקאי האישי המועדף על הלקוח; עסקים קטנים, שמטרתו להפוך את דיסקונט לבנק מוביל במגזר העסקים הקטנים.

לפרטים נוספים ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 13-15).

## פרק ב' - הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

### מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

#### טיפול הנהלה בנושאים שוטפים מהותיים

הבסיס הפיננסי והתשתית ההונית של הבנק ממשיכים להיות יציבים ומנוהלים בקפידה. יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 10.47% ויחס כיסוי הנזילות עומד על 126.6%. זוהי התשתית המאפשרת לקבוצה להתמודד עם האתגרים שמציב מצב המשק, לתמוך בלקוחות הבנק ולהמשיך לצמוח. האתגרים והסוגיות המרכזיות ברבעון השלישי של שנת 2025 הן:

## מלחמת "חרבות ברזל"

**כללי:** ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס ושותפיו על הנגב המערבי. בהמשך, נאלצה מדינת ישראל לנהל מלחמה במספר חזיתות, שהעיקריות בהן: רצועת עזה, לבנון ואיראן. בחודשים הראשונים הלחימה ניכרה ירידה מהותית בפעילות העסקית במשק, לרבות ירידה בהיקפי הפדיון של תחומים עסקיים רבים וביניהם תחומי המסחר, הפנאי, הבידור וההסעדה. עם התקדמות הלחימה וארגון מחדש של סדרי הכוחות של הצבא בתמרון הצבאי ברצועת עזה, החלה התאוששות בפעילות המשק.

**מבצע "עם כלביא":** עימות צבאי ישיר בין ישראל לאיראן, שהחל ביום 13 ביוני 2025 לפנות בוקר והסתיים בבוקר יום 24 ביוני 2025. במהלך המבצע נסגר נמל התעופה בן גוריון והמשק בכללותו פעל במתכונת מצומצמת, בהתאם להנחיות פיקוד העורף.

הבנק נערך להבטיח את המשכיות העסקית. עם פרוץ העימות, עובדי מטה הבנק עברו למתכונת עבודה מלאה מהבית והשירותים המוצעים ללקוחות המשיכו להינתן כבשגרה למעט פעילות הסניפים שצומצמה, בהתאם להנחיות פיקוד העורף.

**הפסקת אש ברצועת עזה:** ביום 9 באוקטובר 2025 הגיעו הצדדים להסכמות בדבר הסכם הפסקת אש ברצועת עזה, במסגרת השלב הראשון של תכנית 21 הנקודות של נשיא ארה"ב, לסיום מלחמת חרבות ברזל והשבת חטופים ישראלים. ההסכם אושר בממשלה ביום 10 באוקטובר 2025 והפסקת האש נכנסה לתוקף. החל ממועד זה, פחתה עצימות הלחימה ברצועת עזה באופן ניכר וצה"ל נסוג מחלקים ברצועת עזה.

**רמת סיכון גבוהה:** אתגרי סביבת המקרו ובכלל זה סביבת האינפלציה והריבית וחוסר היציבות הגיאופוליטית, עלולים להשפיע על הכנסות ורווחיות המערכת הבנקאית ולהוביל לעליה בסיכון, בדגש על סיכונים אשראי, מודל עסקי ושוק.

למרות הסכמי הפסקת האש עדיין קיים סיכון במישור הביטחוני, של הסלמה עד כדי תרחיש חזרה למלחמה בעצימות גבוהה בעוד ובזירות נוספות, ובהתאמה גם במישור הכלכלי. עלויות המלחמה גבוהות וצפויות להכביד על התקציב. הקבוצה עוקבת מקרוב אחר התפתחות החשיפות לרבות ניטור הדוק אחר התפתחות החשיפות, בין היתר באמצעות שימוש בתרחישים ברמות חומרה שונות.

**סיכונים אשראי:** לפרטים ראו "סיכונים אשראי" ב"פרק ג' - סקירת הסיכונים". לפרטים בדבר חובות ששוננו תנאיהם לאחר תאריך הדוח, ראו "תמיכה בלקוחות ובספקים בתקופת מלחמת חרבות ברזל".

**סיכונים ריבית ומטבע חוץ:** לפרטים ראו "סיכונים שוק" ו-"סיכון אינפלציה ושערי חליפין" ב"פרק ג' - סקירת הסיכונים".  
**הפרשה להפסדי אשראי:** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נרשמה ירידה בהוצאות אשר משקפת את הירידה בעצימות הלחימה, שהביאה לתחילת התאוששות במצב המשק. עם זאת, עדיין שוררת רמה גבוהה של אי ודאות במישור הביטחוני ובמישור הכלכלי.

ראו להלן "ההוצאות בגין הפסדי אשראי" בסעיף "התפתחות הכנסות וההוצאות". במסגרת סעיף זה ראו, בין היתר, פרטים בדבר "הנחות העבודה ששימשו בקביעת ההפרשה הקבוצתית" ופרטים בדבר "מבחי רגישות".

**הלימות הון, מיליות ומינף:** הבסיס הפיננסי והתשתית ההונית של הבנק ממשיכים להיות יציבים ומנוהלים בקפידה. מדדי הלימות הון יחס הנזילות ויחס המינף ליום 30 בספטמבר 2025 נאותים ועולים על המינימום הנדרש בהוראות הפיקוח ועולים על היעדים הפנימיים שקבע דירקטוריון הבנק.

**מידע צופה פני עתיד:** הערכות הבנק בדבר השלכותיה האפשריות של מלחמת "חרבות ברזל", הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על המידע הקיים בידי הבנק במועד עריכת הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהמוערך על ידי הבנק.

**תמיכה במחזיקי עניין של הבנק:** לפרטים בדבר תמיכה בלקוחות, ראו "תמיכה בלקוחות בתקופת מלחמת חרבות ברזל". לפרטים בדבר תמיכה בקהילה, ראו "תמיכה בקהילה בתקופת מלחמת חרבות ברזל". לפרטים בדבר תמיכה בעובדים, ראו להלן "ההון האנושי".

**תמיכה בקהילה - קרן אור:** פרויקט התמיכה המרכזי הינו הקמת "קרן אור" - קרן סיוע ייעודית עבור ילדים ובני נוער שנפגעו בקו העימות במהלך המלחמה.

**העלות הכוללת** של התמיכה בלקוחות דיסקונט ושל ההתחייבויות לתמיכה בקהילה, נאמדת בכ-713 מיליון ש"ח, מתחילת מלחמת "חרבות ברזל" (מזה סך של כ-337 מיליון ש"ח נזקף בספרי הבנק עד ליום 30 בספטמבר 2025, והיתרה תיזקף בהדרגה עד ליום 31 במרס 2027).

## הפרדת כאל מדיסקונט

בהתאם לחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017 ולתקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023, חלה על הבנק החובה למכור את אמצעי השליטה שהוא מחזיק בכאל.

בשנת 2025 הבנק ניהל הליך תחרותי, בסיוע בנק זר, במסגרתו התקבלו מספר הצעות מאת רוכשים פוטנציאליים. בתום השלב השני של ההליך, ולאחר שבחן את ההצעות הסופיות שהוגשו, אישר דירקטוריון הבנק את ההתקשרות בהסכם הרכישה וביום 19 בספטמבר 2025 נחתם הסכם רכישה בין הבנק לבין יוניון השקעות ופיתוח בע"מ והראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.

כנגד רכישת מלוא החזקות הבנק בכאל, ישלם הרוכש לבנק סכום של עד כ-2,873 מיליון ש"ח, הכולל רכיב מידי בסך של כ-2,694 מיליון ש"ח, שישולם במלואו במזומן במועד השלמת העסקה, אשר יתקיים בסמוך לאחר התקיימות כל התנאים המתלים המפורטים להלן ("התמורה המיידית" ו-

"מועד ההשלמה", בהתאמה). בכפוף לעמידה בתנאי סף הנגזר מביצועיה העסקיים של כאל, יתווסף לתמורה המיידית רכיב משתנה תלוי ביצועים עסקיים של כאל, שישולם לאורך תקופה של שנתיים, בגין כל אחת מהשנים 2027 ו-2028, שיגיע עד כ-180 מיליון ש"ח ("התמורה המותנית").

התמורה המיידית כפופה להתאמות שונות, כקבוע בהסכם, לרבות בגין חלוקת דיבידנד, והשתתפות בהוצאות מסוימות, ובחלוף שישה חודשים ממועד החתימה תתחיל לשאת ריבית, בשיעור שנקבע, עד מועד ההשלמה.

עם השלמת העסקה, הבנק צפוי לרשום רווח שנאמד בסך של כ-450 מיליון ש"ח, לאחר השפעת המס, במונחי 30 בספטמבר 2025 (היינו, לפני הפחתת חלק הבנק ברווחי כאל, שנרשם באופן שוטף, בתקופה שמרבעון רביעי 2025 ועד לרבעון הסמוך להשלמת העסקה). כמו כן, הבנק עשוי לרשום רווח נוסף בעתיד בסך של עד כ-125 מיליון ש"ח, לאחר השפעת המס, בכפוף להתממשות התנאים לקבלת התמורה המותנית.

עם השלמת העסקה, נכסי הסיכון של כאל לא ייכללו בנכסי הסיכון של הקבוצה ולפיכך צפויה ירידה בנכסי הסיכון של קבוצת דיסקונט (סך נטו של כ- 16,645 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025. הנתון לעיל אינו כולל את השפעת הירידה בסיכון התפעולי, אשר בהתאם להוראות נפרסת על פני 3 שנים). הירידה בנכסי הסיכון, ושינויים נוספים הנובעים מהעסקה, צפויים להביא לעליה של בין 0.42% (בהנחה של חלוקת מלוא הרווח ממכירת ההחזקה בכאל כדיבידנד) לבין 0.57% (בהנחה של אי חלוקת הרווח ממכירת ההחזקה בכאל כדיבידנד) ביחס הון רובד 1 (במונחי 30 בספטמבר 2025: ראו גם הערות בהתייחס לחישוב הרווח הצפוי מהעסקה). יצוין כי, בעקבות השלמת העסקה, עשויה לחול ירידה זמנית בתשואה להון, בטווח הזמן המידי שלאחר מועד ההשלמה, עקב פרק הזמן שיידרש להשקעת מלוא עודפי ההון בעסקי הבנק או חלקתם.

במסגרת ההיערכות להשלמת מהלך ההפרדה של כאל, הבנק בוחן חלופות שונות לשימוש בעודפי ההון שיתפנו בעקבות העסקה. נוכח התנאים המתלים שבהם מותנה הסכם הרכישה, אין ודאות בדבר השלמת העסקה או עיתויה, אין ודאות בקשר עם גובה התמורה הסופי של העסקה, ככל שתשולם, אשר יושפע, בין היתר, ממנגנון ההתחשבות שנקבע בין הצדדים במסגרת הסכם המכירה, מהסדרי השיפוי שנקבעו וממנגנון התמורה המותנית, אשר מותנה בתוצאות העסקיות של כאל בשנים 2027-2028. בהתאם יודגש כי אומדן הרווח לעיל מבוסס על מידע והערכות שבידי הנהלת הבנק במועד הדיווח. הרווח שיירשם בפועל עשוי להיות שונה מהותית עקב התפתחויות בנושאים מסויימים שהוגדרו בהסכם וכן בסוגיות הקשורות לחבות המס על העסקה. כמו כן, ההשפעה של העסקה על הלימות ההון תיגדר בפועל, בין היתר, מהדיבידנד שהבנק יחלק, ככל שיחלק, והיקפו.

הסכם הרכישה כולל מצגים והתחייבויות כמקובל בעסקאות מסוג זה. ככלל, למעט בקשר עם חשיפות מסוימות שנקבעו, לרבות דרישות או תביעות, אשר בהן ישא הבנק, על פי התנאים שהוסכמו, ככלל החבות בגין הפרת מצגי הבנק לא תחול על הבנק אלא תכוסה בפוליסת ביטוח מצגים שהיה הקונה רשאי לרכוש (על חשבון).

השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים הקבועים בהסכם הרכישה, לרבות קבלת היתר שליטה (והחזקה, לפי העניין) מהמפקח על הבנקים, אישור הממונה על התחרות ואישורי צדדים שלישיים נוספים כמפורט בהסכם הרכישה. המועד האחרון להשלמת העסקה יהיה שישה חודשים ממועד החתימה, כאשר בתנאים מסויימים ניתן להאריך מועד זה בכארבעה חודשים וחצי נוספים סך הכל.

במקרה של ביטול הסכם הרכישה עקב אי-קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים, הקונה יחויב לשלם לבנק פיצוי כספי שנקבע (ללא הוכחת אשם). כחלק מההיערכות של כאל ושל הבנק למכירת החזקות הבנק בכאל, חתמו הבנק, בנק מרכזי דיסקונט וכאל על מזכר הבנות מחייב להתקשרות בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי חיוב, שלפיו יוארך שיתוף הפעולה בין הצדדים גם לאחר שהבנק ימכור את החזקותיו בכאל, לתקופה של 10 שנים, בתנאים שנקבעו בהסכם הרכישה (לפרטים נוספים, ראו ביאור 18 ג' לתמצית הדוחות הכספיים).

בהתאם להסכם בעלי המניות בין הבנק לבין הבנק הבינלאומי, קיימת לבנק הבינלאומי זכות הצטרפות למכירת מניותיו של הבנק בכאל, במחיר ובתנאים שנקבעו בהסכם הרכישה. זכות זו עוגנה במסגרת הסכם הרכישה והודעה על כך נשלחה לבנק הבינלאומי. בהתאם להסכם בעלי המניות, הבנק הבינלאומי רשאי להודיע על רצונו לממש את זכות ההצטרפות בתוך 60 יום.

על רקע הליך שהבנק ניהל למכירת אחזקותיו בכאל, התעוררה מחלוקת בין הבנק לבין הבנק הבינלאומי בקשר להמשך ההתקשרות בין הבנק לכאל בהסכם תפעול הנפקה לאחר המכירה ובקשר לזכויות הבנק הבינלאומי לפי ההסכם ביניהן במקרה של מכירת ההחזקות של הבנק בכאל, בעיקר בהקשר של זכות ההצעה הראשונה, וזאת בהתחשב באיסור שמטיל החוק על הבנק הבינלאומי הראשון לרכוש מהבנק אמצעי שליטה נוספים בכאל או לשלוט בכאל. לפרטים בדבר הסכמים עם הבנק הבינלאומי הראשון בנוגע להחזקת אמצעי שליטה בכאל, ראו להלן "הסכמים מהותיים".

לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים מהימים 22 בדצמבר 2022, 3 בינואר, 19 בינואר ו-31 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2022-01-154045, 2023-01-001587, 2023-01-009330 ו-2023-01-012882, בהתאמה) ובדוח שנתי 2024 (עמ' 20-21), שהפרטים הכלולים בהם בעניין זה מובאים כאן בדרך של הפניה. לפרטים בדבר תרומת כאל לרווחי קבוצת דיסקונט, לפרטים בדבר הסכם בעלי מניות ולפרטים בדבר הסכם תפעול והנפקה, ראו להלן "חברות מוחזקות עיקריות וחברות שירותים פיננסיים דיגיטליים", "הסכמים מהותיים" וביאור 18 ב' 1, בהתאמה.

נוכח ההתקדמות בהליכי הפרדת כאל, כמפורט לעיל, החל בדוח לרבעון שני 2025 כאל מוצגת כ"פעילות מופסקת". לפרטים נוספים, ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

ראו "חקיקה ופיקוח" בדוח שנתי 2024 (עמ' 340), לפרטים בדבר: חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ו-2017 (עמ' 340); מדיניות ותנאים כלליים למתן היתר החזקה בתאגידים בנקאיים, בנותני שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית ובתאגידי החזקה בהם, לגופים המנהלים כספי לקוחות (עמ' 347-348).

לפרטים בדבר דוח הביניים של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי, ראו "חקיקה ופיקוח להלן". לפרטים נוספים, ובכלל זה פרטים בדבר אופציה מסוג "פאנטום" שהוקנתה לחברת אל על, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 20-21) וביאור 18 ב' 1 לתמצית הדוחות הכספיים.

## חתימת הסכמים קיבוציים

ביום 13 באוגוסט 2025 נחתמו בין הבנק לבין ועד העובדים, הסתדרות העובדים הכללית החדשה והסתדרות המעו"ף הסכמים קיבוציים מיוחדים בעניין הארכת תוקפה של חוקת העבודה ושינויים בחוקת העבודה והסכמים קיבוציים מיוחדים בעניין שכר ותנאים נוספים (להלן: "ההסכמים"). הצדדים הסכימו על מיצוי תביעות והתחייבו לשמור על שקט תעשייתי בנושאים שהוסדרו בהסכמים בתקופת תוקפם של ההסכמים. להלן עיקרי ההסכמות:

### א. גמישות ניהולית ועידוד מצוינות

תוקף חוקת העבודה הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2027, והוסכם על תיקונים לחוקת העבודה במישור הארגוני שישפרו את הגמישות הניהולית ויקדמו מצוינות ותרבות ארגונית התומכות ביעדיו האסטרטגיים של הבנק ובכלל זה: הליך לשיפור ביצועים וסיום העסקה לעד 75 עובדים במעמד "מן המניין" בתקופת ההסכם בכפוף לקיום הליכי בוררות במקרה של חילוקי דעות בין ההנהלה לוועד העובדים; קביעת תקרה לצבירת ימי מחלה;

הפחתת תקרות צבירה של ימי חופשה לעובדים במעמד "מן המניין"; וזכות לעובדים במעמד "מן המניין" לפדות במהלך שנת 2025 ימי חופשה צבורים ב-85% משווי ההתחייבות בספרי הבנק.

### ב. שכר לשנים 2025-2027 ותנאים נוספים

- נקבעו תקציבי תוספות שכר חודשיות לכל אחת מהשנים 2025-2027 לכל אחת מאוכלוסיות העובדים (לא כולל עובדים בחוזים אישיים) בממוצע של כ-500 ש"ח לעובד. על מנת לעודד מצוינות, הוסכם כי לא תשולם תוספת שכר מינימלית לעובדים שביצועיהם נמוכים ומגד, לעובדים מצטיינים ישולמו תוספות שכר גבוהות יותר. עוד הוסכם כי ההנהלה תממן באופן חד פעמי פעילות לכלל עובדי הבנק.
- זכויות עובדים במעמד "ציב" - זכאות מדורגת על פי וותק לקרן השתלמות עד הפרשה של 7.5% והעלאה מדורגת של מכסת ימי החופשה מעבר לקבוע בדין.

### ג. השפעת ההסכמים על התוצאות העסקיות

להערכת הנהלת הבנק, להסכמים לא תהיה השפעה מהותית על רווחי הבנק בשנים 2025-2027. עלות המרכיב החד-פעמי על פי ההסכם לשנים 2025-2027 מסתכמת בסך של כ-15 מיליון ש"ח בממוצע לשנה, בהשוואה לסך של כ-65 מיליון ש"ח בממוצע לשנה על פי ההסכם לשנים 2022-2024 והעלות השנתית של תוספות השכר והתנאים הנוספים נאמדת בסך של כ-49 מיליון ש"ח בממוצע לשנה על פי ההסכם לשנים 2025-2027, בהשוואה לסך של כ-35 מיליון ש"ח בממוצע לשנה על פי ההסכם לשנים 2022-2024. עלות המרכיב החד פעמי כאמור באה לידי ביטוי בדוחות הכספיים בשנת 2025. כפועל יוצא של עיתוי תשלום התוספות והזכאות להן, סך של כ-84 מיליון ש"ח מעלות תוספות השכר ונלווים יבוא לידי ביטוי בדוחות הכספיים בשנת 2026, סך של כ-138 מיליון ש"ח בדוחות הכספיים בשנת 2027 וסך של כ-147 מיליון ש"ח בדוחות הכספיים בשנת 2028. בעלויות להסכם לשנים 2025-2027 לא נלקחו בחשבון השפעות של צעדי התייעלות.

**מידע צופה פני עתיד.** מובהר כי הנתונים המפורטים לעיל הינם בהתאם להערכות הנהלת הבנק, וזאת בשים לב למידע המצוי בידיה ולתכניות הקיימות במועד דוח זה. האמור עשוי שלא להתממש במידה ויחולו שינויים בנתונים בפועל ובתכנית הנהלת הבנק, לרבות ביחס להיקף אוכלוסית העובדים והתמהיל שלה.

## ביצוע צעדי התייעלות

יחס היעילות בקבוצת דיסקונט השתפר משמעותית בשנים האחרונות, אולם נותר גבוה ביחס למערכת הבנקאית בישראל שהתייעלה אף היא ובשים לב למכלול אחזקות חברות הקבוצה. התוכנית האסטרטגית ל-2030 ממוקדת בשיפור יחס היעילות באמצעות שורה של מהלכים בבנק ובקבוצה. על מנת לממש את יעדי התוכנית האסטרטגית באופן מיטבי, הבנק השיק פרויקט התייעלות תלת-שנתי מרכזי ורחב היקף, שמטרתו לבנות תהליכים יעילים ואפקטיביים ולשפר באופן משמעותי את יעילות עבודת הבנק. לפרטים בדבר מהלך פרישה מוקדמת 2023-2025 בבנק ובדבר תוכנית התייעלות בבנק מרכזית ל-2024, ראו ביאור 8 לתמצית הדוחות הכספיים, סעיפים ג' ו-ד, בהתאמה.

## המדד והריבית והשפעותיהן על פעילויות הבנק ולקוחותיו

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נרשמה התמתנות באינפלציה, מקצב שנתי של 3.2% בחודש דצמבר 2024 ל-2.5% בחודש ספטמבר 2025. זאת, בעיקר על רקע הייסוף החד בשקל, התמתנות מסוימת במחירי השכירות, וירידה חדה במחירי הפירות והירקות. באינפלציית הליבה (המדד ללא אנרגיה, פירות וירקות) נרשמה התמתנות לקצב של 3.0% (מ-3.3%), ובאינפלציית הליבה בניכוי מעורבות ממשלתית נרשמה האטה ניכרת מ-2.9% ל-2.3%. בנק ישראל החליט שלא להוריד את הריבית. זאת, בעיקר לנוכח הסיכונים להאצה באינפלציה, כולל החשש ששחרור מנבלות ההיצע עשוי להיות איטי, ותתכן אינפלציה של ביקושים לאחר המלחמה. בנוסף שוק העבודה נותר הדוק והמדיניות הפיסקאלית עלולה להיות מרחיבה. לעומת זאת, במרבית המדינות המפותחות נרשמה, במהלך תשעת החודשים הראשונים, התמתנות באינפלציה ותוואי הורדת ריבית. הפד הוריד את הריבית בחודש ספטמבר ובחודש אוקטובר לרמה של 3.75%-4% על רקע סימני חולשה בשוק העבודה, זאת למרות אינפלציה גבוהה מהיעד. ה-ECB הוריד את הריבית ל-2.0% בתחילת חודש יוני מ-3.0% בסוף שנת 2024. הבנק המרכזי באנגליה הוריד את הריבית מ-4.75% בסוף שנת 2024 ל-4.25%, למרות אינפלציה דביקה.

כמפורט בסעיף "סיכוני שוק", הבנק חשוף לסיכוני שוק, לרבות לסיכון ריבית. כמפורט בחלק זה, לעליה בריבית השפעה חיובית על הכנסות הבנק. בהתייחס לעליה באינפלציה, הבנק חשוף למדד המחירים לצרכן באופן שבו קיימים עודף נכסים על התחייבויות שצמודים למדד בסכום של כ-23 מיליארד ש"ח בתום תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025. עליית המדד תרמה כ-732 מיליון ש"ח להכנסות הבנק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

עליית המדד והריבית עשויים לגרום להגדלת עומס הפרעונות של לווים, בפרט של משקי הבית ושל עסקים קטנים ובינוניים, ולפגיעה ביכולת ההחזר שלהם. הנהלת הבנק נתנה ביטוי להשפעות אלה באומדן ההפרשות הקבוצתיות, בהתאם למודלים הקיימים ואולם, השפעתן עלולה לבוא לידי ביטוי גם בתקופות עתידיות ולהצריך גם עריכת הפרשות בגין לווים ספציפיים.

האמצעים העיקריים שנוקט הבנק כדי להתמודד עם השפעות השינויים העיקריים בריבית ובמדד המחירים לצרכן הם:

- ניטור חשיפות הריבית;
- ביצוע עסקאות הגנה, ריבית ומדד;

- מנגנוני חיתום מוקפדים למתן אשראי וניטור איכות תיק האשראי;
  - בחינה תזרימית של יזמי נדל"ן.
  - במקביל, במישור הפעילות מול הלקוחות, נוקט הבנק בצעדים הבאים:
  - מתן אפשרות להקפאת משכנתא מלאה/חלקית עם הארכת תקופה/ללא הארכת תקופת המשכנתא;
  - מחזור פנימי של המשכנתא;
  - כמו כן, הבנק מציע ללקוחותיו פקדונות נושאי ריבית.
- לפרטים בדבר הקלות שניתנו ללקוחות בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", ראו להלן "תמיכה בלקוחות בתקופת מלחמת "חרבות ברזל".
- לפרטים בדבר מרווחי האשראי והפקדונות, ראו להלן "הרכב הכנסות מימון, נטו". ראו גם ביאור נספח מס' 1 לדוח.
- לפרטים בדבר מכתב בנק ישראל בנושא דגשים לשיפור ההוגנות של הבנק מול הלקוחות ולחזיון אומן הציבור במערכת הבנקאית, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 342).

## הנפקות

**הנפקת מכשירי חוב - ינואר 2025.** ביום 12 בינואר 2025 השלים הבנק, באמצעות מנפיקים, הנפקה של מכשירים פיננסיים שנועדו לענות על צרכי הנזילות: איגרות חוב (סדרה יז', סדרה חדשה) בהיקף כולל של כ-1,210 מיליון ש"ח ובמרווח אפקטיבי של 0.65% מעל אג"ח ממשלתי וניירות ערך מסחריים (סדרה 5, סדרה חדשה) בהיקף כולל של כ-1,519 מיליון ש"ח ובמרווח של 0.14% מעל ריבית בנק ישראל.

**הנפקת מכשירי חוב - מאי 2025.** ביום 25 במאי 2025 השלים הבנק, באמצעות מנפיקים, הנפקה של מכשירים פיננסיים שנועדו לענות על צרכי הנזילות: איגרות חוב (סדרה יז', הרחבת סדרת קיימת) בהיקף כולל של כ-993 מיליון ש"ח ובמרווח אפקטיבי של 0.67% מעל אג"ח ממשלתי וניירות ערך מסחריים (סדרה 6, סדרה חדשה) בהיקף כולל של כ-1,485 מיליון ש"ח ובמרווח של 0.09% מעל ריבית בנק ישראל.

**הצעת רכש חליפין - אוגוסט 2025.** ביום 7 בספטמבר 2025 השלים הבנק, באמצעות מנפיקים, הצעת רכש חליפין למחזיקי כתבי התחייבות נדחים מסוג COCO (סדרה ז') (בהיקף של כ-1,012 מיליון ש"ח ע.נ.) אשר תחתם הנפיק הבנק כתבי התחייבות מסדרה יא' בהיקף של 1,210 מיליון ש"ח ע.נ. ביחס החלפה של 1.195 ע"נ עבור כל 1 ש"ח ע"נ מסדרה ז', במרווח של 1.18% מעל אג"ח ממשלתי.

## סוגיות נוספות

- **מתווה הקלות למערכת הבנקאית.** ראו "תמיכה בלקוחות בתקופת מלחמת "חרבות ברזל";
- **מימוש ההשקעה ב"מניף".** לפרטים, ראו ביאור 5 יב' לתמצית הדוחות הכספיים;
- **מניות ויזה אינק.** לפרטים, ראו ביאור 5 יא' לתמצית הדוחות הכספיים;
- **אי די בי ניו יורק.** לפרטים בדבר הליכים בעניין סוגיות מסוימות ביחס לתכנית הציות של אי די בי ניו יורק, וביטול הצו המוסכם שהוציא ה-FDIC בשנת 2023 כנגד אי די בי ניו יורק ראו להלן "מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הפעילות הבינלאומית" בסעיף "פעילות בחו"ל - פרטים נוספים";
- **חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה), התשפ"ד-2024.** לפרטים, ראו ביאור 20 א' לתמצית הדוחות הכספיים;
- **הליך שימוע בעניין הכרזה על קבוצת ריכוז בתחום הבנקאות.** לפרטים בדבר הודעת רשות התחרות על כוונתה להכריז על חמש הקבוצות הבנקאיות הפועלות בישראל "קבוצת ריכוז" לפי חוק התחרות, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 341 ו-351) ובסעיף "הליכים מול הרשויות" להלן;
- **החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות.** הן בבנק והן בכאל נמשכת ההיערכות לשינויים במערכת הפיננסית בעקבות החוק להגברת התחרות וצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל, לרבות הפרדת כאל מהבנק;
- **פסק דין מע"מ (כאל).** לפרטים, ראו ביאור 20 ב' לתמצית הדוחות הכספיים;

## התפתחויות כלכליות עיקריות

להלן התפתחויות כלכליות עיקריות שהשפיעו על הסביבה הכלכלית בה פעל ברבעון השלישי של שנת 2025 ענף הבנקאות בישראל, ובכלל זה הבנק. **אירועים עיקריים במהלך הרבעון השלישי.** ברבעון השלישי המשק הישראלי התאושש מהפגיעה בפעילות בעקבות מבצע "עם כלביא" אך במקביל התעצמה הלחימה ברצועת עזה. בתחילת חודש אוקטובר הושגה הפסקת אש ברצועת עזה.

**פעילות גלובלית.** ההתרחבות בפעילות הגלובלית הייתה משמעותית, בפרט בארה"ב, למרות החולשה בשוק העבודה. סביבת האינפלציה בארה"ב נותרה גבוהה יחסית, אך הפד הוריד את הריבית גם בחודש ספטמבר וגם בחודש אוקטובר.

**המשק הישראלי.** ההתאוששות בפעילות הכלכלית לאחר מבצע "עם כלביא" הייתה מהירה יחסית, בפרט בצריכה הפרטית ובסחר חוץ. שוק העבודה נותר הדוק עם אבטלה בשיעור של 3% בחודש ספטמבר. בחודשים יולי-אוגוסט חלה עליה במספר הדירות החדשות לאחר הירידה החדה בחודש יוני. **אינפלציה ושערי חליפין.** השקל התחזק ב-2.6% מול סל המטבעות ברבעון השלישי, וב-5.9% מתחילת השנה. פרמיית הסיכון ירדה מעט על רקע ירידה בסיכון הגאופוליטי לאחר סיום מבצע "עם כלביא". האינפלציה התמתנה משמעותית במהלך הרבעון, מקצב של 3.3% בחודש יוני ל-2.5% בחודש ספטמבר.

**מדיניות מוניטרית.** בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי במהלך הרבעון ושם דגש על סיכוני האינפלציה בשל מגבלות בצד ההיצע, סיכונים גאופוליטיים ומדיניות פיסקאלית מרחיבה, למרות הייסוף החד בשקל.

**מדיניות פיסקאלית.** נתוני התקציב במהלך הרבעון השלישי הפתיעו לטובה, כאשר הגרעון המצטבר (שנה אחורה) ירד מ-5.0% במונחי תוצר בחודש יוני ל-4.7% בחודש בספטמבר. גם ההכנסות ממסים הפתיעו לטובה.

**שוקי ההון.** שוק המניות הישראלי השיג ברבעון השלישי תשואה עודפת יחסית לשווקים בארה"ב ואירופה, זאת על רקע אופטימיות לקראת סיום המלחמה. פרמיית הסיכון של ישראל ירדה, וצומצם הפער מול אג"ח ארה"ב.

**הרבעון הרביעי של שנת 2025<sup>1</sup>.** הפסקת האש בעזה נשמרה בתחילת הרבעון, למרות הפרות מסוימות. השקל המשיך להתחזק באופן משמעותי ופרמיית הסיכון המשיכה לרדת. חברת הדירוג הבינלאומית S&P העלתה את אופק הדירוג של מדינת ישראל ולאחר מכן את דירוג הבנקים בישראל מאופק שלילי לאופק יציב. ההערכות הן שבנק ישראל יוריד את הריבית ב-24 בנובמבר ב-0.25% ושהמשק ימשיך להתאושש על רקע שחרור חלק מהמגויסים והרגיעה הביטחונית. מרבית חברות התעופה הזרות חזרו לפעול בישראל.

**מידע צופה פני עתיד.** האמור לעיל כולל, בין היתר, הערכות של הבנק בדבר ההתפתחות העתידית של אינדיקטורים עיקריים, שהן בבחינת מידע צופה פני עתיד. האמור משקף את הערכת הנהלת הבנק, בשים לב למידע המצוי בידיה במועד הכנת הדוח הרבעוני, באשר למגמות במשק הישראלי ובכלכלה העולמית. האמור עשוי שלא להתממש במידה ויחול שינוי במגמות, בישראל ו/או בעולם, וכתוצאה מהתפתחויות שונות בתנאים המקרו כלכליים, שאינם בשליטת הבנק.

לפרטים נוספים, ראו "קווי התפתחות עיקריים בארץ ובעולם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025", בפרק "ממשל תאגידי, ביקורת, פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם".

## הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר

הבנק רואה בסיכונים סביבת המקרו, סיכונים המודל העסקי, סיכונים רגולציה וציות, סיכונים סייבר ואבטחת מידע, סיכונים אקלים וסביבה, סיכונים מובילים ומתפתחים המהותיים ביותר. לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 27-28).

## סקירת רואי החשבון המבקרים

בסקירה של רואי החשבון המבקרים על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים של הבנק לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, הפנו רואי החשבון המבקרים את תשומת הלב לאמור בביאור 10 סעיף 4.1 בדבר תובענה שאינה ניתנת להערכה.

## התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

### רווח ורווחיות

**הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק** הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 3,284 מיליון ש"ח, לעומת 3,232 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 1.6%.

**התשואה נטו להון המיוחס לבעלי המניות של הבנק** הגיעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לשיעור של 13.4%, על בסיס שנתי, לעומת 14.5% בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור של 14.2% בכל שנת 2024.

**הגורמים העיקריים שהשפיעו על התוצאות העסקיות של הקבוצה** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

- עליה בהכנסות ריבית, נטו, בסך של 161 מיליון ש"ח (2.1%), שהושפעה בעיקר מעליה בהכנסות מאשראי לציבור במגזר הלא צמוד, שנבעה מהשפעת כמות חיובית.
- ירידה בהוצאות בגין הפסדי אשראי, בסך של 119 מיליון ש"ח (27.8%). ראו להלן "ההוצאות בגין הפסדי אשראי".
- עליה בסך כל ההכנסות שאינן מריבית, בסך של 126 מיליון ש"ח (5.2%), שהושפעה, בעיקר, מעליה בעמלות מעסקי מימון ומעליה ברווח ממכירת בניינים, שקוזזו בחלקן על ידי ירידה בהכנסות מימון שאינן מריבית בפעילות למסחר.
- עליה בהוצאות התפעוליות והאחרות בסך של 145 מיליון ש"ח (3.2%), שהושפעה, בעיקר מעליה בסך של 24 מיליון ש"ח במשכורות (0.9%), ומעליה בהוצאות אחרות בסך של 121 מיליון ש"ח (11.4%).
- עליה בהפרשה למסים על הרווח בסך של 92 מיליון ש"ח (6.8%) (לפרטים בדבר המס המיוחד הנגבה מבנקים, ראו ביאור 20 א' לתמצית הדוחות הכספיים; המס האפקטיבי הסתכם ב-38.8% בהשוואה למס סטטוטורי, ללא המס המיוחד, בשיעור של 34.19%).

1 כל הנתונים מתייחסים לתקופה מיום 1 באוקטובר 2025 ועד ליום 12 בנובמבר 2025.

פרטים והסברים נוספים מובאים להלן.

**הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2025** בסך של 1,133 מיליון ש"ח, לעומת 1,115 מיליון ש"ח ברבעון השני של השנה, עליה בשיעור של 1.6%, ולעומת 1,137 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2024, ירידה בשיעור של 0.4%.

**התשואה נטו להון המיוחס לבעלי המניות של הבנק הגיעה ברבעון השלישי של שנת 2025** לשיעור של 13.7%, על בסיס שנתי, לעומת

13.6% ברבעון השני של השנה ולעומת 14.9% ברבעון השלישי של שנת 2024.

- הגורמים העיקריים שהשפיעו על התוצאות העסקיות של הקבוצה ברבעון השלישי של שנת 2025**, בהשוואה לרבעון הקודם:
- ירידה בהכנסות ריבית, נטו, בסך של 5 מיליון ש"ח (0.2%).
  - עליה בהוצאות בגין הפסדי אשראי, בסך של 137 מיליון ש"ח (228.3%).
  - עליה בהכנסות שאינן מריבית, בסך של 35 מיליון ש"ח (4.2%).
  - ירידה בהוצאות התפעוליות והאחרות, בסך של 61 מיליון ש"ח (3.8%).
  - עליה בהפרשה למסים על הרווח בסך של 33 מיליון ש"ח (4.9%).

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההתפתחויות בסעיפים תוצאתיים, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, לעומת תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024

שינוי באחוזים	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר *	
	2024	2025
הכנסות ריבית	15,914	17,013
הוצאות ריבית	8,347	9,285
<b>הכנסות ריבית, נטו</b>	<b>7,567</b>	<b>7,728</b>
הוצאות בגין הפסדי אשראי	428	309
<b>הכנסות ריבית, נטו, לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי</b>	<b>7,139</b>	<b>7,419</b>
הכנסות שאינן מריבית	974	879
הכנסות מימון שאינן מריבית	1,425	1,583
עמלות	6	69
הכנסות אחרות	-	-
<b>סך-כל ההכנסות שאינן מריבית</b>	<b>2,405</b>	<b>2,531</b>
הוצאות תפעוליות ואחרות	2,560	2,584
משכורות והוצאות נלוות	976	976
אחזקה ופחת בניינים וציוד	1,063	1,184
הוצאות אחרות	-	-
<b>סך-כל ההוצאות התפעוליות והאחרות</b>	<b>4,599</b>	<b>4,744</b>
רווח מפעילות נמשכת לפני מסים	4,945	5,206
הפרשה למסים על הרווח מפעילות נמשכת	1,924	2,016
<b>רווח מפעילות נמשכת לאחר מסים</b>	<b>3,021</b>	<b>3,190</b>
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	28	35
רווח נקי מפעילות נמשכת	3,049	3,225
רווח נקי מפעילות מופסקת	163	81
הפסד (רווח) נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות	20	(22)
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>	<b>3,232</b>	<b>3,284</b>
תשואה להון המיוחס לבעלי מניות הבנק, ב-% <sup>(1)</sup>	14.5	13.4
יחס היעילות ב-%	46.1	46.2
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק - בניטרול רכיבים מסויימים (ראו להלן)</b>	<b>3,388</b>	<b>3,611</b>
תשואה להון המיוחס לבעלי מניות הבנק, ב-% בניטרול רכיבים מסויימים (ראו להלן)	15.2	14.8
יחס היעילות ב-% בניטרול רכיבים מסויימים (ראו להלן)	45.9	46.4

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערות:

- על בסיס שנתי.
- התשואה להון בניטרול המס המיוחד - 14.4% לעומת 15.3% בתקופה המקבילה.

רווחיות - בניטרול רכיבים מסויימים

לתשעת החודשים		
שהסתיימו ב-30 בספטמבר		
	2024	2025
שינוי באחוזים		
במיליוני שקלים חדשים		
1.6	3,232	3,284
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק - כפי שדווח בניטרול <sup>(1)</sup> :		
	(18)	(12)
רווח ממכירת מניות של ויזה אינק מימוש נכסים		(41)
	(20)	-
השפעת השינוי בשיעור מס הרווח		
מס מיוחד	178	243
השפעת סילוק	16	7
הפרשות הנובעות מהפרדת כאל <sup>(2)</sup>	-	46
פסק דין מע"מ כאל <sup>(3)</sup>	-	84
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק - בניטרול הרכיבים לעיל</b>	<b>3,388</b>	<b>3,611</b>

הערות:

(1) ראו להלן "פרטים בדבר הרכיבים שנוטרלו".

(2) שינוי אמדן שווי אופציית הפאנטום.

(3) הקטין את התשואה ב-0.4%.

ההתפתחויות בסעיפים תוצאתיים, ברבעון השלישי של שנת 2025, לעומת רבעון שני 2025 ולעומת רבעון שלישי 2024

רבעון שלישי 2025	*2024	*2025		
לעומת רבעון שלישי 2025	לעומת רבעון שני 2025	לעומת רבעון שני 2024	רבעון שני 2025	רבעון שני 2024
שינוי באחוזים				
במיליוני שקלים חדשים				
5.9	5.1	5,653	5,692	5,985
הכנסות ריבית				
10.3	9.8	3,022	3,034	3,332
הוצאות ריבית				
<b>0.8</b>	<b>(0.2)</b>	<b>2,631</b>	<b>2,658</b>	<b>2,653</b>
הכנסות ריבית, נטו				
1.0	-	195	60	197
הוצאות בגין הפסדי אשראי				
<b>0.8</b>	<b>(5.5)</b>	<b>2,436</b>	<b>2,598</b>	<b>2,456</b>
הכנסות שאינן מריבית				
(10.4)	19.0	364	274	326
הכנסות מימון שאינן מריבית				
10.9	2.5	486	526	539
עמלות				
(50.0)	(93.8)	4	32	2
הכנסות אחרות				
<b>1.5</b>	<b>4.2</b>	<b>854</b>	<b>832</b>	<b>867</b>
סך-כל ההכנסות שאינן מריבית				
הוצאות תפעוליות ואחרות				
(1.7)	(3.9)	843	863	829
משכורות והוצאות נלוות				
(11.4)	(17.5)	324	348	287
אחזקה ופחת בניינים וציוד				
19.3	8.5	363	399	433
הוצאות אחרות				
<b>1.2</b>	<b>(3.8)</b>	<b>1,530</b>	<b>1,610</b>	<b>1,549</b>
סך-כל ההוצאות התפעוליות והאחרות				
0.8	(2.5)	1,760	1,820	1,774
רווח מפעילות נמשכת לפני מסים				
1.2	4.9	692	667	700
הפרשה למסים על הרווח מפעילות נמשכת				
<b>0.6</b>	<b>(6.9)</b>	<b>1,068</b>	<b>1,153</b>	<b>1,074</b>
רווח מפעילות נמשכת לאחר מסים				
81.8	-	11	3	20
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס				
1.4	(5.4)	1,079	1,156	1,094
רווח נקי מפעילות נמשכת				
(16.1)	-	56	(36)	47
רווח (הפסד) נקי מפעילות מופסקת				
-	60.0	2	(5)	(8)
הפסד (רווח) נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות				
<b>(0.4)</b>	<b>1.6</b>	<b>1,137</b>	<b>1,115</b>	<b>1,133</b>
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק				
	14.9	13.6	13.7	
תשואה להון המיוחס לבעלי מניות הבנק, ב-% <sup>(1)</sup>				
	43.9	46.1	44.0	
יחס היעילות ב-%				
<b>4.2</b>	<b>(1.9)</b>	<b>1,198</b>	<b>1,272</b>	<b>1,248</b>
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק - בניטרול רכיבים מסויימים (ראו להלן)				
	15.7	15.6	15.1	
תשואה להון המיוחס לבעלי מניות הבנק, ב-% <sup>(1)</sup> בניטרול רכיבים מסויימים (ראו להלן)				
	43.8	46.5	43.8	
יחס היעילות ב-% בניטרול רכיבים מסויימים (ראו להלן)				

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי התשואה והצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערות:

(1) על בסיס שנתי.

(2) התשואה להון בניטרול המס המיוחד - 14.7% ברבעון שלישי 2025, 14.7% ברבעון שני 2025, ו-15.8% ברבעון שלישי 2024.

רווחיות - בניטרול רכיבים מסויימים

רבעון שלישי		2024	2025		
לעומת רבעון שלישי 2024	לעומת רבעון שני 2025	רבעון שלישי 2024	רבעון שני 2025	רבעון שלישי 2025	
שינוי באחוזים		במיליוני שקלים חדשים			
(0.4)	1.6	1,137	1,115	1,133	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק - כפי שדווח בניטרול <sup>(1)</sup> :
		(18)	-	(12)	רווח ממכירת מניות של ויזה אינק
		-	(17)	-	מימוש נכסים
		74	86	78	מס מיוחד
		5	-	7	השפעת סילוק
		-	13	33	הפרשות הנובעות מהפרדת כאל <sup>(2)</sup>
		-	75	9	פסק דין מע"מ כאל
<b>4.2</b>	<b>(1.9)</b>	<b>1,198</b>	<b>1,272</b>	<b>1,248</b>	<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק - בניטרול הרכיבים לעיל</b>

הערות:

(1) ראו להלן "פרטים בדבר הרכיבים שנוטרלו".

(2) שינוי אמדן שווי אופציית הפאנטום.

פרטים בדבר הרכיבים שנוטרלו

**מימוש נכסים** במסגרת ההיערכות למעבר מטה ותפעול הבנק לקמפוס דיסקונט. **מס מיוחד** בהתאם לחוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה), התשפ"ד-2024. לפרטים, ראו ביאור 20 א' לתמצית הדוחות הדוחות הכספיים.

**השפעת סילוק.** האצת ההפחתה של "רווחים והפסדים אקטואריים" (זקיפה לדוח רווח והפסד) בעקבות תשלום צפוי של פיצויים לפורשים במסגרת תוכנית פרישה ובפרישה טבעית.

**הפרשות הנובעות מהפרדת כאל.** לפרטים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 275-276).

**השלמת הפרשה בגין פסק דין מע"מ - כאל.** לפרטים, ראו ביאור 20 ב' לתמצית הדוחות הכספיים. השלמת הפרשה הקטינה את התשואה בתשעת החודשים הראשונים ב-0.4% (0.1% ברבעון השלישי).

**רווח ממכירת מניות ויזה אינק.** רווח בגין חלק מהמניות שקיבלו כאל והבנק בשנת 2016 בעסקת המיזוג בין ויזה אירופה לבין ויזה אינק (ראו ביאור 5 יא' לתמצית הדוחות הכספיים).

פרטים בדבר שינויים מהותיים בסעיפים תוצאתיים

**הכנסות ריבית, נטו.** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, הסתכמו הכנסות ריבית, נטו, בסך של 7,728 מיליון ש"ח, לעומת סך של 7,567 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 2.1%. העליה בהכנסות מריבית, נטו, בסך של 161 מיליון ש"ח, מוסברת בהשפעת מחיר שלילית בסך של 244 מיליון ש"ח, והשפעת כמות חיובית בסך של 405 מיליון ש"ח (ראו "שיעורי הכנסות והוצאות ריבית וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית" בנספח מספר 1).

**פער הריבית ללא השפעת נגזרים** הגיע בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לשיעור של 1.70%, לעומת 1.80% בתקופה המקבילה אשתקד.

היתרה הממוצעת של הנכסים נושאי הריבית עלתה בשיעור של כ-12.7%, מסך של 354,889 מיליון ש"ח לסך של 399,894 מיליון ש"ח והיתרה הממוצעת של ההתחייבויות נושאות הריבית עלתה בשיעור של כ-17.0%, מסך של 266,330 מיליון ש"ח לסך של 311,655 מיליון ש"ח.

הכנסות ריבית נטו לפי מגזרי הצמדה

התפלגות היקף הפעילות בהתאם לנושאי הריבית, הכנסות הריבית נטו ופער הריבית בחתך מגזרי הצמדה\*

לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר							
2024				2025			
מסקל מסך (הוצאות)		הכנסות ריבית, נטו		מסקל מסך (הוצאות)		הכנסות ריבית, נטו	
פער פעילות <sup>(1)</sup>	ריבית, נטו ב-%	פער פעילות <sup>(1)</sup>	ריבית, נטו ב-%	פער פעילות <sup>(1)</sup>	ריבית, נטו ב-%	פער פעילות <sup>(1)</sup>	ריבית, נטו ב-%
מטבע ישראלי לא צמוד	69.4	88.3	6,820	1.99	70.2	88.0	6,656
מטבע ישראלי צמוד למדד	10.7	15.7	1,212	1.49	9.6	15.0	1,138
מטבע חוץ	19.9	(4.0)	(304)	1.12	20.2	(3.0)	(227)
<b>הכנסות ריבית, נטו ופער הריבית</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>7,728</b>	<b>1.70</b>	<b>100.0</b>	<b>7,567</b>	<b>1.80</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.  
הערות:

(1) על פי היתרה הממוצעת של הנכסים נושאי ריבית.

(2) חושב מחדש בעקבות סיווג מחדש של היתרות – ראו ביאור 7 א לתמצית הדוחות הכספיים.

העליה בהכנסות מריבית, נטו, נבעה בעיקר מעליה בהכנסות מאשראי לציבור במגזר הלא צמוד, שנבעה מהשפעת כמות חיובית. עליה זו קוזזה על ידי ירידה בהכנסות ריבית נטו במגזר המט"ח שנבעה מגידול בהתחייבויות.

הרכב הכנסות מימון, נטו

רבעון שלישי*		רבעון שני*		רבעון ראשון*		רבעון רביעי*		רבעון שלישי*		רבעון שני*		רבעון ראשון*	
שיעור	הכנסה	שיעור	הכנסה	שיעור	הכנסה	שיעור	הכנסה	שיעור	הכנסה	שיעור	הכנסה	שיעור	הכנסה
במיליוני שקלים	(הוצאה)	במיליוני שקלים	(הוצאה)	במיליוני שקלים	(הוצאה)	במיליוני שקלים	(הוצאה)	במיליוני שקלים	(הוצאה)	במיליוני שקלים	(הוצאה)	במיליוני שקלים	(הוצאה)
2024		2025		2024		2025		2024		2025		2024	
5.59	4,901	6.15	5,360	6.19	5,653	5.40	5,213	5.45	5,336	5.79	5,692	5.77	5,985
3.92	2,585	4.26	2,740	4.35	3,022	3.84	2,851	3.86	2,919	3.96	3,034	4.08	3,332
1.67	2,316	1.89	2,620	1.84	2,631	1.56	2,362	1.59	2,417	1.83	2,658	1.69	2,653
353		257		364		389		279		274		326	
<b>2,669</b>	<b>2,877</b>	<b>2,995</b>	<b>2,751</b>	<b>2,696</b>	<b>2,932</b>	<b>2,979</b>	<b>2,669</b>	<b>2,877</b>	<b>2,995</b>	<b>2,751</b>	<b>2,696</b>	<b>2,979</b>	<b>2,669</b>

\*לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.  
הערות:

(1) מזה, מרווח מפעילות מתן

אשראי לציבור

(2) מזה, מרווח מפעילות

קבלת פיקדונות הציבור

(3) תשואה נטו על נכסים

נושאי ריבית (NIM)

(4) ריבית פריים ממוצעת

(5) סוג מחדש, ראו ביאור 1 ד' לתמצית הדוחות הכספיים.

המרווח מפעילות מתן אשראי לציבור והמרווח מפעילות קבלת פקדונות מהציבור הינו הפער בין הריבית הנקובה באשראי/בפיקדונות לבין התמחור הפנימי של הבנק לאותו מוצר. התמחור הפנימי של הבנק מבוסס על נתוני ריביות השוק לתקופות הרלוונטיות. יודגש כי בקביעת התמחור הפנימי כאמור הבנק מפעיל שיקול דעת ומיישם מודל פנימי, ועל כן יש בקביעת התמחור כאמור מימד סובייקטיבי. לפיכך, יש לבקש זהירות בעריכת השוואות בין המרווחים של תאגידים בנקאיים שונים.

**שיעור המרווח מפעילות מתן אשראי לציבור** מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ירד מ-2.0% ברבעון השלישי של שנת 2024 ל-1.9% ברבעון השלישי של שנת 2025.

**שיעור המרווח מפעילות קבלת פקדונות מהציבור** מהיתרה הממוצעת של פקדונות הציבור ירד מ-1.6% ברבעון השלישי של שנת 2024 לשיעור של 1.3% ברבעון השלישי של שנת 2025.

ריבית הפריים הממוצעת ברבעון השלישי של שנת 2025 נותרה ללא שינוי בהשוואה לריבית הפריים הממוצעת ברבעון השלישי של שנת 2024. עיקר הקיטון במרווח מפעילות קבלת פקדונות מהציבור נבע ממגזר בנקאות פרטית (קיטון משיעור של 1.51% ברבעון השלישי של שנת 2024 לשיעור של 1.26% ברבעון השלישי של שנת 2025). ראו ביאור 12 לתמצית הדוחות הכספיים.

הירידה במרווחים, כמפורט לעיל, באה לאחור עליה מהותית במרווחים החל מהרבעון הראשון של שנת 2022, הרבעון בו החלה העליה בריבית בנק ישראל.

המרווח מפעילות קבלת פקדונות מהציבור מושפע מפקדונות עו"ש שאינם נושאי ריבית. בניטרול פקדונות העו"ש, שיעור המרווח מפעילות קבלת פקדונות מהציבור היה מגיע לכ-0.8% ברבעון השלישי של שנת 2025 (לעומת 1.3%).  
להערכת הבנק, המרווח מפעילות קבלת פקדונות יצטמצם ככל שתימשך הסטה של פקדונות עו"ש לפקדונות נושאי ריבית.  
**מידע צופה פני עתיד.** האמור משקף את הנחות הנהלת הבנק בדבר התנהגות הלקוחות, בשים לב, בין היתר, למגמה שנצפית כבר כעת. עוצמת ההסטה כאמור ועקביותה תלויים במרכיבים התנהגותיים ובגודל התמריץ לביצוע הסטה כאמור, כמו גם בשינויים בסביבת הריבית במשק.

**ניתוח של סך הכנסות מימון, נטו**

*2024		*2025				
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>						
2,455	2,520	2,523	2,566	2,498	2,465	2,437
<b>הכנסות מימון מפעילות שוטפת</b>						
52	280	311	(20)	62	277	303
5	50	42	(2)	6	42	42
48	(56)	19	(50)	(3)	37	(8)
68	70	73	186	24	26	225
(31)	(9)	(58)	47	35	(23)	(37)
71	22	85	24	74	108	17
1	-	-	-	-	-	-
<b>2,669</b>	<b>2,877</b>	<b>2,995</b>	<b>2,751</b>	<b>2,696</b>	<b>2,932</b>	<b>2,979</b>

\*לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.  
הערות:

3	5	(4)	(2)	19	(23)	(17)	(1) הפרשי שער בגין אגרות חוב למסחר אשר נכללו בשורת הפרשי שער
46	56	20	71	-	16	194	(2) מזה - הכנסות ממימושים בדיסקונט קפיטל בניכוי הפרשות לירידת ערך

לפרטים בדבר האשראי לציבור, הצמוד למדד, ראו להלן "הרכב האשראי לציבור לפי מגזרי הצמדה". לפרטים בדבר יתרות האשראי למשכנתאות, הצמוד למדד, ראו להלן "התפתחות יתרות האשראי לדיור לפי מגזרי הצמדה".

**הכנסות המימון מפעילות שוטפת.** הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 7,400 מיליון ש"ח לעומת 7,498 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, ירידה של 1.3%. הכנסות המימון מפעילות שוטפת הושפעו מההטבה שהבנק נתן ללקוחותיו במסגרת מתווה בנק ישראל ומהירידה בפער הריבית במגזר הלא צמוד ובמגזר צמוד המדד.

ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו הכנסות המימון מפעילות שוטפת בסך של 2,437 מיליון ש"ח לעומת 2,465 מיליון ש"ח ברבעון השני, ירידה של 1.4%.

**הכנסות המימון, נטו,** הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 8,607 מיליון ש"ח, לעומת סך של 8,541 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 0.8%. העליה בהכנסות המימון נטו נבעה, בעיקר, מהתאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים, מרווחים מהשקעות במניות, הפרשי שער, ואופציות ונגזרים אחרים, אשר קוזזה על ידי הכנסות מימון מפעילות שוטפת.

ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו הכנסות המימון, נטו, בסך של 2,979 מיליון ש"ח לעומת 2,932 מיליון ש"ח ברבעון השני, עליה של 1.6%. העליה נבעה מהשקעה במניות, שקוזזה בחלקה על ידי ירידה בהפרשי שער, אופציות ונגזרים אחרים.

**שיעורי הכנסה והוצאה.** בנספחים לדוח הרבעוני - נספח 1, מוצגות הכנסות ריבית, נטו, בגין הפעילות המאזנית. לצורך הסבר פער הריבית הכולל של הבנק, יש להוסיף את השפעת פעילות נגזרים שאינם למסחר (ללא התאמות לשווי הוגן והפרשי שער).

**הכנסות מימון שאינן מריבית** הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 879 מיליון ש"ח, לעומת 974 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 9.8%.

הקיטון בהכנסות מימון שאינן מריבית נבע, בעיקר, מירידה בהכנסות (נטו) בגין מכשירים נגזרים (ראו לעיל "ניתוח של סך הכנסות מימון, נטו"). הכנסות מימון שאינן מריבית כוללות את השפעת הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים, המהווים חלק בלתי ניפרד מניהול חשיפת הריבית וחשיפת הבסיס של הבנק. לפיכך, לצורך ניתוח הרווח המימוני מפעילות שוטפת יש לסכום את הכנסות הריבית, נטו, רכיב הריבית מפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים.

נתונים על התפתחות ההכנסות מריבית, נטו, לפי מגזרי פעילות פיקוחיים

	לתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר*		לשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר*		שינוי
	2024	2025	2024	2025	
	במיליוני שקלים		במיליוני שקלים		
	חדשים		חדשים		%-ב
<b>פעילות ישראל:</b>					
משקי בית	3,110	3,009	1,048	1,000	(4.6)
בנקאות פרטית	264	231	85	74	(12.9)
עסקים קטנים וזעירים	1,930	1,835	662	590	(10.9)
עסקים בינוניים	530	492	169	168	(0.6)
עסקים גדולים	1,222 <sup>(1)</sup>	1,347	436	480	10.1
גופים מוסדיים	48	79	21	29	38.1
ניהול פיננסי	(463) <sup>(1)</sup>	(234)	(109)	(2)	(98.2)
<b>סך-כל פעילות ישראל</b>	<b>6,641</b>	<b>6,759</b>	<b>2,312</b>	<b>2,339</b>	<b>1.2</b>
<b>סך-כל פעילות חו"ל</b>	<b>926</b>	<b>969</b>	<b>319</b>	<b>314</b>	<b>(1.6)</b>
<b>סך-הכל</b>	<b>7,567</b>	<b>7,728</b>	<b>2,631</b>	<b>2,653</b>	<b>0.8</b>

\*לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

הערה: (1) סווג מחדש, ראו ביאור 1 ד' לתמצית דוחות הכספיים.

לפרטים בדבר ההכנסות מפעילויות למסחר, ראו להלן "מגזר ניהול פיננסי (פעילות בישראל)".

**הוצאות בגין הפסדי אשראי.** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של 309 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות בסך של 428 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 27.8%.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי בתשעת החודשים הראשונים הושפעו בעיקר מהגורמים הבאים:

- הוצאות על בסיס פרטני, בסך של 115 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות בסך של 148 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, ירידה של 22.3%. ההוצאות בתשעת החודשים הראשונים הושפעו, בעיקר, מהחמרה במצבם של לווים ספציפיים בחברה בת, שקוזה כתוצאה מרישום הקטנת הוצאות בבנק עקב גביות.
- הוצאות על בסיס קבוצתי (ללא הלוואות לדיור), בסך של 178 מיליון ש"ח, לעומת סך של 270 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-34%. ההוצאות בתשעת החודשים הראשונים הושפעו, בין היתר, מרישום מחיקות חשבונאיות נטו, הוצאות הנובעות משינויים ביתרות ומשינויים בשיעורי הפרשה. ההוצאות כאמור קוזזו כתוצאה מהקטנת הוצאות הנובעות משינויים ברכיבי המקור.
- הוצאות בגין הלוואות לדיור בסך של 16 מיליון ש"ח, לעומת סך של 10 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. לפרטים נוספים, ראו להלן "האשראי לציבור" וכן "סיכונים אשראי" בפרק ג' להלן. לפרטים בדבר מרכיבי ההוצאות בגין הפסדי אשראי, ראו ביאור 14 לתמצית הדוחות הכספיים.

**הנחות העבודה ששימשו בקביעת הפרשה הקבוצתית.** במסגרת חישוב הפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, כמו גם במסגרת תהליכים שמבצע הבנק לצורך הקצאת הון ותרחישי קיצון, נעשה שימוש במתודולוגיה סדורה הקושרת בין מדדי המקור להפסדי הבנק הכלכליים. זאת, על בסיס נוסחה הנסמכת על מתאם סטטיסטי ארוך טווח בין הפרשות בבנק למדדי המקור. במסגרת מבחנים אלו הבנק ניתח את ההשפעה על ההפסד של גורמים מקרו כלכליים, שהעיקריים שבהם הם אבטלה ותמ"ג. ההנחות ששימשו בחישוב הפרשה הקבוצתית בתרחיש המרכזי הן אבטלה בשיעור ממוצע של 2.9% וצמיחה של התוצר בשיעור ממוצע של 2.0% בשנת 2025 ואבטלה בשיעור ממוצע של 3.1% וצמיחה בתוצר ממוצע של 4.5% בשנת 2026.

**מבחני רגישות.** נכון לרבעון השלישי של שנת 2025, המצב הביטחוני השתפר. מלחמת "חרבות ברזל" בעזה הסתיימה בחודש אוקטובר 2025 בהסכם הפסקת אש ושורר שקט יחסי בכל החזיתות. למרות הפסקת האש והסיום הרשמי של העימותים, עדיין קיים סיכון ממשי במישור הביטחוני של הסלמה פוטנציאלית, ובהתאמה גם במישור הכלכלי.

הבנק החליט להמשיך לנקוט בגישה זהירה, אשר מביאה לידי ביטוי את השיפור המסתמן באופן מדורג ומתון. בנסיבות אלה, חישוב מבחני רגישות במתכונת המקובלת (שינויים קטנים קבועים בפרמטרים הכלכליים המרכזיים) אינו מניב תוצאות משמעותיות ביחס ליתרת הפרשה הקבוצתית. לאור האמור, הבנק בחן את הרגישות למשקל התרחיש הפסימי והתרחיש האופטימי בחישוב הפרשה הקבוצתית. להערכת הבנק, העלאת משקל התרחיש הפסימי ל-100%, היתה גורמת לגידול של כ-160 מיליון ש"ח בהפרשה הקבוצתית. להערכת הבנק, העלאת משקל התרחיש האופטימי ל-100%, היתה גורמת לירידה של כ-70 מיליון ש"ח בהפרשה הקבוצתית.

יודגש כי הפרשה בפועל מושפעת ממשנתים רבים ושונים, ענפיים ומקרו כלכליים, וכן מהערכות סובייקטיביות. זאת ועוד, מבחני רגישות נועדו לבחון שינויים במצבי מציאות שכיחים ונורמליים, ותקפותם פוחתת במצבי אי וודאות חריפה דוגמת מלחמה. לאור האמור, יכולת הניבוי של חישוב הרגישות את הפרשה שתירש בפועל בהינתן הפרמטרים הכלכליים בשיעורים שצוינו לעיל, הינה מוגבלת. כן יודגש כי השפעות אלו אינן לינאריות ועל כן לא ניתן לגזור מההערכות שהובאו לעיל את ההשפעה שתהיה לשינוי אחר בפרמטרים הכלכליים העיקריים שצוינו לעיל.

יודגש עוד כי בהעדר מודל מוגדר ואחיד להערכת ההפרשה הקבוצתית הנדרשת בנסיבות שתוארו לעיל ולאור העובדה שבנסיבות העניין הליך קביעת ההפרשה כרוך באומדנים ובהערכות סובייקטיביות, יש לנקוט משנה זהירות בבחינת מבחני הרגישות שהוצגו לעיל ובעריכת השוואה בעניין זה בין הבנקים.

**התפתחות הרבעונית של ההוצאות בגין הפסדי אשראי**

		*2024			*2025		
	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>							
<b>על בסיס פרטני</b>							
שינוי בהפרשה	4	(125)	29	(25)	(47)	14	
מחיקות ברוטו	90	202	64	58	106	73	
גביות	(34)	(35)	(47)	(29)	(39)	(63)	
<b>סך הכל פרטני</b>	<b>60</b>	<b>42</b>	<b>46</b>	<b>4</b>	<b>20</b>	<b>24</b>	
<b>על בסיס קבוצתי</b>							
שינוי בהפרשה	(50)	106	105	(42)	(11)	2	
מחיקות ברוטו	114	110	110	115	122	110	
גביות	(82)	(67)	(66)	(63)	(79)	(76)	
<b>סך הכל קבוצתי</b>	<b>(18)</b>	<b>149</b>	<b>149</b>	<b>10</b>	<b>32</b>	<b>36</b>	
<b>סך-הכל</b>	<b>42</b>	<b>191</b>	<b>195</b>	<b>14</b>	<b>52</b>	<b>60</b>	
<b>שיעור ההוצאה בגין הפסדי אשראי ביחס ליתרה הממוצעת של אשראי לציבור<sup>(1)</sup>:</b>							
השיעור ברבעון <sup>(2)</sup>	0.07%	0.30%	0.30%	0.02%	0.07%	0.09%	
שיעור מצטבר מתחילת שנה <sup>(2)</sup>	0.07%	0.19%	0.22%	0.17%	0.07%	0.08%	

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים הערוט:

(1) על בסיס שנתי.

(2) כולל הוצאה בגין אשראי לבנקים וממשלות בסכום לא מהותי.

**התפתחות ההוצאות בגין הפסדי אשראי**

		לתשעת החודשים שהסתיימו	
	לשנת*	ביום 30 בספטמבר*	ביום 30 בספטמבר*
	2024	2024	2025
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>			
<b>על בסיס פרטני</b>			
שינוי בהפרשה	(117)	(92)	5
מחיקות ברוטו	414	356	232
גביות	(145)	(116)	(122)
<b>סך הכל פרטני</b>	<b>152</b>	<b>148</b>	<b>115</b>
<b>על בסיס קבוצתי</b>			
שינוי בהפרשה	119	161	66
מחיקות ברוטו	449	334	354
גביות	(278)	(215)	(226)
<b>סך הכל קבוצתי</b>	<b>290</b>	<b>280</b>	<b>194</b>
<b>סך-הכל</b>	<b>442</b>	<b>428</b>	<b>309</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים הערוט:

(1) על בסיס שנתי.

(2) כולל הוצאה בגין אשראי לבנקים וממשלות בסכום לא מהותי.

לפרטים נוספים, ראו להלן "האשראי לציבור" ו-"סיכוני אשראי" בפרק ג' להלן.

**העמלות** הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 1,583 מיליון ש"ח, לעומת 1,425 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 11.1%. העליה הושפעה בעיקר מגידול בעמלות מעסקי מימון, בעמלות פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים ובעמלות טיפול באשראי.

**התפלגות העמלות**

	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*		השינוי באחוזים	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*		השינוי באחוזים
	2024	2025		2024	2025	
ניהול חשבון	341	332	(5.2)	115	109	
כרטיסי אשראי	180	187	(3.1)	64	62	
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים	275	319	22.8	92	113	
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים	116	134	23.1	39	48	
טיפול באשראי	171	204	16.1	56	65	
הפרשי המרה	121	121	(9.1)	44	40	
פעילות סחר חוץ	41	38	(21.4)	14	11	
עמלות מעסקי מימון	115	179	64.1	39	64	
עמלות אחרות	65	69	17.4	23	27	
<b>סך-כל העמלות</b>	<b>1,425</b>	<b>1,583</b>	<b>10.9</b>	<b>486</b>	<b>539</b>	

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

הגידול בעמלות מעסקי מימון נובע מקבלת בונוס על העדר תביעות בגין ביטוחי אשראי. בנוסף, פרמיית ביטוח בגין סיכוני אשראי מסוימים, שסווגה בעבר כהקטנת הכנסות מעמלות עסקי ביטוח, מוצגת החל מהרבעון השני של שנת 2025 כהקטנת הכנסות ריבית על האשראי המבוטח.

**הוצאות משכורות והוצאות נלוות** הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 2,584 מיליון ש"ח, לעומת 2,560 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 0.9%. בניטרול השפעת הפרשה למענקים, כמפורט להלן, הייתה נרשמת עליה בשיעור של 0.5%. העליה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לעומת תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 נבעה בעיקר מעליה בהוצאות שכר באי די בי ניו יורק.

**ההתפתחות הרבעונית של הוצאות משכורות והוצאות נלוות, תוך פירוט ההשפעה של רכיבים מסויימים**

	*2024			*2025		
	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי
משכורות והוצאות נלוות - כפי שדווח	877	840	843	899	892	863
מענקים	(108)	(101)	(107)	(161)	(106)	(116)
<b>משכורות והוצאות נלוות - בניטרול מענקים</b>	<b>769</b>	<b>739</b>	<b>736</b>	<b>738</b>	<b>786</b>	<b>713</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

**הוצאות אחזקה ופחת בניינים וציוד** הסתכמו בסך של 976 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות אחרות** הסתכמו בסך של 1,184 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, לעומת סך של 1,063 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 11.4%. העליה הושפעה, בעיקר, מגידול בהוצאות הוועד, עמלות, הפרשה לתביעות והוצאות מחשב.

## התפתחויות ברווח (הפסד) כולל אחר

שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר, לאחר השפעת המס\*

רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) כולל אחר, לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות, נטו, בגין הצגת איגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	הפסדים נטו בגין גידורי תזרים מזומנים	התאמות בגין הטבות לעובדים סך-הכל	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	שינוי נטו במהלך התקופה	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	שינוי נטו במהלך התקופה	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024
(1,143)	(78)	(1,221)	(231)	-	(53)	(937)	426	(511)	(1,100)	94	(1,006)
78	(50)	28	100	5	(503)	426	(511)	(556)	(79)	109	30
<b>(1,065)</b>	<b>(128)</b>	<b>(1,193)</b>	<b>(131)</b>	<b>5</b>	<b>(556)</b>	<b>(511)</b>	<b>(1,006)</b>	<b>(556)</b>	<b>(79)</b>	<b>109</b>	<b>30</b>
(1,552)	(9)	(1,561)	(373)	(9)	(79)	(1,100)	94	(1,006)	(1,100)	94	(1,006)
390	3	393	181	9	109	94	94	(1,006)	(1,100)	94	(1,006)
<b>(1,162)</b>	<b>(6)</b>	<b>(1,168)</b>	<b>(192)</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>(1,006)</b>	<b>94</b>	<b>(1,006)</b>	<b>(1,100)</b>	<b>94</b>	<b>(1,006)</b>

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערה:

(1) כולל התאמות מתרגום דוחות כספיים של חברה מאוחדת - דיסקונט בנקורפ אינק., אשר מטבע הפעילות שלה שונה ממטבע הפעילות של הבנק.

הרווח הכולל הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 3,362 מיליון ש"ח לעומת 3,622 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. הפער בין הרווח הכולל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לרווח הנקי הושפע, בעיקר, מהפסדים בסך של 503 מיליון ש"ח מהתאמות מתרגום, רווחים מהתאמות נטו, בגין איגרות חוב זמינות למכירה בסך של 426 מיליון ש"ח ומרווחים בסך של 100 מיליון ש"ח מהתאמות בגין הטבות לעובדים.

## המבנה והתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

### התפתחות הנכסים וההתחייבויות

**סך כל הנכסים** ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם בסך של 472,426 מיליון ש"ח, לעומת סך של 442,659 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, עליה בשיעור של 6.7%.

#### ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים

שיעור השינוי %	במיליוני שקלים חדשים		נכסים
	31 בדצמבר 2024*	30 בספטמבר 2025*	
5.7	62,575	66,135	מזומנים ופקדונות בבנקים
9.0	67,627	73,743	ניירות ערך
7.2	267,312	286,662	אשראי לציבור, נטו
6.7	332,443	354,719	פקדונות הציבור
4.3	5,100	5,320	פקדונות מבנקים
11.8	20,035	22,405	איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
6.3	31,569	33,544	הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק
6.0	33,085	35,066	סך-כל ההון

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

להלן יובאו פרטים בדבר האשראי לציבור, ניירות ערך ופקדונות הציבור.

### הסברים לשינויים בסעיפים מאזניים מסויימים

**מזומנים ופקדונות בבנקים.** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 המזומנים והפקדונות בבנקים עלו ב-5.7%, אשר מהווים עליה של כ-3.6 מיליארד ש"ח. העליה מקורה בגידול בפקדונות הציבור וכן מהנפקת חוב שקוזה בחלקה בגידול בניירות ערך ובאשראי לציבור.

**פקדונות הציבור.** גדלו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בכ-6.7 מיליארד ש"ח אשר שימשו להמשך הצמיחה בתיק האשראי ובתיק ניירות הערך.

**איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים.** היתרה גדלה בכ-2.4 מיליארד ש"ח, בעיקר כתוצאה מהנפקה של איגרות חוב וניירות ערך מסחריים בתשעת החודשים הראשונים של השנה, שהתקזה בחלקה עם פרעונות של נירות ערך מסחריים שהונפקו בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראו לעיל "הנפקות" בסעיף "טיפול ההנהלה בנושאים שוטפים מהותיים".

### האשראי לציבור

**כללי.** האשראי לציבור, נטו, (בניכוי הפרשה להפסדי אשראי) הסתכם ביום 30 בספטמבר 2025 בסך של 286,662 מיליון ש"ח, לעומת 267,312 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, עליה בשיעור של 7.2%.

לפרטים בדבר תיק האשראי, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 37-41). לפרטים בדבר ניהול סיכונים האשראי ובכלל זה סיכונים אשראי בהלוואות לדזור, סיכון אשראי לאנשים פרטים וסיכון אשראי לענף בינוי ונדל"ן, ראו "סיכונים אשראי" בפרק ג' להלן ובדוח שנתי 2024 (עמ' 65-84). לפרטים בדבר איכות האשראי, ראו ביאור 14 ב', סעיפים 1 ו-2, לתמצית הדוחות הכספיים וביאור 31 ב', סעיפים 1 ו-2, בדוח שנתי 2024 (עמ' 237-240).



נתונים אודות התפתחות היתרות של האשראי לציבור, נטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

31 בדצמבר 2024				
מטבע	מטבע	מטבע	מטבע	מגזר הצמדה
ישראלי	ישראלי	ישראלי	ישראלי	
צמוד מדד	צמוד מדד	צמוד מדד	צמוד מדד	
מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע חוץ	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים				
<b>פעילות ישראל:</b>				
92,500	74	21,554	70,872	משקי בית*
457	6	83	368	בנקאות פרטית*
43,153	1,046	1,751	40,356	עסקים קטנים וזעירים
20,048	672	1,313	18,063	עסקים בינוניים
79,817	10,233	8,179	61,405	עסקים גדולים
895	725	-	170	גופים מוסדיים
20,511	45	444	20,022	מגזר אחר**
<b>257,381</b>	<b>12,801</b>	<b>33,324</b>	<b>211,256</b>	<b>סך-כל פעילות ישראל</b>
<b>34,127</b>	<b>34,081</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>סך-כל פעילות חו"ל*</b>
<b>291,508</b>	<b>46,882</b>	<b>33,324</b>	<b>211,302</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור</b>
(3,685)	(529)	(174)	(2,982)	הפרשה להפסדי אשראי פעילות נמשכת
(483)	(1)	(11)	(471)	הפרשה להפסדי אשראי פעילות מופסקת
<b>287,340</b>	<b>46,352</b>	<b>33,139</b>	<b>207,849</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור, נטו</b>
73,707	264	21,167	52,276	*מזה - הלוואות לדיור

\*\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

האשראי למשקי בית ללא הלוואות לדיור עלה ב-909 מיליון ש"ח (4.6%). האשראי לעסקים גדולים גדל ב-10,707 מיליון ש"ח (13.4%) והאשראי לדיור עלה ב-4,669 מיליון ש"ח (6.3%). מנגד, האשראי לעסקים בינוניים ירד ב-853 מיליון ש"ח (4.3%).

נתונים אודות התפתחות היתרות של האשראי לציבור, נטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים - מידע רבעוני

30 בספטמבר 2025		30 בספטמבר 2024		30 ביוני 2025		30 בספטמבר 2025	
שינוי באחוזים	שינוי באחוזים	שינוי באחוזים	שינוי באחוזים	שינוי באחוזים	שינוי באחוזים	שינוי באחוזים	שינוי באחוזים
במיליוני שקלים חדשים		במיליוני שקלים חדשים		במיליוני שקלים חדשים		במיליוני שקלים חדשים	
<b>פעילות ישראל:</b>							
7.2	2.6	91,429	95,495	97,987	97,987	97,987	97,987
21.9	8.6	466	523	568	568	568	568
4.4	1.5	43,450	44,678	45,356	45,356	45,356	45,356
(3.5)	1.3	19,892	18,955	19,195	19,195	19,195	19,195
17.4	5.6	77,077	85,713	90,524	90,524	90,524	90,524
333.9	(3.7)	687	3,097	2,981	2,981	2,981	2,981
4.2	3.8	20,180	20,251	21,027	21,027	21,027	21,027
<b>9.7</b>	<b>3.3</b>	<b>253,181</b>	<b>268,712</b>	<b>277,638</b>	<b>277,638</b>	<b>277,638</b>	<b>277,638</b>
<b>0.5</b>	<b>4.0</b>	<b>33,646</b>	<b>32,525</b>	<b>33,814</b>	<b>33,814</b>	<b>33,814</b>	<b>33,814</b>
<b>8.6</b>	<b>3.4</b>	<b>286,827</b>	<b>301,237</b>	<b>311,452</b>	<b>311,452</b>	<b>311,452</b>	<b>311,452</b>
(1.2)	2.8	(3,809)	(3,660)	(3,763)	(3,763)	(3,763)	(3,763)
(0.0)	2.0	(475)	(466)	(475)	(475)	(475)	(475)
<b>8.7</b>	<b>3.4</b>	<b>282,543</b>	<b>297,111</b>	<b>307,214</b>	<b>307,214</b>	<b>307,214</b>	<b>307,214</b>
7.8	2.2	72,729	76,690	78,376	78,376	78,376	78,376

\*\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

## הרכב סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק

התפתחות סיכון האשראי הכולל לציבור, לפי ענפי משק עיקריים

ענף	*2025 בספטמבר 30		*2024 בדצמבר 31	
	שיעור	סיכון אשראי	שיעור	סיכון אשראי
	מסך הכל	כולל	מסך הכל	כולל
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
	%	%	%	%
תעשייה	25,586	25,081	6.4	2.0
בינוי ונדל"ן - בינוי	64,564	60,379	15.3	6.9
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	40,184	37,596	9.6	6.9
מסחר	39,823	39,591	10.1	0.6
שירותים פיננסיים	62,687	53,690	13.7	16.8
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	86,530	81,277	20.7	6.5
אנשים פרטיים - אחר	37,423	35,727	9.0	4.7
ענפים אחרים	64,534	59,954	15.2	7.6
<b>סך-הכל סיכון אשראי כולל לציבור</b>	<b>421,331</b>	<b>393,295</b>	<b>100.0</b>	<b>7.1</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו בראור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

מהנתונים שהובאו לעיל עולה כי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 גדל סיכון האשראי הכולל לציבור ב-7.1%, בהשוואה לסוף שנת 2024. הגידול חל בעיקר בענפים שירותים פיננסיים, אנשים פרטיים - הלוואות לדיור, בינוי ונדל"ן - בינוי ובינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן.

## התפתחות סיכון אשראי בעייתי

להלן פרטים בדבר האשראי לציבור, כמפורט בראור 14 לתמצית הדוחות הכספיים:

**אשראי בעייתי לציבור.** האשראי המאזני הבעייתי לציבור (צובר ושאינו צובר) עמד ביום 30 בספטמבר 2025 על 5,949 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6,559 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, ירידה בשיעור של 9.3%. **אשראי בעייתי לציבור שאינו צובר ריבית.** האשראי הבעייתי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית עמד ביום 30 בספטמבר 2025 על 1,968 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,557 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, עליה בשיעור של 26.4%.

סיכון האשראי הכולל ושיעור סיכון האשראי הבעייתי בענפי משק עיקריים

ענף	*2025 בספטמבר 30		*2024 בדצמבר 31	
	שיעור	סיכון	שיעור	סיכון
	מזה: סיכון	מזה: סיכון	מזה: סיכון	מזה: סיכון
	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
	כולל	כולל	כולל	כולל
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
	%	%	%	%
תעשייה	25,586	25,081	973	866
בינוי ונדל"ן - בינוי	64,564	60,379	529	698
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	40,184	37,596	1,223	1,774
מסחר	39,823	39,591	1,217	1,393
שירותים פיננסיים	62,687	53,690	59	153
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	86,530	81,277	601	448
אנשים פרטיים - אחר	37,423	35,727	190	253
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	4,854	4,774	181	205
תחבורה ואחסנה	8,892	9,060	237	249
ענפים אחרים	50,788	46,120	1,182	1,486
<b>סך-הכל ציבור</b>	<b>421,331</b>	<b>393,295</b>	<b>6,392</b>	<b>7,525</b>
בנקים	11,176	8,679	-	-
תשלומים	61,883	57,126	-	-
<b>סך-הכל</b>	<b>494,390</b>	<b>459,100</b>	<b>6,392</b>	<b>7,525</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו בראור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, היחס בין סיכון האשראי הבעייתי לבין סיכון האשראי ירד ועמד על 1.3.

## יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור

**יתרת הפרשה להפסדי אשראי.** יתרת הפרשה להפסדי אשראי, הכוללת הפרשה על בסיס קבוצתי והפרשה על בסיס פרטי, לא כולל בגין סיכון אשראי חוץ מאזני, עמדה ביום 30 בספטמבר 2025 על 3,763 מיליון ש"ח והיוותה 1.30% מהאשראי לציבור, לעומת יתרת הפרשה בסך של 3,685 מיליון ש"ח, שהיוותה 1.36% מהאשראי לציבור, ביום 31 בדצמבר 2024.

**יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי שאינו צובר** עמדה ביום 30 בספטמבר 2025 על 282 מיליון ש"ח, לעומת יתרת הפרשה בסך של 272 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024.

**יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי צובר** עמדה ביום 30 בספטמבר 2025 על 3,481 מיליון ש"ח (מזה בגין חובות בעייתיים צוברים - 252 מיליון ש"ח), לעומת יתרת הפרשה בסך של 3,413 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024 (מזה בגין חובות בעייתיים צוברים - 329 מיליון ש"ח).

## מאפייני סיכון של תיק האשראי לציבור

התפלגות ההוצאות ושיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי בענפי המשק השונים ביחס ליתרת האשראי לציבור באותם ענפים

לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*				
2024		2025		
הוצאה להפסדי אשראי (הקטנת הוצאות)	הוצאה להפסדי אשראי (הקטנת הוצאות)	שיעור ההוצאה (הקטנת הוצאות)	שיעור ההוצאה (הקטנת הוצאות)	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	%	%	ענף
0.3	28	0.2	26	תעשייה
(0.0)	(6)	(0.1)	(22)	בינוי ונדל"ן - בינוי
(0.0)	(8)	0.2	60	בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן
0.6	128	0.1	30	מסחר
0.4	12	0.0	1	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
0.8	39	0.1	7	תחבורה ואחסנה
0.1	23	0.1	16	שירותים פיננסיים
0.4	23	0.6	30	שירותים עסקיים אחרים
(0.1)	(12)	0.1	9	שירותים ציבוריים וקהילתיים
0.7	48	0.1	16	ענפים אחרים
<b>0.2</b>	<b>275</b>	<b>0.1</b>	<b>173</b>	<b>סך-הכל מסחרי</b>
0.0	10	0.0	16	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
0.9	144	0.8	127	אנשים פרטיים - אחר
<b>0.2</b>	<b>429</b>	<b>0.1</b>	<b>316</b>	<b>סך-הכל הוצאות בגין הפסדי אשראי לציבור</b>
-	(1)	(0.5)	(7)	סך-הכל בנקים וממשלות
<b>0.2</b>	<b>428</b>	<b>0.1</b>	<b>309</b>	<b>סך-הכל הוצאות בגין הפסדי אשראי</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

מהנתונים שהובאו לעיל עולה כי הירידה בהוצאה בגין הפסדי אשראי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 התמקדה בענפים מסחר, תחבורה ואחסנה, אנשים פרטיים - אחר וענף בינוי ונדל"ן - בינוי. מנגד, חלה עליה בענף בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן, שירותים ציבוריים וקהילתיים ושירותים עסקיים אחרים.

## ניירות ערך

**כללי.** ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו ניירות ערך בתיק הנוסטרו בסך של 73,743 מיליון ש"ח, לעומת 67,627 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, עליה בשיעור של 9.0%. ניירות הערך בתיק הנוסטרו של קבוצת דיסקונט, שהשקעה בהם ליום 30 בספטמבר 2025 היוותה שיעור של 5% או למעלה מזה מכלל התיק; "ממשלתית משנתה 1130" ו-"ממשלתית שקלית 927", שהגיעו לכ-7.3% ולכ-5.9% מכלל התיק, בהתאמה.

ליום 30 בספטמבר 2025, כ-80.7% מהתיק מושקע באיגרות חוב ממשלתיות וכ-10.6% מהתיק מושקע באיגרות חוב מגובות משכנתא של סוכנויות פדרליות שונות (Freddie Mac, Fannie Mae, Ginnie Mae) בדירוג AAA (מזה כ-0.2% מהתיק מושקע באיגרות חוב של סוכנויות הפועלות בחסות ממשלת ארה"ב (GSE). לפרטים בדבר השקעות הבנק באיגרות חוב, לפי ענפי משק, ראו "נספחים לדוח הרבעוני", נספח 2, סעיפים 1-3. לפרטים בדבר התפלגות ההשקעה באיגרות חוב ממשלתיות, לפי ממשלות עיקריות, ראו "נספחים לדוח הרבעוני" - נספח 3, סעיף 2. לפרטים בדבר מדיניות ניהול תיקי הנוסטרו, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 41).

## הרכב תיק ניירות ערך לפי מגזרי הצמדה

### הרכב תיק ניירות ערך לפי בסיסי הצמדה

שיעור	31 בדצמבר	30 בספטמבר	במיליוני שקלים חדשים
	*2024	*2025	
השינוי ב-%			
9.8	34,024	37,350	מטבע ישראלי לא צמוד
17.8	7,516	8,853	מטבע ישראלי צמוד למדד
5.9	23,825	25,220	מטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ
2.6	2,262	2,320	מניות - פריטים שאינם כספיים
<b>9.0</b>	<b>67,627</b>	<b>73,743</b>	<b>סך-הכל</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

ניירות ערך במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ עלו בשיעור של 5.9% לעומת 31 בדצמבר 2024. במונחים דולריים עלתה ההשקעה בניירות הערך במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ בסך של 1,096 מיליון דולר, עליה של 16.8% לעומת 31 בדצמבר 2024. סך כל ניירות הערך, הכוללים את ניירות הערך במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ כשהם מחושים במונחים דולריים, עליה בשיעור של 12.9% לעומת 31 בדצמבר 2024.

## הרכב תיק ניירות הערך לפי הסיווג לתיקים

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מסווגים ניירות הערך כלהלן: איגרות חוב המוחזקות לפדיון, איגרות חוב זמינות למכירה, השקעה במניות שאינן למסחר וניירות ערך למסחר.

### הרכב ההשקעות בניירות ערך על פי הסיווג לתיקים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים

31 בדצמבר 2024		30 בספטמבר 2025			
הערך	שווי הוגן	הערך	שווי הוגן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	עלות מופחתת (במניות-עלות)
במיליוני שקלים חדשים					
<b>איגרות חוב</b>					
12,469	11,263	12,469	11,719	10,888	11,719
מוחזקות לפדיון					
41,761	41,761	42,842	48,048	48,048	48,494
זמינות למכירה					
11,135	11,135	11,101	11,656	11,656	11,564
למסחר					
<b>מניות וקרנות*</b>					
2,189	2,189	1,879	2,234	2,234	2,007
שאינן למסחר					
73	73	54	86	86	68
למסחר					
<b>67,627</b>	<b>66,421</b>	<b>68,345</b>	<b>73,743</b>	<b>72,912</b>	<b>73,852</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך</b>					

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

**איגרות חוב קונצרניות (לא כולל איגרות חוב מגובות משכנתאות ונכסים).** תיק איגרות חוב זמינות למכירה של קבוצת דיסקונט ליום 30 בספטמבר 2025, כולל השקעה באיגרות חוב קונצרניות בסכום של 3,375 מיליון ש"ח (מזה סך של 342 מיליון ש"ח המוחזק על ידי אי די בי ניו יורק), לעומת סך של 3,084 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, עליה של 9.4%. לפרטים בדבר רווחים (הפסדים) שטרם מומשו הכלולים ביתרת איגרות החוב האמורות, ראו ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים.

**העברת איגרות חוב לתיק המוחזק לפדיון.** ביום 17 במאי 2022 העבירו הבנק, אי די בי ניו יורק ובנק מרכנתיל דיסקונט, איגרות חוב מהתיק הזמין למכירה לתיק המוחזק לפדיון, בהיקף כולל של כ-4.5 מיליארד ש"ח. כנדרש בהוראות הדיווח, ההפסד שטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן ליום ההעברה, בגין איגרות החוב האמורות, ימשיך להיות מוצג ברווח כולל אחר ויפחת לרווח והפסד על פני משך החיים הנותרים של איגרות החוב כהתאמת תשואה. יתרת ההפסד שטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן ליום 30 בספטמבר 2025, בגין איגרות החוב האמורות, הסתכם בסך של 222 מיליון ש"ח לפני מס.

**נתונים לפי ענפי משק.** לפרטים בדבר נתונים לפי ענפי משק של איגרות חוב זמינות למכירה, איגרות חוב מוחזקות לפדיון ואיגרות חוב למסחר, ראו "נספחים לדוח הרבעוני" - נספח 2, סעיפים 1-3.

**ירידת ערך של איגרות חוב מוחזקות לפדיון.** לפרטים בדבר הפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של איגרות חוב מוחזקות לפדיון, אשר נמצאות בפוזיציות הפסד, ראו ביאור 5 ג' לתמצית הדוחות הכספיים.

## השקעות בניירות ערך מגובי משכנתאות ונכסים

**כללי.** תיק ניירות הערך של קבוצת דיסקונט ליום 30 בספטמבר 2025 כולל השקעה באיגרות חוב מגובות משכנתאות ונכסים בסכום של 8,471 מיליון ש"ח, לעומת סך של 8,347 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, עליה בשיעור של 1.5%. הסכום כולל השקעה באיגרות חוב מגובות משכנתאות ונכסים בסכום של 7,798 מיליון ש"ח, אשר מוחזקות בידי אי די בי ניו יורק, לעומת סך של 7,672 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, עליה בשיעור של 1.6%. כ-92% מאיגרות החוב מגובות משכנתאות ונכסים, מורכבות מאיגרות חוב של סוכנויות פדרליות שונות (Freddie Mac, Fannie Mae, Ginnie Mae) בדרוג AA-AAA בארצות הברית. ההשקעה באיגרות החוב האמורות אינה כוללת חשיפה לשוק ה-Subprime.

ליום 30 בספטמבר 2025, כלל תיק ניירות הערך מגובי משכנתאות ונכסים הפסדים שטרם מומשו, נטו, בסך של 654 מיליון ש"ח, לעומת 937 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024.

לפרטים בדבר הסוכנויות הפועלות בחסות ממשלת ארה"ב, ראו דוח שנתי 2024 (עמ' 42-43).

**CCLO.** הבנק מחזיק איגרות חוב מובטחות מסוג CLO, בסך של 673 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-676 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. ניירות הערך כאמור מדורגים בדירוג AA-AAA. לפרטים, ראו ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים.

## פרטים בדבר ירידת ערך של איגרות חוב זמינות למכירה

הפסדים שטרם מומשו הכלולים בתיק איגרות החוב הזמינות למכירה, הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2025 בסך של 809 מיליון ש"ח (לפני מס), כ-1.7% מיתרת התיק (31 בדצמבר 2024 - הפסדים בסך של 1,230 מיליון ש"ח, כ-2.9% מיתרת התיק). להערכת הנהלה, הפסדים אלה נובעים מעליית תשואות בשוק ההון. במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 קטנו ההפסדים בעיקר עקב ירידת תשואות של איגרות חוב של ממשלת ישראל וממשלת ארה"ב. עוד יצוין כי עיקר ההפסדים בתיק מיוחס לאיגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלות (בעיקר ממשלת ישראל) ולאגרות חוב מגובות נכסים או משכנתאות. בהתבסס על האמור לעיל, מעריכה הנהלת הבנק שהפסדים אלה נובעים משינויים בשוק ולא מהפסדי אשראי. סיווגם של הפסדים הגלומים בתיק איגרות החוב הזמינות למכירה נבחן על ידי הבנק בתדירות רבעונית. לא הוכרה הפרשה לירידת ערך בדוח רווח והפסד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025.

לפרטים בדבר בחינת ירידת ערך של איגרות חוב זמינות למכירה, ראו "מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים ואומדנים חשבונאיים קריטיים" בדוח שנתי 2024 (עמ' 102) וביאור 1 ד' סעיף 4 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 (עמ' 131).

לפרטים בדבר הפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך של איגרות חוב זמינות למכירה, אשר נמצאות בפוזיציות הפסד, ראו ביאור 5 ג' לתמצית הדוחות הכספיים.

## התאמות בגין הצגת איגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן

יתרת ההתאמות המוצגת בהון בגין הצגת איגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, כולל בגין השאלות, הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2025 בסך של 631 מיליון ש"ח הפסדים שטרם מומשו לפני השפעת המס, לעומת 1,357 מיליון ש"ח הפסדים שטרם מומשו לפני השפעת המס, ליום 31 בדצמבר 2024.

## נכסי לקוחות

**פקדונות הציבור** ליום 30 בספטמבר 2025, הסתכמו בסך של 354,719 מיליון ש"ח, לעומת 332,443 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, עליה בשיעור של 6.7%.

### נתונים על הרכב פקדונות הציבור לפי מגזרי הצמדה

שיעור השינוי %	31 בדצמבר 2024*		30 בספטמבר 2025*		מטבע
	מסך % פקדונות הציבור	במיליוני ש"ח	מסך % פקדונות הציבור	במיליוני ש"ח	
11.2	65.7	218,531	68.5	242,922	מטבע ישראלי לא צמוד
28.4	2.1	6,869	2.5	8,822	מטבע ישראלי צמוד למדד
(3.8)	32.2	107,043	29.0	102,975	מטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ
<b>6.7</b>	<b>100.0</b>	<b>332,443</b>	<b>100.0</b>	<b>354,719</b>	<b>סך-הכל פקדונות הציבור</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

פקדונות הציבור במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ ירדו בשיעור של 3.8% לעומת 31 בדצמבר 2024. במונחים דולריים עלו פקדונות הציבור במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ בסך של 1,797 מיליון דולר, עליה של 6.1% לעומת 31 בדצמבר 2024. סך כל פקדונות הציבור, הכוללים את הפקדונות במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ כשהם מחושבים במונחים דולריים, עלו בשיעור של 9.9% לעומת דצמבר 2024.

### נתונים אודות התפתחות היתרות של פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים

שינוי %	31 בדצמבר 2024			30 בספטמבר 2025			פעילות ישראל:
	יתרה ממוצעת של		יתרת פקדונות הציבור במיליוני שקלים חדשים	יתרה ממוצעת של		יתרת פקדונות הציבור במיליוני שקלים חדשים	
	שיעור ריבית ממוצעת	פקדונות הציבור		שיעור ריבית ממוצעת	פקדונות הציבור		
1.1	1.7	96,024	95,029	1.7	94,877	96,098	משקי בית
0.4	3.7	22,555	23,849	3.4	23,026	23,955	בנקאות פרטית
(0.5)	2.4	47,619	48,403	2.4	45,996	48,139	עסקים קטנים וזעירים
12.5	3.5	14,866	14,702	3.7	16,828	16,534	עסקים בינוניים
(0.8)	4.5	53,122	58,711	4.4	60,689	58,255	עסקים גדולים
46.2	4.5	37,323	49,819	3.8	57,458	72,832	גופים מוסדיים
-	-	18	18	-	29	58	מגזר אחר*
<b>8.7</b>	<b>3.6</b>	<b>271,527</b>	<b>290,531</b>	<b>3.7</b>	<b>298,903</b>	<b>315,871</b>	<b>סך-כל פעילות ישראל</b>
<b>(7.2)</b>	<b>4.5</b>	<b>36,678</b>	<b>41,930</b>	<b>3.6</b>	<b>40,111</b>	<b>38,906</b>	<b>סך-כל פעילות חו"ל</b>
<b>6.7</b>	<b>3.7</b>	<b>308,205</b>	<b>332,461</b>	<b>3.7</b>	<b>339,014</b>	<b>354,777</b>	<b>סך-הכל</b>

\*יתרות המימחטות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

**סך כל האשראי לציבור, נטו, ביחס לפקדונות הציבור** היווה ביום 30 בספטמבר 2025 כ-80.8%, לעומת 80.4% בסוף שנת 2024. **פקדונות הציבור של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות**, הסתכמו ביום 30 בספטמבר 2025, בסך של 25,257 מיליון ש"ח. **ניירות ערך המוחזקים עבור לקוחות**. ביום 30 בספטמבר 2025, עמדה יתרת ניירות ערך המוחזקים בבנק עבור לקוחות על סך של כ-342.23 מיליארד ש"ח, כולל סך של כ-1.37 מיליארד ש"ח ניירות ערך לא סחירים, לעומת סך של כ-288.57 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, אשר כלל סך של כ-1.08 מיליארד ש"ח ניירות ערך לא סחירים, עליה של כ-18.6%. לפרטים בדבר הכנסות מפעילות בניירות ערך, ראו לעיל "התפלגות העמלות". בנוסף, יתרת ניירות ערך שהוחזקו בבנק מרכזת דיסקונט עבור לקוחותינו עמדה ביום 30 בספטמבר 2025 על סך של 17.72 מיליארד ש"ח, לעומת 15.23 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, עליה של 16.3%. **ייעוץ פנסיוני**. הצבירה הכוללת בנין כל הלקוחות המיועצים של הבנק ליום 30 בספטמבר 2025, הסתכמה בכ-23.69 מיליארד ש"ח, לעומת 22.56 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, עליה של כ-5.0%.

## הון והלימות ההון

**ההוראות.** ההוראות בדבר "כללי באזל III", אשר חלות מיום 1 בינואר 2014, כוללות דרישה לעמידה ביחס הון עצמי רוברד 1 מינימלי של 9% ויחס הון כולל של 12.5%. לפרטים בדבר השפעת הדרישה בעניין הלוואות לדירוג ולפרטים בדבר הקלה זמנית שניתנה בעניין זה, ראו ביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים, סעיף 1 (ב).

**הנפקות של מכשירי הון.** מכשירי הון שניתן להנפיק בהתאם להוראות באזל III, כוללים מנגנונים ל"ספיגת הפסדים" בין בהמרה למניות ובין במחיקה (חלקית או מלאה) של מכשירי הון.

**היערכות הבנק.** הבנק ערך תוכנית מפורטת לעמידה ביעדי הון, שהם לפחות ברמת ההון שנקבעה בהנחיות המפקח על הבנקים, והוא פועל ליישומה. **ההשפעה של שינוי בעקום הריבית.** עליה בעקום הריבית בשיעור של 1%, תגרום להקטנת יחס הון עצמי רוברד 1 ב-0.23%, במונחי 30 בספטמבר 2025 (התחשיב מבוסס על השפעה של עליה מקבילה בריבית בשיעור 1% על תיק ניירות ערך הקבוצתי וההתחייבויות האקטואריות ליום 30 בספטמבר 2025 בניכוי השפעת המס). ההשפעה של ירידה בעקום הריבית בשיעור של 1% תביא לעלייה ביחס הון עצמי רוברד 1 בשיעור דומה.

**השפעת דירוג האשראי של ישראל.** לדירוג האשראי של ישראל ישנה השפעה ישירה על דרישות ההון, נוכח העובדה שדרישות ההון בגין חשיפות לממשלות, לישויות סקטור ציבורי (למשל: רשויות מקומיות) ולבנקים, נגזרות מדירוג האשראי של המדינה. הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על ידי S&P, בהמשך להורדה מחודש אוקטובר 2024, אם וככל שיהיו, ישפיעו במישורן על יחסי ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-"BBB+" ומטה. להערכת הבנק אם וככל ש-S&P תוריד בעתיד את הדירוג בשתי רמות נוספות, לדירוג +BBB, יגרום הדבר לירידה של כ-0.29% ביחס הון רוברד 1 (במונחי 30 בספטמבר 2025). למען הזהירות, הבנק נערך מבעוד מועד לאפשרות של הורדת דירוג על ידי חברת S&P, שעליה הוא נסמך לצורך חישוב משקולות הסיכון בהתאם להוראת באזל, באופן שבו תכנון ההון כבר הניח סבירות להורדה צפויה של דירוג ועליה בהתאמה של משקולות הסיכון בחישוב נכסי הסיכון. עם זאת, נראה שהסיכון להורדת דירוג בשתי רמות נוספות ירד לאחר סיום המלחמה.

**ההשפעה של ירידה בשער החליפין.** קיימת חשיפה דולרית (פוזיציה מבנית) מההשקעה באי די בי ניו יורק, אשר מונעת תנודות מהותיות ביחס הון לרכיבי סיכון כתוצאה משינויים בשער החליפין של הדולר. להערכת הבנק, ירידה בשער החליפין בשיעור של 1%, לא תשפיע על יחס הון עצמי רוברד 1 במונחי 30 בספטמבר 2025.

**ההשפעה של ירידה בשיעור האינפלציה.** להערכת הבנק, ירידה בשיעור האינפלציה בשיעור של 1%, תגרום להקטנת יחס הון עצמי רוברד 1 בכ-0.05%, במונחי 30 בספטמבר 2025.

**ההשפעה של הפרדת כאל מדיסקונט.** לפרטים, ראו לעיל "הפרדת כאל".

## יעד הון עצמי רוברד 1 ויעד הון כולל

אחת לשנה לפחות מאשר הדירקטוריון את יעדי ההון של הבנק, אשר כוללים יעד הון עצמי רוברד 1 ויעד הון כולל. יעדים אלה מבוססים על המדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון, המבטאת את התיאבון לסיכון של הבנק, לפיה הבנק נדרש להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהשיעור הנדרש על פי תוצאת ה-ICAAP ועל פי תרחיש קיצון מערכתי. יצוין כי יעדים אלה מביאים בחשבון, בין היתר, את תוצאות תהליכי קביעת יעדי ההון הפנימיים של הבנק (תוצאות ה-ICAAP) ואת תוצאות הליך ה-SREP האחרון שהתקיים, הכולל דיאלוג בין הבנק לבין הפיקוח על הבנקים ביחס לסיכונים הספציפיים של הבנק במועד שבו הליך זה התקיים ומבחני הקיצון האחדים שבוצעו<sup>2</sup>.

ביום 12 בנובמבר 2025 החליט דירקטוריון הבנק, על יסוד הליכי ה-ICAAP וה-SREP כאמור, לרבות מבחני הקיצון האחדים האחרונים שבוצעו, ועל רקע חוסר הוודאות הגיאופוליטי והמקרו-כלכלי, להעמיד את יעד הון עצמי רוברד 1 על שיעור שלא יפחת מ-9.9% במקום 9.75%. לפרטים נוספים, ראו במסמך "גילויי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם במסגרת דוח שנתי 2024 (עמ' 21).

## תכנון ההון

במסגרת תהליך תכנון ההון נקבעו יעדי ההון של תוכנית העבודה, במתווה המאפשר הגעה ליעדי הדירקטוריון, תוך שמירת כרית הון למקרה של תנודות בלתי צפויות בעלות השפעה על יחס ההון, ומהם נגזר תקציב נכסי הסיכון. הקצאת נכסי הסיכון בין היחידות העסקיות וחברות הבת תואמת לתכנון האסטרטגי, תוך אופטימיזציה של התשואה להון של הקבוצה.

במתווה ההון נלקחים פרמטרים שונים המשפיעים על יחסי ההון, כגון: הנחת רווחיות בהלימה לתקציב נכסי הסיכון, חלוקת דיבידנד, שינויים בקרנות ההון השונות, התאמות פיקוחיות והפחתות בהתאם להוראות מעבר. הבנק בוחן מספר תרחישים להגעה ליחסי ההון שנקבעו.

2 למשמעות המונח "תרחיש קיצון אחיד" ולפרטים נוספים, ראו "תרחיש קיצון" בפרק ג' בדוח שנתי 2024 (עמ' 65) וכן "הערכת הנאותות ההונית" במסמך "גילויי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם במסגרת דוח שנתי 2024.

במסגרת תהליך ניהול ההון, הבנק בוחן באופן שוטף את יכולת העמידה ביעדי ההון הפנימיים שקבע הדירקטוריון ובתוכנית העבודה. במידה ויחס ההון החזוי רחוק מהתכנון (בשיעור שנקבע מראש), מתקיים דיון הנהלה לבחינת הצעדים הנדרשים לעמידה במתווה שנקבע - צעדים כגון צמצום נכסי סיכון, שימוש בכרית ההון ועוד.

לפרטים נוספים, ראו "הלימות ההון" במסמך "גילויי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים" (עמ' 19-21), אשר פורסם במסגרת דוח שנתי 2024. המסמך עומד לעיון יחד עם הדוח השנתי של הבנק לשנת 2024 באתר הבנק, באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך, ובאתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

## חשיפה בגין ההשקעה בדיסקונט בנקורפ. אינק

קיימת חשיפה דולרית (פוזיציה מבנית) בסך של 1,414 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2025, אשר נובעת מההשקעה בחברת הבת הבנקאית בניו יורק (דיסקונט בנקורפ. אינק). חשיפה זאת מונעת תנודות מהותיות ביחס ההון לרכיבי סיכון הנגרמות מהשפעת שינויים בשער החליפין של הדולר על סיכון האשראי. מאידך, שינויים בשער החליפין של הדולר משפיעים על הערך השקלי של ההשקעה בחברה הבת האמורה וגורמים לתנודות ברווח הכולל האחר ובהון הבנק.

## מרכיבי ההון

**סך-כל ההון** ליום 30 בספטמבר 2025, הסתכם בסך של 35,066 מיליון ש"ח, לעומת סך של 33,085 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, עליה בשיעור של 6.0%.

**ההון המיוחס לבעלי המניות של הבנק** ליום 30 בספטמבר 2025, הסתכם בסך של 33,544 מיליון ש"ח, לעומת 31,569 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, עליה בשיעור של 6.3%. השינוי בהון המיוחס לבעלי המניות של הבנק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הושפע, בין היתר, מהרווח הנקי בתקופה, מעליה בסך של 426 מיליון ש"ח במרכיב של התאמות נטו בגין הצגת איגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, מירידה בסך של 503 מיליון ש"ח בהתאמות מתרגום דוחות כספיים, מרווח אקטוארי, נטו, בסך של 100 מיליון ש"ח ומחלוקה (דיבידנד בתוספת רכישה עצמית של מניות) בסך של 1,390 מיליון ש"ח.

**יחס סך-כל ההון, לסך כל הנכסים** ליום 30 בספטמבר 2025, הגיע לשיעור של 7.4%, בדומה ליום 31 בדצמבר 2024.

## מרכיבי ההון הפיקוחי ליום 30 בספטמבר 2025

**יחס הון עצמי רובד 1** ליום 30 בספטמבר 2025, הגיע לשיעור של 10.47%, לעומת 10.66% ביום 31 בדצמבר 2024.  
**יחס ההון הכולל** ליום 30 בספטמבר 2025, הגיע לשיעור של 13.38%, לעומת 13.60% ליום 31 בדצמבר 2024.

### מרכיבי ההון הפיקוחי ליום 30 בספטמבר 2025

	31 בדצמבר*	30 בספטמבר*	
	2024	2024	2025
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>			
<b>1. הון לצורך חישוב יחס ההון</b>			
הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים	32,315	31,657	34,261
הון רובד 1 נוסף, לאחר ניכויים	-	-	-
<b>הון רובד 1</b>	<b>32,315</b>	<b>31,657</b>	<b>34,261</b>
הון רובד 2	8,908	8,741	9,497
<b>סך-כל ההון הכולל</b>	<b>41,223</b>	<b>40,398</b>	<b>43,758</b>
<b>2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>			
סיכון אשראי	271,817 <sup>(1)</sup>	268,965 <sup>(1)</sup>	293,330
סיכון שוק	5,706	5,423	6,621
סיכון CVA	2,718	2,809	3,049
סיכון תפעולי	22,925	22,403	24,125
<b>סך-הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון<sup>(2)</sup></b>	<b>303,166</b>	<b>299,600</b>	<b>327,125</b>
<b>3. יחס ההון לרכיבי הסיכון</b>			
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	10.66	10.57	10.47
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	13.60	13.48	13.38
<b>יחס ההון המזערי הנדרש לפי הוראות המפקח על הבנקים</b>			
יחס הון עצמי רובד 1 <sup>(3)</sup>	9.19	9.19	9.20
יחס ההון הכולל	12.50	12.50	12.50

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.  
 הערות:

- (1) מסך היתרות המשוקללות של נכסי סיכון הופחת סך של 84 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2024 ו-60 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, בשל התאמות בגין תוכניות ההתייעלות.
- (2) עם השלמת מהלך הפרדה של כאל מהבנק, נכסי הסיכון צפויים לרדת בסך של כ-16,645 מיליון ש"ח נטו, במונחי 30 בספטמבר 2025. הנתון לעיל אינו כולל את השפעת הירידה בסיכון התפעולי (אשר בהתאם להוראות נפרסת על פני 3 שנים).
- (3) בתוספת 0.20% בהתאם לדרישות הון נוספות בגין הלוואות לדיור - ראו ביאור 9 (ו) (ב) לתמצית הדוחות הכספיים (ליום 30 בספטמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2024): 0.19%.

## גיוס מקורות

הבנק עשוי לגייס מכשירי הון פיקוחיים נוספים, בהתאם לתוכנית העבודה של הבנק לשנת 2025 ותנאי השוק, על מנת לעמוד ביעדי ההון הכולל לשנת 2025.

## גילוי נוסף לפי נדבך 3 של באזל

במסגרת המסמך "גילויים פיקוחיים נוספים" מובא תיאור המאפיינים העיקריים של מכשירי הון פיקוחיים שהונפקו. במסגרת המסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים" מובא גילוי על ההון הרגולטורי וניהולו ובכלל זה הרכב ההון הפיקוחי. המסמכים עומדים לעיון באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך, באתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ובאתר הבנק.

## חלוקת דיבידנדים

לפרטים בדבר מדיניות הדיבידנד שאישר הדירקטוריון, ראו דוח שנתי 2024 (עמ' 46-47).

במכתב מיום 16 במאי 2024 הבהיר המפקח על הבנקים כי המצב הגאופוליטי הנוכחי מחייב המשך בחינה שמרנית ומושכלת של תכנון ההון, של מדיניות חלוקת הדיבידנדים ושל ביצוע הרכישות העצמיות, תוך שימת לב ליחסי ההון בפועל ולכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים. ביום 18 במאי 2025 אישר דירקטוריון הבנק עדכון במדיניות הדיבידנד של הבנק, לפיו יוכל הבנק לחלק מדי רבעון דיבידנד בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי הראוי לחלוקה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים לרבעון שחלף, חלף שיעור חלוקה של עד 40%. החלוקה תבוצע באמצעות חלוקת דיבידנד ו/או רכישה עצמית של מניות הבנק.

מובהר כי, אין לראות במדיניות זו התחייבות של הבנק לבצע חלוקת דיבידנד או בדבר שיעור הדיבידנד שיחולק, וכי כל חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישורים הנדרשים על פי כל דין, לרבות אישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה על פי שיקול דעתו, ובכפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, בין היתר, על פי חוק החברות והוראות בנק ישראל. עוד יצוין, כי החלוקה בפועל כפופה לעמידה ביעדי הלימות ההון שקבע המפקח על הבנקים וביעדי ההון הפנימיים, שנקבעו ויקבעו על ידי דירקטוריון הבנק. הדירקטוריון יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד, ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין והאסדרה החלות על הבנק, על שינויים במדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק, וכן רשאי להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

בישיבתו מיום 16 בנובמבר 2025, החליט דירקטוריון הבנק, לאחר שהביא שיקולים אלה בחשבון, על חלוקת דיבידנד בשיעור של 50% מרווחי הרבעון השלישי של שנת 2025, בסך של כ-566.5 מיליון ש"ח, המהווה כ-0.463 אג' לכל מניה רגילה א' בת 0.1 ש"ח ע.נ..

פרטים נוספים אודות החלטת הדירקטוריון מיום 16 בנובמבר, ובכלל זה המועדים שנקבעו כיום הקובע וכיום התשלום, נכללים בדוחות מידיים שהבנק מפרסם במקביל לפרסומו של דוח זה.

לפרטים בדבר דיבידנדים ששולמו החל מרבעון ראשון 2023, ראו ביאור 19 לתמצית הדוחות הכספיים. לפרטים בדבר מגבלות שנקבעו בהוראות המפקח על הבנקים, ראו ביאור 24 ד (2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 (עמ' 194-195).

## תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

ביום 17 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 500 מיליון ש"ח החל מיום 19 בנובמבר 2024 ועד ליום 6 בנובמבר 2025 או עד לרכישת כל סכום התוכנית, המוקדם מביניהם.

הכל כמפורט בדוח מיידי מיום 18 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא 616436-01-2024), שהפרטים הכלולים בו בעניין זה מובאים כאן בדרך של הפניה. תכנית הרכישה התבצעה במסגרת המסחר בבורסה באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי שפעל בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך. תכנית הרכישה התבצעה בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם אושר בדירקטוריון, והיה בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים. אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 332, התקבל ביום 14 בנובמבר 2024. המניות הנרכשות בהתאם לתכנית הפכו למניות רדומות כהגדרתן בסעיף 308 לחוק החברות 1999-תשנ"ט.

תכנית הרכישה עמדה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות ובהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 331 ומס' 332.

במסגרת התכנית רכש הבנק 15,545,816 מניות המהוות כ-1.26% מההון, בעלות כוללת של כ-433.7 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו ביאור 19 לתמצית הדוחות הכספיים.

## פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים - נתונים כמותיים עיקריים והתפתחויות עיקריות

### כללי

מגזרי הפעילות הפיקוחיים, הוגדרו על ידי בנק ישראל בהוראות החדשות בהתבסס על מאפייני לקוחותיהם, כגון: אופי פעילותם (בהתייחס ללקוחות הפרטיים), או מחזורם העסקי (בהתייחס ללקוחות העסקיים), במתכונת הקושרת על בסיס אחיד וחד ערכי, בין הלקוחות השונים בכלל המערכת הבנקאית, לבין מגזרי הפעילות הפיקוחיים.

בהתאם להוראות, תאגיד בנקאי שבהתאם לגישת ההנהלה שלו מגזרי הפעילות שלו שונים מהותית ממגזרי הפעילות הפיקוחיים, ייתן בנוסף גילוי על מגזרי פעילות בהתאם לגישת ההנהלה ("מגזרי פעילות ניהוליים"), בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מגזרי פעילות - (ASC 280). ואולם, בהתאם להוראות החדשות ולהבהרות של הפיקוח על הבנקים, הגילוי בדוח הדירקטוריון וההנהלה יתייחסו למגזרי פעילות פיקוחיים בלבד. בביאור 13 לתמצית הדוחות הכספיים מובא גילוי כמותי למגזרי הפעילות הניהוליים שהבנק זיהה.

נתונים מרכזיים אודות הפעילות במגזרים השונים מובאים בביאורים 12 ו-13 לתמצית הדוחות הכספיים לפרטים בדבר הוראות הדיווח לציבור הרלבנטיות, והגדרת המגזרים השונים, ולפרטים בדבר עיקרי ההנחיות, האומדנים ועקרונות הדיווח אשר שימשו בהכנת הנתונים, ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 (עמ' 217-219).

### מגזר משקי בית (פעילות בישראל)

#### היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 1,001 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 1,113 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 10.1%, שהושפעה בעיקר מעליה בהוצאות התפעוליות ומירידה בהכנסות. **ההוצאות בגין הפסדי האשראי** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נרשמו הוצאות בסך של 142 מיליון ש"ח, לעומת סך של 154 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 7.8%.

#### נתונים עיקריים אודות מגזר משקי בית (פעילות בישראל)

לשנה שהסתיימה	לתשעת החודשים שהסתיימו		לשלושת החודשים שהסתיימו		
	31-1 בדצמבר*	30-1 בספטמבר*	30-1 בספטמבר*	2025	
	2024	2024	2024	2025	
	במיליוני שקלים חדשים				
סך ההכנסות	4,820	3,599	1,223	1,166	
הוצאות בגין הפסדי אשראי	172	154	68	52	
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	2,205	1,616	528	567	
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק	1,503	1,113	384	315	

\* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות מגזר משקי בית (פעילות בישראל), ובכלל זה פרטים בדבר פעילות המשכנתאות, ראו בפרק "ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים על עסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם".

### מגזר בנקאות פרטית (פעילות בישראל)

#### היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 130 מיליון ש"ח, לעומת סך של 142 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 8.5%. הירידה ברווח הושפעה, בעיקר, מקיטון בהכנסות.

נתונים עיקריים אודות מגזר בנקאות פרטית (פעילות בישראל)

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>					
434	335	316	108	104	סך ההכנסות
-	-	-	-	-	הוצאות בגין הפסדי אשראי
133	106	106	35	40	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
188	142	130	44	40	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק

לפרטים נוספים אודות מגזר בנקאות פרטית, ראו בפרק "ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים על עסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם".

**מגזר עסקים קטנים וזעירים (פעילות בישראל)**

**היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו**

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 703 מיליון ש"ח, לעומת סך של 738 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 4.7%. הירידה ברווח הושפעה בעיקר מקיטון בהכנסות.

**ההוצאות בגין הפסדי האשראי** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נרשמו הוצאות בסך של 68 מיליון ש"ח, לעומת סך של 172 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 60.5%, שנבעה בעיקר מקיטון ביתרת הפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי עקב שינויים בתנאים המקרו כלכליים.

נתונים עיקריים אודות מגזר עסקים קטנים וזעירים (פעילות בישראל)

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר*	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*		
	2024	2025	2024	2025	
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>					
3,057	2,295	2,204	790	706	סך ההכנסות
261	172	68	128	58	הוצאות בגין הפסדי אשראי
1,269	944	986	310	316	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
962	738	703	218	206	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק

\* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות מגזר עסקים קטנים וזעירים (פעילות בישראל), ראו בפרק "ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים על עסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם".

**מגזר עסקים בינוניים (פעילות בישראל)**

**היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו**

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 244 מיליון ש"ח, לעומת סך של 246 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 0.8%, שנבעה מירידה בהפסדי אשראי.

**ההוצאות בגין הפסדי האשראי** הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 2 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות בסך של 49 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שנבעה בעיקר בשל קיטון ביתרת הפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי עקב שינויים בתנאים המקרו כלכליים.

נתונים עיקריים אודות מגזר עסקים בינוניים (פעילות בישראל)

לשנה שהסתיימה	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-31 בדצמבר*		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*		
	2024	2024	2025	2024	
במיליוני שקלים חדשים					
סך ההכנסות	838	613	586	197	201
הוצאות (הקטנת הוצאות) בגין הפסדי אשראי	49	49	2	(34)	27
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	238	170	183	51	60
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק	348	246	244	114	67

\* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות מגזר עסקים בינוניים (פעילות בישראל), ראו בפרק "ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים על עסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם".

מגזר עסקים גדולים (פעילות בישראל)

היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם במחיצת הראשונה של שנת 2025 בסך של 747 מיליון ש"ח, לעומת סך של 613 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 21.9%, שהושפעה מעליה בהכנסות. **הוצאות בגין הפסדי האשראי** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נרשמו הוצאות בסך של 40 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות בסך של 29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נתונים עיקריים אודות מגזר עסקים גדולים (פעילות בישראל)

לשנה שהסתיימה	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-31 בדצמבר*		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*		
	2024	2024	2025	2024	
במיליוני שקלים חדשים					
סך ההכנסות	2,011	1,456 <sup>(1)</sup>	1,690	516 <sup>(1)</sup>	607
הוצאות (הקטנת הוצאות) בגין הפסדי אשראי	(44)	29	40	33	53
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	597	443	459	152	159
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק	918	613	747	207	244

\* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערה:

(1) סוג מחדש, ראו ביאור 10 לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות מגזר עסקים גדולים (פעילות בישראל), ובכלל זה פרטים בדבר פעילות בניה ונדל"ן, ראו בפרק "ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים על עסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם".

מגזר גופים מוסדיים (פעילות בישראל)

היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 13 מיליון ש"ח, לעומת 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נתונים עיקריים אודות מגזר גופים מוסדיים (פעילות בישראל)

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		
	2024	2024	2025	2024	
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>					
86	56	87	22	33	סך ההכנסות
(6)	(6)	6	(1)	(1)	הוצאות (הקטנת הוצאות) בגין הפסדי אשראי
71	51	63	16	26	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
15	7	13	4	6	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק

לפרטים נוספים אודות מגזר גופים מוסדיים (פעילות בישראל), ראו בפרק "ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים על עסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם".

מגזר ניהול פיננסי (פעילות בישראל)

היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**סך ההכנסות** של המגזר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו בסך של 735 מיליון ש"ח, לעומת 508 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות הושפע, בין היתר, מעליה בריבית על פקדונות בבנקים, עליה בריבית על איגרות חוב זמינות למכירה, ברווחים ממכירת מניות ועליה במחיר הכסף של האשראי לציבור, בקיזוז עליה במחיר הכסף של פקדונות הציבור, עליה בריבית על ניירות ערך שהושאלו במסגרת הסכמי רכש חוזר, ועליה מרווח ממכירת מניות של חברות מוחזקות בניכוי ירידה בהכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים אחרים וירידה ברווחים והפסדים שטרם מומשו מהשקעה במניות.

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 221 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך של 17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נתונים עיקריים אודות מגזר ניהול פיננסי (פעילות בישראל)

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר*	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*		
	2024	2024	2025	2024	
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>					
491	508 <sup>(1)</sup>	735	251 <sup>(1)</sup>	344	סך ההכנסות
-	(1)	(8)	(4)	(1)	הקטנת הוצאות בגין הפסדי אשראי
656	493	425	173	131	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
(133)	17	221	39	154	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק

\* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערה:

(1) סווג מחדש, ראו ביאור וד' לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות מגזר ניהול פיננסי (פעילות בישראל), ובכלל זה פרטים בדבר פעילות חברות ריאליות, ראו בפרק "ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים על עסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם".

פעילות בחו"ל

היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 144 מיליון ש"ח, לעומת סך של 193 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 25.4%, שנבעה בעיקר מעליה בהוצאות תפעוליות והוצאות בגין הפסדי אשראי.

**ההוצאות בגין הפסדי האשראי** הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בהוצאות בסך של 59 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות בסך של 31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נתונים עיקריים אודות מגזר פעילות בחו"ל

לשנה	לתשעת החודשים שהסתיימו		לשלושת החודשים			
	שהסתיימה ב-31 בדצמבר	ב-30 בספטמבר 2024	2025	ב-30 בספטמבר 2024		2025
	2024	2024	2025	2024	2025	
	במיליוני שקלים חדשים					
סך ההכנסות	1,494	1,110	1,128	378	359	
הוצאות בגין הפסדי אשראי	10	31	59	5	9	
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	1,035	776	801	265	250	
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק	294	193	144	71	54	

לפרטים נוספים אודות מגזר פעילות בחו"ל, ראו בפרק "ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים על עסקי התאגידי הבנקאי ואופן ניהולם".

## תמיכה בלקוחות בתקופת מלחמת "חרבות ברזל"

עם פרוץ המלחמה העמיד הבנק לכלל לקוחותיו (פרטיים ועסקים קטנים) שורה של הטבות בניהול חשבון הבנק. הבנק, כאל ובנק מרכזית דיסקונט אימצו את המתווים של בנק ישראל ופעלו בהתאם להם. לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2023 (עמ' 54).

## מתווה הקלות למערכת הבנקאית

בהמשך להודעת בנק ישראל מיום 26 פברואר 2025 (ראו בדוח שנתי 2024, עמ' 23), על הכוונה לגבש מתווה הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית, הודיע בנק ישראל, ביום 30 במרס 2025, על השלמת התהליך ופרסום מתווה סופי. במסגרת המתווה תקצה המערכת הבנקאית סכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח, שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025. מתווה ההקלות נכנס לתוקף החל מיום 1 באפריל 2025. ההיקף הכספי של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024 כפי שהיה נכון למועד פרסום עקרונות המתווה.

בנוסף, במסגרת גיבוש המתווה, סוכם כי הבנקים השונים יפעלו לקידום פיתוח מנגנון הסטת כספים אוטומטית, עבור יתרות גבוהות מיתרה מינימאלית שתוגדר מראש, מהעו"ש למסלולים מניבי תשואה (Sweep Account).

הבנק החליט להצטרף למתווה הוולונטרי ולהעניק החזרים משמעותיים לעסקים קטנים ולמילואימניקים, באמצעות החזר כספי משמעותי ללקוחותיו, בדרך של Cash Back בשלושה סלים:

- החזרי עמלות - החזר עבור כל העמלות שנגבו בחשבון העו"ש השקלי ועד למקסימום החזר של 125 ש"ח לחודש (לא כולל עמלות בחשבון מט"ח, עמלות בחשבון משכנתא והוצאות צד ג');
- החזר ריביות חובה ("אובדרפט") - החזר תשלום ריבית חובה בעו"ש השקלי ועד למקסימום החזר של 125 ש"ח לחודש. לבעלי מסגרת אשראי מאושרת בלבד ועד לגובה המסגרת המאושרת;
- החזרי ריביות בהלוואות לכל מטרה (שאינן דיור/אונקול/נכיונות) - החזר תשלום ריבית על הלוואות ועד למקסימום החזר של 125 ש"ח לחודש, עבור הלוואות שניתנו מכספי הבנק ובתנאי שאין פיגור בהלוואה כלשהי בחשבון.

החזרי העמלות והריביות מתבצעים באופן אוטומטי על ידי הבנק לאוכלוסיות הזכאיות, מבלי שתידרש פעולה מצד הלקוח או הבנקאי. זיכויים ראשוניים ללקוחות הועברו לחשבונם בתחילת חודש יולי 2025, רטרואקטיבית עבור החודשים אפריל עד יוני. לאחר מכן הזיכוי הינו חודשי. יצוין כי תקופת המתווה עשויה להתעדכן במקרים מסוימים, כגון שינוי משמעותי באי הוודאות הגיאופוליטית, או ברווחיות של המערכת הבנקאית ובתנאי השוק בהם היא פועלת.

בנק מרכזית דיסקונט אימץ מתווה דומה.

חלקם של הבנק ושל בנק מרכזית דיסקונט במתווה יסתכם בכ-201 מיליון ש"ח בשנה הראשונה. העלויות האמורות ייזקפו עם התהוותן במהלך תקופה של ארבעה רבעונים שתחילתה ברבעון השני של שנת 2025.

ברבעון האחרון של השנה הוסיף הבנק הטבה נוספת במסגרת המתווה והיא תשלום ריבית בגובה 3% על יתרות הזכות. הריבית תשלום על יתרות זכות של עד מקסימום 10 אלף ש"ח ועבור לקוחות שיתרת הפאסיבה שלהם לא עולה על 30 אלף ש"ח. זאת, כחלק ממכלול ההטבות הניתן במסגרת מתווה בנק ישראל כאמור ולמשך ששה חודשים לאחר מכן, עד ליום 1 באוקטובר 2027.

גם בהטבה זו אין צורך בהצטרפות אקטיבית של הלקוח. הבנק מאתר את הלקוחות הזכאים באופן עצמאי ומזכה אותם בריבית.

## מתווה הפיקוח על הבנקים - הקלות ללקוחות המערכת הבנקאית - מתווה "עם כלביא"

ביום 17 ביוני 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים את מתווה ההקלות, שמטרתו מתן סיוע תזרימי מהיר וממוקד על ידי הבנקים, למשקי בית ולעסקים קטנים שנפגעו מהלחימה במבצע "עם כלביא", תוך מיקוד בנפגעים ישירים - מפונים, פצועים וחיילי מילואים. בהתאם למתווה, למשקי בית שנפגעו (פיזית או פונקציונלית) תתאפשר דחיית משכנתאות (דירה ראשונה או משפרי דור), למשך תקופה של שלושה חודשים, ללא ריבית וללא עמלות, ללא הגבלת סכום; דחיית הלוואות צרכניות, עד לסכום של מאה אלף ש"ח, למשך תקופה של שלושה חודשים, ללא ריבית וללא עמלות. לעסקים זעירים וקטנים (שנפגעו או נסגרו זמנית) תתאפשר דחיה של הלוואות עסקיות, עד לסך של שני מיליון ש"ח, למשך תקופה של חודשיים, ללא ריבית וללא עמלות; יינתן פטור מריבית על המינוס לבעלי עסקים שהם חיילי מילואים (עד לסכום של שלושים אלף ש"ח). ביחס לעסקים שלא עומדים בקריטריונים האמורים ("מעגל שני") - תתאפשר דחייה של חודשיים של הלוואות עד לסכום של שני מיליון ש"ח, בריבית הסכמית.

הבנק אימץ את מתווה בנק ישראל והכריז על מתווה הקלות נוסף ללקוחותיו, פרטיים ועסקים קטנים, שנפגעו במבצע "עם כלביא". הבנק העניק הלוואה בסך של 100 אלף ש"ח, עד 60 תשלומים, ללא עלות (ללא חיוב ריבית או עמלה) ללקוחות שביטחם נפגע ונקבע כי אינו ראוי למגורים; הגדלת אוטומטית של קו האשראי ללקוחות עסקיים קטנים בסך של 2,000 ש"ח או עד 15% מגובה הקו הקיים, לפי הגבוה מבניהם, וזאת ללא חיוב ריבית או עמלה (ההגדלה בוצעה באופן ייזום מצד הבנק, ללא צורך בפניית הלקוח); לכל לקוחות הבנק ניתנה אפשרות לשבירת כל סוגי הפיקדונות, עד לסכום של 50 אלף ש"ח, ללא פגיעה בסכום הקרן; עצירת כלל מהלכי הגבייה כנגד לקוחות חייבים, פרטיים ועסקים קטנים, למשך חודשיים ועד ליום 15 באוגוסט 2025.

כאל העמידה למספר עיריות, ללא תשלום, את שירותי פלטפורמת התשלומים המתקדמת שלה, לשם הנפקת כרטיסים דיגיטליים למפונים. כמו כן, כאל הציעה הטבות שונות למחזיקי כרטיסים שלה בשל המצב המיוחד במשק, ובכלל זה: הארכת ביטוח נסיעות לחו"ל ללא עלות, פריסת תשלומים ללא ריבית על רכישות בחו"ל, חבילות גלישה ללא עלות והטבות נוספות. ללקוחות עסקיים ניתנו גם כן הטבות שונות, ובכללן: דחיית תשלומי קרן, מקדמות ללא ריבית על חשבון זיכויים עתידיים ואשראי בריבית מועדפת.

## אמדן הטבות לציבור בתקופת המלחמה

**כללי.** יצוין כי מתכונת הגילוי הכמותי המיושמת החל מדוח רבעון שני 2025 בעניין הטבות לציבור בתקופת המלחמה, בהתאם להוראות בנק ישראל, שונה ממתכונת הגילוי הכמותי בדוחות קודמים. השינוי העיקרי הוא מיקוד הדיווח בסכומים שנוקפו בפועל בספרי הבנק, בעוד שבדיווחים קודמים המיקוד היה באומדן הפגיעה בהכנסות, הנוכחית והעתידיה, תחת ההנחה שכל הלקוחות הזכאים להטבה מסוימת אכן ינצלו אותה.

אמדם הטבות ללקוחות ולקהילה בתקופת המלחמה

סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים בינוניים וגדולים	עסקים זעירים וקטנים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור	
במיליוני שקלים חדשים							
תשעת חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר							
שנת 2024	שנת 2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025					
<b>א. הטבות שניתנו לציבור</b>							
<b>א.1 סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופת הדיווח:</b>							
34	33	13	-	7	5	1	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי <sup>(1)</sup>
4	46	25	-	17	6	2	הטבות ריבית אחרות על אשראי <sup>(2)</sup>
-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית על פקדונות לפי דרישה
-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית על פקדונות אחרים
53	42	19	-	13	6	-	ויתור על עמלות <sup>(3)</sup>
28	20	11	-	-	11	-	תמיכה בקהילה
<b>119</b>	<b>141</b>	<b>68</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>28</b>	<b>3</b>	<b>סך הכל</b>
מזה במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025:							
-	19	10	-	7	3	-	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי <sup>(1)</sup>
-	42	23	-	16	5	2	הטבות ריבית אחרות על אשראי <sup>(2)</sup>
-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית על פקדונות לפי דרישה
-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית על פקדונות אחרים
-	37	19	-	13	6	-	ויתור על עמלות <sup>(3)</sup>
<b>-</b>	<b>98</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>סך הכל</b>
99	376	376	-	263	84	29	א'2. אומדן סכומי הטבות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח <sup>(4)</sup> :
<b>ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים</b>							
<b>ב.1. א'1. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח<sup>(5)</sup>:</b>							
225	92	68	-	42	19	-	שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים:
4,755	3,298	1,540	133	486	435	93	שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים
<b>4,980</b>	<b>3,390</b>	<b>1,608</b>	<b>133</b>	<b>528</b>	<b>454</b>	<b>93</b>	<b>סך הכל אשראי</b>

הערות ראו בעמוד הבא.

אמון הטבות ללקוחות ולקהילה בתקופת המלחמה (המשך)

סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים זעירים וקטנים	אנשים פרטיים - אחר		דיוור
						עסקים	עסקים	
במיליוני שקלים חדשים								
ליום 31	ליום 30	ליום 30 בספטמבר 2025						
בדצמבר 2024	ביוני 2025							
<b>ב.1. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח:</b>								
411	401	474	105	59	98	12	200	שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים:
-	-	-	-	-	-	-	-	שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:
-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי עם ויתור על ריבית
1,655	1,438	2,336	693	691	244	79	630	אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה <sup>(6)</sup>
8.7	5.9	4.2	2.8	3.0	3.3	4.2	8.5	דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים <sup>(6)</sup>
-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי עם שינוי אחר בתנאים
<b>2,066</b>	<b>1,839</b>	<b>2,810</b>	<b>798</b>	<b>749</b>	<b>342</b>	<b>91</b>	<b>830</b>	<b>סך הכל</b>

מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:								
13,958	13,396	13,274	1,778	933	3,002	709	6,852	יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה
205	237	254	-	3	21	9	221	מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים

\* הנתונים לעיל כוללים את השפעת הטבות שניתנו על ידי הבנק לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 וכן הטבות שהבנק העניק לציבור בגין מלחמת חרבות ברזל, לרבות במסגרת מתווים קודמים. תחילת הטבות שניתנו במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 היא מיום 1 באפריל 2025. הערות:

- (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/חוזרי ריבית על אשראי בגין תקופות שקדמו למתווה.
- (3) לרבות מתן מענקים/החזרים בגין עמלות.
- (4) אומדן סכומי הטבות שטרם נזקפו לדוח רווח והפסד ליום הדיווח מבטא את הסכומים הצפויים להערכת הבנק להיזקף בעתיד בגין אימוץ המתווים. "נעד רבעון ראשון 2027".
- (5) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחיה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.
- (6) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחיה. במקרה שניתנה לחוב דחיה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחיה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחיה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה

סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים זעירים וקטנים	אנשים פרטיים - אחר		דיוור
						עסקים	עסקים	
במיליוני שקלים חדשים								
ליום 31	ליום 30	ליום 30 בספטמבר 2025						
בדצמבר 2024	ביוני 2025							
<b>ב.2. יתרת הלוואות ליום הדיווח שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת<sup>(7)</sup></b>								
1,687	1,411	1,302	54	173	1,055	20	-	יתרת אשראי
<b>ג. תשלום מיוחד למדינה לאור המלחמה</b>								
להתייחסות להוצאות שנרשמו בסעיף מיסים על הכנסה בגין חוק "תשלום מיוחד לשם השגת יעדי תקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל)", התשפ"ד - 2024, ראה ביאור 20א'.								
(7) לרבות הלוואות שניתנו במסגרת קרנות בערבות מדינה ו/או במימון בנק ישראל.								

## חברות מוחזקות עיקריות וחברות שירותים פיננסיים דיגיטליים

### כללי

קבוצת הבנק פועלת באמצעות בנקים מסחריים בארץ ובחול ובחול"ל וחברות לשירותים פיננסיים. ההשקעה בחברות מוחזקות הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2025 בסך של 396 מיליון ש"ח, לעומת סך של 498 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, ירידה של 20.5%.

#### התפלגות הרווח הנקי לפי מבנה הקבוצה

תרומה לרווח הקבוצה				
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				
2024		2025		
% השינוי	% מהרווח הנקי	במיליוני ש"ח	% מהרווח הנקי	במיליוני ש"ח
<b>פעילות בנקאית:</b>				
בנקים מסחריים:				
				הבנק
3.8	65.9	2,131	67.3	2,211
5.5	19.6	635	20.4	670
(14.8)	5.6	182	4.7	155
<b>פעילות אחרת:</b>				
				כרטיסי אשראי לישראל
(46.5)	4.0	129	2.1	69
26.9	5.3	171	6.6	217
-	(0.4)	(16)	(1.1)	(38)
<b>1.6</b>	<b>100.0</b>	<b>3,232</b>	<b>100.0</b>	<b>3,284</b>
<b>סך-הכל</b>				

סך התרומה של החברות המוחזקות, בארץ ובחוץ לארץ, לתוצאות העסקיות של הבנק, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, הסתכמה ברווח בסך של 1,073 מיליון ש"ח, לעומת 1,101 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ורווח בסך של 1,476 מיליון ש"ח בכל שנת 2024. הבנק מעריך את הביצועים וההזדמנויות של החברות המוחזקות העיקריות, הערכה אשר כוללת, מעת לעת, את הבחינה של החלופות האסטרטגיות הנוגעות לחברות המוחזקות העיקריות. להלן יובאו עיקרי ההתפתחויות בחברות המוחזקות העיקריות וחברות שירותים פיננסיים דיגיטליים.

## דיסקונט בנקורפ אינק.

דיסקונט בנקורפ אינק. (להלן: "בנקורפ") הינה חברת בת של הבנק. ליום 30 בספטמבר 2025 הבנק החזיק כ-85% מזכויות ההון וכ-95.1% מזכויות הצבעה בבנקורפ. יתרת המניות מוחזקת בידי קרן ההשקעות הפרטית Gallatin Point Capital LLC. בנקורפ היא חברת החזקות בנקאיות שהתאגדה על פי חוקי מדינת דלאוור. אי די בי ניו יורק הינו הבנק היחיד בבעלות ישראלית הפועל בארה"ב. הנתונים המובאים בסעיף זה להלן נלקחו מהדוחות הכספיים של בנקורפ.

### דיסקונט בנקורפ אינק. – נתונים עיקריים

שנת	תשעה חודשים		רבעון שלישי	
	2024	2025	2024	2025
<b>במיליוני דולר</b>				
<b>נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד לתקופת הדיווח:</b>				
89	59	63	21	24
הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות				
75	59	47	21	18
התרומה לתוצאות העסקיות של הבנק <sup>(1)</sup>				
328	242	273	82	93
הכנסות ריבית, נטו				
2	9	17	2	3
הוצאות בגין הפסדי אשראי				
77	59	61	20	19
הכנסות שאינן מריבית				
286	213	233	72	76
הוצאות תפעוליות ואחרות				
<b>נתונים עיקריים מהמאזן לסוף תקופת הדיווח:</b>				
13,856	13,219	14,419	13,219	14,419
סך-כל הנכסים				
9,238	8,941	10,093	8,941	10,093
אשראי לציבור, נטו				
2,415	2,562	2,683	2,562	2,683
ניירות ערך				
12,066	10,887	12,400	10,887	12,400
פקדונות הציבור				
1,319	1,301	1,414	1,301	1,414
סך-כל ההון				
<b>באחוזים</b>				
<b>מדדי ביצוע עיקריים:</b>				
7.0	6.3	6.1	6.7	7.0
התשואה להון				
70.5	70.8	69.8	70.6	67.9
יחס יעילות				
14.7 <sup>(2)</sup>	15.5	14.3	15.5	14.3
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון				
0.03	0.14	0.23	0.07	0.11
הוצאות בגין הפסדי אשראי ביחס ליתרה הממוצעת של האשראי לציבור				
2.79	2.81	2.78	2.78	2.84
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית				

הערות:

- (1) הפער בין הרווח הנקי לבין התרומה לתוצאות העסקיות של הבנק נובע מהשלמת מס בארץ בגין ההשקעה בחברה ומשיעור ההחזקה של הבנק בחברה.  
 (2) טיוב נתונים.

**הגורמים העיקריים שהשפיעו על התוצאות בתשעת החודשים הראשונים**, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הם: עליה בהכנסות ריבית נטו (31.1 מיליון דולר; 12.9%) עליה בהוצאות להפסדי אשראי (8.4 מיליון דולר; 97.7%), עליה בהכנסות שאינן מריבית (כ-2.1 מיליון דולר, 3.6%), עליה בהוצאות תפעוליות ואחרות (19.9 מיליון דולר, 9.3%), שנבעה מעליה בהוצאות שכר (13.1 מיליון דולר; 11.5%) ומעליה בהוצאות ביטוח ל-FDIC (3.7 מיליון דולר; בזה 3.5 מיליון דולר בגין שנים קודמות).

**התרומה של בנקורפ לתוצאות העסקיות של הבנק** הגיעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לרווח בסך של 155 מיליון ש"ח (לאחר חלק המיעוט ברווח ולאחר ניכוי הפרשה למס - השלמת מסים בארץ - בסך של 23 מיליון ש"ח), לעומת 182 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 (לאחר ניכוי הפרשה למס - השלמת מסים בארץ - בסך של 38 מיליון ש"ח).

**חילופי מנכ"ל**. ביום 1 במאי 2025 החל מר אבנר מנדלסון את כהונתו כמנכ"ל וחבר דירקטוריון של בנקורפ ושל אי די בי ניו יורק.

**תוכנית אסטרטגית חדשה**. אי די בי ניו יורק נערך להכנת תוכנית אסטרטגית חדשה, בסיוע יועצים חיצוניים.

לפרטים בדבר הליכים בעניין סוגיות מסוימות ביחס לתכנית הציות של אי די בי ניו יורק, ראו להלן "מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הפעילות הבינלאומית" בסעיף "פעילות בחו"ל - פרטים נוספים".

הדוחות הכספיים השנתיים של בנקורפ ושל אי די בי ניו יורק עומדים לעיון באתר של אי די בי ניו יורק (IDB Bank). נתונים כספיים, שנתיים ורבעוניים, עומדים לעיון באתר האינטרנט של ה-FDIC.

## בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ

בנק מרכנתיל דיסקונט הינו חברה בת בבעלות ובשליטה מלאים של הבנק. ביום 30 בספטמבר 2025 פעל בנק מרכנתיל דיסקונט באמצעות 74 סניפים (כמו בסוף שנת 2024).

### בנק מרכנתיל דיסקונט – נתונים עיקריים

שנת	תשעה חודשים		רבעון שלישי	
	2024	2025	2024	2025
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>				
<b>נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד לתקופת הדיווח:</b>				
843	635	670	226	234
הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות				
2,220	1,696	1,695	588	585
הכנסות ריבית, נטו				
187	164	137	55	66
הוצאות בגין הפסדי אשראי				
403	303	366	93	140
הכנסות שאינן מריבית				
1,110	821	822	262	272
הוצאות תפעוליות ואחרות				
<b>נתונים עיקריים מהמאזן לסוף תקופת הדיווח:</b>				
66,509	67,843	71,479	67,843	71,479
סך-כל הנכסים				
48,666	48,381	52,074	48,381	52,074
אשראי לציבור, נטו				
8,496	8,506	9,210	8,506	9,210
ניירות ערך				
53,159	54,654	56,811	54,654	56,811
פקדונות הציבור				
5,733	5,480	6,028	5,480	6,028
סך-כל ההון				
<b>באחוזים</b>				
<b>מדדי ביצוע עיקריים:</b>				
16.2	16.6	15.2	17.1	15.8
התשואה להון				
42.3	41.1	39.9	38.5	37.5
יחס יעילות				
14.73	14.34	14.29	14.34	14.29
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון				
0.39	0.45	0.51	0.46	0.36
הוצאות בגין הפסדי אשראי ביחס ליתרה הממוצעת של האשראי לציבור				
3.55	3.65	3.44	3.71	3.42
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית				

**הגורמים העיקריים אשר השפיעו על התוצאות העסקיות.** הרווח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד הושפע, בעיקר, מהגורמים הבאים: עליה בסך של 63 מיליון ש"ח בהכנסות שאינן מריבית (20.8%) וירידה בסך של 27 מיליון ש"ח בהוצאות בגין הפסדי אשראי (16.5%), שנבעה בעיקר מירידה בהוצאות על בסיס קבוצתי.

**תוכנית אסטרטגית.** לפרטים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 59). בנק מרכנתיל דיסקונט החל בתהליך לגיבוש תכנית אסטרטגית חדשה לשנים 2026 עד 2030, שהשלמתה מתוכננת עד לסוף שנת 2025.

**מדיניות דיבידנד.** ביום 28 באפריל 2025 אישר דירקטוריון בנק מרכנתיל דיסקונט מדיניות לחלוקת דיבידנד לפיה, החל מהרבעון השני של שנת 2025, יחלק הבנק מדי רבעון דיבידנד בשיעור של עד 40% מהרווח הנקי הרבעוני הראוי לחלוקה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים לרבעון שחלף.

**דיבידנדים שוטפים.** בחודש מאי 2025 חילק בנק מרכנתיל דיסקונט דיבידנד בסך של 253 מיליון ש"ח מרווחיו בשנת 2024 (30% מתוך הרווח הנקי לשנה האמורה) וסך של 82 מיליון ש"ח מההווים 40% מרווחי הרבעון הראשון של שנת 2025. בחודש אוגוסט חילק בנק מרכנתיל דיסקונט דיבידנד בסך של 92 מיליון ש"ח מההווים 40% מרווחי הרבעון השני של שנת 2025. ביום 11 בנובמבר 2025, החליט דירקטוריון בנק מרכנתיל דיסקונט, בכפוף לאישור האסיפה הכללית, על חלוקת דיבידנד בשיעור של 40% מרווחי הרבעון השלישי של שנת 2025, בסך של כ-93.6 מיליון ש"ח.

**חילופי מנכ"ל.** ביום 10 במרס החל מר ברק נרדי את כהונתו כמנהל הכללי של בנק מרכנתיל דיסקונט. לפרטים בדבר תובענה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית, שהוגשה נגד בנק מרכנתיל דיסקונט, ראו ביאור 26 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, סעיף 9.11 (עמ' 207).

הדוחות השנתיים והרבעוניים של בנק מרכנתיל דיסקונט עומדים לעיון באתר מג"א של רשות ניירות ערך ובאתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, תחת "מרכנתיל הנפקות", ובאתר של בנק מרכנתיל דיסקונט.

## חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

כרטיסי אשראי לישראל ("כאל") הינה חברה בת של הבנק. ליום 30 בספטמבר 2025 הבנק החזיק 71.8% מזכויות ההון ו-79.0% מזכויות הצבעה בכאל. הבנק הבינלאומי הראשון החזיק במועד זה ביתרת הזכויות בכאל. לפרטים בדבר הפרדת כאל מקבוצת דיסקונט, ראו ביאור 18 ב' 1 לתמצית הדוחות הכספיים.

### כרטיסי אשראי לישראל – נתונים עיקריים

שנת	תשעה חודשים		רבעון שלישי	
	2024	2025	2024	2025
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>				
<b>נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד לתקופת הדיווח:</b>				
301	252	82	90	(88)
הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות				
145	129	69	45	40
התרומה לתוצאות העסקיות של הבנק <sup>(1)</sup>				
1,946	1,443	1,661	526	598
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי				
906	677	733	231	252
הכנסות ריבית, נטו				
84	40	28	27	23
הכנסות שאינן מריבית				
2,545	1,820	2,306	663	980
סך כל ההוצאות				
260	186	172	79	60
מזה: הוצאות בגין הפסדי אשראי				
<b>נתונים עיקריים מהמאזן לסוף תקופת הדיווח:</b>				
22,089	21,765	22,515	21,765	22,515
סך-כל הנכסים				
9,385	9,213	10,086	9,213	10,086
אשראי לציבור נושא ריבית				
2,656	2,711	2,738	2,711	2,738
סך-כל ההון				
<b>באחוזים</b>				
<b>מדדי ביצוע עיקריים:</b>				
11.5	13.1	4.0	13.6	(12.3)
התשואה להון				
77.8	75.6	88.1	74.5	105.4
יחס יעילות				
12.8	13.2	12.3	13.2	12.3
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון				
185,719	138,352	154,742	49,610	55,864
מחזור עסקאות בכרטיסי אשראי - במיליוני ש"ח				
3,725	3,669	3,961	3,669	3,961
מספר כרטיסים פעילים - באלפים				

הערה:

(1) לפרטים בדבר הפער בין הרווח הנקי של כאל לבין תרומתה לתוצאות העסקיות של הבנק, ראו להלן.

**התוצאות העסקיות של כאל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025**, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הושפעו בעיקר מעליה בהכנסות (256 מיליון ש"ח, 11.9%), שנבעה בעיקר מעליה בהכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי (218 מיליון ש"ח, 15.1%), שנבעה בעיקר מגידול במחזורי הנופקה של החברה (לעומת התקופה המקבילה אשתקד), ומעליה בהכנסות ריבית נטו (42 מיליון ש"ח, 6.1%), שנבעה בעיקר מצמיחה בשיעור של כ-7.2% ביתרות האשראי הצרכני הממוצעת, לעומת 30 בספטמבר 2024, ומהכנסות הנובעות מעליה במדד המחירים לצרכן. כמו כן, חל גידול ביתרת האשראי בריבית משתנה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, חלה עליה בהוצאות החברה (221 מיליון ש"ח, 12.3%), שנבעה, בעיקר, מגידול בתשלומים לארגונים בינלאומיים, מגידול בתשלומים לשותפים עסקיים, נוכח גידול בהיקפי הפעילות, מגידול בהוצאות פחת, נוכח עליה לאוויר של פרויקט "שחר חדש", מהוצאות הקשורות בפסק הדין בעניין שומות מע"מ (סך של 178 מיליון ש"ח לפני השפעת המס, 137 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) ומהגדלת ההפרשה בגין אופציית פאנטום (סך של 98 מיליון ש"ח לפני השפעת המס, 75 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס).

**התרומה של כאל לתוצאות העסקיות של הבנק** הגיעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לרווח בסך של 69 מיליון ש"ח (לאחר חלק המיעוט ברווח, לאחר ביטול הוצאות פחת והפחתות שכאל רשמה החל מיום 1 ביולי 2025 ולאחר הכרה בחבות מס נדחית בגין ההשקעה בחברה), לעומת רווח בסך של 129 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 (לאחר חלק המיעוט ברווח ולאחר הכרה בחבות מס נדחית בגין ההשקעה בחברה).

**תוכנית אסטרטגית**. לפרטים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 61).

**יחס ההון לרכיבי סיכון**. ביום 23 בפברואר 2025 החליט דירקטוריון כאל כי יעד יחס הון רובד 1 יעמוד על 9.8% ויעד יחס ההון הכולל יעמוד על 11.8%.

**פרישת מנכ"ל החברה**. ביום 21 בספטמבר 2025, הודיע מנכ"ל החברה, מר לוי הלוי, על רצונו לסיים את כהונתו בחברה. בשלב זה, טרם מונה מחליף. דירקטוריון כאל הקים ועדת איתור למינוי מנכ"ל לחברה.

לפרטים בדבר הפעילות בתחום כרטיסי אשראי, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 274-277, 327-332), בפרק "ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם" להלן וביאור 18 לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר תובענות ובקשות להכיר בהן כתובענות ייצוגיות, שהוגשו כנגד כאל, ראו ביאור 26 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, סעיפים 9.3 ו-9.6 (עמ' 206). הדוחות השנתיים והרבעוניים של כאל עומדים לעיון באתר החברה.

## דיסקונט קפיטל בע"מ

דיסקונט קפיטל בע"מ הינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאים של הבנק, הפועלת בתחום ההשקעות בחברות, בקרנות השקעה פרטיות ובקרנות הון סיכון ומזנין, בתחום הבנקאות להשקעות, בתחום הפצת ניירות ערך ובתחום חיתום להנפקות וניהולן (באמצעות חברה בת).

### דיסקונט קפיטל – נתונים עיקריים

שינוי	במיליוני שקלים חדשים		נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד לתשעת החודשים הראשונים של שנת:
	2024	2025	
%-1	209	257	הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות
23.0	171	217	התרומה לתוצאות העסקיות של הבנק <sup>(ז)</sup>
26.9			
			נתונים מאזניים
	31.12.2024	30.9.2025	סך-כל הנכסים
7.9	3,057	3,299	סך-כל ההון
14.4	1,717	1,964	

הערה:

(ז) הפער בין הרווח הנקי לבין התרומה לתוצאות העסקיות של הבנק נובע מהכרה בחבות מס נדחית בגין ההשקעה בחברה.

**התוצאות העסקיות של דיסקונט קפיטל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025**, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הושפעו בעיקר ממימוש ההשקעה ב"מניף". לפרטים, ראו ביאור 5 יב' לתמצית הדוחות הכספיים. לפרטים בדבר ההכנסות מתיק ההשקעות של דיסקונט קפיטל ובדבר הפעילות בתחום ההשקעות, ראו להלן "חברות ריאליות" בסעיף "פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות פיקוחיים - פרטים נוספים" וביאור 13 לתמצית הדוחות הכספיים. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, השתתפה דיסקונט קפיטל, באמצעות חברה בת, ב-46 הנפקות לציבור, ו-27 עסקאות פרטיות, מהן שלוש הנפקות לציבור עבור קבוצת דיסקונט, בהיקף כולל של כ-26 מיליארד ש"ח. זאת, לעומת 33 הנפקות לציבור ו-21 עסקאות פרטיות, מהן שתי הנפקות עבור קבוצת דיסקונט, בהיקף כולל של כ-23 מיליארד ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

## חברות שירותים פיננסיים דיגיטליים

### פייבוקס

**PayBox Young**. בחודש דצמבר 2024 השיקה פייבוקס שירות חדש PayBox Young, ארנק דיגיטלי לילדים ונוער בגילאים 8-18. שירות PayBox Young הוא כלי בטוח ומבוקר בשליטת ההורה, אשר מאפשר להקנות לילדים כלים להתנהלות פיננסית עצמאית ואחראית. השירות מאפשר להורה לפתוח באפליקציית PayBox שלו Box ילד/ה, לקבוע בו מגבלות לשימוש בכל קניה וסך הכל בחודש ולטעון אליו כסף. הילד מתחבר אל ה-Box באמצעות אפליקציית PayBox Young ויכול לראות כמה כסף יש בה, לשלם ממנה בכל מקום, בחנויות ובאונליין, לקבל כסף ולהעביר כסף, זאת במגבלות יתרת הסכום שב-Box, מגבלות השימוש שקבע ההורה ומגבלות השימוש באפליקציה. פעילות הילד באפליקציית PayBox Young גלויה גם להורה שמקבל התראות על כל פעולה שהילד מבצע באפליקציית PayBox Young. במהלך הרבעון נוספו לאפליקציה שירותים נוספים, לרבות אפשרות לחסכון ב"קופת חסכון" ואפשרות של ההורה לקבל ריבית על יתרת הזכות של הילד.

**נתונים על הפעילות.** מספר משתמשי יסומון פייבוקס שביצעו הרשמה ליישומן, הכוללת הוספת אמצעי תשלום, ליום 30 בספטמבר 2025, הסתכם בכ-2.9 מיליון, גידול של כ-7.4% לעומת 30 בספטמבר 2024. מספר המשתמשים הפעילים, אשר עשו פעולה אחת לפחות ב-90 הימים האחרונים, הסתכם ביום 30 בספטמבר 2025 בכ-1.6 מיליון משתמשים, גידול של כ-6.7% לעומת 30 בספטמבר 2024. מחזור ההעברות הכספיות באמצעות האפליקציה הסתכם בכ-6.8 מיליארד ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, גידול של כ-11.5% לעומת תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. יתרת הלקוחות בפייבוקס הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2025 בסך של 1,024 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 914 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2024, גידול של 12.0%.

## Greenlend

70% מהון המניות הרגילות של החברה מוחזקים על ידי הבנק ו-30% מוחזקים על ידי איזיבוב. לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 25). ביום 21 ביולי 2024 החלה גרינלנד להעמיד הלוואות באמצעות ערוץ הפצה ראשון - מורנינג (לשעבר "חשבונית ירוקה", שהינה פלטפורמה לשירותים פיננסיים והוצאת חשבוניות לפריילנסרים, עסקים זעירים ועסקים קטנים). תהליך הקמת מסגרת האשראי והלוואות, אשר מוצע ללקוחות כל הבנקים, משולב באופן אינטגרלי בפלטפורמה של מורנינג, מבוצע באופן דיגיטלי מלא ומותאם אישית לצרכי הלקוחות. בחודש יוני 2025 החברה עלתה לאוויר עם ערוצי הפצה נוספים ונמצאת במגעים מתקדמים לחתימה על הסכמים עם מספר ערוצי הפצה פוטנציאליים. יודגש כי אין וודאות שמגעים אלה יבשילו כדי הסכם. בחודש ספטמבר 2025 החברה חתמה על הסכם עם פייבוקס להעמדת הלוואות ללקוחות פייבוקס.

## פרק ג' - סקירת הסיכונים

## תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

## פרופיל הסיכון של קבוצת דיסקונט

לפרטים בדבר פרופיל הסיכון של קבוצת דיסקונט, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 63). לפרטים בדבר עקרונות ניהול סיכונים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 63-65).

## גילויים בהתאם לנדבך השלישי של באזל

הוראות באזל מרחיבות את דרישות הגילוי, האיכות והכמותי, בנושא ניהול החשיפות לסיכונים אשראי, סיכונים שוק והסיכון התפעולי, ובתחומים נוספים. גילוי איכותי וכמותי אודות הסיכונים השונים לעיל ולהלן בפרק זה, מובא בדוח שנתי 2024 (עמ' 63-100) וכן במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים". המסמך עומד לעיון יחד עם הדוח השנתי של הבנק לשנת 2024 ויחד עם הדוח של הבנק לרבעון שלישי 2025 (דוח זה) באתר הבנק, באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך, ובאתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

## סיכונים אשראי

לפרטים בדבר "סיכונים האשראי" ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 65-83).

## היערכות הבנק בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" – סיכון אשראי

מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל", ביום 7 באוקטובר 2023, הבנק מתמודד עם התמשכות המלחמה והשלכותיה, ומקיים קשר שוטף עם לווים במטרה לסייע להם. הבנק שמר על יציבות תפעולית ופיננסית ונקט צעדים להבטחת רציפות עסקית והתאמת מענה ללקוחות פרטיים ועסקיים, לרבות מתן הקלות ממוקדות לאוכלוסיות שנפגעו ישירות מהאירועים.

ביום 9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש. הבנק ממשיך לשמור על ערנות מוגברת, תוך קיום הערכת סיכונים ויכולת תגובה מהירה, בקרה וניטור, אחר חשיפות הלווים בכל קווי העסקים בבנק, תוך מעקב אחר ההתפתחויות הרגולטוריות. זאת ועוד, הבנק מפעיל תרחישי קיצון כחלק מהאסטרטגיה להיערכות ולניהול סיכון האשראי.

הבנק בוחן באופן שוטף את חשיפתו להשפעות המלחמה, התפתחות פיגורים בהחזרי אשראי של לקוחות פרטיים ועסקיים, וחשיפתו לענפי משק ולסקטורים הצפויים להיפגע באופן משמעותי. להערכת הבנק, ענפי המשק שפעילותם חשופה במיוחד למזקי המלחמה הם: בינוי ונדל"ן (לרבות נדל"ן מניב ומסחר בחומרי בניה), מלונאות ותיירות והייטק. בשל חוסר הוודאות בדבר משך המלחמה ועוצמתה ובהתאמה, בדבר השפעותיה, לא ניתן לאמוד במדויק את עוצמת הפגיעה הצפויה בתיק האשראי של הבנק. השלכות פוטנציאליות אלו, כמו גם התייחסות לענפים החשופים להשפעות המלחמה, מקבלות ביטוי בחישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי.

הבנק מסייע ללקוחותיו, בהתאם למתווים שפרסם בנק ישראל. ראו "תמיכה בלקוחות בתקופת מלחמת חרבות ברזל".

## החלטות הממשל האמריקאי על הטלת מכסים

ביום 2 באפריל 2025 חתם נשיא ארה"ב על צו נשיאותי חדש המטיל מכסים על ייבוא סחורות לארה"ב, במטרה להתמודד עם גירעון הסחר המתמשך של ארה"ב ולעודד ייצור מקומי: מכס בסיסי אחיד בשיעור של 10% - על כל הייבוא לארה"ב מכל המדינות, החל מחודש אפריל 2025, ומכס מוגבר בשיעור של 11% - 50% - על מדינות שיש להן גירעונות סחר משמעותיים מול ארה"ב, החל מחודש אוגוסט 2025.

ביום 12 במאי 2025 נחתם הסכם ל-90 יום בין ארה"ב לסין, בו נקבע שיעור מכס של 30% על רוב היבוא מסין. הסכם זה הוארך בחודש אוגוסט ל-90 יום נוספים.

ביום 7 באוגוסט 2025 הוטל מכס בשיעור של 15% על סחורות שמיוצאות מישראל לארה"ב. במהלך חודשים יולי ואוגוסט 2025 נחתמו הסכמי סחר עם מספר שותפות סחר משמעותיות של ארה"ב. עם זאת, למרות כניסתם לתוקף של המכסים החדשים עדיין קיימת אי ודאות לגבי שיעורי המס הסופיים והשלכותיהם. בנוסף, קיימת אי-בהירות בדבר מוצרים שבתפר שבין שירותים הפטורים ממכס לסחורה שתחויב במכס, בעיקר בענף ההייטק, שאמור להיות מוחרג ברובו. כמו כן, לא ברור אם תחול החרגה גם על ענף היהלומים והתעשיות הביטחוניות. ההשפעה הישירה עשויה להיות פגיעה בענפים מוטי ייצוא לארה"ב. ההשפעה העקיפה עשויה להיות פגיעה בכלכלה העולמית שתהיה בעלת השלכות גם על הכלכלה המקומית. הבנק עוקב אחר ההתפתחויות בעניין זה.

## איכות האשראי לציבור וסיכון אשראי בעייתי

ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים מבצעים של הציבור

מסחרי	דיוור	פרטי	סך-הכל	
				במיליוני שקלים חדשים
				יתרה ליום 30 בספטמבר 2025*
				<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי<sup>(1)</sup></b>
195,074	77,025	19,509	291,608	סיכון אשראי מאזני
90,868	8,097	15,772	114,737	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(2)</sup>
<b>285,942</b>	<b>85,122</b>	<b>35,281</b>	<b>406,345</b>	<b>סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי</b>
				<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי:</b>
4,162	748	1,685	6,595	1. לא בעייתי
3,670	164	149	3,983	2. בעייתי צובר
1,496	437	37	1,970	3. בעייתי לא צובר
<b>9,328</b>	<b>1,349</b>	<b>1,871</b>	<b>12,548</b>	<b>סך-הכל סיכון אשראי מאזני</b>
<b>2,108</b>	<b>59</b>	<b>271</b>	<b>2,438</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי חוץ מאזני<sup>(3)</sup></b>
<b>11,436</b>	<b>1,408</b>	<b>2,142</b>	<b>14,986</b>	<b>סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>
59	-	50	109	מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר
<b>297,378</b>	<b>86,530</b>	<b>37,423</b>	<b>421,331</b>	<b>סך-הכל סיכון אשראי כולל של הציבור<sup>(2)</sup></b>
				<b>מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:</b>
1,531	437	37	2,005	סיכון אשראי לא צובר
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2024*
				<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי<sup>(1)</sup></b>
179,292	72,733	18,901	270,926	סיכון אשראי מאזני
85,299	7,514	14,694	107,507	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(2)</sup>
<b>264,591</b>	<b>80,247</b>	<b>33,595</b>	<b>378,433</b>	<b>סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי</b>
				<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי:</b>
3,921	524	1,646	6,091	1. לא בעייתי
4,674	134	195	5,003	2. בעייתי צובר
1,200	315	42	1,557	3. בעייתי לא צובר
<b>9,795</b>	<b>973</b>	<b>1,883</b>	<b>12,651</b>	<b>סך-הכל סיכון אשראי מאזני</b>
<b>1,905</b>	<b>57</b>	<b>249</b>	<b>2,211</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי חוץ מאזני<sup>(3)</sup></b>
<b>11,700</b>	<b>1,030</b>	<b>2,132</b>	<b>14,862</b>	<b>סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>
60	-	53	113	מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר
<b>276,291</b>	<b>81,277</b>	<b>35,727</b>	<b>393,295</b>	<b>סך-הכל סיכון אשראי כולל של הציבור<sup>(2)</sup></b>
				<b>מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:</b>
1,225	315	42	1,582	סיכון אשראי לא צובר

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערות:

- (1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראו ביאור 14 (ב) (1) לתמצית הדוחות הכספיים.

**תנועה בחובות לא צוברים (בגין אשראי לציבור בלבד)**

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר*							
2024				2025			
סך-הכל	פרטי	דיוור	מסחרי	סך-הכל	פרטי	דיוור	מסחרי
במיליוני שקלים חדשים							
<b>תנועה בחובות לא צוברים (בגין אשראי לציבור בלבד):</b>							
<b>יתרת אשראי לציבור לא צובר לתחילת תקופה</b>							
<b>2,076</b>	<b>41</b>	<b>269</b>	<b>1,766</b>	<b>1,966</b>	<b>36</b>	<b>424</b>	<b>1,506</b>
אשראי שסווג כלא צובר במהלך התקופה <sup>(1)</sup>							
212	10	47	155	216	9	77	130
(73)	(4)	(34)	(35)	(69)	(2)	(49)	(18)
(30)	(4)	-	(26)	(48)	(4)	-	(44)
(202)	(1)	(10)	(191)	(94)	(2)	(15)	(77)
(19)	-	-	(19)	(3)	-	-	(3)
<b>1,964</b>	<b>42</b>	<b>272</b>	<b>1,650</b>	<b>1,968</b>	<b>37</b>	<b>437</b>	<b>1,494</b>
<b>שניונים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות לא צוברים</b>							
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופה							
271	6	13	252	246	8	21	217
97	6	3	88	104	5	5	94
(67)	(4)	(3)	(60)	(68)	(6)	(3)	(59)
<b>301</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>280</b>	<b>282</b>	<b>7</b>	<b>23</b>	<b>252</b>

**תנועה בחובות לא צוברים (בגין אשראי לציבור בלבד) (המשך)**

לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר*							
2024				2025			
סך-הכל	פרטי	דיוור	מסחרי	סך-הכל	פרטי	דיוור	מסחרי
במיליוני שקלים חדשים							
<b>תנועה בחובות לא צוברים (בגין אשראי לציבור בלבד):</b>							
<b>יתרת אשראי לציבור לא צובר לתחילת תקופה</b>							
<b>2,202</b>	<b>41</b>	<b>259</b>	<b>1,902</b>	<b>1,557</b>	<b>42</b>	<b>314</b>	<b>1,201</b>
אשראי שסווג כלא צובר במהלך התקופה <sup>(1)</sup>							
817	43	135	639	1,170	26	270	874
(166)	(18)	(74)	(74)	(167)	(16)	(108)	(43)
(292)	(18)	-	(274)	(178)	(7)	-	(171)
(582)	(6)	(48)	(528)	(398)	(8)	(39)	(351)
(15)	-	-	(15)	(16)	-	-	(16)
<b>1,964</b>	<b>42</b>	<b>272</b>	<b>1,650</b>	<b>1,968</b>	<b>37</b>	<b>437</b>	<b>1,494</b>
<b>שניונים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות לא צוברים</b>							
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת שנה</b>							
<b>390</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>369</b>	<b>272</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>249</b>
304	20	8	276	298	19	32	247
(393)	(20)	(8)	(365)	(288)	(20)	(24)	(244)
<b>301</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>280</b>	<b>282</b>	<b>7</b>	<b>23</b>	<b>252</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערות:

- (1) מזה: חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 בסך של 42 מיליון ש"ח (במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 בסך של 62 מיליון ש"ח).
- (2) מזה: חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 114 מיליון ש"ח (במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 בסך של 274 מיליון ש"ח).

מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, הוצאות והפרשה להפסדי אשראי

אנשים פרטיים - אנשים הלוואות פרטיים - סך-הכל			
מסחרי	לדיוור	אחר	סך-הכל
<b>*30 בספטמבר 2025</b>			
<b>ניתוח איכות האשראי לציבור</b>			
0.78%	0.56%	0.17%	0.68%
0.81%	0.56%	0.41%	0.72%
2.71%	0.77%	0.87%	2.05%
6.00%	1.80%	10.02%	5.16%
<b>ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח</b>			
0.13%	0.03%	0.81%	0.15%
0.12%	-	0.43%	0.11%
<b>ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור</b>			
1.48%	0.42%	2.82%	1.30%
189.22%	76.20%	1629.73%	191.21%
182.03%	76.20%	693.10%	181.17%
12.70	124.88	6.75	11.96
<b>*30 בספטמבר 2024</b>			
<b>ניתוח איכות האשראי לציבור</b>			
0.95% <sup>(1)</sup>	0.37%	0.20%	0.74%
0.99% <sup>(1)</sup>	0.37%	0.46%	0.78%
4.17% <sup>(1)</sup>	0.52%	1.57%	2.97%
7.82% <sup>(1)</sup>	1.42%	12.18%	6.41%
<b>ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח</b>			
0.22%	0.02%	0.96%	0.22%
0.24%	-	0.39%	0.18%
<b>ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור</b>			
1.68% <sup>(1)</sup>	0.48%	2.64%	1.43%
176.79%	129.41%	1288.10%	193.99%
169.59%	129.41%	575.53%	182.65%
7.47	-	6.88	8.14
<b>*31 בדצמבר 2024</b>			
<b>ניתוח איכות האשראי לציבור</b>			
0.68%	0.43%	0.20%	0.57%
0.71%	0.43%	0.46%	0.62%
3.33%	0.61%	1.15%	2.42%
6.63%	1.40%	10.27%	5.48%
<b>ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח</b>			
0.16%	(0.02%)	0.97%	0.17%
0.20%	-	0.47%	0.17%
<b>ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור</b>			
1.59%	0.44%	2.66%	1.36%
233.72%	103.50%	1316.67%	236.67%
222.60%	103.50%	582.11%	220.66%
8.33	-	5.82	8.55

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

הערה:

(1) סוג מחדש, ראו ביאור (ד) לדוחות הכספיים.

שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת האשראי לציבור ירד מ-0.70% ביום 30 ביוני 2025 ל-0.68% ביום 30 בספטמבר 2025. שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור עמד על 1.30% ביום 30 בספטמבר 2025, בדומה ליום 30 ביוני 2025.

## סיכון אשראי לפי ענפי משק

סיכון אשראי לפי ענפי משק - מאוחד

30 בספטמבר 2025*							
הפסדי אשראי <sup>(3)</sup>							
יתרת	מחיקות	הוצאה (הקטנת) (הוצאה)	סיכון אשראי לא		סיכון אשראי		סיכון כולל <sup>(1)(8)</sup>
			מזה: סיכון אשראי לא צובר	מזה: סיכון אשראי ביצוע <sup>(5)</sup>	מזה: דירוג ביצוע	מזה: סיכון אשראי	
246	61	10	103	256	499	18,370	19,125
706	(28)	(24)	284	738	529	63,072	64,339
470	24	46	351	87	428	21,158	21,673
430	37	35	180	422	596	29,060	30,078
204	3	16	28	37	35	48,972	49,044
804	54	61	155	1,032	862	50,406	52,300
<b>2,860</b>	<b>151</b>	<b>144</b>	<b>1,101</b>	<b>2,572</b>	<b>2,949</b>	<b>231,038</b>	<b>236,559</b>
347	2	9	437	801	601	84,530	85,932
682	67	130	37	1,898	170	33,864	35,932
<b>3,889</b>	<b>220</b>	<b>283</b>	<b>1,575</b>	<b>5,271</b>	<b>3,720</b>	<b>349,432</b>	<b>358,423</b>
2	-	-	-	-	-	54,514	54,514
<b>3,891</b>	<b>220</b>	<b>283</b>	<b>1,575</b>	<b>5,271</b>	<b>3,720</b>	<b>403,946</b>	<b>412,937</b>
<b>408</b>	<b>16</b>	<b>33</b>	<b>430</b>	<b>3,323</b>	<b>2,672</b>	<b>56,913</b>	<b>62,908</b>
18	2	(7)	-	-	-	18,545	18,545
<b>426</b>	<b>18</b>	<b>26</b>	<b>430</b>	<b>3,323</b>	<b>2,672</b>	<b>75,458</b>	<b>81,453</b>
<b>4,317</b>	<b>238</b>	<b>309</b>	<b>2,005</b>	<b>8,594</b>	<b>6,392</b>	<b>479,404</b>	<b>494,390</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים הערות:

- סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות<sup>(6)</sup>, אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים, סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה וערבויות והתחייבויות על חשבון לקוחות בסך של 298,249 מיליון ש"ח, 71,423 מיליון ש"ח, 341 מיליון ש"ח, 3,276 מיליון ש"ח ו-121,101 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר ונכסים בגין פעילות בשוק המעו"ף.
- כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- כולל הלוואות לדיר, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בניה בסך של 357 מיליון ש"ח.
- כולל ניירות ערך מגובי משכנתאות בסך של 7,670 מיליון ש"ח שהונפקו ע"י GNMA ובסך של 126 מיליון ש"ח שהונפקו ע"י FHLMC ו-FNMA.
- יתרת החובות המסחריים כוללת הלוואות לדיר בסך של 101 מיליון ש"ח, המשולבות במערך העסקאות והבטחונות של עסקי לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה, שהפרייקטים שהן בנות מצויים בהליכי בניה.

סיכון אשראי לפי ענפי משק – מאוחד (המשך)

30 בספטמבר 2024*							
הפסדי אשראי <sup>(3)</sup>							
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות (גביות) נטו	הוצאות בגין הפסדי אשראי	סיכון אשראי לא		מזה:		סיכון אשראי כולל <sup>(1)(2)</sup>
			מזה: סיכון אשראי לא	מזה: סיכון אשראי בדירוג	מזה: סיכון אשראי ביצוע	מזה: סיכון אשראי <sup>(4)</sup>	
במיליוני שקלים חדשים							
328	5	21	129	181	565	17,951	18,697
655	97	(5)	484	702	1,144	54,853	56,699
434	25	54	298	89	441	19,305	19,835
464	48	87	219	358	835	27,383	28,576
159	(1)	(5)	102	57	103	<sup>(5)</sup> 39,088	<sup>(5)</sup> 39,248
811	83	119	211	807	1,043	46,424	48,274
<b>2,851</b>	<b>257</b>	<b>271</b>	<b>1,443</b>	<b>2,194</b>	<b>4,131</b>	<b>205,004</b>	<b>211,329</b>
365	(1)	12	272	650	376	78,105	79,131
607	59	144	42	2,089	179	31,411	33,679
<b>3,823</b>	<b>315</b>	<b>427</b>	<b>1,757</b>	<b>4,933</b>	<b>4,686</b>	<b>314,520</b>	<b>324,139</b>
1	-	(1)	-	-	-	<sup>(5)</sup> 49,252	<sup>(5)</sup> 49,252
<b>3,824</b>	<b>315</b>	<b>426</b>	<b>1,757</b>	<b>4,933</b>	<b>4,686</b>	<b>363,772</b>	<b>373,391</b>
<b>498</b>	<b>36</b>	<b>2</b>	<b>240</b>	<b>3,684</b>	<b>3,794</b>	<b>54,568</b>	<b>62,046</b>
29	8	-	-	-	-	16,478	16,478
<b>527</b>	<b>44</b>	<b>2</b>	<b>240</b>	<b>3,684</b>	<b>3,794</b>	<b>71,046</b>	<b>78,524</b>
<b>4,351</b>	<b>359</b>	<b>428</b>	<b>1,997</b>	<b>8,617</b>	<b>8,480</b>	<b>434,818</b>	<b>451,915</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערות:

- סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות<sup>(2)</sup>, אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים, סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה וערבויות והתחייבויות על חשבון לקוחות בסך של 275,332 מיליון ש"ח, 65,110 מיליון ש"ח, 1,155 מיליון ש"ח, 2,067 מיליון ש"ח ו-108,251 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר ונכסים בגין פעילות בשוק המע"ף.
- כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- כולל הלוואות לדירוג, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בניה בסך של 416 מיליון ש"ח.
- כולל ניירות ערך מגובי משכנתאות בסך של 7,281 מיליון ש"ח שהונפקו ע"י GNMA ובסך של 164 מיליון ש"ח שהונפקו ע"י FNMA ו-FHLMC.
- יתרת החובות המסחריים כוללת הלוואות לדירוג בסך של 119 מיליון ש"ח, המשולבות במערך העסקאות והבטחונות של עסקי לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה, שהפרוייקטים שהן בנות מצויים בהליכי בניה.
- סווג מחדש, ראו ביאור 1(ד') לדוחות הכספיים.

סיכון אשראי לפי ענפי משק – מאוחד (המשך)

31 בדצמבר 2024*							
הפסדי אשראי <sup>(3)</sup>							
		מזה:		מזה:		מזה:	
		סיכון	לא	סיכון	ביצוע	ביצוע	ביצוע
יתרת	הוצאות	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
ההפרשה	מחיקות	לא	לא	ביצוע	ביצוע	ביצוע	ביצוע
הפסדי	חשבוניות	צובר	צובר	ביצוע	ביצוע	ביצוע	ביצוע
להפסדי	(גביות) נטו	אשראי	אשראי	ביצוע	ביצוע	ביצוע	ביצוע
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	ביצוע	ביצוע	ביצוע	ביצוע
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>							
301	29	22	115	90	631	17,570	18,291
702	94	39	150	694	698	58,689	60,081
446	33	73	303	73	459	19,234	19,766
431	53	61	186	564	702	27,797	29,063
190	(1)	26	64	101	70	41,565	41,736
799	103	123	178	869	1,012	46,477	48,358
<b>2,869</b>	<b>311</b>	<b>344</b>	<b>996</b>	<b>2,391</b>	<b>3,572</b>	<b>211,332</b>	<b>217,295</b>
340	(1)	(15)	314	578	448	79,708	80,734
622	88	186	42	1,794	173	31,982	33,949
<b>3,831</b>	<b>398</b>	<b>515</b>	<b>1,352</b>	<b>4,763</b>	<b>4,193</b>	<b>323,022</b>	<b>331,978</b>
5	-	(1)	-	-	-	49,698	49,698
<b>3,836</b>	<b>398</b>	<b>514</b>	<b>1,352</b>	<b>4,763</b>	<b>4,193</b>	<b>372,720</b>	<b>381,676</b>
<b>415</b>	<b>33</b>	<b>(72)</b>	<b>230</b>	<b>2,574</b>	<b>3,332</b>	<b>55,411</b>	<b>61,317</b>
24	9	-	-	-	-	16,107	16,107
<b>439</b>	<b>42</b>	<b>(72)</b>	<b>230</b>	<b>2,574</b>	<b>3,332</b>	<b>71,518</b>	<b>77,424</b>
<b>4,275</b>	<b>440</b>	<b>442</b>	<b>1,582</b>	<b>7,337</b>	<b>7,525</b>	<b>444,238</b>	<b>459,100</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים הערוט:

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות<sup>(1)</sup>, אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים, סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה וערבויות והתחייבויות על חשבון לקוחות בסך של 277,947 מיליון ש"ח, 65,365 מיליון ש"ח, 1,000 מיליון ש"ח, 2,096 מיליון ש"ח ו-112,692 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר ונכסים בגין פעילות בשוק המעו"ף.
- (3) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (4) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (5) סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (6) כולל הלוואות לדיר, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בניה בסך של 400 מיליון ש"ח.
- (7) כולל ניירות ערך מגובי משכנתאות בסך של 7,517 מיליון ש"ח שהונפקו ע"י GNMA ובסך של 155 מיליון ש"ח שהונפקו ע"י FNMA ו-FHLMC.
- (8) יתרת החובות המסחריים כוללת הלוואות לדיר בסך של 121 מיליון ש"ח, המשולבות במערך העסקאות והבטחונות של עסקי לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה, שהפרוייקטים שהן בונות מצויים בהליכי בניה.

**חשיפות למדינות זרות – מאוחד**

ליום 31 בדצמבר*			ליום 30 בספטמבר*					
2024			2024			2025		
חשיפה			חשיפה			חשיפה		
חוץ			חוץ			חוץ		
סך הכל	מאזנית <sup>(2)</sup> <sup>(7)</sup>	מאזנית <sup>(2)</sup> <sup>(3)</sup> <sup>(7)</sup>	סך הכל	מאזנית <sup>(2)</sup> <sup>(7)</sup>	מאזנית <sup>(2)</sup> <sup>(3)</sup> <sup>(7)</sup>	סך הכל	מאזנית <sup>(2)</sup> <sup>(7)</sup>	מאזנית <sup>(2)</sup> <sup>(3)</sup> <sup>(7)</sup>
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>								
34,438	10,859	23,579	35,734	10,973	24,761	37,109	12,468	24,641
18,468	11,476 <sup>(5)</sup>	6,992	18,482	11,072 <sup>(5)</sup>	7,410	21,220	12,228 <sup>(5)</sup>	8,992
<b>52,906</b>	<b>22,335</b>	<b>30,571</b>	<b>54,216</b>	<b>22,045</b>	<b>32,171</b>	<b>58,329</b>	<b>24,696</b>	<b>33,633</b>
<b>סך-כל החשיפות למדינות זרות<sup>(1)</sup></b>								
מזה: סך החשיפות למדינות ה-PIGS <sup>(4)</sup>								
174	153	21	168	155	13	115	100	15
מזה: סך החשיפות למדינות LDC <sup>(6)</sup>								
690	106	584	682	125	557	681	120	561
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות <sup>(8)</sup>								
42	17	25	42	20	22	34	7	27

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערות:

- (1) חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך הנכסים או מעל 20% מההון, לפי הנמוך - על בסיס סיכון סופי, לאחר השפעת ערבויות, בטחונות נזילים ונגזרי אשראי.
- (2) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני, מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה וקבוצת לווים.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (4) פורטוגל, איטליה, יוון וספרד.
- (5) כולל העברת סיכוני אשראי לקונסורציום מבטחים בינלאומיים ליום 30 בספטמבר 2025 במדינות: שוויץ - סך של 2,426 מיליון ש"ח וגרמניה - סך של 3,172 מיליון ש"ח, ליום 30 בספטמבר 2024 במדינות: שוויץ - סך של 2,959 מיליון ש"ח וגרמניה - סך של 3,126 מיליון ש"ח וליום 31 בדצמבר 2024 במדינות: שוויץ - סך של 2,840 מיליון ש"ח וגרמניה - סך של 3,268 מיליון ש"ח.
- (6) שורת "סך החשיפות למדינות LDC" כוללת את סך החשיפה למדינות המוגדרות כמדינות פחות מפותחות (LDC) שהינן ארצות המסווגות על ידי הבנק העולמי כבעלות הכנסה נמוכה או בינונית.
- (7) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים מוצג לאחר הפחתת סיכון אשראי.
- (8) טורקיה.

**חשיפות לרוסיה ואוקראינה**

**סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני.** החשיפה לרוסיה ולאוקראינה ליום 30 בספטמבר 2025 הינה בהיקפים זניחים (מיליוני שקלים בודדים).

**חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים**

**כללי.** הגדרת מוסדות פיננסיים זרים כוללת בנקים, בנקים להשקעות, ברוקרים דילרים, חברות ביטוח, גופים מוסדיים וגופים בשליטת הגופים האמורים. בשונה מהגדרת ענף משק "שירותים פיננסיים", לצורך הגילויי בסקירת הנהלה של "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק", החשיפה בגין מוסדות פיננסיים זרים המוצגת בטבלה שלהלן כוללת חשיפות לבנקים זרים ולבנקים להשקעות זרים שאינם נכללים באשראי לציבור מחד, ומאידך אינה כוללת חשיפות בגין השקעות בניירות ערך מגובי נכסים ובגין חשיפה חוץ מאזנית פוטנציאלית. מדיניות סיכון האשראי בקבוצה מאפשרת בעיקרה חשיפה למדינות ובנקים בדירוג השקעה ומעלה ותיאבון נמוך לסיכון אשראי בגין בנקים איזורים ובינוניים.

הבנק מקיים מדיניות אשראי זהירה ועוקב באופן שוטף וברמה קבוצתית, במסגרת פורום בינחטיבית, אחר ההתפתחויות והיקפי החשיפות בשווקי מפתח ובמדינות בסיכון. חדר העסקאות של הבנק עוקב אחר השווקים לקבלת תמונה מקיפה ומנטר בזמן אמת את סיכויי המטבע בהתאמה לפרופיל הסיכון של כל לקוח ולמסגרות המאפשרות.

כעולה מהנתונים שהובאו לעיל, בדבר "חשיפה למדינות זרות", החשיפה הישירה של הבנק למדינות בסיכון אינה מהותית. לפרטים בדבר אופן ניהול חשיפת האשראי הנובעת ממוסדות פיננסיים זרים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 70-71).

**חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים.** חשיפת האשראי של הבנק למוסדות פיננסיים זרים הינה ברובה לבנקים, לבנקים להשקעות ולמבטחי משנה. כעולה מהנתונים שיובאו להלן, כ-98% מהחשיפה ליום 30 בספטמבר 2025 הינה למוסדות פיננסיים בדרוג "A-" ומעלה, לעומת כ-99% ליום 31 בדצמבר 2024.

המדינות בגינן קיימת לבנק חשיפת אשראי כאמור ליום 30 בספטמבר 2025 כוללות, בין היתר, את ארה"ב, שוויץ, גרמניה וצרפת. ברבעון השלישי של שנת 2025 לא נכללו בגין החשיפה למוסדות פיננסיים הפסדים בגין ירידת ערך של ניירות ערך.

נתונים על חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים, על בסיס מאוחד

חשיפת אשראי נוכחית <sup>(4)</sup>	סיכון אשראי	
	חוף מאזני נוכחי <sup>(3)</sup> <sup>(4)</sup>	סיכון אשראי מאזני <sup>(2)</sup> <sup>(4)</sup> <sup>(5)</sup>
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>		
<b>30 בספטמבר 2025</b>		
חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים <sup>(6)</sup> <sup>(7)</sup>		
דירוג אשראי חיצוני <sup>(7)</sup>		
10,380	7,662	2,718
7,906	4,183	3,723
31	3	28
54	32	22
50	20	30
<b>18,421</b>	<b>11,900</b>	<b>6,521</b>
<b>סך-הכל חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים</b>		
מזה חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים:		
7,241	3,674	3,567
<b>31 בדצמבר 2024</b>		
חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים <sup>(6)</sup> <sup>(7)</sup>		
דירוג אשראי חיצוני <sup>(7)</sup>		
6,601	6,144	457
7,360	3,422	3,938
47	3	44
37	34	3
28	21	7
<b>14,073</b>	<b>9,624</b>	<b>4,449</b>

הערות:

- (1) מוסדות פיננסיים זרים כוללים: בנקים, בנקים להשקעות, ברוקרים/דילרים, חברות ביטוח, גופים מוסדיים וגופים בשליטת הגופים האמורים.
- (2) פקדונות בבנקים, אשראי לציבור, השקעות באיגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר וסיכון אשראי מאזני אחר בגין מכשירים נגזרים.
- (3) בעיקר ערבויות, לרבות ערבויות להבטחת חבות של צד ג'.
- (4) חשיפות האשראי וסיכון האשראי הבעייתי מוצגים לפני השמעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני הניכויים כהגדרתם בסעיף 5 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313.
- (5) למידע נוסף אודות הרכב חשיפות האשראי שנכללו בטבלה בגין מכשירים נגזרים מול בנקים/דילרים/ברוקרים, ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים.
- (6) חשיפות האשראי אינן כוללות חשיפות למוסדות פיננסיים שיש להם ערבות מפורשת ומלאה של ממשלות, ואינן כוללות השקעות בניירות ערך מגובי נכסים. (לפרטים נוספים בדבר השקעות בניירות ערך מגובי נכסים, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים).
- (7) לפי דירוג Moody's ובהעדרו, דירוג S&P או Fitch.
- (8) החל מהדוחות ליום 30 ביוני 2024 יתרת החשיפה החוף מאזנית כוללת חשיפות עקיפות הנובעות מרכישת ביטוח מחברות ביטוח זרות לביטוח אשראי בערבויות חוק מכר וערבויות ביצוע ולביטוח סיכוני אשראי בתחום הנדל"ן. מספרי ההשוואה סווגו מחדש בהתאם.

בנוסף לחשיפה המוצגת בלוח לימים 30 בספטמבר 2025 ו-31 בדצמבר 2024 קיימת חשיפת אשראי חוף מאזנית פוטנציאלית לבנקים זרים בגין מכשירים נגזרים (כהגדרתם בסעיף 4(א) להגדרת חבות בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה בודד ושל קבוצת לווים") דהיינו, אחוז משנתה מיתרת עסקה עתידית בסך של 3,530 מיליון ש"ח ו-2,482 מיליון ש"ח, בהתאמה.

## סיכוני אשראי בהלוואות לדור

**כללי.** הנתונים המוצגים להלן מתייחסים לכלל פעילות הקבוצה בתחום זה: הבנק, בנק מרכזי דיסקונט ו-אי די בי ניו יורק (והם יכוננו להלן, לשם הנוחות, "הקבוצה"). יצוין עם זאת שהנתונים המתייחסים ל-אי די בי ניו יורק הינם זניחים (אשראי לדור בסך של 482 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 ו-424 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024).

**התפתחויות בתחום ההלוואות לדור.** בשנים האחרונות נרשם גידול בביקושים ובהיקף הביצוע של הלוואות לדור. לגידול בהיקף הביצועים תרמו הן התגברות הביקושים בשוק הדור והן עליות המחירים, שנגרמו כתוצאה מהמחסור בהיצע הדירות ביחס לביקושים כאמור. עד כה שנת 2025 מתאפיינת בביקושים גבוהים ובעליה בהיקפי המשכנתאות החדשות, על אף המשך המלחמה והריבית הגבוהה. בשנה זו חלה ירידה קלה בהיקפי המכירות של דירות חדשות לצד ירידה במחירי הדירות ובמקביל, עליה בהיקף ביצוע המשכנתאות בבנק ובמסגרת. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, היקפי הביצוע עלו ב-40% בהשוואה להיקפי הביצוע בתשעת החודשים הראשונים אשתקד ועלו ברבעון שלישי 2025 ב-18% בהשוואה לרבעון ראשון 2025 וב-8% בהשוואה לרבעון השני.

התיקונים להוראות ניהול בנקאי תקין בהתייחס להלוואות קבלן והקצאת הון בגין צפויים להשפיע ישירות על היצע האשראי לדור והיקף המשכנתאות באופן שיוביל לירידה בהיקף המשכנתאות הכוללות מרכיב של הלוואות קבלן/ הלוואות בלון. (ראו להלן "פעילות המשכנתאות" בסעיף "פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות פיקוחיים - פרטים נוספים").

זאת ועוד, על רקע הגידול בהלוואות בסבסוד קבלנים, הפיקוח על הבנקים קבע מגבלה, לפיה שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים החודשיים בגין הלוואות לדיור (למעט הלוואות לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין). שיעור הלוואות כאמור ברבעון השלישי עומד על 0.95% מביצועי הלוואות לדיור בבנק (ראו להלן "פעילות בניה ונדל"ן" בסעיף "פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות פיקוחיים - פרטים נוספים").

לפרטים בדבר הצעדים שנקטו על ידי הקבוצה, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 74).  
 היקף תיק הלוואות לדיור של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם ב-78,486 מיליון ש"ח (31.12.2024 - 73,827 מיליון ש"ח).

**מאפייני סיכון מסויימים של תיק הלוואות לדיור של הקבוצה**

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
0.5	0.5	שיעור הלוואות לדיור שמימנו למעלה מ-75% משווי הנכס
16.8	18.6	שיעור הלוואות לדיור, שההחזר החודשי, בכל אחת מהן, עולה על 35% מהכנסות הלווה
58.1	58.2	שיעור הלוואות לדיור בריבית משתנה, מסך תיק הלוואות לדיור <sup>(1)</sup>

הערה:  
 (1) בחישוב היחס נכללו גם הלוואות בהן תדירות שינוי הריבית עולה על חמש שנים.

**סכום הלוואה ושיעורי מימון ממוצעים**

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
966	963	סכום הלוואה ממוצעת (באלפי ש"ח)
54.5	54.8	שיעור מימון ממוצע לדיור (באחוזים)
19.1	17.4	שיעור מימון ממוצע לכל מטרה (באחוזים)

**התפלגות יתרות האשראי לדיור לפי גודל האשראי ללווה**

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 בספטמבר 2025		
מסך האשראי לדיור	במיליוני ש"ח	מסך האשראי לדיור	במיליוני ש"ח	תקרת אשראי נטו <sup>(1)(2)</sup> (באלפי ש"ח)
61.2	45,003	58.8	45,954	עד 1,200
36.5	26,804	38.8	30,293	מעל 1,200 ועד 4,000
2.3	1,693	2.4	1,904	מעל 4,000
<b>100.0</b>	<b>73,500</b>	<b>100.0</b>	<b>78,151</b>	<b>סך-הכל</b>
				מזה:
				הלוואות לדיור שניתנו בחו"ל
				הערות:

(1) יתרת האשראי הינה לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי בסך של 335 מיליון ש"ח (31.12.2024: 327 מיליון ש"ח).  
 (2) יתרת האשראי לציבור כוללת הלוואות לדיור בסך של 111 מיליון ש"ח, המשולבות במערך העסקאות והבטוחות של עסקי לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה, שהפרייקטים שהן בונות מצויים בהליכי בניה (31.12.2024: 121 מיליון ש"ח).

היקף החוב הבעייתי בהלוואות לדיור

שנת הפרשה להפסדי אשראי	מזה יתרת אשראי בעייתי				יתרת אשראי לציבור <sup>(1)(2)</sup>	יתרת אשראי
	שיעור החוב הבעייתי	סה"כ	לא צובר	צובר		
%	במיליוני שקלים חדשים					
0.8	335	601	437	164	78,486	30 בספטמבר 2025
0.6	327	448	314	134	73,827	31 בדצמבר 2024

הערות:

(1) יתרת חוב רשומה.

(2) יתרת האשראי לציבור כוללת הלוואות לדיור בסך של 110 מיליון ש"ח, המשולבות במערך העסקאות והבטוחות של עסקי לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה, שהפרייקטים שהן בונות מצויים בהליכי בניה (31.12.2024: 121 מיליון ש"ח).

התפלגות ביצועי אשראי לדיור שניתן בפילוח לפי שיעורי מימון וכשיעור ממתן האשראי

שיעור מימון <sup>(1)</sup> (LTV)	לשנה שהסתיימה ביום		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
	31 בדצמבר 2024		2024		2025	
	מסך % הביצועים	במיליוני ש"ח	מסך % הביצועים	במיליוני ש"ח	מסך % הביצועים	במיליוני ש"ח
עד 45%	35.0	3,479	35.2	2,539	33.8	3,280
בין 45%-60%	25.0	2,481	24.9	1,800	24.7	2,403
מעל 60%	40.0	3,983	39.9	2,879	41.5	4,030
<b>סך-הכל</b>	<b>100.0</b>	<b>9,943</b>	<b>100.0</b>	<b>7,218</b>	<b>100.0</b>	<b>9,713</b>

הערה:

(1) שיעור המימון (LTV) מחושב ביחס לנכס הנרכש ולא כולל בטחונות נוספים, באם ניתנו.

תקופת ההלוואה הממוצעת של הלוואות לדיור בבנק (סולו) עמדה ברבעון השלישי של שנת 2025 על 24.6 שנים, בהשוואה ל-23.3 שנים במערכת. האשראי לתקופה של למעלה מ-20 שנה עמד על 57.8% מכלל תיק האשראי של הלוואות לדיור בבנק. מנתוני התפלגות ביצועי האשראי לפי תקופת הלוואה בבנק ליום 30 בספטמבר 2025, עולה כי הביצוע לתקופות של למעלה מ-20 שנים הגיע לשיעור של 76.1% מהתיק.

התפתחות יתרות האשראי לדיור לפי מגזרי הצמדה

סך האשראי לדיור <sup>(1)(2)</sup>	מסך % האשראי לדיור	אשראי במט"ח צמוד מט"ח		אשראי צמוד מדד		אשראי לא צמוד	
		ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית קבועה	ריבית משתנה
		במיליוני ש"ח	מסך % האשראי לדיור	במיליוני ש"ח	מסך % האשראי לדיור	במיליוני ש"ח	מסך % האשראי לדיור
78,151	0.7	47 <sup>(3)</sup>	474 <sup>(3)</sup>	12,992	8,965	32,623	23,050
73,500	0.7	57 <sup>(3)</sup>	421 <sup>(3)</sup>	12,943	8,224	29,870	21,985 <sup>(3)</sup>

הערות:

(1) יתרת האשראי לציבור כוללת הלוואות לדיור בסך של 110 מיליון ש"ח, המשולבות במערך העסקאות והבטוחות של עסקי לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה, שהפרייקטים שהן בונות מצויים בהליכי בניה (31.12.2024: 121 מיליון ש"ח).

(2) יתרת האשראי הינה לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי בסך של 335 מיליון ש"ח (31.12.2024: 327 מיליון ש"ח).

(3) סיווג מחדש עקב טיוב נתונים.

מרבית הלוואות ניתנות לתקופה מקורית של עד 25 שנה. תקופת ההלוואה הממוצעת בבנק גבוהה מזו של המערכת (24.6 שנים בבנק לעומת 23.3 שנים במערכת).

יתרת תיק האשראי לדיור לפי תקופה נוכחית לפירעון של מעל 20 שנה ליום 30 בספטמבר 2025 עומדת על סך של 35,457 מיליון ש"ח ומהוות 57.85% מסך תיק האשראי לדיור (ליום 31 בדצמבר 2024 עמדה היתרה על סך של 33,357 מיליון ש"ח והוותה 57.4% מסך תיק האשראי לדיור).

הרכב ביצוע אשראי למטרת מגורים בפילוח לפי שיעור החזר מההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום						שיעור החזר מהכנסה <sup>(1)</sup>
2024			2025			
מסך % הביצועים	במיליוני ש"ח	מסך % הביצועים	במיליוני ש"ח	מסך % הביצועים	במיליוני ש"ח	
99.8	8,489	99.7	5,934	99.9	8,655	40% עד
0.2	21	0.3	16	0.1	12	מעל 40%
<b>100.0</b>	<b>8,510</b>	<b>100.0</b>	<b>5,950</b>	<b>100.0</b>	<b>8,667</b>	<b>סך-הכל</b>

הערה:

(1) סכומי הביצוע אינם כוללים הלוואות במשכון דירת מגורים, הלוואות בולט והלוואות בלון.

בהתאם להוראות מוגבל יחס החזר לשיעור של 50%. הקצאת ההון הנדרשת בהלוואות ביחס החזר גבוה מ-40% עומדת על 100%, וזאת ללא קשר לשיעור המימון המבוקש. על רקע דרישות אלה, ביצוע הלוואות לדיור בשיעור גבוה מ-40% הינו זניח.

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא סיכון אשראי לדיור)

**כללי:** הנתונים בסעיף זה הם נתוני הפעילות בארץ, ללא הלוואות לדיור, והם כוללים את הבנק ואת בנק מרכנתיל דיסקונט. בנפרד מובאים להלן נתונים מסויימים אודות האשראי לאנשים פרטיים בכאל, בהתאם לנתונים שהיו זמינים בכאל.

**הגדרות:** להלן ההגדרות ששימשו בעת הכנת דיווח זה:

גובה ההכנסה לחשבון - ממוצע הכנסות בעלות דפוס חוזר ממשכורת, קצבאות, העברות והפקדות, בנטרול סכומים חריגים.

תקרת אשראי מאזני - בהתאם לדיווח לפיקוח לפי הוראת דיווח לפיקוח מס' 836 - יתרות עו"ש, כרטיסי אשראי והלוואות. ללא מסגרות לא מנוצלות של עו"ש וכרטיסי אשראי.

"תיק נכסים פיננסיים" - תיק הנכסים הפיננסיים המקושר לחשבון הלקוח: פקדונות כספיים (לרבות יתרת עו"ש), תיק ניירות ערך ונכסים כספיים אחרים.

התפתחות היתרות

התפלגות בחתך הכנסות קבועות ללקוח ובחתך תיק נכסים פיננסיים מקושרים לחשבון

סיכון אשראי מאזני					
תיק נכסים פיננסיים					
סך-הכל					
סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	הגבוה מ-50 אלפי ש"ח	הנמוך מ-50 אלפי ש"ח	הנמוך מ-50 אלפי ש"ח
יתרה במיליוני שקלים חדשים					
30 בספטמבר 2025					
1,329	591	738	112	626	<b>גובה ההכנסה לחשבון</b> ללא הכנסה קבועה לחשבון
6,585	2,825	3,760	576	3,184	נמוכה מ-10 אלפי ש"ח
10,484	4,067	6,417	1,469	4,948	הגבוהה מ-10 אלפי ש"ח ונמוכה מ-20 אלפי ש"ח
17,597	7,926	9,671	3,692	5,979	גבוהה מ-20 אלפי ש"ח
<b>35,995</b>	<b>15,409</b>	<b>20,586</b>	<b>5,849</b>	<b>14,737</b>	<b>סך-הכל</b>
31 בדצמבר 2024					
1,350	561	789	102	687	<b>גובה ההכנסה לחשבון</b> ללא הכנסה קבועה לחשבון
6,571	2,799	3,772	576	3,196	נמוכה מ-10 אלפי ש"ח
10,075	3,896	6,179	1,446	4,733	הגבוהה מ-10 אלפי ש"ח ונמוכה מ-20 אלפי ש"ח
16,002	7,116	8,886	3,400	5,486	גבוהה מ-20 אלפי ש"ח
<b>33,998</b>	<b>14,372</b>	<b>19,626</b>	<b>5,524</b>	<b>14,102</b>	<b>סך-הכל</b>

## מאפיינים כמותיים נוספים

### התפלגות בחתך תקופה נותרת ממוצעת לפרעון

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
יתרת הלוואות		
במיליוני שקלים חדשים		תקופה לפירעון
1,353	1,439	עד שנה
4,744	4,866	שנה עד 3 שנים
3,373	3,493	מעל 3 עד 5 שנים
3,938	4,282	מעל 5 שנים
<b>13,408</b>	<b>14,080</b>	<b>סך-הכל</b>

יצוין כי בטבלה לעיל מוצגת ההתפלגות בהתייחס להלוואות בלבד, בעוד שבשאר הטבלאות מוצגת ההתפלגות בהתייחס לתקרת אשראי מאזני, הכוללת גם יתרות עו"ש וכרטיסי אשראי.

### התפלגות בחתך גודל האשראי ללווה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
במיליוני שקלים חדשים		תקרת אשראי מאזני (באלפי ש"ח)
5,047	5,074	עד 40
8,956	9,096	מעל 40 ועד 150
5,623	6,416	מעל 150
<b>19,626</b>	<b>20,586</b>	<b>סך-הכל</b>

### התפלגות בחתך חשיפה לשינויים בשיעור הריבית

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
במיליוני שקלים חדשים		אשראי בריבית קבועה
4,749	5,089	אשראי בריבית משתנה
14,877	15,497	
<b>19,626</b>	<b>20,586</b>	<b>סך-הכל אשראי</b>

### התפלגות הבטחונות המבטיחים את האשראי

ליום 31 בדצמבר 2024 <sup>(1)</sup>	ליום 30 בספטמבר 2025	
סך הביטחונות		סוג הביטחון
במיליוני שקלים חדשים		נכסים פיננסיים נזילים
1,346	1,338	בטחונות אחרים
1,218	1,171	
<b>2,564</b>	<b>2,509</b>	<b>סך-הכל</b>

הערה:  
(1) סיווג מחדש עקב טיוב נתונים

התפתחות סיכון אשראי בעייתי לאנשים פרטיים

שיעור			ליום 30 בספטמבר		
מסך אשראי לציבור מאזני			ליום 30 בספטמבר		
2024	2025	שינוי	2024	2025	
ליום 30 בספטמבר			במיליוני ש"ח		
%	%	% - ב			
0.9	0.8	(1.8)	173	170	סיכון אשראי בעייתי
0.2	0.2	(11.8)	42	37	מזה: סיכון אשראי לא צובר
0.3	0.3	-	53	53	חובות בפיגור מעל 90 יום
0.4	0.4	2.9 <sup>(1)</sup>	87	67	מחיקות חשבונאיות נטו
3.2	3.3	9.7	622	682	יתרת הפרשה להפסדי אשראי

הערה:

(1) מחושב על בסיס שנתי.

**סיכון אשראי לרכישת כלי רכב.** יתרת האשראי לרכישת רכב ששועבד (בבנק ובבנק מרכנתיל דיסקונט) הסתכמה בסך של 910 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025, לעומת 1,854 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, ירידה של 50.9%, שהושפעה מירידה חדה במרווחים אשר נבעה מהגברת התחרות בתחום זה.

פרטים נוספים

רקע

**מוצרי אשראי.** פעילות האשראי בתחום זה מתבצעת ב-3 אפיקים עיקריים; מסגרות עו"ש, מסגרות כרטיסי אשראי והלוואות. ההלוואות מהוות את עיקר יתרות האשראי הצרכני וניתנות לרוב בסכומים הנמוכים מ-50 אלף ש"ח ולתקופות קצרות (לרוב עד 5 שנים). נתח פעילות ההלוואות בערוצים הדיגיטליים, עולה בהדרגה מדי שנה ומהווה רובד מרכזי מסך פעילות האשראי הצרכני.

**חיתום האשראי.** במהלך השנים הבנק פיתח מודלים מתקדמים, האומדים את סיכון הלקוח מבקש האשראי. תהליכי חיתום האשראי הצרכני בבנק מלווים בשימוש נרחב בתוצרי המודלים ומתבצעים בהתאם למדיניות האשראי של הבנק, תוך הקפדה על התאמת המוצר לצרכי הלקוח.

החיתום בסניפים מחולק ל-2 רבדים: האחד, חיתום על פי סמכות - מבוצע לפי שיקול דעת בעל סמכות, תוך שימוש באינדיקציות ותוצרים של מודלי דירוג סיכון הלקוח, כושר החזר ואינדיקציות נוספות הנדרשות בהתאם לסיכון הלקוח וגובה החבות. השני, חיתום אוטומטי, המשמש הן בסניפים והן בערוצי הדיגיטל - מבוצע לרוב בסכומים נמוכים יחסית בהתאם להמלצת המודל המשקללת את רמת סיכון הלקוח, כושר החזר וניסיון העבר של הבנק מול הלווה. הבנק משלב בשני הרבדים את המידע מדוח נתוני האשראי של הלקוח ממאגר בנק ישראל בשיקולים להחלטת האשראי, הכל בהתאם לעקרונות החוק בנושא השימוש במידע.

התפתחות הסיכון

החל מתחילת העשור הקודם, הכפיל האשראי למשקי בית את שיעורו בתיק האשראי של 5 הקבוצות הבנקאיות הגדולות. עיקר הגידול באשראי משקי הבית בישראל מקורו בהלוואות לדיור (כשני שלישים מהאשראי למשקי בית). במקביל, המשיך לגדול היקף האשראי למשקי הבית שמעמידים הגופים החוץ-בנקאיים, אם כי חלקו עדיין נמוך ביחס לאשראי הבנקאי.

העליה ברמת הריבית מאמצע שנת 2022 ואילך, והמלחמה הנמשכת מחודש אוקטובר 2023 תרמו לעליה בהערכת סיכון האשראי. גורמים אלה והצעדים הפיסקאליים שנקטה הממשלה ימשיכו להשליך על רמת הסיכון. הסיבה העיקרית לעליה זו הינה הכבדה בעומס החוב על הלווים כתוצאה מעליית הריבית, והותרתה במשך פרק זמן ממושך בשעור גבוה יחסית והאינפלציה. ניתן להעריך כי להפסקת האש בגזרות השונות צפויה השפעה חיובית על צמצום ברמת הסיכון.

יצוין כי להתפתחות הסיכון קשר ישיר למדדים נוספים של המשק ובפרט שיעור הצמיחה, התעסוקה והצריכה הפרטית. להתפתחות מדדים אלו השפעה על רמת סיכון האשראי.

הבנק מבצע ניטור מוגבר במטרה לזהות סימני מצוקה אצל לווים קמעונאים. הניטור מבוצע הן ברמת המיקרו - זיהוי ספציפי של לווים בקשיים והן ברמת המקרו - זיהוי מגמות ושינויים בתיק ובסיכון האשראי.

הבנק שילב כלים שונים, בהם מתווה דחיות מנדטורי ווולונטרי, הלוואות בקרן בערבות המדינה וכלי תמיכה נוספים לצמצם ולהקל על הלווים להתמודד עם מורכבות המצב בשנתיים האחרונות. הרוב המוחלט של לווים אלו שקיבלו סיוע חזרו למצב נורמטיבי ועומדים בתנאי האשראי.

למועד פרסום הדוח האינדיקטורים לרמת סיכון בתיק האשראי הקמעונאי לא מצביעים על שינוי מהותי ברמת הסיכון בתיק האשראי של משקי הבית, אם כי ניתן לציין כי מתחילת שנת 2025 קיימת עליה בכלל המשק בהיקף החייבים שנכנסים להליכי חדלות פרעון והבנק עוקב אחר השלכות מגמה זו. ניתן להעריך שחלק מהמדדים הושפעו ממהלכי הסיוע לאוכלוסיה ובין היתר מתווה הדחיות וחוק דחיית מועדים. לפרטים בדבר התמיכה בלקוחות, ראו "תמיכה בלקוחות בתקופת מלחמת חרבות ברזל".

## פעולות מכחיתות סיכון

**קביעת ספי חיתום.** במסגרת קביעת התיאבון לסיכון, נקבעו ספי חיתום, המשקפים את רמת הסיכון המקסימלית בה ניתן להעמיד אשראי צרכני חדש. חריגה מכללים אלו מתאפשרת רק במקרים חריגים ובסכומים מוגבלים, תוך אסקלציה במדרג הסמכויות.

**מודלים וכלים אנליטיים.** תהליכי קביעת סיכון האשראי הצרכני בבנק מלווים במודלים סטטיסטיים המחשבים את אומדני סיכון האשראי (פס ו-LGD) החוזים את רמת סיכון הלקוח והעסקה השולית. המודלים מתבססים על משתנים, המתייחסים למאפייני הלקוח, כושר החזר, איתנותו הפיננסית ועברו הבנקאי. המודלים מעודכנים מעת לעת בהתאם לשינויים במשק, מצב הלווים וגורמים נוספים.

**מדידה אפקטיבית.** כלל היחידות העסקיות בבנק נמדדות באופן שוטף על פי איכות תיק האשראי הצרכני שבאחריותן ועמידה בכללי החיתום. לכל בעלי התפקידים הקשורים לחיתום אשראי, מוגדרים מדדים שמטרתם שמירה על איכות התיק ופיזור אשראי רחב ככל הניתן.

**שימוש במידע המתקבל ממאגר נתוני אשראי.** חיתום האשראי מבוצע תוך שימוש במידע המתקבל מהמאגר בכפוף לספי מהותיות כפי שהוגדרו על ידי הבנק ולמגבלות החוק.

## עקרון ההוגנות

בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים הוגדרו קריטריונים לייזום ושיווק אשראי לאוכלוסיית הלקוחות הפרטיים, מולם רשאי הבנק לייזום הצעות אשראי. הכללים מתבססים על רמת סיכון הלקוח וכן על כדאיות נטילת האשראי מבחינת הלקוח.

הפניה ללקוחות מתבצעת לפי תסריטי שיחה הכוללים גילוי נאות לגבי תנאי האשראי, צרכי הלקוח ומאפייניו וכן אזכור הנכסים וההתחייבויות בחשבון הלקוח.

יצוין כי עקרון ההוגנות מול הלקוח הוגדר הן כחלק מהתיאבון לסיכון של קבוצת דיסקונט והן כחלק ממדיניות חיתום האשראי ללקוחות פרטיים. עקרון ההוגנות וההגינות כלפי חייבים מופעל הן בהיותם בטיפול באחריות הסניף המנהל והן לאחר העברתם לטיפול משפטי, באמצעות משרדי עורכי דין המועסקים על ידי הבנק. ההנחיה היא לנסות ולהגיע מול כל חייב שכשל להסדר המתאים ליכולותיו ולכושר החזר שלו.

הבנק מיישם את דרישות חוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993. לפרטים בדבר החוק, ראו בדוח שנתי 2020 (עמ' 335).

הבנק מפעיל מספר כלים במטרה לייצר צמצום עלויות ללקוח, בדגש על "מסעות לקוח" לסגירת חריגה או מצבי ניצול מסגרות בשיעור גבוה - תוך הכוונת הלקוחות לפתרונות חלופיים זולים יותר (כמו החלפת חבות בעו"ש להלוואה, פרעון חוב מפקדון ועוד).

## ניטור ובקרה

הבנק מבצע באופן שוטף בקרה על איכות החיתום, עמידה בכללי מדיניות וכללי גילוי נאות. הבקרה מתבצעת באמצעות קציני הציות ביחידות העסקיות, בקרי אשראי והביקורת הפנימית. כמו כן מתבצע ניטור שוטף אחר איכות תיק האשראי הצרכני בבנק.

לפרטים בדבר תיק הלוואות לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור), ראו בדוח הסיכונים.

## נתונים כמותיים בדבר אשראי לאנשים פרטיים בכאל

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נרשם גידול בשיעור של 6.9% ביתרת האשראי נושא הריבית שניתן לאנשים פרטיים וזאת לאחר גידול של 3.6% בשנת 2024. אשראי זה הסתכם ביום 30 בספטמבר 2025 בסך של 8,572 מיליון ש"ח ומהווה 57.3% מסך האשראי לאנשים פרטיים באחריות כאל, ועיקרו אשראי בריבית משתנה בעסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, הלוואות, אשראי ייעודי לרכישת רכב ועסקאות אחרות. יתר האשראי לאנשים פרטיים, הסתכם בסך של 6,397 מיליון ש"ח לעומת 5,700 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024 (עליה של כ-12.2%), ומשקף יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות. הרוב המכריע של הפסדי האשראי נובע מאשראי נושא ריבית.

הפסדי האשראי בגין אנשים פרטיים הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 172 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה בסך של 129 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של 248 מיליון ש"ח בשנת 2024 כולה. הירידה בהוצאות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נבעה, בעיקר, מירידה בהיקפי המחיקות החשבונאיות.

## סיכון אשראי לענף בינוי ונדל"ן

ענפי הבינוי והנדל"ן הינם מרכזיים בתיק האשראי של הבנק, ומרבית האשראי לענפים אלו מנוהל באגף נדל"ן בחטיבה העסקית, אשר הינו בעל מיומנות גבוהה וניסיון רב בתחום. הבנק פועל תוך מיקוד בליווי פרויקטים למגורים ובמימון רכישת קרקעות.

מדיניות האשראי לענף מתמקדת במימון הפעילות בישראל תוך מתן עדיפות ללווים ותיקים ובעלי איתנות פיננסית גבוהה, אשר לבנק ניסיון חיובי בפעילות עימם. מימון ייזום פרויקטים למגורים ונכסים מניבים מבוצע בשיטת הליווי הסגור תחת דרישות סף. בכלל זה הון עצמי, רווחיות מינימאלית

חזויה, עמידה בתרחישי קיצון אשר כוללים גם מבחני רגישות (בין השאר תרחישי גידול בעלויות, וירידת מחיר), כושר ספיגה, מכירות מוקדמות ועוד. עליית הריבית במשק, החל מחודש אפריל 2022, הביאה לגידול בהוצאות המימון של לווים בענף הבינוי והנדל"ן.

עם פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" חלה האטה בהתקדמות הבניה באתרים לנוכח מחסור בכוח עבודה ומכירת הדירות החדשות הגיעה לשפל. ההאטה בבניה ובמכירות מובילה לגידול נוסף בעלויות המימון של פרויקטים. התייקרות עלויות הבניה לצד הגידול בעלויות המימון משפיעים על רווחיות הפרויקטים. לגורמים אלה פוטנציאל להשפעה שלילית על מצבם הפיננסי של יזמי הנדל"ן, בדגש על לווים שחלה עליה ברמת המינוף שלהם לאור עליית הריבית מאז חודש אפריל 2022. הירידה בביקוש למשרדים במשק פוגעת גם בביצועי הנדל"ן המניב. עם זאת, ברוב הנכסים שיעורי התפוסה עדיין גבוהים ושכר הדירה מספק לשרות החוב.

היזמים נוקטים מבצעי עידוד הכוללים מכירות בתנאי תשלום גמישים, כדוגמת מודל "20/80" (תשלום של 20% בעת חתימת החוזה והיתרה של 80% בסמיכות למסירת הנכס). תנאי מכירה גמישה יכולים להיעשות בשילוב עם הלוואת קבלן בה הריבית על הלוואה משולמת על ידי היזם, במסלול זה הרוכש נדרש לעבור חיתום כתנאי לקבלת משכנתא. דחיית החלק העיקרי של התשלום לסוף הפרויקט הביאה לגידול בהיקף האשראי הכספי שניתן במסגרת ליווי פרויקטים לבניה, ולגידול מסוים בסיכון המתייחס ליכולת חלק מהרוכשים לעמוד בתשלום העתידי.

הפיקוח על הבנקים רואה בהלוואות אלו כהלוואות עם פוטנציאל סיכון גבוה, הן לרוכשים והן ליזמים, שכן עלולות לעודד רכישת דירות בידי רוכשים שיש אי ודאות לגבי יכולתם להשלים את העסקה ועל כן עדכן את הוראות ניהול בנקאי תקין כך שיבטאו את העליה בסיכון.

שנת 2025 התאפיינה בקצב מכירה איטי וחלה עליה במלאי הדירות הלא מכורות, וירידה במספר העסקאות בשוק. הירידה בקצב המכירות מיוחסת למספר גורמים, בהם כניסה לתוקף של רגולציית בנק ישראל על מבצעי הקבלנים.

הבנק עוקב ומנטר את החשיפה באופן הדוק ובוחן את האיתנות הפיננסית של הלווים והתוכניות העסקיות. כמו כן, הבנק נוקט בתהליכים מפחיתי סיכון באמצעות חיתום קפדני, כחלק ממדיניות האשראי של הבנק. בנוסף, שופר בסיס המידע המשמש לניהול מימון פרויקטים בבניה ומימון קרקעות. במסגרת תהליך ההפרשה, הבנק נתן ביטוי לעליה בסיכון בענף.

הבנק פועל בכפוף למגבלה הרגולטורית ובהתאם להקלות שקבע הפיקוח על הבנקים במסגרת הוראת שעה, לפיהן בנקים יוכלו להגדיל את האשראי לענף הבינוי והנדל"ן, כך ששיעור האשראי לענף זה לא יעלה על 26% מסך האשראי, ובניכוי חבויות לתשתיות לאומיות לא יעלה על 22%. הבנקים יידרשו לחזור לשיעור של 20% במהלך תקופה של 24 חודשים מיום 31 בדצמבר 2027 ובלבד ששיעור החבות במהלך שנתיים אלה לא יעלה על השיעור ביום 31 בדצמבר 2027. הבנק עומד במגבלות האמורות וגם במגבלות הפנימיות המשמשות כספי התראה.

הבנק רוכש פוליסות עבור ביטוח סיכונים אשראי בערבויות חוק מכו, ערבויות ביצוע ובהלוואות למימון רכישת קרקעות. במסגרת הפוליסות מעביר הבנק חלק מסיכון האשראי לקונסורציום בינלאומי של מבטחי משנה. על פי הוראת ניהול בנקאי תקין 203, הדירוג הבינלאומי של מבטחי המשנה מאפשר לבנק לבצע שיחלוף של סיכון צד נגדי ובכך להקטין עד 80% מהקצאת ההון בגין הנכסים המבוטחים. נכון ליום 30 בספטמבר 2025, סך של כ-31.2 מיליארד ש"ח מהחשיפה לענף נדל"ן כולל התחייבויות להעמדת אשראי, מבוטחים במסגרת פוליסות הביטוח.

ריכוזיות האשראי הענפית של הבנק לענף הנדל"ן, בנטרול פרויקטים בשותפות בין המגזר הפרטי והעסקי, עמדה על 19.24% ליום 30 בספטמבר 2025, לעומת 19.47% בסוף שנת 2024.

לפירוט ראו להלן "פעילות בניה ונדל"ן" בפרק "פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם".

## הגברת תהליכי הניטור והבקרה והרחבת הגילוי על האשראי לענף בינוי ונדל"ן

ביום 22 במאי 2022 עודכנה הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 203 "מדידה והלימות הון הגישה הסטנדרטית סיכון אשראי" לפיה לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% נוספו הלוואות המיועדות לרכישת קרקע למטרות פיתוח או בניה, בשיעור העולה על 80% משווי הנכס הנרכש. זאת, בהמשך למכתבי הפיקוח לעניין עליה בסיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן במחצית השניה של 2021. בהתאם, הבנק הרחיב את הגילוי הכמותי והאיכותי בדוח הדייקטוריון וההנהלה על הסיכון בענף, וכן מנטר אחר עסקאות בסיכון מוגבר ומתאים את ההפרשה הקבוצתית בהתאם לצורך.

בתקופת הדוח הועמד בבנק מרכזית דיסקונט אשראי בהיקף שאינו משמעותי בענפי הבינוי והנדל"ן, העונה להגדרה של אשראי בסיכון מוגבר בהתאם לפרמטרים שהוגדרו בבנק זה. נכון ליום 30 בספטמבר 2025 קיימת בבנק מרכזית דיסקונט יתרת אשראי בסך של 298 מיליון ש"ח בענפי הבינוי והנדל"ן העונה להגדרה של אשראי לרכישת קרקע בסיכון מוגבר, לעומת 312 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024.

ביום 12 באוגוסט 2024 הפיץ הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא "הקצאת מסגרת אשראי כספי לפרויקטים בליווי בניה", על רקע גידול משמעותי באשראי הכספי לליווי פרויקטים לבניה במערכת הבנקאית מתחילת שנת 2023. הגידול מוסבר, בין היתר, בעליה משמעותית במכירת דירות באמצעות מבצעי עידוד המאפשרים לרוכשי הדירות לשלם תשלום נמוך במעמד הרכישה, כך שהחלק המכריע של תמורת הדירה ישולם ליזם רק בסמוך לאכלוסה. לנוכח האמור התאגידים הבנקאיים נדרשו לוודא כי שיטת החישוב להקצאת מסגרות האשראי הכספיות לליווי הבניה מביאה בחשבון באופן נאות את השינויים בלוחות התשלומים של רוכשי הדירות ועונה באופן שמרני ומספק על צרכי האשראי הכספי העדכניים הצפויים, ולערוך התאמות בשיטת החישוב, ככל שנדרש. לגבי פרויקטים הנמצאים בתהליך של ליווי בניה נדרשו התאגידים הבנקאיים לוודא כי מסגרת האשראי הכספי עונה על צרכי האשראי הכספי כפי שאלו עולים מלוחות התשלומים של רוכשי הדירות.

ביום 15 באוקטובר 2024 הפיץ הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא "התפתחויות בענף הבינוי והנדל"ן", על רקע עליה נוספת ברמת הסיכון של החשיפות לענף הבינוי והנדל"ן. התאגידים הבנקאיים נדרשים להמשיך להתאים את הגילוי הכמותי והאיכותי בדוח הדייקטוריון וההנהלה כדי שייתן ביטוי נאות להמשך העליה בסיכון, ויבהיר את ההתפתחויות העיקריות במאפייני סיכון האשראי באשראי לענף הבינוי והנדל"ן ובתיק הלוואות לדיוור, את האופן שבו התאגיד הבנקאי מנהל את הסיכון ואת האופן שבו התאגיד הבנקאי מביא בחשבון את העליה בסיכון בהפרשה להפסדי אשראי שלו.

הנתונים המובאים להלן מתייחסים לפעילות בישראל (פעילות בנק דיסקונט ופעילות בנק מרכזית דיסקונט).

ביום 6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 203 ו-329 (להלן: "העדכון"). בין היתר קובע העדכון, כי פרויקט בו שיעור החוזים בהם התמורה משולמת באופן לא לינארי (כך שלמעלה מ-40% מסך התקבולים, על פי חוזה הרכישה, נדחים למועד המסירה), עולה על 25% מסך יחידות הפרויקט, יסווג כאשראי בסיכון מוגבר. סיווג כאמור מחייב את הבנק בהקצאת הון נוספת של 150% על סך כל המסגרות בפרויקט, ובהתאמה משית עלויות נוספות על הבנק.

בנוסף, בפרויקטים פעילים בהם שיעור החוזים (ביחידות) הכוללים תשלום לא לינארי כנ"ל, נכון ליום 6 באפריל 2025, עולה על 25% מסך יחידות הפרויקט, ניתן יהיה לחתום על חוזים נוספים בתשלום לא לינארי, לגבי עד 5% יחידות נוספות מהפרויקט. תאריך החתך לאמזן מספר יחידות הדיור שנמכרו בתנאים לא לינאריים הינו חוזים שנחתמו עד 6 באפריל 2025.

ביום 27 באוגוסט 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב לתאגידי הבנקאיים אודות התייחסות למחיר דירה פרטנית בהסכמי ליווי פרויקטים למגורים. לפירוט ראו להלן בחקיקה ופיקוח בדוח הדירקטוריון והנהלה. נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הקצאת ההון העודפת הינה שולית.

## התפתחות סיכון האשראי לבינוי ונדל"ן בחתך מאפיינים עיקריים

### יחסים פיננסיים עיקריים בענף הבינוי ונדל"ן

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
ב-%	ב-%	
2.91%	2.32%	שיעור יתרת אשראי בעייתי לציבור מיתרת אשראי לציבור
0.76%	1.13%	שיעור יתרת אשראי שאינו צובר לציבור (NPL) מיתרת אשראי לציבור
2.09%	1.96%	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת אשראי לציבור

הירידה בשיעור האשראי הבעייתי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נובעת, בעיקר, מגביות ושיפור בסיווג לווים.

### התפלגות סיכון אשראי וחובות בעייתיים בענף בינוי ונדל"ן

שיעור	31 בדצמבר 2024					30 בספטמבר 2025					ענף
	מזה: סיכון השיווי	סך הכל	מסגרות לא	סיכון	מסגרות לא	מזה: סיכון	סך הכל	מסגרות לא	סיכון		
בסיכון האשראי	אשראי בעייתי	אשראי כולל	מנוצלות	ערביות	מאזני	אשראי בעייתי	אשראי כולל	מנוצלות	ערביות	מאזני	
%	במיליוני ש"ח										
9.9	441	18,984	2,400	434	16,150	409	20,855	2,536	387	17,932	נדל"ן מניב בינוי
69.1	31	2,244	<sup>(1)</sup> 758	491	995	43	3,794	1,046	281	2,467	קבלנות בניין כללית
3.7	126	29,543	<sup>(1)</sup> 12,877	6,852	9,814	18	30,640	12,920	7,062	10,658	ליווי פרויקטים למגורים
2.6	304	16,330	725	514	15,091	243	16,762	884	503	15,375	רכישת קרקעות לבניה
6.7	117	4,185	<sup>(1)</sup> 713	1,505	1,967	114	4,464	972	1,606	1,886	קבלנות משנה
4.2	93	6,049	988	3,336	1,725	94	6,304	1,350	3,170	1,784	עבודות הנדסה אזרחית
26.8	45	2,507	<sup>(1)</sup> 461	512	1,534	36	3,180	581	577	2,022	אחר
<b>7.7</b>	<b>1,157</b>	<b>79,842</b>	<b>18,922</b>	<b>13,644</b>	<b>47,276</b>	<b>957</b>	<b>85,999</b>	<b>20,289</b>	<b>13,586</b>	<b>52,124</b>	<b>סך-הכל</b>

הערה:

(1) סווג מחדש - עקב טיוב נתונים.

סיכון האשראי הכולל לענף בינוי ונדל"ן עלה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בשיעור של 7.7%, עיקר העליה הינו בתחום של נדל"ן מניב, בינוי קבלנות בניין כללית וליווי פרויקטים למגורים.

התפלגות בחתך איכות תיק האשראי

	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
שיעור			
במיליוני שקלים חדשים			
השינוי %			
סיכון אשראי לא צובר	40.2	635	
סיכון אשראי בפיגור של 90 יום ומעלה	-	11	
סיכון אשראי בעייתי אחר	(55.2)	311	
<b>סך - הכל סיכון אשראי בעייתי</b>	<b>(17.3)</b>	<b>957</b>	
סיכון אשראי תקין בדרוג ביצוע	8.1	84,217	
סיכון אשראי תקין שאינו בדרוג ביצוע	7.6	825	
<b>סך - הכל סיכון אשראי כולל</b>	<b>7.7</b>	<b>85,999</b>	

כעולה מהטבלה, סיכון האשראי של חובות לא צוברים לענף הבינוני והנדל"ן עלה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 182 מיליון ש"ח (40.2%). חל קיטון בסך של 382 מיליון ש"ח (55.2%) בחובות בעייתיים אחרים וגידול בסך של 200 מיליון ש"ח (7.6%) באשראי התקין שאינו בדירוג ביצוע.

התפלגות בחתך סוג המימון

	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
שיעור			
במיליוני שקלים חדשים			
השינוי %			
בניה למגורים	9.7	45,667	
בניה לתעשייה ומסחר	7.9	21,910	
ללא ביטחון נדל"ן	2.8	18,422	
<b>סך-הכל</b>	<b>7.7</b>	<b>85,999</b>	

התפלגות בחתך סוג הביטחון

	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
שיעור			
במיליוני שקלים חדשים			
השינוי %			
קרקע "גולמית"	3.3	16,726	
נדל"ן בתהליך בניה	19.4	31,525	
נדל"ן בנוי	(0.0)	19,326	
ללא בטחון נדל"ן	2.8	18,422	
<b>סך-הכל</b>	<b>7.7</b>	<b>85,999</b>	

## סיכוני אשראי בגין מימון ממונף (Leveraged Finance)

**הגדרת מימון ממונף.** מימון ממונף מוגדר כאשראי למימון עסקאות הוניות בתאגידים הניתן בשיעור מימון גבוה ואשראי הניתן ללווים המאופיינים ברמת מינוף פיננסי העולה באופן משמעותי על הנורמות המקובלות בענף הפעילות. לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 327, נקבעה ההגדרה להלוואות ממונפות הכוללת, בין היתר, עסקאות רכישת תאגיד אחר, פעילות רכישה עצמית של מניות וחלוקת הון.

**סיכוני אשראי בגין מימון ממונף.** מדיניות האשראי של הבנק קובעת הנחיות מחמירות לחיתום ומגבלות על היקף החשיפה למימון ממונף. בנוסף, התפתחות המימון הממונף והעמידה במגבלות שנקבעו מדווחים להנהלת הבנק ולדירקטוריון אחת לרבעון, לצורך מעקב אחר הסיכונים הגלומים במימון זה.

בהוראות ניהול בנקאי תקין נקבעו מגבלות ביחס למימון עסקאות הוניות, אשר הבנק עומד בהן. להלן יובאו נתונים אודות סיכוני האשראי בגין מימון ממונף ליום 30 בספטמבר 2025. הגילוי מתמקד בחשיפות בגין עסקאות ממונפות שכל אחת מהן עולה על הרף שנקבע במדיניות הבנק ובכפוף להוראות ניהול בנקאי תקין.

### חשיפות הבנק בגין מימון ממונף לפי ענפי משק של התאגיד הנרכש

31 בדצמבר 2024		30 בספטמבר 2025			
חשיפה		חשיפה		הענף	
סך	חשופה מאזנית	סך	חשופה מאזנית	סך	חשופה מאזנית
במיליוני שקלים חדשים					
806	534	678	172	506	בינוי ונדל"ן <sup>(1)</sup>
229	5	224	5	219	שירותים ציבוריים וקהילתיים <sup>(1)</sup>
<b>1,035</b>	<b>539</b>	<b>902</b>	<b>177</b>	<b>725</b>	<b>סך-הכל</b>

הערה:

(1) ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 לא הייתה הפרשה פרטנית להפסדי אשראי בגין הלקוחות הנכללים בדיווח.

החשיפה בגין מימון ממונף ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה ב-725 מיליון ש"ח לעומת 496 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. יתרת החשיפה המוצגת בטבלה לעיל הינה לאחר מחיקות חשבונאיות. החשיפה החוץ מאזנית בגין עסקאות מימון ממונף ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה בסך של 177 מיליון ש"ח, לעומת 539 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024.

לפרטים נוספים, ראו "סיכון אשראי" במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים" העומד לעיון באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך, באתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב ובאתר הבנק.

## גילוי נוסף על סיכון אשראי בגין חשיפות משמעותיות לקבוצות לוויים

ליום 30 בספטמבר 2025 אין קבוצת לוויים שהחבות שלה עולה על 15% מההון כהגדרתו בהוראה.

## סיכוני שוק

סיכוני השוק מוצגים בסקירה זו על בסיס קבוצתי הכולל את הבנק, בנק מרכנתיל דיסקונט, אי די בי ניו יורק, כאל והקופה לפיצויים של עובדי הבנק (להלן בסעיף זה: "הקבוצה"). חברות הקבוצה האחרות אינן בעלות סיכון שוק מהותי.

לפרטים בדבר סיכוני שוק, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 84-86).

## החשיפה לסיכון ריבית

הלוחות המוצגים בפרק זה נערכו על פי כללי עריכת הדוחות הכספיים והם שונים מהנתונים המשמשים לניהול השוטף של החשיפה לסיכון ריבית.

### מידע כמותי על סיכון הריבית – ניתוח רגישות

יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם<sup>(1)</sup> של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו\*

31 בדצמבר 2024		30 בספטמבר 2024			30 בספטמבר 2025				
מטבע	מטבע	מטבע	מטבע	מטבע	מטבע	מטבע	מטבע		
סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל		
חוץ <sup>(2)</sup>	ישראלי	חוץ <sup>(2)</sup>	ישראלי	חוץ <sup>(2)</sup>	ישראלי	חוץ <sup>(2)</sup>	ישראלי		
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>									
23,225	3,956	19,269	21,978	3,991	<sup>(4)</sup> 17,987	24,873	4,450	20,423	יתרה מאזנית נטו <sup>(1)</sup>
29,299	<sup>(5)</sup> 6,302	<sup>(5)</sup> 22,997	27,792	5,362	<sup>(4)</sup> 22,430	31,012	5,644	25,368	שווי הוגן נטו מותאם <sup>(1)(3)</sup>
25,143	<sup>(5)</sup> 4,039	<sup>(5)</sup> 21,104	23,209	4,570	<sup>(4)</sup> 18,639	22,519	9,955	12,564	מזה: תיק בנקאי
6,397	<sup>(5)</sup> 2,779	<sup>(5)</sup> 3,618	6,275	1,795	4,480	5,984	1,911	4,073	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות הציבור לפי דרישה
5	-	5	49	-	49	(55)	-	(55)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(125)	-	(125)	(181)	-	(181)	(98)	-	(98)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערות:

- (1) יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה.
- (2) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (3) לא כולל התחייבויות בגין חכירות.
- (4) סווג מחדש – מיון יתרת התחייבות לזכויות עובדים מהמגזר הלא צמוד למגזר צמוד מדד, בהלימה למדידת התחייבות ונטרול מרכיב ההשקעה במניות.
- (5) החל מרבעון שני 2025 השווי הוגן של פריסת פיקדונות לפי דרישה מתבצע בריבית היוון הכוללת מרווח על פיקדונות לתקופת פריסה זהה. מספרי השוואה סווגו מחדש בהתאם.

ליום 30 בספטמבר 2025, הפער בן יתרת שווי הוגן מותאם נטו לבן היתרה המאזנית נטו גדל לעומת 31 בדצמבר 2024. הגידול נבע בעיקר בשל ירידת ריבית.

השפעת תרחישים של שינויים בשערי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם – מאוחד\*

31 בדצמבר 2024			30 בספטמבר 2024			30 בספטמבר 2025		
מטבע ישראלי	מטבע חוץ(4)	סך- הכל(5)	מטבע ישראלי	מטבע חוץ(4)	סך- הכל(5)	מטבע ישראלי	מטבע חוץ(4)	סך- הכל(5)
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>								
<b>שינויים מקבילים</b>								
<b>עליה במקביל של 1%</b>								
(1,149)	(34)	(1,115)	(595)	207	(802)	(1,245)	(169)	(1,076)
מזה: תיק בנקאי								
(1,042)	(47)	(995)	(549)	170	(719)	(1,110)	(195)	(915)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות הציבור לפי דרישה								
2,001	522	1,479	1,893	558	1,335	1,970	527	1,443
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור								
339	-	339	322	-	322	462	-	462
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור								
(65)	-	(65)	(75)	-	(75)	(40)	-	(40)
<b>ירידה במקביל של 1%</b>								
1,141	(25)	1,166	608	(242)	850	1,189	141	1,048
מזה: תיק בנקאי								
1,032	(9)	1,041	567	(201)	768	1,043	169	874
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות הציבור לפי דרישה								
(2,147)	(568)	(1,579)	(2,025)	(599)	(1,426)	(2,112)	(569)	(1,543)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור								
(557)	-	(557)	(518)	-	(518)	(791)	-	(791)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור								
66	-	66	77	-	77	42	-	42
<b>עליה במקביל של 2%</b>								
(2,662)	53	(2,715)	(1,044)	378	(1,422)	(2,861)	(358)	(2,503)
מזה: תיק בנקאי								
(2,441)	39	(2,480)	(944)	315	(1,259)	(2,608)	(415)	(2,193)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות הציבור לפי דרישה								
3,874	1,008	2,866	3,665	1,077	2,588	3,809	1,015	2,794
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור								
583	-	583	409	-	409	791	-	791
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור								
(129)	-	(129)	(148)	-	(148)	(80)	-	(80)
<b>ירידה במקביל של 2%</b>								
1,931	127	1,804	1,149	(474)	1,623	2,021	298	1,723
מזה: תיק בנקאי								
1,702	152	1,550	1,068	(392)	1,460	1,723	362	1,361
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות הציבור לפי דרישה								
(4,440)	(1,175)	(3,265)	(4,192)	(1,242)	(2,950)	(4,373)	(1,178)	(3,195)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור								
(1,398)	8	(1,406)	(923)	-	(923)	(1,912)	-	(1,912)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור								
131	(5)	136	156	-	156	83	-	83
<b>שינויים לא מקבילים</b>								
(945)	(130)	(815)	(779)	(30)	(749)	(892)	(90)	(802)
התללה(2)								
663	94	569	633	64	569	578	34	544
השטחה(3)								
178	64	114	355	149	206	39	(86)	125
עליית ריבית בטווח הקצר								
(154)	(32)	(122)	(334)	(95)	(239)	68	200	(132)
ירידת ריבית בטווח הקצר								

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.  
הערות:

- (1) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה.
- (2) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועליה בריבית בטווח הארוך.
- (3) השטחה - עליה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.
- (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (5) לאחר השפעות מקזוזות.

ליום 30 בספטמבר 2025 גדלה הרגישות לשינויים בשערי הריבית לעומת 31 בדצמבר 2024, בעיקר מהסיבות הבאות:  
- במטבע ישראלי הושפעה הרגישות מפעילות העמדת אשראי, רכישת ניירות ערך וירידת תשואות, אשר קוזזו בחלקן מהנפקות של איגרות חוב שביצע הבנק;  
- במגזר המט"ח הושפעה החשיפה כתוצאה מרכישת ניירות ערך.  
בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לא חלו שינויים משמעותיים במודלים ההתנהגותיים אשר השפיעו על הרגישות לשינויים בשיעורי הריבית.

השפעת תרחישים של שינויים בשערי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית\*

31 בדצמבר 2024		30 בספטמבר 2024 <sup>(1)</sup>			30 בספטמבר 2025		
הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית
סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים							
<b>שינויים מקבילים</b>							
עליה במקביל של 1%							
537	(85)	622	505	40	465	381	(20)
מזה: תיק בנקאי							
524	(50)	574	529	(5)	534	363	(31)
ירידה במקביל של 1%							
(817)	80	(897)	(822)	(51)	(771)	(649)	19
מזה: תיק בנקאי							
(806)	43	(849)	(919)	(3)	(916)	(639)	23

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערה:

(1) סווג מחדש - שיפור המודל וטיוב נתונים

רגישות ההכנסה מחושבת על בסיס שינוי עקומי ריבית ושימוש בהנחות שונות לגבי ההשפעה על תשואת הנכסים ועלות הפיקדונות (Beta). כמו כן הבנק משתמש בהנחות של מודלים התנהגותיים:

- הנחה של מעבר של עו"ש שאינו נושא ריבית לפיקדונות לזמן קצוב בהתאם למודל פריסת פיקדונות לפי דרישה;
- הנחת שבירת פקדונות עם תחנות יציאה ועליה בעלות הגיוס במקרה של עליית ריבית.

ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם אומדן ההשפעה של עליה במקביל של 1% על הכנסות הריבית בעליה של 381 מיליון ש"ח ואילו אומדן ההשפעה של ירידה במקביל של 1% הסתכמה בירידה של 649 מיליון ש"ח. זאת, בהשוואה לאומדנים ליום 31 בדצמבר 2024, אשר הסתכמו בעליה בהכנסות הריבית של 537 מיליון ש"ח בתרחיש עליה במקביל של 1% וירידה בהכנסות הריבית של 817 מיליון ש"ח בתרחיש ירידה במקביל של 1%. הירידה ברגישות על הכנסות ריבית נטו לשינוי בריבית, במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, נבעה בעיקר מהתקצרות מח"מ פקדונות, גידול בעו"ש בנק ישראל, רכישת איגרות חוב לתקופות ארוכות וגידול באשראי בריבית קבועה. לפרטים נוספים, כמותיים ואיכותיים, על סיכוני הריבית, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר עומד לעיון באתר הבנק, באתר מנגא של רשות ניירות ערך ובאתר מאיה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

**ניתוח רגישות להשפעת החשיפה לשינויים בריבית המבוססת על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים**

**שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.** לרוב המכשירים הפיננסיים המאזניים בבנק לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שהם אינם נסחרים בשוק פעיל. לפיכך, בהתאם להוראה, השווי ההוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, ובפרט חישוב ערך נוכחי של תזרימי המזומנים המהוונים בריבית נכיון בשיעור התואם את רמת הסיכון הגלומה במכשיר.

קביעת שיעור ריבית הנכיון הינה סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, אומדן השווי ההוגן שיובא להלן אינו מהווה בהכרח אינדיקציה לשווי המימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח.

הערכת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים נעשתה לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה מתחשבת בתנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול יהיו שונים באופן מהותי. הדברים אמורים בעיקר לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית.

עוד ציויין כי יתכן והפער בין היתרה במאזן לבין הערכים המוצגים כשווי הוגן לא ימומש כיוון שברוב המקרים הבנק עשוי להחזיק את המכשיר הפיננסי עד לפרעון.

בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בפרק זה כדי להצביע על שווי התאגיד הבנקאי. יתר על כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות הערכה והאומדנים האפשריים ביישום הוראות הדיווח לגבי השווי ההוגן, יש להזהר בבחינת נתוני השווי ההוגן כשלעצמם, ובעריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין בנקים שונים.

**מכשירים פיננסיים מורכבים** הינם מכשירי חוב, אשר משוברים בהם רכיבים נגזרים שלא הופרדו מהם. במידע על שווי הוגן, לא נדרש הבנק לסווג מכשירים פיננסיים כמכשירים פיננסיים מורכבים, כיון שבהתאם להנחיות בנק ישראל, החשיפה לריבית של מכשירים אלה כללה את הפריסה של עסקאות אלה על פי מועדי הפרעון, תוך הפרדת מרכיב האופציה ממכשירים אלה. להלן פירוט המכשירים הפיננסיים המורכבים, אשר בגילוי על החשיפה לשינויים בשיעורי ריבית טופלה האופציה שהופרדה והמכשיר המארח כמכשירים העומדים בפני עצמם (ההשפעה על הדוחות אינה מהותית): פקדונות עם אפשרות בחירה בין קבלת ריבית קבועה לקבלת ריבית משתנה, תוכניות חסכון צמודות למדד וצמודות למטבע חוץ עם אופציה לשינוי בסיס הצמדה ואופציה להבטחת קרן הפקדה שקלית, פקדונות והלוואות צמודים למדד וצמודים למטבע חוץ עם אופציה להבטחת קרן שקלית.

לפרטים נוספים בדבר השיטות וההנחות העיקריות ששימשו באומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראו ביאור 34 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 (עמ' 261-262).

להלן יובאו עדכונים מסויימים ליום 30 בספטמבר 2025:

- השווי ההוגן של חובות בעייתיים - העלאת שיעור ריבית ההיוון ב-1 נקודת האחוז היתה מקטינה את השווי ההוגן של החובות הבעייתיים ב-1.8 מיליון ש"ח. העלאת שיעור ריבית ההיוון ב-0.1 נקודת האחוז היתה מקטינה את השווי ההוגן של החובות הבעייתיים ב-0.2 מיליון ש"ח (לעומת הקטנה ב-0.4 מיליון ש"ח והקטנה ב-0.04 מיליון ש"ח, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2024). הורדת שיעור ריבית ההון כ-1 נקודות האחוז היתה מגדילה את השווי ההוגן של החובות הבעייתיים כ-2.3 מיליון (הגדלה ב-0.5 ליום 31 בדצמבר 2024).
- תזרימי המזומנים בגין משכנתאות הוערכו על פי תחזית לפירעון מוקדם המבוססת על מודל סטטיסטי. הוון תזרים המזומנים, כאמור, על פי מועדי הפרעון הצפויים, במקום על פי מועדי הפרעון החוזיים, הקטין את השווי ההוגן של המשכנתאות, בעיקר במגזר הצמוד למדד, ב-55 מיליון ש"ח (לעומת גידול בסך של 5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024);
- מח"מ הנכסים במגזר הצמוד למדד, על פי התזרים המקורי, שאינו מביא בחשבון פרעונות מוקדמים, הגיע ליום 30 בספטמבר 2025 ל-3.43 שנים, לעומת 3.00 שנים לאחר התחשבות בתחזית לפירעונות מוקדמים (לעומת 3.44 שנים ו-3.05 שנים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2024);
- תזרימי המזומנים בגין פקדונות הוערכו על פי תחזית לפירעון מוקדם המבוססת על מודל סטטיסטי. הוון תזרים המזומנים, כאמור, על פי מועדי הפרעון הצפויים, במקום על פי מועדי הפרעון החוזיים, הקטין את השווי ההוגן של הפקדונות, ב-82 מיליון ש"ח (לעומת קיטון בסך של 105 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024);
- מח"מ ההתחייבויות במגזר הצמוד למדד, על פי התזרים המקורי, שאינו מביא בחשבון פרעונות מוקדמים, הגיע ליום 30 בספטמבר 2025 ל-2.57 שנים, לעומת 2.47 שנים לאחר התחשבות בתחזית לפירעונות מוקדמים (לעומת 2.92 שנים ו-2.80 שנים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2024).

לפרטים בדבר השפעת שינויים בשיעור הריבית על השווי ההוגן של החובות הבעייתיים, ראו ביאור 34 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 (עמ' 261).

השינויים בשווי הוגן, נטו, במגזרי ההצמדה השונים, נובעים מניהול אקטיבי של ההון הפעיל והחלטה להסיט אותו בהתאם לתשואות הצפויות במגזרי ההצמדה השונים. בעשר השנים האחרונות לא ארע שינוי שבועי מצטבר, אשר לו היה מתרחש בתקופת הדיווח היה פוגע בהנחת העסק החי ששימשה בבסיס עריכת הדוחות הכספיים.

### ניתוח רגישות על פי הנתונים המשמשים לניהול חשיפת הריבית (להלן: "החשיפה הכלכלית")

הנתונים שהוצגו לעיל, חושבו על בסיס השווי ההוגן, כנדרש על פי הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובהתאמה לחישוב הלוח "חשיפה לשינויים בשיעור הריבית", המוצג במסגרת המסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים". הניהול השוטף של חשיפת הריבית נערך על כלל פעילות הקבוצה ומובאים בו בחשבון נתונים נוספים המייצגים את הגישה הכלכלית לניהול חשיפת השווי הכלכלי של הון הבנק לשינויים בריבית.

ההבדלים העיקריים בין חישוב החשיפה לפי שווי הוגן חשבונאי לבין החשיפה הכלכלית המנוהלת הם אלה:  
(א) בחישוב השווי ההוגן החשבונאי נעשה שימוש בעקומים אשר מביאים בחשבון את מרווחי האשראי. בחישוב החשיפה הכלכלית, נעשה שימוש בעקומים המייצגים את מחירי העברה;

- (ב) חוב פגום לא צובר משיך בחשיפה הכלכלית למגזר הלא צמוד, כיוון שאינו נושא ריבית, בעוד שבשווי ההוגן הוא מוצג במגזר המקור שלו;
- (ג) תוכניות ברירה מוצגות בשווי הוגן במגזר ההצמדה הראשי בעוד שבחשיפה הכלכלית כל רכיב מוצג במגזר ההצמדה המתאים לו.

### השפעת שינויים היפותטיים של 100 נקודות בסיס בשיעורי הריבית על השווי הכלכלי של הקבוצה

השינוי בשיעורי הריבית	לא צמוד	צמוד מדד	דולר	מט"ח אחר	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים					
לרבעון שלישי שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025					
עליה של BP100 בשיעורי הריבית	(754)	(712)	(233)	13	(1,686)
ירידה של BP100 בשיעורי הריבית	880	635	151	(14)	1,652
לרבעון הרביעי שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2024					
עליה של BP100 בשיעורי הריבית	(659)	(660)	(72)	9	(1,382)
ירידה של BP100 בשיעורי הריבית	780	688	15	(10)	1,473

להסברים לשינוי ברגישות לשינויים בשיעורי הריבית, ראו לעיל אחרי הלוח "השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם - מאוחד".

השינויים בין השפעת השינויים בריבית בלוח זה לבין השינויים המוצגים בלוח "השפעת תרחישים של שינויים בשערי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם" המובא לעיל נובעים בעיקר משימוש בעקומי היוון שונים בשתי המדידות, כמפורט לעיל. השפעה זו באה לידי ביטוי בעיקר במגזר הלא צמוד, מאחר ובמגזר זה קיים פער משמעותי בתוצאות הנובע מהיוון במחירי מעבר, חלף היוון במחירי האשראי, מאחר ורוב החשיפה לריבית נובעת מתיק האשראי. במגזר הדולרי (כולל מט"ח) לא קיים פער מהותי בין שני הלוחות, מאחר ועיקר החשיפה לריבית במגזר זה נובעת מצד הפיקדונות, אשר אינו מושפע מהפער בין מחיר המעבר למחיר האשראי. בנוסף לתרחיש של תזוזה מקבילה בעקומי הריבית, נבחנת גם החשיפה לשינויים לא מקביליים בעקומי הריבית השונים.

**השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של הבנק\***

	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
במיליוני שקלים חדשים			
עליה במקביל של 1%	(674)	(717)	
ירידה במקביל של 1%	682	710	

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

ליום 30 בספטמבר 2025 אומדן השפעה של עליה במקביל של 1% בשיעור הריבית על קרן ההון בגין תיק ניירות הערך הזמינים למכירה והתחייבויות הפנסיוניות, עומד על הפסד בהון בסך של 746 מיליון ש"ח. בירידה במקביל של 1% בשיעור הריבית עומד על רווח בהון בסך של 769 מיליון ש"ח. הגידול שחל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נובע מרכישת איגרות חוב בתיק הזמין.

**סיכון אינפלציה ושערי חליפין**

החשיפה לסיכון בסיס נמדדת במגזר הצמוד למדד המחירים ובמגזר מטבע חוץ (לרבות בשקלים צמודים למטבע חוץ). לפרטים בדבר נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה, ראו ביאור 15 לתמצית הדוחות הכספיים.

**השפעות מלחמת "חברות ברזל"**. המלחמה הובילה לתנודתיות גבוהה בשער החליפין. לבנק אין חשיפה משמעותית לשינוי שערי חליפין למעט ההשקעה בניו יורק אשר הוכרה כפוזיציה מבנית. לפרטים נוספים ראו להלן "השפעת יחסי גידור ועסקאות במכשירים נגזרים על החשיפה".

**רגישות ההון לשינויים בשער החליפין**. רגישות ההון לשינויים בשערי חליפין מוצגת בלוח שלהלן, המפרטת את השפעה של שינויים בשערי החליפין במטבעות העיקריים על ההון ליום 30 בספטמבר 2025.

**השפעת יחסי גידור ועסקאות במכשירים נגזרים על החשיפה**. חשיפה במגזר הצמוד למדד נוצרת בגלל עודף שימושים ביחס למקורות במגזר זה. על מנת לגדר את החשיפה במגזר הצמוד למדד, הבנק עושה שימוש בחוזים על מדד המחירים לצרכן. ככלל, מדיניות הבנק היא לא ליצור חשיפה לשערי מטבעות חוץ בפעילות השוטפת.

**רגישות הון הבנק לשינויים בשערי חליפין**

	ליום 30 בספטמבר 2025			
	במיליוני שקלים חדשים			
מגזר	10%	5%	-5%	-10%
דולר	285	145	(147)	(293)
יורו	(14)	(7)	2	0
מט"ח אחר	39	19	(20)	(39)

השפעה זו חושבה על פי השינוי הצפוי בשווי ההוגן של הקבוצה במטבעות השונים, בהינתן התרחיש שנקבע על ידי המפקח על הבנקים. **רגישות ההון לשינויים במדד**. רגישות ההון לשינויים במדד מוצגת בטבלה שלהלן, המפרטת את ההשפעה של שינוי ב-3% על ההון ליום 30 ביוני 2025.

**רגישות ההון לשינויים במדד**

	ליום 30 בספטמבר 2025	
	במיליוני שקלים חדשים	
תרחיש	עלייה 3%	ירידה 3%
	628	(628)

השפעה זו חושבה כפער בין השווי ההוגן נטו לפי מדד ידוע, כולל החוץ מאזני, לשווי הוגן נטו לאחר העלאה/הורדת המדד ב-3%.

## סיכון מחיר מניות

לפרטים, כמותיים ואיכותיים, על סיכון מחיר מניות, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 90-91) ובמסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר עומד לעיון באתר הבנק, באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך ובאתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

## סיכונים נזילות ומימון

**סיכון נזילות** מוגדר כסיכון ליציבות הפיננסית של הקבוצה, הנובע מחוסר יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן, באופן שעלול לגרום לה הפסד מהותי. סיכון זה מורכב מסיכון מימון ומסיכון לשחיקת שווי כרית הנזילות כתוצאה מהתממשות סיכון שוק ונזילות.

**סיכון המימון** מתייחס לפגיעה אפשרית בהכנסות הבנק מריבית עקב התייקרות עלות המקורות, וכן לקושי במחזור מקורות קיימים או גיוס מקורות חדשים. סיכון זה בולט לאור פער המועדים החוזיים בספרי הבנק: כ-96% מפקדונות הציבור הינם בעלי מועד פרעון קצר (עד שנה), בעוד שמועד הפרעון של צד הנכסים ארוך משנה. הבנק מנטר באופן שוטף את פער המזומנים החודי ומנהל את הסיכון הגלום בו באמצעות מודלים והנחות התנהגותיות לבני מועד הפרעון הצפוי בפועל.

**כרית נכסים נזילים (HQLA)**. כרית הנכסים הנזילים מפוזרת באופן אסטרטגי במטרה לצמצם חשיפה לשחיקת ערך כתוצאה משינויי שוק קיצוניים. 90% מכרית זו מוחזקת במזומן, בפקדונות בבנק ישראל ובאג"ח ממשלתי, מה שמבטיח נזילות גבוהה וזמינות מיידית בעת הצורך. הבנק מנטר את היקף הנכסים הנזילים המשועבדים ומנהל מגבלות לשמירה על היקף נכסים נזילים זמינים.

**תמהיל מקורות יציב ומגוון**. תמהיל מקורות המימון של הבנק יציב ומגוון. מקורות המימון של הבנק מבוססים בעיקרם על פיקדונות הציבור, המאופיינים בפיזור רחב ובבסיס לקוחות קמעונאי יציב. בנוסף, הבנק עושה שימוש במקורות משלימים ממוסדות פיננסיים, הנפקות אג"ח, ובמקרים נבחרים גיוס מקורות בשוק ההון. בהתאם למדיניות ניהול הנזילות, נשמר יחס בין נכסים נזילים לבין מקורות תנודתיים, כך שרמת הנזילות תהווה את פרופיל הסיכון הכולל של הבנק. פקדונות הציבור מהווים כ-88% מכלל התחייבויות הבנק (בניכוי נגזרים) נכון לסוף הרבעון. פקדונות אלו, בדגש על פקדונות מהמגזר הקמעונאי וממגזר העסקים הקטנים, מספקים בסיס נזילות יציב ומפוזר לאורך זמן.

## מדיניות וניהול סיכון נזילות

הבנק מנהל את סיכון הנזילות במסגרת מדיניות כוללת ומבוקרת, המאפשרת על ידי דיקטוריון הבנק ומבוססת על עקרונות ניהול הסיכונים שנקבעו בהוראות ניהול בנקאי תקין. מטרת המדיניות היא להבטיח כי גם במצבי לחץ, הבנק ישמור על רמת נזילות מספקת שתאפשר עמידה בהתחייבויותיו במועדן, תוך שמירה על רציפות עסקית ותפקודית. בהתאמה, נקבעו מגבלות חשיפה מקסימלית לסיכון נזילות. הבנק מחזיק תכנית חירום (Contingency Funding Plan) להתמודדות עם מצבי קיצון. התכנית מפרטת בין השאר את כלי הנזילות הזמינים לבנק בתרחישי הייחוס השונים. הבנק מבצע תרגילי חירום וכן עושה שימוש בכלי הנזילות מעת לעת על מנת לוודא את זמינותם ואת היכולת התפעולית והחזית לממשם בעת חירום.

**כלי ניטור וניהול עיקריים**. הבנק מבצע ניטור יומי של תזרימי המזומנים, מנתח פערים בין מקורות ושימושים לפי טווחי זמן, ובוחר תרחישים שונים של תנועות במאזן ובשוקים. בין השאר מנהל הבנק מודלים רגולטוריים וכן מודלים פנימיים.

- **יחס כיסוי הנזילות (LCR - Liquidity Coverage Ratio)**. מודל ה-LCR הוא הכלי המרכזי לניהול נזילות הבנק, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 221. המודל מודד את היחס בין כרית הנכסים הנזילים (HQLA) שהבנק מחזיק לבין תזרים המזומנים היוצא נטו לתקופה של 30 יום. המודל מדמה תרחיש לחץ נזילות משולב ואת יכולתו של הבנק לממש את כרית הנכסים הנזילים על מנת לעמוד בצרכי הנזילות החוזיים בתרחיש זה. יחס ה-LCR נמדד יומית במגזר השקלי, במגזר המט"ח ובמטבעות מרכזיים נוספים. הבנק מנהל מגבלות פנימיות על יחס ה-LCR, הגבוהות מהדרישה הרגולטורית (100%).

- **יחס מימון יציב נטו (NSFR - Net Stable Funding Ratio)**. מודל ה-NSFR משלים את מודל ה-LCR ומספק הסתכלות ארוכת טווח על ניהול סיכון הנזילות, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 221. המודל מודד את היחס בין המימון הנדרש להחזקת נכסי הבנק לבין המימון הזמין המגולם במבנה המקורות הקיים לתקופה ארוכה. יחס המימון היציב נטו משקף את יציבותו של מבנה המקורות של הבנק ואת יכולתו לתמוך בצמיחת צד הנכסים לאורך זמן.

יחס ה-NSFR נמדד חודשית במגזר השקל ובמגזר המט"ח. הבנק מנהל מגבלות פנימיות על יחס ה-NSFR, הגבוהות מהדרישה הרגולטורית (100%).

- **מודל הנזילות הפנימי**. מודל זה משלים את המודלים הרגולטוריים, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 342. המודל מרחיב את ניטור סיכון הנזילות לתקופות נוספות ותחת תרחישים מפורטים נוספים. במודל מנוהלים חמישה תרחישים הממפים את הסיכונים הגלומים בניהול הנזילות:

- מצב עסקים רגיל: מדידה דינמית של יחס ה-LCR המבוססת על הנחות הבנק להמשך צמיחת תיק האשראי וליכולתו למחזר ולגייס מקורות.
- תרחיש לחץ ספציפי: מדידת כרית הנזילות ביחס לתרחיש לחץ ייחודי לקבוצת דיסקונט.
- תרחיש לחץ מערכתי: מדידת כרית הנזילות ביחס לתרחיש לחץ במערכת הבנקאית כולה.
- תרחיש לחץ משולב: מדידת כרית הנזילות ביחס לתרחיש מערכתי הגולש לתרחיש ספציפי.
- תרחיש הופכי (Worst Case Scenario): תרחיש קיצון שנועד לזהות חולשות מבניות בתזרימי הבנק.

ברבעון השלישי של שנת 2025, לא נרשמו חריגות מהמגבלות האמורות.

לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 91-93).

## יחס כיסוי הנזילות

יחס כיסוי הנזילות של קבוצת דיסקונט ברבעון השלישי של שנת 2025, על בסיס ממוצע של 76 תצפיות, עמד על 126.6%, בהשוואה ליחס ממוצע של 130.1% ברבעון הרביעי של שנת 2024, מעבר לדרישות המינימום בהוראות. **השפעות מלחמת "חרבות ברזל"**. מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ועד מועד פרסום הדוחות הכספיים למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על יחס כיסוי הנזילות של הבנק. לפרטים נוספים, ראו ביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים.

### מקורות מימון נוספים שאינם פקדונות הציבור

31 בדצמבר 2024		30 בספטמבר 2024		30 בספטמבר 2025			
יתרה	תשואה*	יתרה	תשואה*	יתרה	תשואה*	יתרה	תשואה*
ממוצעת	במיליוני שקלים חדשים	ממוצעת	במיליוני שקלים חדשים	ממוצעת	במיליוני שקלים חדשים	ממוצעת	במיליוני שקלים חדשים
10,634	4.54	14,264	5.71	9,566	5.10	15,201	5.10
18,391	5.77	20,035	5.60	17,609	5.07	22,206	5.07
1,132	7.44	2,287	4.51	1,112	4.44	3,348	4.44

\* שיעורי התשואה כוללים השפעות מדד.

הבנק מסתמך על מקורות מימון נוספים על פקדונות הציבור כגון גיוס נזילות משוק ההון באמצעות הנפקות אג"ח, כתבי התחייבות נדחים וכן ניירות ערך מסחריים. מקורות אלה מהווים כ-5.5% מסך ההתחייבויות הכספיות של הקבוצה ומשמש כמקור ארוך ויציב ביחס לפקדונות הציבור. בנוסף, הבנק עושה שימוש בפעילות רכש חוזר (repo) ככלי נזילות בשעות שגרה וחירום. לפרטים נוספים ראו דוח השנתי 2024 (ביאור 21).

### יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות

31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
11,207	9,338	15,441	קבוצה א
3,961	5,490	5,349	קבוצה ב
3,840	3,429	4,467	קבוצה ג

הערות כלליות:

- (1) "קבוצה" - מפקיד, לרבות צד השולט בו (לרבות אחרים הנשלטים על-ידיו) וצד הנשלט על-ידיו.
- (2) שלוש קבוצות המפקידים הגדולות במועד הדיווח.

מדיניות הנזילות של הבנק שמה דגש על פיזור מקורות המימון, תוך הימנעות מתלות במפקידים בודדים או מקורות שוק קצרי-טווח. הבנק מנטר באופן שוטף את ריכוזיות הפיקדונות והחשיפה הקבוצתית למפקידים גדולים ומנהל מגבלות פנימיות לשמירה על פיזור. נכון ליום 30 בספטמבר 2025 עמדה יתרת הפיקדונות משלוש קבוצות המפקידים הגדולות בקבוצת דיסקונט על כ-25.3 מיליארד ש"ח. שלוש קבוצות מוגדרות כתאגידים פיננסיים לצורך ניהול המילות כפי המוגדר בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 221. כ-17 מיליארד ש"ח מתוך יתרה זו הופקדה לתקופה של עד חודש ומשכך מקבלת שיעור משיכה של 100% בתזרים היוצא במודל ה-LCR וכן אינה נחשבת כמימון זמין במודל ה-NSFR. הבנק אינו מסתמך על מקור זה למימון צרכי מילות ויתרות אלו מופקדות בכרית הנכסים הניילים (HQLA). הבנק מנטר את כלל היתרות המופקדות מתאגידים פיננסיים ומנהל מגבלות ענפיות המאפשרות את ניהול הסיכונים הנשקפים מסקטור זה הן לצורך ניהול יתרות המזומנים בטווח הקצר והן לתקופות ארוכות, החל משבוע ועד שנה. בנוסף, הבנק מנטר ומנהל מגבלות מפקיד בודד בהתאם למדיניות על הפקדות מתאגידים שאינם פיננסיים.

גילוי על נכסים משועבדים (ENC)

31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
במליוני ש"ח			
4,429	4,146	3,346	מסלקות ובורסה
28,139	26,294	20,688	בנק מרכזי
17,590	16,578	18,242	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
6,791	6,185	8,432	אחרים
<b>56,949</b>	<b>53,203</b>	<b>50,708</b>	<b>סך הכל</b>

במסגרת הפעילות השוטפת של הבנק, הבנק משעבד ניירות ערך ומזומן כנגד מסלקות, מעו"ף, בנק ישראל והבורסה. לבנק יתרת פיקדונות נזילים בבנק ישראל של כ-48 מיליארד ש"ח (בניכוי חובת הנזילות). לבנק יתרת נכסים נזילים (אג"ח ממשלתי) אשר לבנק קיימת זכות לשעבד יתרות אלו לצורך קבלת הלוואה מוניטרית לפי צורך. בנוסף, הבנק עושה שימוש בפעילות רכש חוזר (Repo) ומשעבד ניירות ערך כנגד פעילות זו. לשעבוד ניירות הערך במסגרת פעילות הרכש החוזר השפעה נמוכה על סך הנכסים הנזילים שכן כנגד שעבוד ניירות הערך מתקבל נכס נזיל מנגד.

יחסי נזילות רגולטוריים (LCR)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	2025	
באחוזים			
<b>א. בנתוני המאוחד</b>			
130.1	130.5	126.6	יחס כיסוי הנזילות
100.0	100.0	100.0	יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
<b>ב. בנתוני התאגיד הבנקאי</b>			
143.0	141.6	134.4	יחס כיסוי הנזילות
100.0	100.0	100.0	יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים

יחס מימון יציב, נטו (NSFR)

31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	2025	
באחוזים			
<b>א. בנתוני המאוחד</b>			
121.4	121.2	116.3	יחס מימון יציב נטו
100.0	100.0	100.0	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים

יחס המימון היציב ירד במהלך הרבעון השלישי בשל מימון חלק מצמיחת תיק האשראי על ידי גיוס מקורות מתאגידים פיננסיים לתקופות קצרות משנה.

מצב הנזילות וגיוס מקורות בבנק

יחס הנזילות הממוצע של הבנק ירד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 כתוצאה מצמיחת מהירה של תיק האשראי של הבנק. **עבירות נזילות בקבוצה.** העברת נזילות בין חברות הקבוצה לבנק מתבצעת על בסיס מנגנון מחירי העברה ובהתאמה למחירי השוק. חברות הבת אינן רשאיות להסתמך במודל הנזילות שלהן על העברת כספים מחברות הקבוצה האחרות מבלי שהוגדרה מסגרת נזילות שנלקחת בחשבון במודל הנזילות בצד הנגדי.

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, הבנק שמר על נכסים נזילים בהיקף גדול מסך ההתחייבויות הנזילות ומודל הנזילות הפנימי של הבנק הראה עודפי נזילות.

פקדונות הציבור (בבנק)

שינוי לעומת 31.12.2024		שינוי לעומת 30.9.2024		31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח			
%-ב	ש"ח	%-ב	ש"ח				
13.2	22,971	15.6	26,548	173,734	170,157	196,705	מטבע ישראלי לא צמוד
18.8	3,327	18.8	3,325	17,699	17,701	21,026	מטבע ישראלי צמוד למדד
(2.9)	(1,828)	1.4	841	63,097	60,428	61,269	מטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ
<b>9.6</b>	<b>24,470</b>	<b>12.4</b>	<b>30,714</b>	<b>254,530</b>	<b>248,286</b>	<b>279,000</b>	<b>סך-הכל</b>
7.1	1,232	13.8	2,245	17,301	16,288	18,533	מטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ - במיליוני דולרים

במהלך הרבעון גדלו פקדונות הציבור בכ-31 מיליארד ש"ח. כמחצית מהגידול במטבע ישראלי ומפקדונות מתאגידים פיננסיים לתקופות קצרות.

פקדונות מבנקים (בבנק)

שינוי לעומת 31.12.2024		שינוי לעומת 30.9.2024		31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח			
%-ב	ש"ח	%-ב	ש"ח				
(37.6)	(1,284)	(22.5)	(619)	3,415	2,750	2,131	מטבע ישראלי לא צמוד
(50.0)	(6)	(50.0)	(6)	12	12	6	מטבע ישראלי צמוד למדד
114.8	1,111	110.4	1,091	968	988	2,079	מטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ
<b>(4.1)</b>	<b>(179)</b>	<b>12.4</b>	<b>466</b>	<b>4,395</b>	<b>3,750</b>	<b>4,216</b>	<b>סך-הכל</b>

לפרטים נוספים אודות סיכוני הנזילות ודרכי ניהולם, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר עומד לעיון כאמור, וכן ביאור 15 לתמצית הדוחות הכספיים, שעניינו נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה.  
לפרטים נוספים אודות סיכון המימון, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר עומד לעיון באתר הבנק, באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך ובאתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

## סיכונים תפעוליים

לפרטים אודות הסיכונים התפעוליים ואופן ניהולם ובכלל זה בנושא המשכיות עסקית, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 93-94) ומסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר עומד לעיון כאמור.

## סיכונים אחרים

לפרטים נוספים בדבר סיכונים אחרים, ראו בדוח שנתי 2024 (ובכלל זה: סיכונים חוצי גבולות - עמ' 94-95; סיכוני טכנולוגיות המידע - עמ' 95; סיכון אסטרטגי - עמ' 95; סיכון מוניטין - עמ' 95; סיכוני אבטחת מידע והגנת סייבר - עמ' 95; סיכוני אקלים וסביבה - עמ' 96; סיכונים משפטיים ורגולטוריים - עמ' 97; סיכון התנהגותי (Conduct Risk) - עמ' 98).

## סיכוני ציות

### איסור הלבנת הון ומימון טרור

**פעילות קבוצת דיסקונט מול בנקים הפועלים ברשות הפלשתינאית.** בשנת 2018 התקבלו בבנק כתב חסינות וכתב שיפוי חתומים בידי המדינה. על רקע עיכוב בתחילת פעילותה של החברה הממשלתית לקורספונדנציה, שהוקמה אך טרם החלה לפעול למתן שירותים לבנקים הפועלים ברשות הפלשתינאית, הוארך תוקף כתבי השיפוי והחסינות מספר פעמים, שהאחרונה בהן עד ליום 30 בנובמבר 2025. לאור האמור, ממשיך הבנק לשלב זה במתן שירותים לבנקים הפועלים ברשות הפלשתינאית.

לפרטים נוספים אודות סיכוני ציות ובכלל זה פעילות קבוצת דיסקונט מול בנקים הפועלים ברשות הפלשתינאית, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 97-98).

### טבלת גורמי סיכון

לפרטים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 98-100).  
הערכת ההשפעה של סיכון המוניטין עלתה ברבעון שני 2025 מ"קטנה-בינונית" ל"בינונית", על רקע סביבת התחרות הגוברת ולנוכח אתגרים מערכתיים מתמשכים לשיפור השירות, הזמינות וההוגנות הצרכנית.

## פרק ד' - מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקרות ונהלים

### מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים ואומדנים חשבונאיים קריטיים

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP), שהעיקריות בהן פורטו וביאור 1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 (עמ' 127-137). רמת ההסדרה של הדיווח הכספי של תאגידים בנקאיים הינה מהגבוהות בתחומי הדיווח הכספי בישראל. הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו הינן מקיפות, מפורטות, ומגיעות לעיתים עד כדי הכתבת הנוסחים שתאגיד בנקאי מחוייב לנקוט בהם. עם זאת, ישנם תחומים בהם יישום המדיניות החשבונאית כרוך במידה גבוהה של הערכה ואומדן, אשר נערכים על ידי הנהלת התאגיד הבנקאי במהלך עריכת הדוחות הכספיים. יישומם של כללי החשבונאות המקובלים והוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו על ידי הנהלת הבנק, כרוך איפוא לעיתים בהנחות, הערכות ואומדנים שונים המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות לרבות התחייבויות תלויות, ועל התוצאות הכספיות המדווחות של הבנק. ייתכן שהתממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים. חלק מהאומדנים ומההערכות בהם נעשה שימוש, כרוך במידה רבה של אי ודאות או רגישות למשתנים שונים. אומדנים והערכות מסוג זה שהשתנתם עשויה להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות המוצגות בדוחות הכספיים נחשבים לאומדנים והערכות בנושאים "קריטיים". הנהלת הבנק בדעה כי האומדנים וההערכות שישמשו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים ונעשו על פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי. סקירה תמציתית של הערכות ואומדנים חשבונאיים בנושאים "קריטיים" הובאה בדוח שנתי 2024 (עמ' 101-105).

### מידת מכשירים פיננסיים על פי שוויים ההוגן

**סיכון האשראי.** התאמת סיכון האשראי של נכסים והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים גרמה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לרווח סכום לא מהותי לעומת רווח של 24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התאמה של הנכסים וההתחייבויות בגין מכשירים נגזרים

	30 בספטמבר 2025*	31 בדצמבר 2024*
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>		
נכסים בגין מכשירים נגזרים	11,161	9,614
התאמה בגין סיכון האשראי של נכסים בגין מכשירים נגזרים	(55)	(52)
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	12,303	8,817
התאמה בגין סיכון האשראי של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	(11)	(9)

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר מדידת מכשירים פיננסיים על פי שוויים הוגן, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 103-104).

**זכויות עובדים**

**חוות דעת אקטוארית מעודכנת.** הבנק הזמין הערכה אקטוארית מעודכנת ליום 30 בספטמבר 2025. **העמדת חוות דעת האקטואר לעיון.** חוות דעת האקטואר עומדת לעיון, בהסכמת נותנה, באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך ובאתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, יחד עם הדוח לרבעון השלישי 2025 (דוח זה). ההערכה האקטוארית ליום 30 בספטמבר 2025 בהשוואה להערכה ליום 31 בדצמבר 2024, הושפעה, בעיקר, מעליה בשיעור ההיוון. השינוי נבע מעליה בשיעורי התשואה לפדיון של איגרות חוב ממשלתיות צמודות מדד, שקוזזה בחלקה על ידי ירידה במרווח הבינלאומי.

**בקורות ונהלים**

**בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

המנהל הכללי של הבנק והחשבונאי הראשי שלו, בשיתוף הנהלת הבנק, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, המנהל הכללי והחשבונאי הראשי הגיעו למסקנה כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

**שינויים בבקרה הפנימית**

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או שסביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.



אבי לוי  
המנהל הכללי



דני ימין  
יו"ר הדירקטוריון

16 בנובמבר 2025



# בקרה פנימית על דיווח כספי

הצהרת המנהל הכללי	85
הצהרת החשבונאי הראשי	86

2025


**Q3 - תמצית דוחות כספיים**



## הצהרה (Certification)

אני, אבי לוי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות (לרבות הרווח הכולל), 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 דיווח כספי (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 בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו;
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן
  5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לראי 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.



אבי לוי  
המנהל הכללי

16 בנובמבר 2025

## הצהרה (Certification)

- אני, יוסי ברסי, מצהיר כי:
1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות (לרבות הרווח הכולל), 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 דיווח כספי (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 בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו;
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר 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.



יוסי ברסי, סמנכ"ל בכיר  
חשבונאי ראשי

16 בנובמבר 2025



## תמצית דוחות כספיים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק דיסקונט לישראל בע"מ	89
תמצית דוח רווח והפסד מאוחד	90
תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל	91
תמצית מאזן מאוחד	92
תמצית דוח על השינויים בהון העצמי	93
תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים	95
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים	98

2025

**Q3 - תמצית דוחות כספיים**



# דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק דיסקונט לישראל בע"מ

## מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בנק דיסקונט לישראל בע"מ וחברות בנות שלו (להלן: "הבנק") הכולל את מאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים הביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים והנחיותיו (להלן - "ההוראות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

## היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

## מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות. כאמור בביאור 1.1, הוראות 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 סעיף 4.1 בדבר תובענה שאינה ניתנת להערכה.

דיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

16 בנובמבר 2025

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

מבוקר לשנה	בלתי מבוקר				
	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-31 בדצמבר*		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*		ביאור
	2024	2025	2024	2025	
במיליוני שקלים חדשים					
21,127	15,914	17,013	5,653	5,985	הכנסות ריבית
11,198	8,347	9,285	3,022	3,332	הוצאות ריבית
<b>9,929</b>	<b>7,567</b>	<b>7,728</b>	<b>2,631</b>	<b>2,653</b>	<b>הכנסות ריבית, נטו</b>
442	428	309	195	197	הוצאות בגין הפסדי אשראי
<b>9,487</b>	<b>7,139</b>	<b>7,419</b>	<b>2,436</b>	<b>2,456</b>	<b>הכנסות ריבית, נטו, לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי</b>
<b>הכנסות שאינן מריבית</b>					
1,363	974	879	364	326	הכנסות מימון שאינן מריבית
1,922	1,425	1,583	486	539	עמלות
17	6	69	4	2	הכנסות אחרות
<b>3,302</b>	<b>2,405</b>	<b>2,531</b>	<b>854</b>	<b>867</b>	<b>סך-כל ההכנסות שאינן מריבית</b>
<b>הוצאות תפעוליות ואחרות</b>					
3,459	2,560	2,584	843	829	משכורות והוצאות נלוות
1,287	976	976	324	287	אחזקה ופחת בניינים וציוד
1,458	1,063	1,184	363	433	הוצאות אחרות
<b>6,204</b>	<b>4,599</b>	<b>4,744</b>	<b>1,530</b>	<b>1,549</b>	<b>סך-כל ההוצאות התפעוליות והאחרות</b>
6,585	4,945	5,206	1,760	1,774	רווח מפעילות נמשכת לפני מסים
2,538	1,924	2,016	692	700	הפרשה למסים על הרווח מפעילות נמשכת
<b>4,047</b>	<b>3,021</b>	<b>3,190</b>	<b>1,068</b>	<b>1,074</b>	<b>רווח מפעילות נמשכת לאחר מסים</b>
33	28	35	11	20	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
4,080	3,049	3,225	1,079	1,094	רווח נקי מפעילות נמשכת
186	163	81	56	47	רווח נקי מפעילות מופסקת <sup>(1)</sup>
<b>רווח נקי:</b>					
4,266	3,212	3,306	1,135	1,141	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
15	20	(22)	2	(8)	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>4,281</b>	<b>3,232</b>	<b>3,284</b>	<b>1,137</b>	<b>1,133</b>	<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
רווח בסיסי למניה בת 0.1 ש"ח ערך נקוב (בשקלים חדשים)					
<b>3.31</b>	<b>2.48</b>	<b>2.60</b>	<b>0.87</b>	<b>0.88</b>	<b>רווח בסיסי למניה בת 0.1 ש"ח ערך נקוב, המיוחס לבעלי המניות של הבנק מפעילות נמשכת (בש"ח)</b>
<b>0.15</b>	<b>0.13</b>	<b>0.07</b>	<b>0.05</b>	<b>0.04</b>	<b>רווח בסיסי למניה בת 0.1 ש"ח ערך נקוב, המיוחס לבעלי המניות של הבנק מפעילות מופסקת (בש"ח)</b>
<b>3.46<sup>(1)</sup></b>	<b>2.61</b>	<b>2.67</b>	<b>0.92</b>	<b>0.92</b>	<b>רווח בסיסי למניה בת 0.1 ש"ח ערך נקוב, המיוחס לבעלי המניות של הבנק (בש"ח)</b>


\* הנתונים המתמייחסים לכלל מוצגים בנפרד כ"פעילות מופסקת". מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' להלן.  
 הערות:

(1) טיוב נתונים.

(2) לאחר הקצאה למיעוט.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

  
 יוסי ברס, סמנכ"ל בכיר חשבונאי ראשי

  
 אבי לוי, המנהל הכללי

  
 דני ימין, יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 16 בנובמבר 2025

## תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל

מבוקר	בלתי מבוקר			
	לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר *	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר *	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר *	מבוקר
2024	2024	2025	2024	2025
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>				
4,351	3,283	3,337	1,164	1,159
(70)	(51)	(53)	(27)	(26)
<b>4,281</b>	<b>3,232</b>	<b>3,284</b>	<b>1,137</b>	<b>1,133</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>				
<b>רווח כולל אחר, לפני מיסים:</b>				
260	141	668	365	190
26	109	(503)	(70)	(100)
216	274	153	(50)	77
13	12	6	5	-
<b>515</b>	<b>536</b>	<b>324</b>	<b>250</b>	<b>167</b>
<b>רווח כולל אחר, לפני מיסים</b>				
(175)	(143)	(296)	(110)	(96)
340	393	28	140	71
2	(3)	50	(1)	8
<b>342</b>	<b>390</b>	<b>78</b>	<b>139</b>	<b>79</b>
<b>רווח כולל אחר, המיוחס לבעלי המניות של הבנק, לאחר מיסים</b>				
4,691	3,676	3,365	1,304	1,230
(68)	(54)	(3)	(28)	(18)
<b>4,623</b>	<b>3,622</b>	<b>3,362</b>	<b>1,276</b>	<b>1,212</b>
<b>הרווח הכולל המיוחס לבעלי המניות של הבנק<sup>(1)</sup></b>				

\* כולל יתרונות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' להלן.  
הערות:

(1) ראו ביאור 4.

(2) משקף בעיקר התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה של תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.

(3) כולל הפחתות כמתואר בביאור 5 י'.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

תמצית מאזן מאוחד

מבוקר	בלתי מבוקר		ביאור	
*31.12.2024	*30.9.2024	*30.9.2025		
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>				
<b>נכסים</b>				
62,575	57,072 <sup>(1)</sup>	66,135		מזומנים ופקדונות בבנקים
<b>ניירות ערך</b>				
12,469	12,327	11,719		איגרות חוב מוחזקות לפידיון
41,761	41,885	48,048		איגרות חוב זמינות למכירה
2,189	2,030	2,234		מניות שאינן למסחר
11,208	10,965	11,742		ניירות ערך למסחר
<b>67,627</b>	<b>67,207</b>	<b>73,743</b>	<b>5</b>	<b>סך הכל ניירות ערך (מזה: בהתאמה 24,962, 25,100, 25,981 שועבדו למלווים)</b>
1,000	1,155	341		ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
270,997	266,647 <sup>(1)</sup>	290,425	14,6	אשראי לציבור
(3,685)	(3,810)	(3,763)	14,6	הפרשה להפסדי אשראי
<b>267,312</b>	<b>262,837</b>	<b>286,662</b>		<b>אשראי לציבור, נטו</b>
2,366	2,758	1,908		אשראי לממשלות
498	490	396		השקעות בחברות כלולות
4,138	3,714	4,075		בניינים וציוד
18	18	18		נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
9,607	9,173	11,149	11	נכסים בגין מכשירים נגזרים
5,289	5,440	5,301		נכסים אחרים
22,229	21,889	22,698	1 ה'	נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת
<b>442,659</b>	<b>431,753</b>	<b>472,426</b>		<b>סך-כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות והון</b>				
332,443	323,656	354,719	7	פקדונות הציבור
5,100	5,574	5,320		פקדונות מבנקים
71	66	152		פקדונות הממשלה
14,264	13,710	15,198		ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
20,035	20,768	22,405		איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
8,812	7,847	12,302	11	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
9,417	9,037	7,476		התחייבויות אחרות <sup>(2)</sup>
19,432	19,055	19,788	1 ה'	התחייבויות המיוחסות לפעילות מופסקת
<b>409,574</b>	<b>399,713</b>	<b>437,360</b>		<b>סך-כל ההתחייבויות</b>
31,569	31,211	33,544		הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק
1,516	829	1,522		זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>33,085</b>	<b>32,040</b>	<b>35,066</b>		<b>סך-כל ההון</b>
<b>442,659</b>	<b>431,753</b>	<b>472,426</b>		<b>סך-כל ההתחייבויות וההון</b>

\* הנתונים המתייחסים לכאל מוצגים בנפרד כ"פעילות מופסקת". מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' להלן. הערות:

- (1) סוג מחדש, ראו ביאור 1 ד'.
  - (2) מזה הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים לימים 30.09.2025, 30.09.2024 ו-31.12.2024, בסך של 536 מיליון ש"ח, 512 מיליון ש"ח ו-567 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

**תמצית דוח על השינויים בהון העצמי**

סך-כל ההון	זכויות שאינו מקנות שליטה	הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק	קרנות הון							
			הון המניות הנפרע	הון המניות הנפרע וקרנות ההון	סך-כל הון המניות הנפרע	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוטס מניות	הון המניות הנפרע	מפרמיה		
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>										
<b>א. לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ו-2024 (בלתי מבוקר) *</b>										
34,378	1,503	32,875	28,165	(1,144)	5,854	(94)	12	5,254	682	יתרה ליום 30 ביוני 2025
1,159	26	1,133	1,133	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(446)	-	(446)	(446)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(98)	-	(98)	-	-	(98)	-	-	(98)	-	רכישה עצמית של מניות
2	1	1	-	-	1	-	1	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוטס מניות
-	-	-	-	-	-	-	(7)	7	(3)	מימוש אופציות למניות
71	(8)	79	-	79	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
<b>35,066</b>	<b>1,522</b>	<b>33,544</b>	<b>28,852</b>	<b>(1,065)</b>	<b>5,757</b>	<b>(94)</b>	<b>6</b>	<b>5,163</b>	<b>682</b>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2025</b>
31,134	809	30,325	25,108	(1,301)	6,518	253	17	5,565	683	יתרה ליום 30 ביוני 2024
1,164	27	1,137	1,137	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(313)	-	(313)	(313)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
16	16	-	-	-	-	-	-	-	-	חלק המיעוט במכשירי הון של חברה מאוחדת
(4)	(6)	2	-	-	2	-	2	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוטס מניות
(97)	(18)	(79)	-	-	(79)	(79)	-	-	-	רכישת זכויות מיעוט בחברת בת
140	1	139	-	139	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
<b>32,040</b>	<b>829</b>	<b>31,211</b>	<b>25,932</b>	<b>(1,162)</b>	<b>6,441</b>	<b>174</b>	<b>19</b>	<b>5,565</b>	<b>683</b>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2024</b>
<b>ב. לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ו-2024 (בלתי מבוקר) *</b>										
33,085	1,516	31,569	26,640	(1,143)	6,072	(93)	13	5,469	683	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
3,337	53	3,284	3,284	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(1,072)	-	(1,072)	(1,072)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(318)	-	(318)	-	-	(318)	-	-	(317)	(1)	רכישה עצמית של מניות
7	3	4	-	-	4	-	4	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוטס מניות
-	-	-	-	-	-	-	(11)	11	(3)	מימוש אופציות למניות
(1)	-	(1)	-	-	(1)	(1)	-	-	-	ירידה בשיעור החזקה ללא איבוד שליטה בחברה בת
28	(50)	78	-	78	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
<b>35,066</b>	<b>1,522</b>	<b>33,544</b>	<b>28,852</b>	<b>(1,065)</b>	<b>5,757</b>	<b>(94)</b>	<b>6</b>	<b>5,163</b>	<b>682</b>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2025</b>

הערות ראו בעמוד הבא.

תמצית דוח על השינויים בהון העצמי (המשך)

סך-כל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק	קרנות הון						הון המניות הנפרע	
			הון המניות הנפרע וקרנות ההון	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך-כל הון	מהטבה בשל				
						אחרות	מפרמיה	מניות		
במיליוני שקלים חדשים										
29,238	764	28,474	23,512	(1,552)	6,514	253	13	5,565	683	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
3,283	51	3,232	3,232	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(812)	-	(812)	(812)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
1	(5)	6	-	-	6	-	6	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
(79)	-	(79)	-	-	(79)	(79)	-	-	-	רכישת זכויות מיעוט בחברת בת
16	16	-	-	-	-	-	-	-	-	חלק המיעוט במכשירי הון של חברה מאוחדת
393	3	390	-	390	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
<b>32,040</b>	<b>829</b>	<b>31,211</b>	<b>25,932</b>	<b>(1,162)</b>	<b>6,441</b>	<b>174</b>	<b>19</b>	<b>5,565</b>	<b>683</b>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2024</b>
<b>ג. לשנת 2024 (מבוקר)*</b>										
29,238	764	28,474	23,512	(1,552)	6,514	253	13	5,565	683	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
4,351	70	4,281	4,281	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
(1,153)	-	(1,153)	(1,153)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
16	16	-	-	-	-	-	-	-	-	חלק המיעוט במכשירי הון של חברה מאוחדת
(102)	-	(102)	-	-	(102)	-	-	(102)	(3)	רכישה עצמית של מניות
8	2	6	-	-	6	-	6	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	(6)	6	(3)	מימוש אופציות למניות
(28)	(28)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(85)	-	(85)	-	-	(85)	(85)	-	-	-	רכישת זכויות מיעוט בחברת בת
500	694	(194)	-	(67)	(261)	(261)	-	-	-	ירידה בשיעור החזקה ללא איבוד שליטה בחברה בת
340	(2)	342	-	342	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס
<b>33,085</b>	<b>1,516</b>	<b>31,569</b>	<b>26,640</b>	<b>(1,143)</b>	<b>6,072</b>	<b>(93)</b>	<b>13</b>	<b>5,469</b>	<b>683</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת", ראו ביאור 1 ה' להלן.  
הערות:

- (1) הפסד ממכירת החזקה בבנקורפ, לרבות עלויות העסקה.
  - (2) חלק המיעוט בבנקורפ ביתרת הפסד כולל אחר מצטבר במועד המכירה.
  - (3) סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.
  - (4) השלמת העסקה למכירת החזקה בבנקורפ.
- הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

**תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים**

מבוקר	בלתי מבוקר			
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר*	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר*	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר*	
2024	2024	2025	2024	2025
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>				
<b>תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>				
4,351	3,283	3,338	1,164	1,160
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות				
ההתאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות שוטפת:				
(33)	(29)	(50)	(12)	(35)
חלקו של הבנק ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות				
719	517	528	178	151
פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)				
76	60	82	39	37
הפרשה לירידת ערך של ניירות ערך				
702	614	481	274	256
הוצאות בגין הפסדי אשראי				
(1)	(1)	-	-	-
רווח ממכירת תיקי אשראי, נטו				
(337)	(261)	(231)	(105)	(112)
רווח ממכירת איגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר				
85	44	57	6	33
הפסד שמומש ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר, נטו				
(187)	(77)	(40)	(49)	(36)
רווח שטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר				
-	-	(139)	-	(139)
רווח ממימוש השקעה בחברות כלולות				
(12)	-	(55)	(1)	-
רווח ממימוש בניינים וציוד, נטו				
8	6	4	2	1
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוססות מניות				
165	147	11	30	50
מסים נדחים, נטו				
(238)	(235)	(111)	74	(90)
פצווי פרישה- קיטון (גידול) בעודף התחייבויות				
שינוי נטו בנכסים שוטפים:				
1,496	1,930	(1,542)	1,155	2,612
נכסים בגין מכשירים נגזרים				
(3,459)	(3,188)	(499)	(3,284)	1,780
ניירות ערך למסחר				
121	(8)	(444)	(167)	(266)
נכסים אחרים				
113	(172)	540	(109)	112
השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים				
607	(157)	1,960	54	418
הפרשי צבירה שנכללו בפעולות השקעה ומימון				
שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:				
(1,657)	(2,623)	3,489	(795)	(3,346)
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
1,676	2,030	377	962	1,709
התחייבויות אחרות				
7	74	(683)	(37)	(112)
התאמות בגין הפרשי שער בנכסים והתחייבויות שוטפים				
31	23	24	4	11
דיבידנדים שהתקבלו מחברות כלולות				
<b>4,233</b>	<b>1,977</b>	<b>7,097</b>	<b>(617)</b>	<b>4,194</b>

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופקרת". ראו ביאור 1 ה' להלן.  
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים (המשך)

מבוקר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר*	בלתי מבוקר			
	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר*		לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר*	
	2024	2025	2024	2025
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>				
<b>תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה</b>				
16	(58)	(135)	(695)	(63)
(5,567)	<sup>(1)</sup> (4,482)	(7,067)	<sup>(1)</sup> (2,687)	(5,693)
8,552	6,323	5,164	2,366	1,198
(149)	(304)	659	(172)	389
(1,027)	(589)	(1,800)	(368)	(352)
1,607	1,511	2,209	124	1,273
(26,656)	(18,418)	(28,960)	(7,259)	(7,130)
10,451	6,428	13,632	3,534	4,204
(24,211)	(18,529)	(18,128)	(6,469)	(5,502)
237	238	302	55	-
10,899	6,078	7,685	320	2,487
(26)	(12)	(2)	-	(2)
-	-	263	-	263
(836)	(549)	(514)	(184)	(178)
1	1	65	1	-
<b>(26,709)</b>	<b>(22,362)</b>	<b>(26,627)</b>	<b>(11,434)</b>	<b>(9,106)</b>
<b>תזרימי מזומנים נטו לפעילות השקעה</b>				
<b>תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון</b>				
(3,607)	(3,236)	(51)	(3,088)	7
34,401	26,108	21,531	19,491	14,201
(5)	(10)	81	(14)	56
1,622	1,068	934	4,478	(515)
5,446	5,446	5,211	2,810	-
(3)	(2)	(2)	(1)	(1)
(102)	-	(318)	-	(98)
(1,313)	(703)	(3,068)	(452)	(1,410)
548	-	-	-	-
(1,153)	(812)	(1,072)	(313)	(446)
(28)	-	-	-	-
<b>35,806</b>	<b>27,859</b>	<b>23,246</b>	<b>22,911</b>	<b>11,794</b>
13,330	<sup>(1)</sup> 7,474	3,716	<sup>(1)</sup> 10,860	6,882
48,845	<sup>(1)</sup> 48,845	62,081	<sup>(1)</sup> 45,581	58,733
(94)	199	(261)	77	(79)
<b>62,081</b>	<b>56,518</b>	<b>65,536</b>	<b>56,518</b>	<b>65,536</b>
<b>יתרת מזומנים לסוף התקופה</b>				
<b>ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו</b>				
21,523	15,715	16,770	5,396	5,640
(11,086)	(8,055)	(8,379)	(3,032)	(3,108)
53	42	49	9	20
(2,378)	(1,749)	(2,309)	(659)	(766)
85	84	77	3	1

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' להלן.  
הערה:

(1) סווג מחדש, ראו ביאור וד'.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

## נספח א' - פעולות השקעה ומימון שלא במזומן בתקופת הדוח

מבוקר	בלתי מבוקר			
	לשנה		לשלושת החודשים	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר*	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר*	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר*	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר*	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר*
2024	2024	2025	2024	2025
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>				
8	5	-	-	-
336	308	42	25	4
58	54	28	25	10
259	1,193	1,723	1,880	1,796

\* כולל יתרונות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

## ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

עמוד	
99	1. מדיניות חשבונאית
101	2. הכנסות והוצאות ריבית
102	3. הכנסות מימון שאינן מריבית
103	3א. רווח למניה רגילה
104	4. רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
107	5. ניירות ערך
120	6. סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי
124	7. פקדונות הציבור
125	8. הטבות לעובדים
130	9. הלימות הון, מינוף ונזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים
135	10. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
137	11. פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון
143	12. מגזרי פעילות פיקוחיים
154	13. מגזרי פעילות ניהוליים
159	14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי
177	15. נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה - מאוחד
180	16. תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החוזי
182	17. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים
191	18. פעילות בתחום כרטיסי אשראי
194	19. הון ודיבידנדים
195	20. מיסוי
195	21. מלחמת "חרבות ברזל"
196	22. שיעבודים, תנאים מגבילים ובטחונות
196	23. הנפקות
196	24. מדיניות תגמול

## 1. מדיניות חשבונאית

- א. כללי.** בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") הינו תאגיד בנקאי אשר התאגד בישראל. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים") של הבנק ליום 30 בספטמבר 2025 כוללים את אלה של הבנק ושל חברות הבת שלו (להלן: "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. הדוחות הכספיים ביניים אינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין בדוחות כספיים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024 ולביאורים אשר נכללו בהם. הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות שלפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2024.
- הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון הבנק ביום 16 בנובמבר 2025.
- ב. עקרונות הדיווח הכספי.** הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (us GAAP).
- ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת.** בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם לכללים, להוראות ולהנחיות כאמור, נדרשות הנהלות הבנק והחברות המוחזקות להפעיל שיקול דעת, ולעשות שימוש בהערכות, אומדנים והנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.
- ד. שינוי סיווג.** בטוחות מסלקת בורסה ובטוחות שוטפות מעו"ף מוינו מסעיף "פקדונות בבנקים" לסעיף "אשראי לציבור". מספרי ההשוואה סווגו מחדש בהתאם.
- ה. פעילות מופסקת.** נוכח ההתקדמות בהליכי הפרדת כאל, כמפורט בביאור 18 ב' 1 להלן, הבנק בחן את התקיימות הקריטריונים לסיווג כאל כ"קבוצת מימוש מוחזקת למכירה" וכ"פעילות מופסקת" בהתאם ל-ASC 360 ול-ASC 205-20. על בסיס הבחינה כאמור קבע הבנק כי מתקיימים התנאים לסיווג כאל כ"קבוצת מימוש מוחזקת למכירה". כמו כן קבע הבנק כי מתקיימים התנאים להגדרת כאל כ"פעילות מופסקת", נוכח היות המכירה שינוי אסטרטגי שתהיה לו השפעה מהותית על פעילות דיסקונט והתוצאות הפיננסיות שלה. לאור האמור, החל בדוח לרבעון שני 2025 כאל מוצגת כ"פעילות מופסקת". בהתאם, הבנק סיווג את כל הנכסים וכל ההתחייבויות המשויכים לפעילות זו כשורות נפרדות במאזן, כולל הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. לא בוטלו עסקאות ויתרות הדדיות בין התאגידים בקבוצת דיסקונט לבין כאל. במקביל, הבנק הציג בנפרד את הרווח המיוחס לפעילות המופסקת, כולל הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. החל מיום 1 ביולי 2025, בהתאם לתקינה האמריקאית, הבנק הפסיק לציבור פחת בגין הנכסים בני הפחת של כאל.

### רווח והפסד המיוחס לפעילות מופסקת

מבוקר	בלתי מבוקר			
	לשנה	לשלושת החודשים	לשלושת החודשים	לשלושת החודשים
שהסתיימה ב-31 בדצמבר	שהסתיימו ב-30 בספטמבר	שהסתיימו ב-30 בספטמבר	שהסתיימו ב-30 בספטמבר	שהסתיימו ב-30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2025
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>				
<b>הכנסות:</b>				
906	677	733	231	252
38	37	26	25	22
1,946	1,443	1,661	527	598
28	3	2	2	1
<b>הוצאות אחרות:</b>				
260	186	172	79	60
422	311	334	103	118
237	164	121	56	17
1,638	1,177	<sup>(2)</sup> 1,639	431	<sup>(2)</sup> 585
<b>361</b>	<b>322</b>	<b>156</b>	<b>116</b>	<b>93</b>
91	88	<sup>(2)</sup> 43	31	<sup>(2)</sup> 27
1	-	-	-	-
<b>271</b>	<b>234</b>	<b>113</b>	<b>85</b>	<b>66</b>
(85)	(71)	<sup>(2)</sup> (32)	(29)	<sup>(2)</sup> (19)
<b>186</b>	<b>163</b>	<b>81</b>	<b>56</b>	<b>47</b>

הערות:

(1) בניטרול הוצאות פחת והפחתות החל מיום 1 ביולי 2025.

(2) כולל הוצאה בגין שיערוך אופציית פאנטום - ראו ביאור 18 ב' 2 להלן והוצאה בגין פסק דין מע"מ, ראו ביאור 20 ב' להלן.

1. מדיניות חשבונאית (המשך)

הרכב הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לפעילות מופסקת

מבוקר	בלתי מבוקר	
31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025
במיליוני שקלים חדשים		
<b>נכסים</b>		
66	105	237
7	10	3
20,511	20,180	21,027
(483)	(475)	(475)
<b>20,028</b>	<b>19,705</b>	<b>20,552</b>
-	-	7
4	3	-
583	911	631
142	143	143
10	12	5
1,389	1,000	1,120
<b>22,229</b>	<b>21,889</b>	<b>22,698</b>
<b>סך-כל הנכסים</b>		
<b>התחייבויות</b>		
18	18	58
4,212	3,433	2,719
7	8	3
15,195	15,596	17,008
<b>19,432</b>	<b>19,055</b>	<b>19,788</b>
<b>סך-כל ההתחייבויות</b>		

תזרימי מזומנים המיוחסים לפעילות המופסקת

מבוקר	בלתי מבוקר	
לשנה	לתשעת החודשים	לשלושת החודשים
שהסתיימה	שהסתיימו ביום 30	שהסתיימו ביום 30
ביום 31	בספטמבר	בספטמבר
בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2024
במיליוני שקלים חדשים		
865	1,102	1,994
(602)	(302)	(191)
(362)	(364)	(266)
<b>(99)</b>	<b>436</b>	<b>(583)</b>
<b>סה"כ תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות מופסקת (ששימשו לפעילות מופסקת)</b>		
		<b>(272)</b>

1. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם

**עדכון תקינה ASU 2025-06 בדבר עלויות תוכנה לשימוש פנימי.** ביום 18 בספטמבר 2025 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-FASB) את ASU 2025-06 בדבר עלויות תוכנה לשימוש פנימי אשר נמצאות בתחולת ASC 350-40 (להלן: "העדכון"). עיקרי העדכון מסירים את ההתייחסויות לשלבי פרויקט פיתוח תוכנה הקיימות כיום בתקן ASC 350-40 כך שהוראות העדכון אינן מושפעות משיטות פיתוח תוכנה שונות. העדכון קובע כי יש להוון עלויות תוכנה לשימוש פנימי שהתהוו כאשר שני התנאים הבאים מתקיימים: ההנהלה אישרה והתחייבה למימון פרויקט התוכנה; וכן - צפוי שהפרויקט יושלם ושהתוכנה תשמש למטרות המיועדות (סף ההכרה שהובהר בעדכון הוא "probable-to-complete"). בנוסף, הודגש כי דרישות הגילוי של ASC 360-10 יחולו על עלויות תוכנה לשימוש פנימי שהונו. הוראות העדכון יחולו החל מתקופות דיווח שנתיות וביניים המתחילות אחרי 15 בדצמבר 2027. אימוץ מוקדם אפשרי. העדכון מאפשר ליישם את ההנחיות החדשות באמצעות אחת משלוש שיטות מעבר: מכאן ולהבא, יישום למפרע או בשיטה של מכאן ולהבא מתואמת. הבנק בוחן את השפעת ההוראות החדשות, לרבות היחס בין עדכון התקינה האמור לבין הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר היוון עלויות לפיתוח עצמי של תוכנה, אשר מיושמות החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2015.

## 2. הכנסות והוצאות ריבית

בלתי מבוקר			
לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*		ב-30 בספטמבר*	
2024	2025	2024	2025
במיליוני שקלים חדשים			
<b>א. הכנסות ריבית<sup>(2)</sup></b>			
12,704 <sup>(4)</sup>	13,215	4,486 <sup>(4)</sup>	4,626
מאשראי לציבור			
123	78	40	23
מאשראי לממשלות			
1,230	1,598	449	594
מפקדונות בבנק ישראל			
113 <sup>(4)</sup>	154	37 <sup>(4)</sup>	65
מפקדונות בבנקים			
31	27	10	3
מניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר			
1,690	1,914	620	667
מאיגרות חוב <sup>(5)</sup>			
23	27	11	7
מנכסים אחרים			
<b>15,914</b>	<b>17,013</b>	<b>5,653</b>	<b>5,985</b>
<b>סך-כל הכנסות הריבית</b>			
<b>ב. הוצאות ריבית<sup>(2)</sup></b>			
(7,071)	(7,750)	(2,463)	(2,753)
על פקדונות הציבור			
(2)	(2)	-	(1)
על פקדונות הממשלה			
(14)	(14)	(4)	(6)
על פקדונות מבנק ישראל			
(110)	(92)	(42)	(28)
על פקדונות מבנקים			
(410)	(582)	(201)	(187)
על ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר			
(739)	(844)	(311)	(356)
על איגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים			
(1)	(1)	(1)	(1)
על התחייבויות אחרות			
<b>(8,347)</b>	<b>(9,285)</b>	<b>(3,022)</b>	<b>(3,332)</b>
<b>סך-כל הוצאות הריבית</b>			
<b>7,567</b>	<b>7,728</b>	<b>2,631</b>	<b>2,653</b>
<b>סך-הכנסות ריבית, נטו</b>			
<b>ג. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים על הכנסות והוצאות ריבית<sup>(3)</sup>:</b>			
142	64	52	5
הכנסות ריבית			
(89) <sup>(5)</sup>	(23)	(26) <sup>(5)</sup>	(5)
הוצאות ריבית			
<b>ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאיגרות חוב:</b>			
157	210	53	72
מוחזקות לפדיון			
1,303	1,455	478	535
זמינות למכירה			
230	249	89	60
למסחר			
1,690	1,914	620	667
סך-הכל כלול בהכנסות ריבית			

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערות:

46	59	15	21	(1) הכנסות הריבית מניירות ערך מגובי משכנתא (MBS) - במיליוני דולר
168	204	55	68	(2) הכנסות הריבית מניירות ערך מגובי משכנתא (MBS) - במיליוני ש"ח כולל השפעת יחסי גידור.
				(3) פירוט של השפעת מכשירים נגזרים מגדרים על סעיף משנה א ו-ב.
				(4) סווג מחדש, ראו ביאור 1 ד'.
				(5) טיוב נתונים.

3. הכנסות מימון שאינן מריבית

בלתי מבוקר			
לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*	
2024	2025	2024	2025
במיליוני שקלים חדשים			
<b>א. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר</b>			
<b>מפעילות במכשירים נגזרים, נטו</b>			
1,327	(4,136)	(227)	(879)
הכנסות (הוצאות) בגין מכשירים נגזרים <sup>(4)</sup>			
<b>1,327</b>	<b>(4,136)</b>	<b>(227)</b>	<b>(879)</b>
<b>סך-הכל מפעילות במכשירים נגזרים</b>			
<b>מהשקעה באיגרות חוב:</b>			
63	62	23	21
רווחים ממכירת איגרות חוב זמינות למכירה <sup>(5)</sup>			
(7)	(4)	-	(1)
הפסדים ממכירת איגרות חוב זמינות למכירה <sup>(5)</sup>			
(3)	-	(3)	-
הפרשה לירידת ערך של איגרות חוב זמינות למכירה <sup>(5)</sup>			
<b>53</b>	<b>58</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
<b>סך-הכל מהשקעה באיגרות חוב</b>			
<b>הפרשי שער, נטו</b>			
<b>רווחים מהשקעה במניות:</b>			
179	159	56	79
רווחים ממכירת מניות שאינן למסחר			
-	1	-	1
הפסדים ממכירת מניות שאינן למסחר			
(57)	(82)	(36)	(37)
הפרשה לירידת ערך בגין מניות שאינן למסחר			
18	22	5	8
דיבידנד ממניות שאינן למסחר			
77	40	49	36
רווחים שטרם מומשו <sup>(6)</sup>			
-	139	-	139
רווח ממכירת מניות ופעילות של חברות מוחזקות			
<b>217</b>	<b>279</b>	<b>74</b>	<b>226</b>
<b>סך-הכל מהשקעה במניות</b>			
1	-	-	-
רווחים, נטו בגין הלוואות שנמכרו			
<b>665</b>	<b>674</b>	<b>277</b>	<b>289</b>
<b>סך-כל הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר</b>			
<b>ב. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר<sup>(6)</sup>:</b>			
353	262	93	70
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים למסחר			
(38)	(53)	(5)	(32)
הפסדים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של איגרות חוב למסחר, נטו <sup>(7)</sup>			
(6)	(4)	(1)	(1)
הפסדים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות למסחר, נטו <sup>(8)</sup>			
<b>309</b>	<b>205</b>	<b>87</b>	<b>37</b>
<b>סך-הכל מפעילויות מסחר<sup>(6)</sup></b>			
<b>פירוט על הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר, לפי חשיפת סיכון:</b>			
211	95	45	14
חשיפת ריבית			
101	110	41	22
חשיפת מטבע חוץ			
(3)	-	1	1
חשיפה למניות			
<b>309</b>	<b>205</b>	<b>87</b>	<b>37</b>
<b>סך-הכל לפי חשיפת סיכון</b>			
<b>974</b>	<b>879</b>	<b>364</b>	<b>326</b>
<b>סך-כל הכנסות מימון שאינן מריבית</b>			

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערות:

(1)	מזה, חלק רווחים (הפסדים) הקשורים לאיגרות חוב למסחר שעדין מוחזקות ליום המאזן	(21)	28	(22) <sup>(6)</sup>	6 <sup>(6)</sup>
(2)	מזה, חלק הפסדים הקשורים למניות למסחר שעדין מוחזקות ליום המאזן	-	(2)	- <sup>(6)</sup>	(5) <sup>(6)</sup>
(3)	סוג מרווח כולל אחר מצטבר, ראו ביאור 4, בגין רווחים נטו מהשקעה באיגרות חוב	20	58	20	53
(4)	למעט השפעת יחסי גידור.				
(5)	כולל הפרשי שער שנבעו מפעילות מסחר.				
(6)	להכנסות ריבית מהשקעה באיגרות חוב למסחר, ראו ביאור 2 לעיל.				
(7)	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.				
(8)	טיוב נתונים.				

### צא. רווח למניה רגילה

מבוקר	בלתי מבוקר			
	לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר*	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר*	
2024	2024	2025	2024	2025
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>				
<b>רווח נקי למניה</b>				
4,095	3,069	3,203	1,081	1,086
186	163	81	56	47
4,281	3,232	3,284	1,137	1,133
<b>באלפים</b>				
<b>רווח נקי בסיסי למניה:</b>				
<b>ממוצע משוקלל של מניות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב:</b>				
1,237,011	1,237,011	1,236,728	1,237,011	1,233,964
2	-	324	-	237
(285)	-	(4,795)	-	(1,944)
<b>1,236,728</b>	<b>1,237,011</b>	<b>1,232,257</b>	<b>1,237,011</b>	<b>1,232,257</b>
<b>רווח בסיסי למניה מפעילות נמשכת בת 0.1 ש"ח ערך נקוב (בשקלים חדשים)</b>				
<b>3.31</b>	<b>2.48</b>	<b>2.60</b>	<b>0.87</b>	<b>0.88</b>
<b>רווח בסיסי למניה מפעילות מופסקת בת 0.1 ש"ח ערך נקוב (בשקלים חדשים)</b>				
<b>0.15</b>	<b>0.13</b>	<b>0.07</b>	<b>0.05</b>	<b>0.04</b>
<b>(<sup>3</sup>)3.46</b>	<b>2.61</b>	<b>2.67</b>	<b>0.92</b>	<b>0.92</b>

חלק מהאופציות שהוקצו לנושאי משרה ולעובדים בכירים (כמפורט בביאור 24 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024) הינן מדללות בטכום זניח. הערות:

(1) ראו ביאור 24 ה' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

(2) ראו ביאור 24 א' ו-ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

(3) טיוב נתונים.



#### 4. רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

##### ב. שינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני השפעת המס ואחרי השפעת המס\*

בלתי מבוקר					
לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר					
2024		2025			
לפני מס	השפעת המס	לפני מס	השפעת המס	לפני מס	השפעת המס
במיליוני שקלים חדשים					
<b>השינויים במרכיבי הפסד כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:</b>					
<b>התאמות בגין הצגת איגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן</b>					
237	(129)	366	124	(73)	197
רווחים נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן					
1	2	(1)	(3)	4	(7)
רווחים בגין איגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד <sup>(1)</sup>					
<b>238</b>	<b>(127)</b>	<b>365</b>	<b>121</b>	<b>(69)</b>	<b>190</b>
<b>שינוי נטו במהלך התקופה<sup>(2)</sup></b>					
<b>התאמות מתרגום</b>					
התאמות מתרגום דוחות כספיים <sup>(3)</sup>					
(70)	-	(70)	(100)	-	(100)
<b>(70)</b>	<b>-</b>	<b>(70)</b>	<b>(100)</b>	<b>-</b>	<b>(100)</b>
<b>שינוי נטו במהלך התקופה</b>					
<b>גידור תזרימי מזומנים</b>					
הפסדים נטו בגין גידורי תזרימי מזומנים					
1	5	(4)	-	-	-
הפסדים נטו בגין גידורי תזרימי מזומנים שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד <sup>(4)</sup>					
3	(6)	9	-	-	-
<b>4</b>	<b>(1)</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>שינוי נטו במהלך התקופה</b>					
<b>הטבות לעובדים</b>					
רווח (הפסד) אקטוארי נטו					
(40)	22	(62)	41	(21)	62
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד <sup>(5)</sup>					
8	(4)	12	9	(6)	15
<b>(32)</b>	<b>18</b>	<b>(50)</b>	<b>50</b>	<b>(27)</b>	<b>77</b>
<b>שינוי נטו במהלך התקופה</b>					
<b>140</b>	<b>(110)</b>	<b>250</b>	<b>71</b>	<b>(96)</b>	<b>167</b>
<b>סך-כל השינוי נטו במהלך התקופה</b>					
<b>השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:</b>					
<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(8)</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>
<b>סך-כל השינוי נטו במהלך התקופה</b>					
<b>השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק:</b>					
<b>139</b>	<b>(110)</b>	<b>249</b>	<b>79</b>	<b>(93)</b>	<b>172</b>
<b>סך-כל השינוי נטו במהלך התקופה</b>					

הערות לטבלה ראו בעמוד הבא.

4. רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

ב. שינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני השפעת המס ואחרי השפעת המס (המשך)\*

מבוקר		בלתי מבוקר						
לשנה שהסתיימה ב-31		לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר						
בדצמבר		2024			2025			
לאחר	השפעת	לפני	השפעת	לאחר	לפני	השפעת	לאחר	לפני
מס	המס	מס	המס	מס	מס	המס	מס	מס
במיליוני שקלים חדשים								
<b>השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:</b>								
<b>התאמות בגין הצגת איגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן</b>								
148	(88)	236	98	(48)	146	429	(251)	680
רווחים נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן (רווחים) הפסדים בגין איגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד <sup>(1)</sup>								
15	(9)	24	(4)	1	(5)	(3)	9	(12)
שינוי נטו במהלך התקופה <sup>(2)</sup>								
<b>163</b>	<b>(97)</b>	<b>260</b>	<b>94</b>	<b>(47)</b>	<b>141</b>	<b>426</b>	<b>(242)</b>	<b>668</b>
<b>התאמות מתרגום</b>								
התאמות מתרגום דוחות כספיים <sup>(3)</sup>								
26	-	26	109	-	109	(503)	-	(503)
שינוי נטו במהלך התקופה								
<b>26</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>109</b>	<b>-</b>	<b>109</b>	<b>(503)</b>	<b>-</b>	<b>(503)</b>
<b>גידור תזרימי מזומנים</b>								
רווחים (הפסדים) נטו בגין גידורי תזרימי מזומנים הפסדים נטו בגין גידורי תזרימי מזומנים שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד <sup>(4)</sup>								
(2)	-	(2)	(1)	1	(2)	5	(1)	6
שינוי נטו במהלך התקופה								
<b>9</b>	<b>(4)</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>(3)</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>(1)</b>	<b>6</b>
<b>הטבות לעובדים</b>								
רווח אקטוארי נטו הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד <sup>(5)</sup>								
99	(49)	148	148	(74)	222	84	(43)	127
43	(25)	68	33	(19)	52	16	(10)	26
שינוי נטו במהלך התקופה								
<b>142</b>	<b>(74)</b>	<b>216</b>	<b>181</b>	<b>(93)</b>	<b>274</b>	<b>100</b>	<b>(53)</b>	<b>153</b>
סך-כל השינוי נטו במהלך התקופה								
<b>340</b>	<b>(175)</b>	<b>515</b>	<b>393</b>	<b>(143)</b>	<b>536</b>	<b>28</b>	<b>(296)</b>	<b>324</b>
<b>השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:</b>								
שינוי נטו במהלך התקופה								
<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>4</b>	<b>(50)</b>	<b>(9)</b>	<b>(41)</b>
<b>השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק:</b>								
סך-כל השינוי נטו במהלך התקופה								
<b>342</b>	<b>(175)</b>	<b>517</b>	<b>390</b>	<b>(142)</b>	<b>532</b>	<b>78</b>	<b>(287)</b>	<b>365</b>

\* מספרי ההשוואה הוצגו מחדש לאור הגדרת פעילות כאל כ"פעילות מופסקת", ראו בראור 1 ה' לעיל.  
הערות:

- (1) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. פירוט נוסף ראו בביאור על הכנסות מימון שאינן מריבית.
- (2) כולל הפחתות כמתואר בביאור 5 י'.
- (3) כולל התאמות מתרגום דוחות כספיים של חברה מאוחדת - דיסקונט בנקורפ אינק., אשר מטבע הפעילות שלה שונה ממטבע הפעילות של הבנק.
- (4) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות והוצאות ריבית.
- (5) הסכום לפני מס סווגו להוצאות אחרות.

## 5. ניירות ערך

### א. הרכב הסעיף

בלתי מבוקר				
30 בספטמבר 2025				
הערך במאזן	עלות מופחתת	הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(1) איגרות חוב המוחזקות לפדיון<sup>(2)</sup></b>				
איגרות חוב ומלוות:				
8,338	8,338	40	549	7,829
של ממשלת ישראל <sup>(3)</sup>				
3,336	3,336	12	332	3,016
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)				
45	45	-	2	43
של אחרים זרים <sup>(4)</sup>				
<b>11,719</b>	<b>11,719</b>	<b>52</b>	<b>883</b>	<b>10,888</b>
בלתי מבוקר				
30 בספטמבר 2025				
הערך במאזן	עלות מופחתת	רווחים	הפסדים	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(2) איגרות חוב הזמינות למכירה<sup>(5)</sup></b>				
איגרות חוב ומלוות:				
30,515	30,689	219	393	30,515
של ממשלת ישראל <sup>(3)</sup>				
9,023	8,970	69	16	9,023
של ממשלות זרות				
113	112	2	1	113
של מוסדות פיננסיים בישראל				
588	577	11	-	588
של מוסדות פיננסיים זרים				
5,135	5,469	32	366	5,135
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)				
174	196	-	22	174
של אחרים בישראל				
2,500	2,481	30	11	2,500
של אחרים זרים <sup>(4)</sup>				
<b>48,048</b>	<b>48,494</b>	<b>363</b>	<b>809</b>	<b>48,048</b>
בלתי מבוקר				
30 בספטמבר 2025				
הערך במאזן	עלות	הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(3) השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר*</b>				
2,234	2,007	233	6	2,234
מזה: מניות וקרנות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין <sup>(6)</sup>				
1,980	1,925	55	-	1,980
של אחרים זרים <sup>(4)</sup>				
<b>62,001</b>	<b>62,220</b>			<b>61,170</b>

הערות לטבלה ראו בעמוד הבא.

5. ניירות ערך (המשך)

א. הרכב הסעיף (המשך)

בלתי מבוקר				
30 בספטמבר 2025				
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	רווחים שטרם מומשו	הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(4) ניירות ערך למסחר</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
11,571	11,479	104	12	11,571
73	73	-	-	73
1	1	-	-	1
11	11	-	-	11
<b>11,656<sup>(5)</sup></b>	<b>11,564</b>	<b>104</b>	<b>12</b>	<b>11,656</b>
86	68	18	-	86
<b>11,742</b>	<b>11,632</b>	<b>122<sup>(6)</sup></b>	<b>12<sup>(7)</sup></b>	<b>11,742</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>				
<b>72,912</b>	<b>73,743</b>	<b>73,852</b>		<b>72,912</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערות:

- נתוני שווי הוגן המבוססים על שערי בורסה, אינם משקפים בהכרח את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- לא נכללו נתונים בדבר יתרת הפרשה להפסדי אשראי כיוון שסכום הפרשה ליום 30 בספטמבר 2025 הינו זניח.
- כולל יתרות כמתואר בביאור 5 י' להלן.
- איגרות חוב מוניציפליות ואיגרות חוב של מדינות בארה"ב.
- כולל ניירות ערך שנמכרו בתנאי רכישה חוזרת בבנק, מהתיק לפידיון בעלות מופחתת של 3,433 מיליון ש"ח, מהתיק הזמין בשווי שוק של 11,210 מיליון ש"ח ומהתיק למסחר בשווי שוק של 3,493 מיליון ש"ח.
- לא נכללו נתונים בדבר יתרת הפרשה להפסדי אשראי כיוון שליום 30 בספטמבר 2025 לא נדרשה הפרשה כאמור.
- כלולים "ברווז כולל אחר מצטבר".
- מניות בטור זה שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך, בתוספת או בניכוי שינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק.
- נקפו לדוח רווח והפסד.
- סכום ירידות הערך (במצטבר) בגין מניות שאינן למסחר ללא שווי הוגן הסתכם בסך של 311 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025. מזה: הפרשה לירידת ערך בגין קרנות, בסך של 87 מיליון ש"ח.

בלתי מבוקר				
30 בספטמבר 2024				
הערך במאזן	עלות מופחתת	רווחים שטרם הוכרו	הפסדים שטרם הוכרו	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(1) איגרות חוב המוחזקות לפדיון<sup>(2)</sup></b>				
איגרות חוב ומלוות:				
8,799	8,799	3	938	7,864
3,465	3,465	9	374	3,100
63	63	-	2	61
<b>12,327</b>	<b>12,327<sup>(5)</sup></b>	<b>12</b>	<b>1,314</b>	<b>11,025</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>				

הערות לטבלה ראו בעמוד הבא.

## 5. ניירות ערך (המשך)

### א. הרכב הסעיף (המשך)

בלתי מבוקר					
30 בספטמבר 2024					
רווח כולל אחר מצטבר					
שווי הוגן <sup>(1)</sup>	הפסדים	רווחים	עלות מופחתת	הערך במאזן	
במיליוני שקלים חדשים					
<b>(2) איגרות חוב זמינות למכירה<sup>(2)</sup></b>					
איגרות חוב ומלוות:					
26,439	784	30	27,193	26,439	של ממשלת ישראל <sup>(3)</sup>
6,305	37	46	6,296	6,305	של ממשלות זרות
152	2	-	154	152	של מוסדות פיננסיים בישראל
662	-	10	652	662	של מוסדות פיננסיים זרים
5,671	434	33	6,072	5,671	מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)
287	37	-	324	287	של אחרים בישראל
2,369	10	19	2,360	2,369	של אחרים זרים <sup>(4)</sup>
<b>41,885</b>	<b>(1,304)</b>	<b>(138)</b>	<b>43,051</b>	<b>(41,885)</b>	<b>סך-הכל איגרות חוב הזמינות למכירה</b>
בלתי מבוקר					
30 בספטמבר 2024					
רווחים שטרם מומשו					
הפסדים שטרם מומשו					
שווי הוגן <sup>(1)</sup>	הוגן	הוגן	עלות	הערך במאזן	
במיליוני שקלים חדשים					
2,030	(6)	(205)	1,831	2,030	(3) השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר*
1,818	-	70	1,748	1,818	מזה: מניות וקרנות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין <sup>(5)</sup>
<b>54,940</b>			<b>57,209</b>	<b>56,242</b>	<b>סך כל ניירות הערך שאינם למסחר</b>
בלתי מבוקר					
30 בספטמבר 2024					
רווחים שטרם מומשו					
הפסדים שטרם מומשו					
שווי הוגן <sup>(1)</sup>	הוגן	הוגן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	הערך במאזן	
במיליוני שקלים חדשים					
<b>(4) ניירות ערך למסחר</b>					
איגרות חוב ומלוות:					
10,784	3	23	10,764	10,784	של ממשלת ישראל
81	-	1	80	81	של ממשלות זרות
1	-	-	1	1	של מוסדות פיננסיים בישראל
2	-	-	2	2	של אחרים בישראל
30	-	1	29	30	של אחרים זרים
<b>10,898</b>	<b>3</b>	<b>25</b>	<b>10,876</b>	<b>(10,898)</b>	<b>סך-הכל איגרות חוב</b>
67	1	21	47	67	מניות
<b>10,965</b>	<b>(4)</b>	<b>(46)</b>	<b>10,923</b>	<b>10,965</b>	<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>
<b>65,905</b>			<b>68,132</b>	<b>67,207</b>	<b>סך-הכל ניירות ערך</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

הערות:

- נתוני שווי הוגן המבוססים על שערי בורסה, אינם משקפים בהכרח את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- לא נכללו נתונים בדבר יתרת הפרשה להפסדי אשראי כיוון שסכום הפרשה ליום 30 בספטמבר 2024 הינו זניח.
- כולל יתרות כמתואר בביאור 5 'ה' להלן.
- איגרות חוב מוניציפליות ואיגרות חוב של מדינות בארה"ב.
- כולל ניירות ערך שנמכרו בתנאי רכישה חזרת בבנק, מהתיק לפידיון בעלות מופחתת של 5,218 מיליון ש"ח, מהתיק הזמין בשווי שוק של 6,870 מיליון ש"ח ומהתיק למסחר בשווי שוק של 4,349 מיליון ש"ח.
- לא נכללו נתונים בדבר יתרת הפרשה להפסדי אשראי כיוון שליום 30 בספטמבר 2024 לא נדרשה הפרשה כאמור.
- כלולים "ברוח כולל אחר מצטבר".
- מניות בטור זה שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך, בתוספת או בניכוי שינויים במחירים ונפיים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק.
- נקפו לדוח רווח והפסד.
- סכום ירידות הערך (במצטבר) בגין מניות שאינן למסחר ללא שווי הוגן הסתכם בסך של 209 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2024. מזה: הפרשה לירידת ערך בגין קרנות, בסך של 89 מיליון ש"ח.

5. ניירות ערך (המשך)

א. הרכב הסעיף (המשך)

מבוקר					
31 בדצמבר 2024					
הערך במאזן	עלות מופחתת	הוגן	הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(א)</sup>	שווי הוגן <sup>(א)</sup>
במיליוני שקלים חדשים					
<b>(1) איגרות חוב המוחזקות לפדיון<sup>(ב)</sup></b>					
איגרות חוב ומלוות:					
8,935	8,935	24	777	8,182	של ממשלת ישראל <sup>(ג)</sup>
3,472	3,472	2	451	3,023	מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)
62	62	-	4	58	של אחרים זרים <sup>(ד)</sup>
<b>12,469</b>	<b>12,469</b>	<b>26</b>	<b>1,232</b>	<b>11,263</b>	<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>

מבוקר					
31 בדצמבר 2024					
הערך במאזן	עלות מופחתת	רווחים	הפסדים	שווי הוגן <sup>(א)</sup>	רווח כולל אחר מצטבר
במיליוני שקלים חדשים					
<b>(2) איגרות חוב זמינות למכירה<sup>(ה)</sup></b>					
איגרות חוב ומלוות:					
25,843	25,843	95	596	25,843	של ממשלת ישראל <sup>(ג)</sup>
7,959	7,959	2	94	7,959	של ממשלות זרות
132	132	1	1	132	של מוסדות פיננסיים בישראל
637	637	12	-	637	של מוסדות פיננסיים זרים
4,875	4,875	13	501	4,875	מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)
168	168	-	24	168	של אחרים בישראל
2,147	2,147	26	14	2,147	של אחרים זרים <sup>(ד)</sup>
<b>41,761</b>	<b>41,761</b>	<b>149</b>	<b>1,230</b>	<b>41,761</b>	<b>סך-הכל איגרות חוב הזמינות למכירה</b>

מבוקר					
31 בדצמבר 2024					
הערך במאזן	עלות	הוגן	הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(א)</sup>	שווי הוגן <sup>(א)</sup>
במיליוני שקלים חדשים					
<b>סך כל ניירות הערך שאינם למסחר</b>					
2,189	1,879	316	6	2,189	(3) השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר*
1,867	1,796	71	-	1,867	מזה: מניות וקרנות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין <sup>(א)</sup>
<b>56,419</b>	<b>57,190</b>			<b>55,213</b>	

הערות לטבלה ראו בעמוד הבא.

## 5. ניירות ערך (המשך)

### א. הרכב הסעיף (המשך)

מבוקר					
31 בדצמבר 2024					
הפסדים שטרם מומשו	רווחים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	מהתאמות לשווי הוגן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	הערך במאזן
במיליוני שקלים חדשים					
<b>(4) ניירות ערך למסחר</b>					
איגרות חוב ומלוות:					
11,023	2	36	10,989	11,023	של ממשלת ישראל
80	-	1	79	80	של ממשלות זרות
3	-	-	3	3	של אחרים בישראל
29	1	-	30	29	של אחרים זרים
<b>11,135</b>	<b>3</b>	<b>37</b>	<b>11,101</b>	<b>11,135<sup>(9)</sup></b>	<b>סך-הכל איגרות חוב</b>
73	1	20	54	73	מניות
<b>11,208</b>	<b>4<sup>(9)</sup></b>	<b>57<sup>(9)</sup></b>	<b>11,155</b>	<b>11,208</b>	<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>
<b>66,421</b>			<b>68,345</b>	<b>67,627</b>	<b>סך-הכל ניירות ערך</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערות:

- (1) נתוני שווי הוגן המבוססים על שערי בורסה, אינם משקפים בהכרח את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- (2) לא נכללו נתונים בדבר יתרת הפרשה להפסדי אשראי כיוון שסכום הפרשה ליום 31 בדצמבר 2024 הינו זניח.
- (3) כולל יתרות כמתואר בביאור 5 י' להלן.
- (4) איגרות חוב מוניציפליות ואיגרות חוב של מדינות בארה"ב.
- (5) כולל ניירות ערך שנמכרו בתנאי רכישה חזרת בבנק, מהתיק לפידיון בעלות מופחתת של 4,747 מיליון ש"ח, מהתיק הזמין בשווי שוק של 8,296 מיליון ש"ח ומהתיק למסחר בשווי שוק של 4,359 מיליון ש"ח.
- (6) לא נכללו נתונים בדבר יתרת הפרשה להפסדי אשראי כיוון שליום 31 בדצמבר 2024 לא נדרשה הפרשה כאמור.
- (7) כלולים "ברווח כולל אחר מצטבר".
- (8) מניות בטור זה שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך, בתוספת או בניכוי שינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק.
- (9) נקפו לדוח רווח והפסד.
- (10) סכום ירדות הערך (במצטבר) בגין מניות שאינן למסחר ללא שווי הוגן הסתכם בסך של 224 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. מזה: הפרשה לירידת ערך בגין קרנות, בסך של 89 מיליון ש"ח.

5. ניירות ערך (המשך)

ב. עלות מופחתת והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של איגרות חוב מוחזקות לפדיון אשר נמצאות בפוזיציות הפסד שטרם מומש - מאוחד

בלתי מבוקר							
30 בספטמבר 2025							
12 חודשים ומעלה				פחות מ-12 חודשים			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן			
עלות מופחתת		עלות מופחתת		עלות מופחתת		עלות מופחתת	
0-20%	20-40%	0-20%	20-40%	0-20%	20-40%	0-20%	20-40%
סך-הכל							
במיליוני שקלים חדשים							
<b>איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>							
איגרות חוב ומלוות:							
548	14	534	6,899	1	-	1	201
של ממשלת ישראל							
330	58	272	2,255	2	-	2	174
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)							
2	-	2	45	-	-	-	-
של אחרים זרים							
<b>880</b>	<b>72</b>	<b>808</b>	<b>9,199</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>375</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>							

בלתי מבוקר							
30 בספטמבר 2024							
12 חודשים ומעלה				פחות מ-12 חודשים			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן			
עלות מופחתת		עלות מופחתת		עלות מופחתת		עלות מופחתת	
0-20%	20-40%	0-20%	20-40%	0-20%	20-40%	0-20%	20-40%
סך-הכל							
במיליוני שקלים חדשים							
<b>איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>							
איגרות חוב ומלוות:							
938	553	385	7,399	-	-	-	-
של ממשלת ישראל							
374	36	338	2,811	-	-	-	-
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)							
2	-	2	38	-	-	(1)	25
של אחרים זרים							
<b>1,314</b>	<b>589</b>	<b>725</b>	<b>10,248</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>							

מבוקר							
31 בדצמבר 2024							
12 חודשים ומעלה				פחות מ-12 חודשים			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן			
עלות מופחתת		עלות מופחתת		עלות מופחתת		עלות מופחתת	
0-20%	20-40%	0-20%	20-40%	0-20%	20-40%	0-20%	20-40%
סך-הכל							
במיליוני שקלים חדשים							
<b>איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>							
איגרות חוב ומלוות:							
777	278	499	7,466	-	-	-	-
של ממשלת ישראל							
451	169	282	3,114	-	-	(1)	2
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)							
4	-	4	62	-	-	(1)	25
של אחרים זרים							
<b>1,232</b>	<b>447</b>	<b>785</b>	<b>10,642</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>							

הערה:  
(1) סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

## 5. ניירות ערך (המשך)

### ג. שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של איגרות חוב זמינות למכירה אשר נמצאות בפוזיציית הפסד שטרם מומש - מאוחד

בלתי מבוקר							
30 בספטמבר 2025							
12 חודשים ומעלה				פחות מ-12 חודשים			
הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו			
סך-הכל	20-40%	0-20%	שווי הוגן	סך-הכל	20-40%	0-20%	שווי הוגן
במיליוני שקלים חדשים							
<b>איגרות חוב זמינות למכירה</b>							
איגרות חוב ומלוות:							
386	50	336	9,372	7	-	7	1,745
של ממשלת ישראל							
13	-	13	1,002	3	-	3	1,815
של ממשלות זרות							
1	-	1	24	-	-	-	-
של מוסדות פיננסיים בישראל							
364	201	163	1,867	2	-	2	401
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)							
22	-	22	170	-	-	-	-
של אחרים בישראל							
10	-	10	192	1	-	1	276
של אחרים זרים							
<b>796</b>	<b>251</b>	<b>545</b>	<b>12,627</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>4,237</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה</b>							

בלתי מבוקר							
30 בספטמבר 2024							
12 חודשים ומעלה				פחות מ-12 חודשים			
הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו			
סך-הכל	20-40%	0-20%	שווי הוגן	סך-הכל	20-40%	0-20%	שווי הוגן
במיליוני שקלים חדשים							
<b>איגרות חוב זמינות למכירה</b>							
איגרות חוב ומלוות:							
710	167	543	14,377	74	-	74	6,588
של ממשלת ישראל							
32	-	32	1,549	5	-	5	1,107
של ממשלות זרות							
2	-	2	46	-	-	(1)	83
של מוסדות פיננסיים בישראל							
-	-	-	-	-	-	(1)	94
של מוסדות פיננסיים זרים							
433	238	195	2,540	1	-	1	337
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)							
36	15	21	277	1	-	1	11
של אחרים בישראל							
9	-	9	253	1	-	1	102
של אחרים זרים							
<b>1,222</b>	<b>420</b>	<b>802</b>	<b>19,042</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>82</b>	<b>8,322</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה</b>							

מבוקר							
31 בדצמבר 2024							
12 חודשים ומעלה				פחות מ-12 חודשים			
הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו			
סך-הכל	20-40%	0-20%	שווי הוגן	סך-הכל	20-40%	0-20%	שווי הוגן
במיליוני שקלים חדשים							
<b>איגרות חוב זמינות למכירה</b>							
איגרות חוב ומלוות:							
565	98	467	13,752	31	-	31	2,529
של ממשלת ישראל							
25	-	25	1,529	69	-	69	3,784
של ממשלות זרות							
1	-	1	37	-	-	-	-
של מוסדות פיננסיים בישראל							
464	336	128	2,223	37	9	28	924
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)							
24	-	24	168	-	-	-	-
של אחרים בישראל							
11	-	11	371	3	-	3	284
של אחרים זרים							
<b>1,090</b>	<b>434</b>	<b>656</b>	<b>18,080</b>	<b>140</b>	<b>9</b>	<b>131</b>	<b>7,521</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה</b>							

הערה:

(1) סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

5. ניירות ערך (המשך)

- ד. תיק ניירות הערך ליום 30 בספטמבר 2025 כולל השקעה בניירות ערך מגובי נכסים, בעיקר איגרות חוב מגובות משכנתא (MBS) אשר מוחזקות בעיקר בידי חברה מאוחדת בחו"ל. פרטים בדבר המונחים "נייר ערך המגובה במשכנתא MBS", תיעול השקעות נדל"ן למשכנתאות (REMIC – real estate mortgage investment conduit), MBS מפוצלות (Stripped MBS), ניירות ערך מסוג העבר באמצעות - "Mortgage Pass Through" והתחייבויות משכנתא מובטחות - "Collateralized Mortgage Obligation CMO" הובאו בביאור 12 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.
- ה. בתיק הזמין למכירה נכללו איגרות חוב קונצרניות בהיקף כולל של 3,375 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024: 3,084 מיליון ש"ח). יתרת איגרות החוב האמורות כלה, ליום 30 בספטמבר 2025, רווחים שטרם מומשו, נטו, בסך של 9 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024: אין הפסדים שטרם מומשו, נטו).
- ו. **הפסדים שטרם מומשו**  
**איגרות חוב זמינות למכירה.** כיוון שאין בכוונת הבנק וחברות הבת הרלוונטיות למכור איגרות חוב זמינות למכירה הנמצאות בפחיציית הפסד שטרם מומש, לא הוכרה בגין ירידת ערך בדוח רווח והפסד. כמו כן, בהתבסס על ההערכה שבוצעה, הבנק וחברות הבת הרלוונטיות לא הכירו בהפרשה להפסדי אשראי בגין איגרות החוב האמורות.
- איגרות חוב מוחזקות לפידיון.** הבנק וחברות הבת הרלוונטיות לא הכירו בהפרשה להפסדי אשראי בגין מרבית איגרות החוב בתיק המוחזק לפידיון, בעיקרן איגרות חוב של ממשלת ישראל וממשלת ארה"ב. ליום 30 בספטמבר 2025, קיימת הפרשה להפסדי אשראי בגין איגרות חוב אחרות בסכום זניח.
- ז. **הצגה בשווי הוגן.** ביתרת ניירות הערך לימים 30 בספטמבר 2025, 30 בספטמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2024, נכללו ניירות ערך בסך של 60,044 מיליון ש"ח, 53,062 מיליון ש"ח ו-53,291 מיליון ש"ח, בהתאמה, שהוצגו בשווי הוגן.

ח. פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי איגרות חוב מגובות משכנתאות ומגובות נכסים

בלתי מבוקר			
30 בספטמבר 2025			
רווחים	הפסדים	רווחים	הפסדים
שטרם מומשו	שטרם מומשו	שטרם מומשו	שטרם מומשו
מהתאמות	מהתאמות	לשווי	לשווי
עלות מופחתת	הוגן <sup>(1)</sup>	הוגן <sup>(1)</sup>	שווי הוגן
במיליוני שקלים חדשים			
<b>1. איגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS):</b>			
<b>איגרות חוב זמינות למכירה<sup>(2)</sup></b>			
107	-	5	102
איגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
מזה:			
71	-	1	70
איגרות חוב בערבות GNMA			
36	-	4	32
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
4,690	31	361	4,360
איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-STRIPPED MBS):			
4,690	31	361	4,360
מזה איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA, FHLMC או GNMA או בערבותם			
<b>4,797</b>	<b>31</b>	<b>366</b>	<b>4,462</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>איגרות חוב מוחזקות לפידיון<sup>(2)</sup></b>			
26	-	2	24
איגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
מזה:			
5	-	-	5
איגרות חוב בערבות GNMA			
21	-	2	19
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
3,310	12	330	2,992
איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-STRIPPED MBS):			
3,310	12	330	2,992
מזה איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA, FHLMC או GNMA או בערבותם			
<b>3,336</b>	<b>12</b>	<b>332</b>	<b>3,016</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפידיון מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>8,133</b>	<b>43</b>	<b>698</b>	<b>7,478</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>2. איגרות חוב זמינות למכירה מגובות נכסים (ABS):</b>			
672	1	-	673
סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה מגובות נכסים (ABS)			
672	1	-	673
מזה איגרות חוב מובטחות מסוג CLO			
<b>8,805</b>	<b>44</b>	<b>698</b>	<b>8,151</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות ומגובות נכסים</b>			

הערות:

- (1) איגרות חוב זמינות למכירה - רווח כולל אחר מצטבר.  
 (2) לא נכללו נתונים בדבר יתרת הפרשה להפסדי אשראי כיוון שליום 30 בספטמבר 2025 לא נדרשה הפרשה כאמור.

5. ניירות ערך (המשך)

ח. פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי איגרות חוב מגובות משכנתאות ומגובות נכסים (המשך)

בלתי מבוקר			
30 בספטמבר 2024			
רווחים	הפסדים	שטרם מומשו	שטרם מומשו מהתאמות
עלות מופחתת	לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	לשווי הוגן
במיליוני שקלים חדשים			
<b>1. איגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS):</b>			
<b>איגרות חוב זמינות למכירה<sup>(2)</sup></b>			
165	-	8	157
איגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
מזה:			
119	-	3	116
איגרות חוב בערבות GNMA			
46	-	5	41
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
4,219	28	424	3,823
איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-STRIPPED MBS):			
4,219	28	424	3,823
מזה איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA, FHLMC או GNMA או בערבותם			
<b>4,384</b>	<b>28</b>	<b>432</b>	<b>3,980</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>איגרות חוב מוחזקות לפידיון<sup>(2)</sup></b>			
32	-	2	30
איגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
מזה:			
7	-	-	7
איגרות חוב בערבות GNMA			
25	-	2	23
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
3,433	9	372	3,070
איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-STRIPPED MBS):			
3,433	9	372	3,070
מזה איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA, FHLMC או GNMA או בערבותם			
<b>3,465</b>	<b>9</b>	<b>374</b>	<b>3,100</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפידיון מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>7,849</b>	<b>37</b>	<b>806</b>	<b>7,080</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>2. איגרות חוב זמינות למכירה מגובות נכסים (ABS):</b>			
1,688	5	2	1,691
סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה מגובות נכסים (ABS)			
1,688	5	2	1,691
מזה איגרות חוב מובטחות מסוג CLO			
<b>9,537</b>	<b>42</b>	<b>808</b>	<b>8,771</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות ומגובות נכסים</b>			

הערות:

(1) איגרות חוב זמינות למכירה - רווח כולל אחר מצטבר.

(2) לא נכללו נתונים בדבר יתרת הפרשה להפסדי אשראי כיוון שליום 30 בספטמבר 2024 לא נדרשה הפרשה כאמור.

5. ניירות ערך (המשך)

ח. פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי איגרות חוב מגובות משכנתאות ומגובות נכסים (המשך)

מבוקר			
31 בדצמבר 2024			
רווחים	הפסדים	שטרם מומשו	שטרם מומשו
עלות מופחתת	לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	שווי הוגן
במיליוני שקלים חדשים			
<b>1. איגרות חוב מגובי משכנתאות (MBS):</b>			
<b>איגרות חוב זמינות למכירה<sup>(2)</sup></b>			
151	-	10	141
איגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
מזה:			
107	-	3	104
איגרות חוב בערבות GNMA			
44	-	7	37
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
4,538	11	491	4,058
איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-STRIPPED MBS):			
4,538	11	491	4,058
מזה איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA, FHLMC או GNMA או בערבותם			
<b>4,689</b>	<b>11</b>	<b>501</b>	<b>4,199</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>איגרות חוב מוחזקות לפידיון<sup>(2)</sup></b>			
31	-	3	28
איגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
מזה:			
7	-	-	7
איגרות חוב בערבות GNMA			
24	-	3	21
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
3,441	2	448	2,995
איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-STRIPPED MBS):			
3,441	2	448	2,995
מזה איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA, FHLMC או GNMA או בערבותם			
<b>3,472</b>	<b>2</b>	<b>451</b>	<b>3,023</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפידיון מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>8,161</b>	<b>13</b>	<b>952</b>	<b>7,222</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>2. איגרות חוב זמינות למכירה מגובות נכסים (ABS):</b>			
674	2	-	676
סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה מגובות נכסים (ABS)			
674	2	-	676
מזה איגרות חוב מובטחות מסוג CLO			
<b>8,835</b>	<b>15</b>	<b>952</b>	<b>7,898</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות ומגובות נכסים</b>			

הערות:

(1) איגרות חוב זמינות למכירה - רווח כולל אחר מצטבר.

(2) לא נכללו נתונים בדבר יתרת הפרשה להפסדי אשראי כיוון שליום 31 בדצמבר 2024 לא נדרשה הפרשה כאמור.

## 5. ניירות ערך (המשך)

### ט. פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים

### פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים הנמצאים בפחיציית הפסד שטרם מומש

בלתי מבוקר			
30 בספטמבר 2025			
פחות מ-12 חודשים		12 חודשים ומעלה	
הפסדים שטרם שווי הוגן	הפסדים שטרם שווי הוגן	הפסדים שטרם שווי הוגן	הפסדים שטרם שווי הוגן
במיליוני שקלים חדשים			
<b>1. איגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS):</b>			
<b>איגרות חוב זמינות למכירה</b>			
א. איגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
1	55	-	-
איגרות חוב בערבות GNMA			
4	32	-	-
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
<b>5</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות מסוג העבר באמצעות</b>			
ב. איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו-STRIPPED MBS):			
359	1,780	2	296
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
<b>359</b>	<b>1,780</b>	<b>2</b>	<b>296</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים</b>			
<b>364</b>	<b>1,867</b>	<b>2</b>	<b>296</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>איגרות חוב מוחזקות לפידיון</b>			
א. איגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
- <sup>(1)</sup>	3	- <sup>(1)</sup>	1
איגרות חוב בערבות GNMA			
2	19	-	-
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
<b>2</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות מסוג העבר באמצעות</b>			
ב. איגרות חוב מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו-STRIPPED MBS):			
328	1,903	2	171
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
<b>328</b>	<b>1,903</b>	<b>2</b>	<b>171</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים</b>			
<b>330</b>	<b>1,925</b>	<b>2</b>	<b>172</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפידיון מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>694</b>	<b>3,792</b>	<b>4</b>	<b>468</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>2. איגרות חוב זמינות למכירה מגובות נכסים (ABS)</b>			
-	-	- <sup>(1)</sup>	105
איגרות חוב מובטחות מסוג CLO			
-	-	-	<b>105</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה מגובות נכסים (ABS)</b>			
<b>694</b>	<b>3,792</b>	<b>4</b>	<b>573</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות ומגובות נכסים</b>			

הערה:

(1) סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

5. ניירות ערך (המשך)

ט. פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים (המשך)

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים הנמצאים בפוזיציות הפסד שטרם מומש (המשך)

בלתי מבוקר			
30 בספטמבר 2024			
פחות מ-12 חודשים		12 חודשים ומעלה	
הפסדים שטרם שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	הפסדים שטרם שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו
במיליוני שקלים חדשים			
<b>1. איגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS):</b>			
<b>איגרות חוב זמינות למכירה</b>			
א. איגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
3	93	-	-
איגרות חוב בערבות GNMA			
5	41	-	-
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
<b>8</b>	<b>134</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות מסוג העבר באמצעות</b>			
ב. איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו-STRIPPED MBS):			
424	2,233	-	-
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
<b>424</b>	<b>2,233</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים</b>			
<b>432</b>	<b>2,367</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>איגרות חוב מוחזקות לפידיון</b>			
איגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
( <sup>1</sup> ) -	3	-	-
איגרות חוב בערבות GNMA			
2	23	-	-
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
<b>2</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות מסוג העבר באמצעות</b>			
איגרות חוב מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו-STRIPPED MBS):			
372	2,411	-	-
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
<b>372</b>	<b>2,411</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים</b>			
<b>374</b>	<b>2,437</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפידיון מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>806</b>	<b>4,804</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>2. איגרות חוב זמינות למכירה מגובות נכסים (ABS)</b>			
1	173	1	337
איגרות חוב מובטחות מסוג CLO			
<b>1</b>	<b>173</b>	<b>1</b>	<b>337</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה מגובות נכסים (ABS)</b>			
<b>807</b>	<b>4,977</b>	<b>1</b>	<b>337</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובי משכנתאות ומגובות נכסים</b>			

הערה:

(1) סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

## 5. ניירות ערך (המשך)

### ט. פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים (המשך)

#### פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים בפחיציית הפסד שטרם מומש (המשך)

מבוקר			
31 בדצמבר 2024			
פחות מ- 12 חודשים		12 חודשים ומעלה	
הפסדים שטרם שווי הוגן	הפסדים שטרם שווי הוגן	הפסדים שטרם שווי הוגן	הפסדים שטרם שווי הוגן
במיליוני שקלים חדשים			
<b>1. איגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS):</b>			
<b>ניירות ערך זמינים למכירה</b>			
א. איגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
6	( <sup>0</sup> ) -	77	3
איגרות חוב בערבות GNMA			
-	-	38	7
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
<b>6</b>	<b>-</b>	<b>115</b>	<b>10</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות מסוג העבר באמצעות</b>			
ב. איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו-STRIPPED MBS):			
881	37	2,108	454
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
<b>881</b>	<b>37</b>	<b>2,108</b>	<b>454</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים</b>			
<b>887</b>	<b>37</b>	<b>2,223</b>	<b>464</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>איגרות חוב מוחזקות לפידיון</b>			
איגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
2	( <sup>0</sup> ) -	3	( <sup>0</sup> ) -
איגרות חוב בערבות GNMA			
-	-	21	3
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
<b>2</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>3</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות מסוג העבר באמצעות</b>			
איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו-STRIPPED MBS):			
-	-	2,639	448
איגרות חוב שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,639</b>	<b>448</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות אחרים</b>			
<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2,663</b>	<b>451</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפידיון מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>889</b>	<b>37</b>	<b>4,886</b>	<b>915</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>2. איגרות חוב זמינות למכירה מגובות נכסים (ABS)</b>			
37	( <sup>0</sup> ) -	-	-
איגרות חוב מובטחות מסוג CLO			
<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה מגובות נכסים (ABS)</b>			
<b>926</b>	<b>37</b>	<b>4,886</b>	<b>915</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מגובות משכנתאות ומגובות נכסים</b>			

הערה:

(0) סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

### י. העברת איגרות חוב לתיק המוחזק לפידיון

ביום 17 במאי 2022 העבירו הבנק, אי די בי ניו יורק ובנק מרכנתיל דיסקונט, איגרות חוב מהתיק הזמין למכירה לתיק המוחזק לפידיון, בהיקף כולל של כ-4.5 מיליארד ש"ח. כנדרש בהוראות הדיווח, הפסד שטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן ליום ההעברה, בגין איגרות החוב האמורות, בסכום כולל של כ-450 מיליון ש"ח, ממשיך להיות מוצג ברווח כולל אחר ומופחת לרווח והפסד על פני משך החיים הנותרים של איגרות החוב כהתאמת תשואה. עד ליום 30 בספטמבר 2025 הופחת לרווח והפסד סך של 232 מיליון ש"ח.

### יא. מניות ויזה אינק

כמתואר בביאור 12 יא' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, כאל מחזיקה במניות חסומות למסחר של ויזה אינק. בחודש אוגוסט 2025, קיבלה כאל הודעה אודות הפשרה נוספת של מניות חסומות, רביעית במספר. המניות מומשו ביום 26 באוגוסט 2025. בגין המימוש כאמור נרשם ברבעון השלישי של שנת 2025 רווח נטו בסך של 12 מיליון ש"ח (לאחר השפעת המס ובניכוי חלק הבנק הבינלאומי). לאחר ההפשרה כאמור יוותרו בידי כאל מניות בכורה לא סחירות שערכן הכולל (לרבות חלק הבנקים הבעלים בכאל) למועד הדוח נאמד בכ-22 מיליון ש"ח ("שווי נאיבי"). השווי המאזני של מניות אלה, המוצגות בשיטת העלות, הינו 3 מיליון ש"ח. מובהר כי יחס ההמרה של מניות הבכורה עשוי לקטון בעתיד, כתלות בהתבררות תביעות התלויות ועומדות כנגד ויזה, הנוגעות לפעילות ויזה אירופה. החלוקה מתבצעת ותתבצע בעתיד בהתאם למנגנון חלוקה מוסכם שגיבשו הצדדים.

**5. ניירות ערך (המשך)**

**יב. מימוש ההשקעה ב"מניף"**

ביום 1 ביולי 2025 התקשרה דיסקונט קפיטל בהסכמים למכירת מלוא אחזקותיה (17.4%) ב"מניף - שירותים פיננסיים בע"מ", תמורת סך של כ-244 מיליון ש"ח. בעקבות המימוש האמור רשמה דיסקונט קפיטל רווח בסך של כ-100 מיליון ש"ח, לאחר השפעת המס, בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.

**6. סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי**

חובות - בביאור זה: אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט איגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר ונכסים בגין פעילות בשוק המעו"ף. ציון כי בביאור 14 מובאים הפרטים הכלולים בביאור זה, והרחבה שלהם.

**1. חובות, איגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי\***

בלתי מבוקר						
30 בספטמבר 2025						
אשראי לציבור						
בנקים, ממשלות אגרות חוב לפדיון וזמינות	אנשים פרטיים -		אנשים פרטיים -		מסחריים <sup>(1)</sup>	סך-הכל
	למכירה	סך-הכל	אחר	לדיוור		
במיליוני שקלים חדשים						
<b>יתרת חוב רשומה של חובות:</b>						
244,848	67,591	177,257	718	482	176,057	שנבדקו על בסיס פרטני
113,168	-	113,168	20,654	77,893	14,621 <sup>(1)</sup>	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>358,016</b>	<b>67,591</b>	<b>290,425</b>	<b>21,372</b>	<b>78,375</b>	<b>190,678</b>	<b>סך-הכל חובות</b>
<b>מזה:</b>						
1,968	-	1,968	37	437	1,494	חובות לא צוברים
109	-	109	50	-	59	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
3,872	-	3,872	98	164	3,610	חובות בעייתיים אחרים
<b>5,949</b>	<b>-</b>	<b>5,949</b>	<b>185</b>	<b>601</b>	<b>5,163</b>	<b>סך הכל חובות בעייתיים</b>
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:</b>						
2,490	18	2,472	3	8	2,461	שנבדקו על בסיס פרטני
1,291	-	1,291	600	325	366	שנבדקו על בסיס קבוצתי
<b>3,781</b>	<b>18</b>	<b>3,763</b>	<b>603</b>	<b>333</b>	<b>2,827</b>	<b>סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>
282	-	282	7	23	252	מזה: בגין חובות לא צוברים
252	-	252	30	2	220	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל. הערה:

(1) יתרת החובות המסחריים כוללת הלוואות לדיוור בסך של 111 מיליון ש"ח, המשולבות במערך העסקאות והבטחונות של עסקי לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה, שהפרוייקטים שהן בונות מצויים בהליכי בניה.

## 6. סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

### 1. חובות, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי - מאוחד\*

בלתי מבוקר					
30 בספטמבר 2024					
אשראי לציבור					
בנקים, משלוחות אגרות חוב לפדיון וזמינות סך-הכל	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - אחר
מסחרי <sup>(1)</sup>	לדיור	אחר	סך-הכל	למכירה	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים					
<b>יתרת חוב רשומה של חובות:</b>					
224,280	160,014 <sup>(2)</sup>	397	971	161,382	62,898 <sup>(2)</sup>
שנבדקו על בסיס פרטני					
105,265	13,396 <sup>(1)</sup>	72,332	19,537	105,265	-
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
<b>329,545</b>	<b>173,410</b>	<b>72,729</b>	<b>20,508</b>	<b>266,647</b>	<b>62,898</b>
<b>סך-הכל חובות</b>					
<b>מזה:</b>					
1,964	1,650	272	42	1,964	-
חובות לא צוברים					
122	70	-	52	122	-
חובות בפיגור 90 ימים או יותר					
5,845	5,513	104	228	5,845	-
חובות בעייתיים אחרים					
<b>7,931</b>	<b>7,233</b>	<b>376</b>	<b>322</b>	<b>7,931</b>	<b>-</b>
<b>סך הכל חובות בעייתיים</b>					
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:</b>					
2,579	2,541	3	6	2,550	29
שנבדקו על בסיס פרטני					
1,260	376	349	535	1,260	-
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
<b>3,839</b>	<b>2,917</b>	<b>352</b>	<b>541</b>	<b>3,810</b>	<b>29</b>
<b>סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>					
301	280	13	8	301	-
מזה: בגין חובות לא צוברים					
425	393	2	30	425	-
מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים					

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערות:

- (1) יתרת החובות המסחריים כוללת הלוואות לדיור בסך של 119 מיליון ש"ח, המשולבות במערך העסקאות והבטחונות של עסקי לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה, שהפרוייקטים שהן בנות מצויים בהליכי בניה.  
(2) סוג מחדש, ראו ביאור 1(ד) לעיל.

**6. סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

**1. חובות, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי - מאוחד\* (המשך)**

מבוקר					
31 בדצמבר 2024					
אשראי לציבור					
בנקים, ממשלות אגרות חוב לפדיון וזמינות סך-הכל	אשראי לציבור	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	מסחריים <sup>(1)</sup>
סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים					
<b>יתרת חוב רשומה של חובות:</b>					
225,967	61,180	164,787	1,115	424	163,248
שנבדקו על בסיס פרטני					
106,210	-	106,210	19,653	73,282	13,275
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
<b>332,177</b>	<b>61,180</b>	<b>270,997</b>	<b>20,768</b>	<b>73,706</b>	<b>176,523</b>
<b>סך-הכל חובות</b>					
<b>מזה:</b>					
1,557	-	1,557	42	314	1,201
חובות לא צוברים					
113	-	113	53	-	60
חובות בפיגור 90 ימים או יותר					
4,889	-	4,889	143	134	4,612
חובות בעייתיים אחרים					
<b>6,559</b>	<b>-</b>	<b>6,559</b>	<b>238</b>	<b>448</b>	<b>5,873</b>
<b>סך הכל חובות בעייתיים</b>					
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:</b>					
2,474	24	2,450	5	2	2,443
שנבדקו על בסיס פרטני					
1,235	-	1,235	548	323	364
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
<b>3,709</b>	<b>24</b>	<b>3,685</b>	<b>553</b>	<b>325</b>	<b>2,807</b>
<b>סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>					
272	-	272	8	15	249
מזה: בגין חובות לא צוברים					
329	-	329	28	2	299
מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים					

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

הערה:

(1) יתרת החובות המסחריים כוללת הלוואות לדיור בסך של 121 מיליון ש"ח, המשולבות במערך העסקאות והבטחונות של עסקי לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה, שהפרוייקטים שהן בונות מצויים בהליכי בניה.

## 6. סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

### 2. תנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי – מאוחד\*

בלתי מבוקר						
אשראי לציבור						
מסחרי	לדירור	אחר	אנשים		סך-הכל	בנקים, ממשלות
			פרטיים -	אנשים פרטיים -		
לזמן קצר	לדירור	אחר	לזמן קצר	לזמן קצר	לזמן קצר	לזמן קצר
לזמן קצר	לזמן קצר	לזמן קצר	לזמן קצר	לזמן קצר	לזמן קצר	לזמן קצר
במיליוני שקלים חדשים						
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025						
3,169	353	666	4,188	22	4,210	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025
146	4	47	197	-	197	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(103)	(2)	(68)	(173)	(2)	(175)	מחיקות חשבונאיות
48	-	43	91	-	91	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(55)	(2)	(25)	(82)	(2)	(84)	מחיקות חשבונאיות, נטו
(6)	-	-	(6)	-	(6)	התאמות מתרגום דוחות כספיים
<b>3,254</b>	<b>355</b>	<b>688</b>	<b>4,297</b>	<b>20</b>	<b>4,317</b>	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2025</b>
427	22	85	534	2	536	מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024						
3,247	365	572	4,184	34	4,218	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2024
133	4	62	199	(4)	195	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(109)	-	(65)	(174)	-	(174)	מחיקות חשבונאיות
69	-	44	113	-	113	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(40)	-	(21)	(61)	-	(61)	מחיקות חשבונאיות, נטו
(2)	-	1	(1)	-	(1)	התאמות מתרגום דוחות כספיים
<b>3,338</b>	<b>369</b>	<b>614</b>	<b>4,321</b>	<b>30</b>	<b>4,351</b>	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2024</b>
421	17	73	511	1	512	מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025						
3,276	342	629	4,247	29	4,276	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
173	16	127	316	(7)	309	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(376)	(2)	(206)	(584)	(2)	(586)	מחיקות חשבונאיות
209	-	139	348	-	348	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(167)	(2)	(67)	(236)	(2)	(238)	מחיקות חשבונאיות, נטו
(28)	(1)	(1)	(30)	-	(30)	התאמות מתרגום דוחות כספיים
<b>3,254</b>	<b>355</b>	<b>688</b>	<b>4,297</b>	<b>20</b>	<b>4,317</b>	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2025</b>
427	22	85	534	2	536	מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024						
3,348	358	528	4,234	39	4,273	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
275	10	144	429	(1)	428	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(489)	-	(193)	(682)	(8)	(690)	מחיקות חשבונאיות
196	1	134	331	-	331	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(293)	1	(59)	(351)	(8)	(359)	מחיקות חשבונאיות, נטו
8	-	1	9	-	9	התאמות מתרגום דוחות כספיים
<b>3,338</b>	<b>369</b>	<b>614</b>	<b>4,321</b>	<b>30</b>	<b>4,351</b>	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2024</b>
421	17	73	511	1	512	מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

7. פקדונות הציבור

א. סוגי פקדונות לפי מקום הגיוס ולפי סוג המפקיד\*

מבוקר	בלתי מבוקר		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	2024	2025
2024	2024	במיליוני שקלים חדשים	
<b>בישראל</b>			
לפי דרישה:			
69,070 <sup>(1)</sup>	67,098 <sup>(1)</sup>	68,339	אינם נושאים ריבית
36,343 <sup>(1)</sup>	37,084 <sup>(1)</sup>	30,882	נושאים ריבית
<b>105,413</b>	<b>104,182</b>	<b>99,221</b>	<b>סך-הכל לפי דרישה</b>
185,081	180,883	216,489	לזמן קצוב <sup>(2)</sup>
<b>290,494</b>	<b>285,065</b>	<b>315,710</b>	<b>סך-הכל פקדונות בישראל**</b>
** מזה:			
118,873	120,254	120,052	פקדונות של אנשים פרטיים
49,819	48,258	72,832	פקדונות של גופים מוסדיים
121,802	116,553	122,826	פקדונות של תאגידים ואחרים
<b>מחוץ לישראל</b>			
לפי דרישה:			
5,173	4,949	4,645	אינם נושאים ריבית
24,919	21,906	24,789	נושאים ריבית
<b>30,092</b>	<b>26,855</b>	<b>29,434</b>	<b>סך-הכל לפי דרישה</b>
11,857	11,736	9,575	לזמן קצוב
<b>41,949</b>	<b>38,591</b>	<b>39,009</b>	<b>סך-הכל פקדונות מחוץ לישראל</b>
<b>332,443</b>	<b>323,656</b>	<b>354,719</b>	<b>סך-הכל פקדונות הציבור</b>

\*לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל. הערות:

- (1) סווג מחדש - בהתייחס למוצרים מסויימים אשר נושאים ריבית על חלק מהפקדון, רק החלק מהפקדון שנושא ריבית מוצג במסגרת פקדונות נושאי ריבית והיתרה במסגרת פקדונות שאינם נושאים ריבית.
- (2) מזה: בגין שאילות ניירות ערך בסך של 7,790 מיליון ש"ח, 4,569 מיליון ש"ח ו-4,900 מיליון ש"ח, לימים 30.09.2025, 30.09.2024 ו-31.12.2024, בהתאמה.

ב. פקדונות הציבור לפי גודל על בסיס מאוחד\*

מבוקר	בלתי מבוקר		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	2024	2025
2024	2024	יתרה	
במיליוני שקלים חדשים			
97,622	99,722	95,808	עד 1
71,689	71,126	71,552	מעל 1 עד 10
50,297	47,593	46,853	מעל 10 עד 100
33,611	32,608	34,814	מעל 100 עד 500
79,224	72,607	105,692	מעל 500
<b>332,443</b>	<b>323,656</b>	<b>354,719</b>	<b>סך-הכל</b>

\*לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

## 8. הטבות לעובדים

### א. פירוט ההטבות\*

מבוקר	בלתי מבוקר	
31	30 בספטמבר	
בדצמבר	2024	2025
2024	במיליוני שקלים חדשים	
<b>פיצויי פיטורין, פרישה ותשלומי קצבה:</b>		
2,503	2,475	2,465
סכום ההתחייבות		
1,354	1,351	1,427
השווי ההוגן של נכסי התוכנית		
<b>1,149</b>	<b>1,124</b>	<b>1,038</b>
<b>עודף ההתחייבויות על נכסי התוכנית שנכלל בסעיף התחייבויות אחרות</b>		
<b>סכומים שנכללו בסעיף התחייבויות אחרות:</b>		
538	499	541
הטבות לגימלאים לאחר פרישה		
150	167	149
חופשה		
6	6	7
מחלה		
<b>1,843</b>	<b>1,796</b>	<b>1,735</b>
<b>סך-כל עודף ההתחייבויות שנכלל בסעיף התחייבויות אחרות</b>		
30	31	28
מזה - בגין הטבות לעובדים בחו"ל		

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.

### ב. תוכניות להטבה מוגדרת

#### 1. מחויבות ומצב המימון

#### 1.1 שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה\*

מבוקר	בלתי מבוקר	
	לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר
2024	2024	2025
במיליוני שקלים חדשים		
מחויבות בגין הטבה חזויה בתחילת התקופה		
536	2,690	536
עלות שירות		
5	91	3
עלות ריבית		
24	121	19
הפסד (רווח) אקטוארי		
7	(100)	(36)
שינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ		
1	-	1
הטבות ששולמו		
(35)	(299)	(24)
<b>538</b>	<b>2,503</b>	<b>499</b>
<b>מחויבות בגין הטבה חזויה בסוף התקופה</b>		
<b>538</b>	<b>2,202</b>	<b>499</b>
<b>מצטברת בגין הטבה התקופה<sup>(1)</sup></b>		
<b>538</b>	<b>2,202</b>	<b>499</b>

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.

הערה:

(1) המחויבות בגין הטבה מצטברת שונה מהמחויבות בגין הטבה חזויה בכך שהיא אינה כוללת הנחות כלשהן בדבר רמות התגמול העתידיות.

**8. הטבות לעובדים (המשך)**

**ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)**

1. מחויבות ומצב המימון (המשך)

**1.2 שינוי בשווי הוגן של נכסי התוכנית ומצב המימון של התוכנית\***

מבוקר לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	בלתי מבוקר			
	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
פיצויי פיטורין, פרישה ותשלומי קצבה במיליוני שקלים חדשים				
1,303	1,303	1,354	1,353	1,394
122	84	112	17	44
26	19	19	6	7
(100)	(58)	(59)	(25)	(18)
3	3	1	-	-
<b>1,354</b>	<b>1,351</b>	<b>1,427</b>	<b>1,351</b>	<b>1,427</b>
<b>(1,149)</b>	<b>(1,124)</b>	<b>(1,038)</b>	<b>(1,124)</b>	<b>(1,038)</b>

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.

**1.3 סכומים שהוכרו במאזן המאוחד\***

מבוקר 31 בדצמבר	בלתי מבוקר			
	30 בספטמבר		31 בדצמבר	
	2024	2025	2024	2025
פיצויי פיטורין, פרישה ותשלומי קצבה לגימלאים לאחר פרישה				
(538)	(1,149)	(499)	(541)	(1,038)
<b>(538)</b>	<b>(1,149)</b>	<b>(499)</b>	<b>(541)</b>	<b>(1,038)</b>

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.

**1.4 סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לפני השפעת המס\***

מבוקר 31 בדצמבר	בלתי מבוקר			
	30 בספטמבר		31 בדצמבר	
	2024	2025	2024	2025
פיצויי פיטורין, פרישה ותשלומי קצבה לגימלאים לאחר פרישה				
(16)	(336)	29	(20)	(322)
(1)	-	(1)	(1)	-
<b>(17)</b>	<b>(336)</b>	<b>28</b>	<b>(21)</b>	<b>(322)</b>

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.

## 8. הטבות לעובדים (המשך)

### ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

#### 1. מחויבות ומצב המימון (המשך)

#### 1.5 תוכניות שבהן המחויבות בגין הטבה מצטברת עולה על נכסי התוכנית\*

מבוקר	בלתי מבוקר	
31	30 בספטמבר	
בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
פיצויי פיטורין, פרישה ותשלומי קצבה		
במיליוני שקלים חדשים		
2,202	1,970	2,004
1,354	1,173	1,227

מחויבות בגין הטבה מצטברת

שווי הוגן של נכסי התוכנית

\* כולל יתרונות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.

#### 1.6 תוכניות שבהן המחויבות בגין הטבה חזויה עולה על נכסי התוכנית\*

מבוקר	בלתי מבוקר	
31	30 בספטמבר	
בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
פיצויי פיטורין, פרישה ותשלומי קצבה		
במיליוני שקלים חדשים		
2,503	2,475	2,465
1,354	1,351	1,427

מחויבות בגין הטבה חזויה

שווי הוגן של נכסי התוכנית

\* כולל יתרונות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.

**8. הטבות לעובדים (המשך)**

**ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)**

**2. הוצאה לתקופה**

**2.1 רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד בגין תוכניות פנסיה להטבה מוגדרת ולהפקדה מוגדרת\***

מבוקר	בלתי מבוקר			
לשנה	לתשעת החודשים		לשלושת החודשים	
שהסתיימה	ב-31	ב-30 בספטמבר	ב-30 בספטמבר	ב-30 בספטמבר
בדצמבר	2024	2024	2025	2025
במיליוני שקלים חדשים				
<b>פיצויי פיטורין, פרישה ותשלומי קצבה</b>				
עלות שירות	91	68	70	23
עלות ריבית	121	91	84	32
תשואה חזויה על נכסי התכנית	(70)	(53)	(61)	(18)
הפחתה של סכומים שלא הוכרו:				
הפסד אקטוארי נטו	40	32	19	7
<b>סך-כל ההפחתות של סכומים שלא הוכרו</b>	<b>40</b>	<b>32</b>	<b>19</b>	<b>7</b>
אחר, לרבות הפסד מצימצום או סילוק	35	25	10	7
<b>סך-כל עלות ההטבה נטו</b>	<b>217</b>	<b>163</b>	<b>122</b>	<b>42</b>
<b>סך-כל ההוצאה בגין תוכניות פנסיה להפקדה מוגדרת</b>	<b>237</b>	<b>178</b>	<b>180</b>	<b>59</b>
<b>סך-כל ההוצאות בגין פיצויי פיטורין, פרישה ותשלומי קצבה</b>	<b>454</b>	<b>341</b>	<b>302</b>	<b>110</b>
מזה: ההוצאות שנכללו במשכורות והוצאות נלוות	328	246	250	82
מזה: ההוצאות שנכללו בהוצאות אחרות	126	95	52	28
<b>הטבות לגימלאים לאחר פרישה</b>				
עלות שירות	5	3	4	1
עלות ריבית	24	19	20	7
הפחתה של סכומים שלא הוכרו:				
רווח אקטוארי נטו	(7)	(5)	(3)	(2)
<b>סך-כל ההפחתות של סכומים שלא הוכרו</b>	<b>(7)</b>	<b>(5)</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>
<b>סך-כל עלות ההטבה נטו</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>7</b>
מזה: ההוצאות שנכללו במשכורות והוצאות נלוות	5	3	4	1
מזה: ההוצאות שנכללו בהוצאות אחרות	17	14	17	5

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.

## 8. הטבות לעובדים (המשך)

### ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

#### 2. הוצאה לתקופה (המשך)

#### 2.2 שינויים בנכסי התוכנית ובמחויבות להטבה שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר לפני השפעת המס\*

מבוקר	בלתי מבוקר								
	לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר				לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		
	2024	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
פיצויי הטבות לגימלאים לאחר פרישה	פיצויי פרישה ותשלומי קצבה	הטבות לגימלאים לאחר פרישה	פיצויי פרישה ותשלומי קצבה	פיצויי פרישה ותשלומי קצבה	פיצויי פרישה ותשלומי קצבה	הטבות לגימלאים לאחר פרישה	פיצויי פרישה ותשלומי קצבה	הטבות לגימלאים לאחר פרישה	פיצויי פרישה ותשלומי קצבה
במיליוני שקלים חדשים									
7	(155)	(36)	1	(187)	(128)	12	2	51	(64)
7	(40)	5	3	(32)	(19)	2	1	(7)	(6)
-	(35)	-	-	(25)	(10)	-	-	(7)	(10)
<b>14</b>	<b>(230)</b>	<b>(31)</b>	<b>4</b>	<b>(244)</b>	<b>(157)</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>37</b>	<b>(80)</b>
<b>22</b>	<b>217</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>163</b>	<b>122</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>51</b>	<b>42</b>
<b>סך-הכל הוכר בהפסד (רווח)</b>									
<b>סך עלות ההטבה נטו<sup>(1)</sup></b>									
<b>סך-הכל הוכר בעלות ההטבה נטו ובהפסד (רווח)</b>									
<b>36</b>	<b>(13)</b>	<b>(14)</b>	<b>25</b>	<b>(81)</b>	<b>(35)</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>88</b>	<b>(38)</b>

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערה:  
(1) ראו סעיף 2.1 לעיל.

### 3. הנחות

#### 3.1 הנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין ההטבה ולמידת עלות ההטבה נטו\*

##### 3.1.1 הנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	31 בדצמבר			30 בספטמבר	
	2024	2024		2025	2024
הטבות לגימלאים לאחר פרישה	פיצויי פרישה ותשלומי קצבה		הטבות לגימלאים לאחר פרישה	פיצויי פרישה ותשלומי קצבה	
2.33%-2.72%	2.38%-2.81%	2.49%-2.69%	2.28%-2.58%	2.38%-2.72%	2.45%-2.56%

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.

##### 3.1.2 הנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	31 בדצמבר			30 בספטמבר	
	2024	2024		2025	2024
הטבות לגימלאים לאחר פרישה	פיצויי פרישה ותשלומי קצבה		הטבות לגימלאים לאחר פרישה	פיצויי פרישה ותשלומי קצבה	
2.17%-2.56%	2.10%-2.48%	2.46%-2.74%	2.11%-2.44%	2.02%-2.34%	2.43%-2.61%

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.

**8. הטבות לעובדים (המשך)**

**ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)**

**3. הנחות (המשך)**

**3.2 השפעה על שינוי בנקודת אחוז אחת על המחויבות בגין הטבה חזויה לפני השפעת המס**

מבוקר			בלתי מבוקר			מבוקר			בלתי מבוקר		
קיטון בנקודת אחוז אחת						גידול בנקודת אחוז אחת					
הטבות לגימלאים לאחר פרישה			פיצויי פיטורין, פרישה ותשלומי קצבה			הטבות לגימלאים לאחר פרישה			פיצויי פיטורין, פרישה ותשלומי קצבה		
31			31			31			31		
30 בספטמבר			30 בספטמבר			30 בספטמבר			30 בספטמבר		
2024			2024			2024			2024		
במיליוני שקלים חדשים											
41	34	36	210	173	180	(38)	(32)	(34)	(194)	(173)	(173)

ניתוח הרגישות כאמור מתייחס לבנק ולבנק מרכזי דיסקונט, אשר מהווים למעלה מ-90% מסך המחויבות בגין הטבה חזויה.

**4. תזרימי מזומנים**

**4.1 הפקדות\***

מבוקר		בלתי מבוקר		תחזית <sup>(1)</sup>	
הפקדות בפועל		הפקדות בפועל		הפקדות בפועל	
לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
2024		2024		2025	
פיצויי פיטורין, פרישה ותשלומי קצבה					
במיליוני שקלים חדשים					
27	20	19	7	7	9

\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1' לעיל. הערה:

(1) אומדן הפקדות שצפוי לשלמן לתוכנית פנסיה להטבה מוגדרת במהלך יתרת שנת 2025.

**ג. מהלך פרישה מוקדמת 2025-2023.** במסגרת מהלכי התייעלות מאפשר הבנק פרישה מוקדמת לעובדים מן המניין שגילם עולה על 45 שנה, תוך תשלום פיצויים מוגדלים בשיעור זהה לשיעור הפיצויים ששולם במסגרת תכנית פרישה 2022. ביחס לעובדים מסוימים, כפוף לשיקול דעת ההנהלה והסכמתה, הבנק מאפשר פרישה מוקדמת גם מתחת לגיל 45, תוך תשלום פיצויים מוגדלים בשיעור של 100% נוספים או 12 משכורות, לפי הנמוך. במסגרת המהלך, שתחילתו בסוף שנת 2023, חתמו בשנת 2025 על פרישה 73 עובדים, מהם פרשו בפועל 51 עובדים עד ליום 30 בספטמבר 2025. יישום התוכנית לא השפיע על ההתחייבות האקטוארית של הבנק.

**9. הלימות הון, מינוף ונזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים**

**1. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים**

**(א) אימוץ הוראות באזל ווו.** פרטים בענין זה הובאו בביאור 25, סעיף 1 א', בדוח שנתי 2022.

**(ב) דרישות הון נוספות בגין הלוואות לדיור.** בהתאם לתיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329, נדרש התאגיד הבנקאי להגדיל את יעד הון עצמי רובד 1 בשיעור המבטא 1% מיתרת הלוואות לדיור. הדרישה כאמור הגדילה את סך דרישת ההון העצמי המינימלי בכ-0.20%. יצויין כי בהתאם להוראות שעה מיום 27 באפריל 2020, הדרישה כאמור לא תחול בגין הלוואות לדיור שאושרו החל מיום 19 במרס 2020 ועד לתום תוקף הוראת השעה (31 בדצמבר 2021). הלוואות לדיור שאושרו החל מתחילת תוקף הוראת השעה ולא חלה לגביהן דרישת ההון הנוספת כאמור הסתכמו בסך של 13,532 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025.

ביום 27 בדצמבר 2021, במסגרת עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329 בנושא מגבלות על העמדת הלוואות לדיור, נקבע כי דרישת ההון הנוספת האמורה תחול בגין הלוואות למטרת דיור בלבד ולא תחול בגין הלוואה לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין ובמשכון דירה ("הלוואה לכל מטרה").

**(ג) יישום לראשונה של גישת BA-CVA.** בהתאם לחוזרי הפיקוח על הבנקים מהימים 1 בדצמבר 2021 ו-21 בפברואר 2022, החל מיום 1 בינואר 2025 יושמה לראשונה גישת החישוב הבסיסית עבור התאמות שווי בגין סיכוני האשראי (BA-CVA). ליישום כאמור לא הייתה השפעה מהותית על יחסי הלימות ההון של הבנק.

## 9. הלימות הון, מינוף ונדילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

### 1. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

#### ד. הון לצורך חישוב יחס הון

מבוקר	בלתי מבוקר		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	2024	2025
במיליוני שקלים חדשים			
32,315 <sup>(1)</sup>	31,657 <sup>(1)</sup>	34,261 <sup>(1)</sup>	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
-	-	-	הון רובד 1 נוסף, לאחר ניכויים
32,315	31,657	34,261	הון רובד 1
8,908	8,741	9,497	הון רובד 2 לאחר ניכויים
<b>41,223</b>	<b>40,398</b>	<b>43,758</b>	<b>סך-כל ההון הכולל</b>

הערה:

(1) ראו סעיף ז' להלן.

#### ה. יתרונות משוקללות של נכסי סיכון

מבוקר	בלתי מבוקר		
31 בדצמבר*	30 בספטמבר*	2024	2025
במיליוני שקלים חדשים			
271,817 <sup>(1)</sup>	268,965 <sup>(1)</sup>	293,330	סיכון אשראי
5,706	5,423	6,621	סיכון שוק
2,718	2,809	3,049	סיכון CVA
22,925	22,403	24,125	סיכון תפעולי
<b>303,166</b>	<b>299,600</b>	<b>327,125</b>	<b>סך-הכל יתרונות משוקללות של נכסי סיכון<sup>(2)</sup></b>

\* כולל יתרונות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.

הערות:

(1) מסך היתרות המשוקללות של נכסי סיכון הופחת סך של 84 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2024 ו-60 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, בשל התאמות בגין תוכניות ההתייעלות.

(2) עם השלמת מהלך ההפרדה של כאל מהבנק, נכסי הסיכון צפויים לרדת בסך של כ-16,645 מיליון ש"ח נטו, במונחי 30 בספטמבר 2025. הנתון לעיל אינו כולל את השפעת הירידה בסיכון התפעולי (אשר בהתאם להוראות נפרסת על פני 3 שנים).

**9. הלימות הון, מינוף ונזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)**

**1. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)**

**1. יחס הון לרכיבי סיכון**

מבוקר	בלתי מבוקר		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	2024	2025
<b>באחוזים</b>			
<b>(א) במאוחד</b>			
10.66	10.57	10.47	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
13.60	13.48	13.38	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.19	9.19	9.20	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים <sup>(1)</sup>
12.50	12.50	12.50	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
<b>(ב) חברות בת משמעותיות</b>			
<b>1. בנק מרכזי דיסקונט בע"מ וחברות מאוחדות שלו</b>			
12.84	12.43	12.45	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
14.73	14.34	14.29	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.24	9.24	9.25	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים <sup>(2)</sup>
12.50	12.50	12.50	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
<b>2. דיסקונט בנקורפ אינק<sup>(3)</sup></b>			
13.95	14.05	13.44	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
14.73	14.94	14.26	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
7.00	7.00	7.00	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש בהתאם לאסדרה המקומית <sup>(4)</sup>
10.50	10.50	10.50	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש בהתאם לאסדרה המקומית <sup>(4)</sup>
<b>3. כרטיסי אשראי לישראל בע"מ</b>			
11.70	12.10	11.28	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
12.80	13.20	12.31	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.00	8.00	8.00	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
11.5	11.5	11.5	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים

הערות:

- (1) הנתונים בסעיף זה חושבו בהתאם לכללים המחייבים בארה"ב.
- (2) כולל כרית שימור בשיעור של 2.5%.
- (3) בתוספת 0.20% (ליום 30 בספטמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2024: 0.19%), בהתאם לדרישות הון נוספות בגין הלוואות לדיור - ראו סעיף 1(ב) לעיל.
- (4) בתוספת 0.25% (ליום 30 בספטמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2024: 0.24%), בהתאם לדרישות הון נוספות בגין הלוואות לדיור - ראו סעיף 1(ב) לעיל.

## 9. הלימות הון, מינוף ונדילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

### 1. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

#### ז. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס הון

מבוקר	בלתי מבוקר		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	2024	2025
במיליוני שקלים חדשים			
<b>א. הון עצמי רובד 1</b>			
33,085	32,040	35,066	
הון עצמי			
(684)	(325)	(614)	
הבדלים בין ההון העצמי לבין הון עצמי רובד 1			
<b>32,401</b>	<b>31,715</b>	<b>34,452</b>	
<b>סך הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים</b>			
<b>התאמות פיקוחיות וניכויים</b>			
160	161	160	
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים			
35	25	40	
התאמות פיקוחיות וניכויים אחרים			
<b>סך-הכל התאמות פיקוחיות וניכויים, לפני התאמות בגין תוכנית ההתייעלות ולפני התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים</b>			
<b>195</b>	<b>186</b>	<b>200</b>	
סך-הכל התאמות בגין תוכנית ההתייעלות			
46	65	-	
סך ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים			
63	63	9	
<b>32,315</b>	<b>31,657</b>	<b>34,261</b>	
<b>סך הכל הון עצמי רובד 1 לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים</b>			
<b>ב. הון רובד 1 נוסף</b>			
-	-	-	
הון רובד 1 נוסף לפני ניכויים			
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>סך הכל הון רובד 1 נוסף לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים</b>			
<b>ג. הון רובד 2</b>			
5,172	5,188	5,318	
מכשירים לפני ניכויים			
3,432	3,397	3,705	
הפרשות להפסדי אשראי, לפני ניכויים			
304	156	474	
זכויות מיעוט בחברת בת			
8,908	8,741	9,497	
סך הון רובד 2 לפני ניכויים			
-	-	-	
ניכויים			
<b>8,908</b>	<b>8,741</b>	<b>9,497</b>	
<b>סך-הכל הון רובד 2</b>			

### ח. השפעת התאמות בגין תוכנית ההתייעלות ובגין הפסדי אשראי צפויים

מבוקר	בלתי מבוקר		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	2024	2025
באחוזים			
10.63	10.52	10.47	
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת ההתאמות			
0.01	0.03	-	
השפעת התאמות בגין תוכנית ההתייעלות <sup>(1)</sup>			
0.02	0.02	-	
השפעת התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים <sup>(2)</sup>			
10.66	10.57	10.47	
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון			

הערות:

(1) ראו סעיף ז' לעיל.

(2) התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר פוחתות בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025. ראו גם סעיף ז' לעיל.

## 9. הלימות הון, מינוף ונזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

### 2. יחס המינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים

**כללי.** מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 218 בדבר יחס מינוף.

**הוראת שעה להקלה ביחס המינוף לאור משבר הקורונה.** ביום 15 בנובמבר 2020 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 250. העדכון עוסק בהקלה ביחס המינוף בתאגיד הבנקאי כך שיעמוד על 4.5% לתאגידי בנקאים שחלקם בשוק קטן מ-24%. זאת על מנת למנוע מצב שיחס המינוף יהווה חסם להעמדת אשראי בנקאי. הוראת השעה הוארכה מעת לעת. בחוזר מיום 14 בספטמבר 2025, הוארך תוקף ההקלה שנקבעה בעניין זה כך שתעמוד בתוקף עד ליום 30 ביוני 2027, ובלבד שיחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026 או יחס המינוף המזערי הנדרש מתאגיד בנקאי טרם הוראת השעה, הנמוך מביניהם.

מבוקר	בלתי מבוקר	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>		
<b>א. בנתוני מאוחד</b>		
32,315	31,657	34,261
הון רוברד <sup>10</sup>		
484,371	471,755	521,045
סך החשיפות		
<b>באחוזים</b>		
6.7	6.7	6.6
יחס המינוף		
4.5	4.5	4.5
יחס המינוף המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים		
<b>ב. חברות בת משמעותיות</b>		
<b>1. בנק מרכזי דסקונט בע"מ וחברות מאוחדות שלו</b>		
8.2	7.7	8.3
יחס המינוף		
4.5	4.5	4.5
יחס המינוף המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים		
<b>2. דסקונט בנקורפ אינק</b>		
10.6	11.1	10.7
יחס המינוף		
4.0	4.0	4.0
יחס המינוף המזערי הנדרש בהתאם לאסדרה המקומית		
<b>3. כרטיסי אשראי לישראל בע"מ</b>		
9.6	10.0	9.6
יחס המינוף		
4.5	4.5	4.5
יחס המינוף המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים		

הערה:

(1) להשפעת ההתאמות בגין תוכניות ההתייעלות ובגין הפסדי אשראי צפויים, ראו סעיפים 1 ו-1' ח' לעיל.

### 3. יחס כיסוי נזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים

**כללי.** מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 221 בדבר יחס כיסוי נזילות. החישוב מתבצע על בסיס ממוצע תצפיות יומיות, בתקופת 90 הימים שקדמו לתאריך הדוח (פרט ל-כאל, לגביה החישוב התבצע על בסיס ממוצע תצפיות חודשיות).

מבוקר	בלתי מבוקר	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025
<b>לשלושה חודשים שהסתיימו ביום</b>		
<b>באחוזים</b>		
<b>א. בנתוני המאוחד</b>		
130.1	130.5	126.6
יחס כיסוי הנזילות		
100.0	100.0	100.0
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים		
<b>ב. בנתוני התאגיד הבנקאי</b>		
143.0	141.6	134.4
יחס כיסוי הנזילות		
100.0	100.0	100.0
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים		
<b>ג. חברות בת משמעותיות <sup>(1)</sup></b>		
<b>בנק מרכזי דסקונט בע"מ וחברות מאוחדות שלו</b>		
138.2	144.7	136.5
יחס כיסוי הנזילות		
100.0	100.0	100.0
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים		

הערה:

(1) ההוראה אינה חלה על חברות כרטיסי אשראי ולפיכך, לא מובאים נתונים המתייחסים לכאל. כמו כן, ההוראה אינה חלה על אי די בי ניו יורק.

## 9. הלימות הון, מינוף ונדילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

### 4. יחס מימון יציב נטו לפי הוראות המפקח על הבנקים

כללי. החל מיום 31 בדצמבר 2021 הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 222 בנושא יחס מימון יציב נטו – NSFR, אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס מימון יציב נטו במערכת הבנקאית בישראל. בהתאם להוראה, מטרת יחס המימון היציב נטו הינה לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם המאזניים ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. 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 הנדרש של תאגיד מסוים הוא פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפירעון של הנכסים השונים המוחזקים על ידי אותו תאגיד, וכן של חשיפותיו החוץ-מאזניות.

בהתאם להוראה, יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש עומד על 100%.

מבוקר	בלתי מבוקר		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	2024	2025
2024	2024	באחזים	
<b>א. בנתוני המאוחד</b>			
121.4	121.2	116.3	יחס מימון יציב נטו
100.0	100.0	100.0	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
<b>ב. חברות בת משמעותיות</b>			
<b>1. בנק מרכזי דיסקונט בע"מ וחברות מאוחדות שלו</b>			
123.4	122.0	122.4	יחס מימון יציב נטו
100.0	100.0	100.0	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים

## 10. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

### התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות

מבוקר	בלתי מבוקר		
31	30 בספטמבר	2024	2025
2024	2024	במיליוני שקלים חדשים	
139	185	208	1. התקשרויות לרכישת בניינים וציוד
870	926	793	2. התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה פרטיות וקרנות הון סיכון

### 3. תובענות שונות נגד הבנק וחברות מאוחדות שלו:

כמפורט בביאור 26 ג' 10 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, נגד הבנק ונגד חברות מאוחדות שלו תלויות ועומדות תובענות שונות, ובכלל זה תובענות ייצוגיות ובקשות להכיר בתובענות כתובענות ייצוגיות. לדעת הנהלת הבנק, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות, ואו על עמדתן של הנהלות החברות המאוחדות שלו, אשר נסמכות על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לפי העניין, בהתאמה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, אם נדרשו.

סכום החשיפה בשל תביעות שהוגשו נגד הבנק ונגד החברות המאוחדות שלו, שאפשרות התממשותן, כולן או חלקן, הינה אפשרית (Reasonably possible) הסתכם ליום 30 בספטמבר 2025 בכ-607 מיליון ש"ח.

בביאור 26 ג', סעיפים 9-10, לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, הובא תיאור של הליכים משפטיים מהותיים המתנהלים כנגד הבנק וחברות הקבוצה. בביאור 1 ד' 17 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 פורטו אמות המידה שעל פיהן מגדיר הבנק, דרך כלל, הליך משפטי כמהותי.

3.1	פרטי ההליך	תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, שהוגשו בחודש ינואר 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד הבנק.
	מס' ביאור	ביאור 26 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, סעיף 9.4.
	סעדים עיקריים	סעד כספי בסך של 3 מיליון ש"ח וכן סעד הצהרתי וצו עשה.
	טענות מרכזיות	תקלה בהתקנת שרת באפליקציית התשלומים PayBox, אשר לטענת המבקשים, גרמה להם נזקים.
	סטטוס	ביום 15 ביוני 2025 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב את הסדר הפשרה שהוגש בחודש יוני 2024, ונתן לו תוקף של פסק דין. בהתאם להסדר הפשרה יתרום הבנק סכום לא מהותי לקרן שהוקמה לפי סעיף 27א לחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו - 2006.

**10. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)**

4. **תובענות שונות נגד הבנק וחברות מאוחדות שלו שלא ניתן להעריך בשלב זה את סיכוייהן.** נגד הבנק ונגד חברות מאוחדות שלו תלויות ועומדות בקשות לאשר תובענות מסויימות כתובענות ייצוגיות ותובענות אחרות, אשר לדעת הבנק, בהתבסס על חוות דעת יועציו המשפטיים, ולא על עמדת ההנהלות של החברות המאוחדות, אשר נסמכת על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לפי העניין, בהתאמה, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכוייהן ולפיכך לא נערכה בגינן הפרשה.

4.1	פרטי ההליך	תביעה שהוגשה בחודש דצמבר 2019 לבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד הבנק ונגד 5 נתבעים נוספים.
	מס' ביאור	ביאור 26 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, סעיף 10.1.
	סעדים עיקריים	סכום התביעה כנגד כלל הנתבעים הועמד על סך של 2.1 מיליארד ש"ח.
	טענות מרכזיות	התביעה הוגשה על ידי בנק מסחרי באוקראינה Joint Stock Company Commercial Bank Privat Bank, ועניינה מעשי הונאה, מעילה ותרמית אשר בוצעו לטענת התובע על ידי מי שהיו בעלי השליטה של התובע והיום נתבעים בכתב התביעה. בכתב התביעה נטען כי בעלי השליטה של התובע פעלו למתן הלוואות על ידי התובע לגופים אשר היו בשליטתם, וכספי הלוואות גולגלו דרך חשבונות בנקים במטרה להסוות את מקורם, ולבסוף נגזלו לטובתם האישית של בעלי השליטה. עוד נטען, כי כחלק ממעשי המרמה וההונאה שבוצעו בהוראת בעלי השליטה, הוברח לישראל סך של כ-1.2 מיליארד דולר ארה"ב, באמצעות העברות כספיות מחשבון בנק בקפריסין של חברה שבבעלות בעלי השליטה לחשבונה בבנק, שבוצעו בין השנים 2007 ל-2011. לטענת התובע, הבנק גרם לו נזק בכך שאפשר את ביצוע ההעברות הכספיות אל ומחוץ לבנק זאת, לטענת התובע, בניגוד לחובות החלות עליו מכוח חוק איסור הלבנת הון בישראל.
	סטטוס	הבנק הגיש כתב הגנה, וההליך מצוי בדיון, בעיקר בסוגיות מקדמיות. בחודש מרס 2025 נדחה ערעורו של התובע על החלטת בית המשפט המחוזי, לפיה ישראל אינה הפורום המתאים לבירור התביעה כנגד בעלי השליטה לשעבר בתובע. בחודש יוני 2025 הגיש התובע בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על ההחלטה האמורה.

5. **ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה.** ביום 1 באפריל 2025, בהתאם לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון, התקשר הבנק בפוליסה קבוצתית לביטוח דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בבנק לרבות בגין כהונתם מטעם הבנק כנושאי משרה בחברה אחרת כלשהי שהבנק מחזיק בה (להלן: "פוליסת הביטוח") זאת בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 ובהתאם לעמדת רשות ניירות ערך 21-101, מדיניות תגמול (כפי שעודכנה בחודש אוגוסט 2020) ולהוראות מדיניות התגמול של הבנק כפי שאושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של הבנק ביום 28 בפברואר 2023, בכפוף לאמור להלן.

פוליסת הביטוח תהיה בתוקף מיום 1 באפריל 2025 ועד ליום 30 בספטמבר 2026 (להלן: "תקופת הביטוח"). גבול אחריות המבטח במסגרת פוליסת הביטוח הינו 250 מיליון דולר לתביעה ובסך הכל לתקופת הביטוח. במקרה של תביעה נגד מי מנושאי המשרה, בין אם ניתנת לשיפוי על ידי הבנק ובין אם לאו, לא תחול השתתפות עצמית על נושאי המשרה עצמם. ככל שמדובר בתביעות הניתנות לשיפוי על ידי הבנק, הבנק יישא בהשתתפות עצמית בסכומים ובתנאים המפורטים בפוליסה.

## 1. פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון

### א. היקף פעילות על בסיס מאוחד

1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים\*

מבוקר			בלתי מבוקר					
31 בדצמבר 2024			30 בספטמבר 2024			30 בספטמבר 2025		
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>								
<b>חוזי ריבית</b>								
41,633	35,493	6,140	48,209	42,261	5,948	20,314	13,960	6,354
Forward -1 Futures								
2,228	2,228	-	1,870	1,870	-	4,996	4,996	-
אופציות שנכתבו								
2,428	2,428	-	943	943	-	4,996	4,996	-
אופציות שנקנו								
245,333	200,360	44,973	231,186	192,560	38,626	297,683	246,176	51,507
Swaps <sup>(1)</sup>								
<b>291,622</b>	<b>240,509</b>	<b>51,113</b>	<b>282,208</b>	<b>237,634</b>	<b>44,574</b>	<b>327,989</b>	<b>270,128</b>	<b>57,861</b>
<b>סך-הכל<sup>(2)</sup></b>								
13,868	-	13,868	14,889	-	14,889	14,321	-	14,321
מזה: נגזרים מגדרים <sup>(3)</sup>								
<b>חוזי מטבע חוץ</b>								
59,557	57,914	1,643	88,593	87,352	1,241	41,301	39,580	1,721
Forward -1 Futures <sup>(3)</sup>								
14,533	14,533	-	19,660	19,660	-	21,233	21,233	-
אופציות שנכתבו								
17,365	16,993	372	19,165	19,165	-	20,926	20,856	70
אופציות שנקנו								
216,693	157,610	59,083	176,544	129,037	47,507	272,007	216,828	55,179
Swaps								
<b>308,148</b>	<b>247,050</b>	<b>61,098</b>	<b>303,962</b>	<b>255,214</b>	<b>48,748</b>	<b>355,467</b>	<b>298,497</b>	<b>56,970</b>
<b>סך-הכל</b>								
<b>חוזים בגין מניות</b>								
12	12	-	-	-	-	40	40	-
Forward -1 Futures								
14,610	14,602	8	12,101	12,093	8	17,400	17,396	4
אופציות שנכתבו								
14,610	14,602	8	12,101	12,093	8	17,400	17,396	4
אופציות שנקנו <sup>(4)</sup>								
24,145	24,145	-	18,030	18,030	-	36,937	36,937	-
Swaps								
<b>53,377</b>	<b>53,361</b>	<b>16</b>	<b>42,232</b>	<b>42,216</b>	<b>16</b>	<b>71,777</b>	<b>71,769</b>	<b>8</b>
<b>סך-הכל</b>								
<b>חוזי סחורות ואחרים</b>								
2	2	-	2	2	-	-	-	-
Forward -1 Futures								
<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>סך-הכל</b>								
<b>חוזי אשראי</b>								
182	182	-	-	-	-	165	165	-
הבנק ערב								
<b>182</b>	<b>182</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>165</b>	<b>165</b>	<b>-</b>
<b>סך-הכל</b>								
<b>653,331</b>	<b>541,104</b>	<b>112,227</b>	<b>628,404</b>	<b>535,066</b>	<b>93,338</b>	<b>755,398</b>	<b>640,559</b>	<b>114,839</b>
<b>סך-הכל סכום נקוב</b>								

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

הערות:

(1) מזה: swaps שהתאגיד הבנקאי משלם

שיעור ריבית קבוע.

(2) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד.

(3) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט.

(4) מזה: נסחרים בבורסה.

(5) הבנק מבצע גידור חשבונאי באמצעות עסקאות IRS.

127,744	114,061	159,950
14,205	15,592	19,861
3,108	4,483	4,605
14,610	12,101	17,400

1.1 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון (המשך)

א. היקף פעילות על בסיס מאוחד (המשך)

2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים\*

התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו			
נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סה"כ	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סה"כ	
במיליוני שקלים חדשים						
בלתי מבוקר						
30 בספטמבר 2025						
3,153	2,591	562	4,244	3,148	1,096	חוזי ריבית
118	-	118	338	-	338	מזה - מגדרים
7,206	5,536	1,670	4,969	4,956	13	חוזי מטבע חוץ
1,944	1,944	-	1,943	1,943	-	חוזים בגין מניות
-	-	-	5	5	-	חוזי אשראי
<b>12,303</b>	<b>10,071</b>	<b>2,232</b>	<b>11,161</b>	<b>10,052</b>	<b>1,109</b>	<b>סך-הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו<sup>(1)</sup></b>
12,303	10,071	2,232	11,161	10,052	1,109	יתרה מאזנית
1,449	1,442	7	1,232	1,227	5	מזה - שאינם כפופים להסדר התחשבות נטו או הסדרים דומים
בלתי מבוקר						
30 בספטמבר 2024						
3,827	3,445	382	4,637	3,744	893	חוזי ריבית
151	-	151	380	-	380	מזה - מגדרים
2,409	2,095	314	2,917	2,500	417	חוזי מטבע חוץ
1,619	1,619	-	1,620	1,620	-	חוזים בגין מניות
-	-	-	-	-	-	חוזי אשראי
<b>7,855</b>	<b>7,159</b>	<b>696</b>	<b>9,174</b>	<b>7,864</b>	<b>1,310</b>	<b>סך-הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו<sup>(1)</sup></b>
7,855	7,159	696	9,174	7,864	1,310	יתרה מאזנית
1,592	1,586	6	424	420	4	מזה - שאינם כפופים להסדר התחשבות נטו או הסדרים דומים
מבוקר						
31 בדצמבר 2024						
3,807	3,438	369	5,096	4,013	1,083	חוזי ריבית
133	-	133	545	-	545	מזה - מגדרים
3,434	2,873	561	2,937	2,781	156	חוזי מטבע חוץ
1,576	1,576	-	1,577	1,577	-	חוזים בגין מניות
-	-	-	4	4	-	חוזי אשראי
<b>8,817</b>	<b>7,887</b>	<b>930</b>	<b>9,614</b>	<b>8,375</b>	<b>1,239</b>	<b>סך-הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו<sup>(1)</sup></b>
8,817	7,887	930	9,614	8,375	1,239	יתרה מאזנית
1,202	1,197	5	985	981	4	מזה - שאינם כפופים להסדר התחשבות נטו או הסדרים דומים

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערה:

(1) מזה - שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 12 מיליון ש"ח (30.9.2024 - 1 מיליון ש"ח, 31.12.2024 - 7 מיליון ש"ח).  
מזה - שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 1 מיליון ש"ח (30.9.2024 - 8 מיליון ש"ח, 31.12.2024 - 5 מיליון ש"ח).

## 1. פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון (המשך)

### ב. גידור חשבונאי

#### 1. ההשפעה של גידור חשבונאי

מבוקר לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	בלתי מבוקר			
	לתשעה חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
	הכנסות (הוצאות) ריבית במיליוני ש"ח			
<b>רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן</b>				
<b>חוזי ריבית</b>				
(206)	28	170	182	17
165	56	(138)	(176)	(19)
				פריטים מגודרים
				נגזרים מגדרים

#### 2. פריטים מגודרים בגידור שווי הוגן

מבוקר ליום 31 בדצמבר 2024	בלתי מבוקר								
	ליום 30 בספטמבר 2024		ליום 30 בספטמבר 2025						
	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים	הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים	הערך בספרים					
	יחסי גידור קיימים	יחסי גידור שהופסקו	יחסי גידור קיימים	יחסי גידור שהופסקו					
במיליוני ש"ח									
-	(296)	10,650	-	(71)	11,795	-	(41)	10,000	ניירות ערך
-	(20)	711	-	(24)	1,280	-	(2)	1,124	פיקדונות הציבור
-	(55)	2,930	-	10	3,006	-	-	2,836	איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים

#### 3. השפעת הפעילות במכשירים נגזרים בגידורי תזרים מזומנים

#### א. סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר בגין גידורי תזרים מזומנים

מבוקר לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	בלתי מבוקר			
	לתשעה חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
	רווח שהוכר ברווח כולל אחר מצטבר בגין הנגזר במיליוני ש"ח			
13	12	6	5	-
<b>חוזת הגידור</b>				
שיעור ריבית				

**1.1 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון (המשך)**

**ב. גידור חשבונאי (המשך)**

3. השפעת הפעילות במכשירים נגזרים בגידורי תזרים מזומנים (המשך)

**ב. סכומים שסווגו מחדש מרווח כולל אחר לרווח והפסד**

מבוקר	בלתי מבוקר			
לשנה	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30	
שהסתיימה ב-31 בדצמבר	בספטמבר 2024	2025	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
רווח שסווגו מחדש מרווח כולל אחר מצטבר לרווח והפסד				
במיליוני ש"ח				
15	14	-	9	-
<b>חזיה הגידור</b>				
שיעור ריבית				

4. השפעת נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים על דוח רווח והפסד\*

מבוקר	בלתי מבוקר			
לשנה	לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30		לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30	
שהסתיימה ב-31 בדצמבר	בספטמבר 2024	2025	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים <sup>(1)</sup>				
במיליוני ש"ח				
146	1	173	(98)	149
860	1,681	(4,065)	(40)	(957)
(5)	(2)	18	4	(1)
<b>1,001</b>	<b>1,680</b>	<b>(3,874)</b>	<b>(134)</b>	<b>(809)</b>
<b>סך הכל</b>				

\*לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערה:

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

## 1. פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון (המשך)

ג. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה על בסיס מאוחד\*

סך-הכל	אחרים	גופים מוסדיים	ממשלות		דילרים / ברוקרים	בנקים	בורסה	
			ובנקים מרכזיים	גופים מוסדיים				
במיליוני שקלים חדשים								
בלתי מבוקר								
30 בספטמבר 2025								
11,161	5,395	1,353	26	18	4,221	148		יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים <sup>(3)</sup>
								סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:
(5,420)	(2,564)	(587)	-	-	(2,269)	-		הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים <sup>(4)</sup>
(2,326)	(905)	(476)	-	(9)	(936)	-		הפחתת סיכון אשראי בגין בטחון במזומן שהתקבל
(140)	(170)	-	168	(1)	(139)	2		התאמת היתרה המאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני
<b>3,275</b>	<b>1,756</b>	<b>290</b>	<b>194</b>	<b>8</b>	<b>877</b>	<b>150</b>		<b>סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים</b>
11,232	2,749	3,003	183	16	3,589	1,692		סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים <sup>(3)</sup>
<b>14,507</b>	<b>4,505</b>	<b>3,293</b>	<b>377</b>	<b>24</b>	<b>4,466</b>	<b>1,842</b>		<b>סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים</b>
12,303	8,437	14	41	51	3,136	624		יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים <sup>(3)</sup>
								סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:
(5,420)	(2,564)	(587)	-	-	(2,269)	-		מכשירים פיננסיים
(2,953)	(48)	(2,467)	-	-	(438)	-		בטחון במזומן ששועבד
<b>3,930</b>	<b>5,825</b>	<b>(3,040)</b>	<b>41</b>	<b>51</b>	<b>429</b>	<b>624</b>		<b>סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים</b>
בלתי מבוקר								
30 בספטמבר 2024								
9,174	5,175	1,090	-	25	2,764	120		יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים <sup>(3)</sup>
								סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:
(4,978)	(2,777)	(520)	-	-	(1,681)	-		הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים <sup>(4)</sup>
(1,789)	(447)	(558)	-	(16)	(768)	-		הפחתת סיכון אשראי בגין בטחון במזומן שהתקבל
(328)	(370)	-	-	-	39	3		התאמת היתרה המאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני
<b>2,079</b>	<b>1,581</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>354</b>	<b>123</b>		<b>סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים</b>
10,290	<sup>(5)</sup> 2,985	2,125	24	42	2,392	2,722		סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים <sup>(3)</sup>
<b>12,369</b>	<b>4,566</b>	<b>2,137</b>	<b>24</b>	<b>51</b>	<b>2,746</b>	<b>2,845</b>		<b>סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים</b>
7,855	2,224	2,386	127	88	2,085	945		יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים <sup>(3)</sup>
								סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:
(4,978)	(2,777)	(520)	-	-	(1,681)	-		מכשירים פיננסיים
(464)	(117)	(206)	-	-	(141)	-		בטחון במזומן ששועבד
<b>2,413</b>	<b>(670)</b>	<b>1,660</b>	<b>127</b>	<b>88</b>	<b>263</b>	<b>945</b>		<b>סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים</b>

הערות ראו בעמוד הבא.

**1.1 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון (המשך)**

**ג. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה על בסיס מאוחד\* (המשך)**

סך-הכל	אחרים	ממשלות			בנקים	בורסה	
		גופים מוסדיים	ובנקים מרכזיים	דילרים/ ברוקרים			
במיליוני שקלים חדשים							
מבוקר							
31 בדצמבר 2024							
9,614	5,622	946	26	34	2,915	71	יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים <sup>(2)</sup> סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:
(5,357)	(3,217)	(565)	-	-	(1,575)	-	הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים <sup>(4)</sup>
(1,963)	(989)	(161)	-	(21)	(792)	-	הפחתת סיכון אשראי בגין בטחון במזומן שהתקבל
(198)	(185)	-	-	(1)	(13)	1	התאמת היתרה המאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני
<b>2,096</b>	<b>1,231</b>	<b>220</b>	<b>26</b>	<b>12</b>	<b>535</b>	<b>72</b>	<b>סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים</b>
10,484	2,942	2,700	85	39	2,676	2,042	סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים <sup>(1)</sup>
<b>12,580</b>	<b>4,173</b>	<b>2,920</b>	<b>111</b>	<b>51</b>	<b>3,211</b>	<b>2,114</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים</b>
8,817	5,720	1	92	102	2,114	788	יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים <sup>(3)</sup> סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:
(5,357)	(3,217)	(565)	-	-	(1,575)	-	מכשירים פיננסיים
(947)	(238)	(633)	-	-	(76)	-	בטחון במזומן ששועבד
<b>2,513</b>	<b>2,265</b>	<b>(1,197)</b>	<b>92</b>	<b>102</b>	<b>463</b>	<b>788</b>	<b>סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

הערות:

- (1) ההפרש, אם הוא חיובי, בין סך כל הסכומים בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי) שנכללו בחבות הלווה, כפי שחושבו לצורך מגבלות על חבות של לווה, לאחר הפחתת סיכון אשראי, לבין סיכון האשראי המאזני בגין מכשירים נגזרים של הלווה.
- (2) מזה: יתרה מאזנית של מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך של 11,149 מיליון ש"ח הכלולה בסעיף נכסים בגין מכשירים נגזרים (ליום 30 בספטמבר 2024 - סך של 9,173 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2024 - סך של 9,607 מיליון ש"ח).
- (3) מזה: יתרה מאזנית של מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך של 12,302 מיליון ש"ח הכלולה בסעיף התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (ליום 30 בספטמבר 2024 - סך של 7,847 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2024 - סך של 8,812 מיליון ש"ח).
- (4) השווי ההוגן של מכשירים נגזרים הכפופים להסכמי קיזוז הינו בסך של 5,420 מיליון ש"ח (ליום 30 בספטמבר 2024 - סך של 4,978 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2024 - סך של 5,357 מיליון ש"ח).
- (5) סווג מחדש. ראו ביאור 1 ד'.

## 11. פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון (המשך)

### ד. פירוט מועדי פרעון - סכומים נקובים: יתרות לסוף תקופה על בסיס מאוחד\*

סך-הכל	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה		עד 3 חודשים
			מעל 3 חודשים	מעל 3 חודשים	
במיליוני שקלים חדשים					
בלתי מבוקר					
30 בספטמבר 2025					
חוזי ריבית:					
19,861	3,098	6,712	7,424	2,627	שקל-מדד
308,128	51,835	133,608	89,172	33,513	אחר
355,467	3,355	31,361	119,516	201,235	חוזי מטבע חוץ
71,777	-	1,360	24,927	45,490	חוזים בגין מניות
165	-	165	-	-	חוזי סחורות ואחרים
<b>755,398</b>	<b>58,288</b>	<b>173,206</b>	<b>241,039</b>	<b>282,865</b>	<b>סך-הכל</b>
בלתי מבוקר					
30 בספטמבר 2024					
<b>628,404</b>	<b>54,407</b>	<b>137,786</b>	<b>197,985</b>	<b>238,226</b>	<b>סך-הכל</b>
מבוקר					
31 בדצמבר 2024					
<b>653,331</b>	<b>54,449</b>	<b>140,456</b>	<b>196,058</b>	<b>262,368</b>	<b>סך-הכל</b>

\*לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

## 12. מגזרי פעילות פיקוחיים

א. פרטים בדבר המגזרים הפיקוחיים הובאו בביאור 29 א' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. עיקרי ההנחות, האומדנים ועקרונות הדיווח אשר שימשו בהכנת הנתונים פורטו בביאור 29 ד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

פרטים בדבר מגזרים ניהוליים, שהבנק זיהה, הובאו בביאור 30 א' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

מאחר שלא היה בידי הבנק, בגין חלק מהלקוחות, את מלוא המידע הנדרש לצורך סיווג למגזר פיקוחי בהתאם להוראות החדשות, בעיקר מידע על מחזור פעילות, בוצעו פעולות שונות להשגת המידע וכן, במקרים מסוימים, בהעדר מידע, התקבלו החלטות על בסיס הערכות ואומדנים. הבנק פועל להשלמת טיוב הנתונים ובהתאמה, יכול והטיוב כאמור יצריך סיווג לקוחות בין המגזרים בתקופות הדיווח הבאות. יצוין עם זאת, כי היקף הלקוחות המסווגים על פי אמדן הולך ופוחת במהלך השנים.

12. מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

ב. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים, מאוחד

בלתי מבוקר					
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025					
פעילות ישראל					
עסקים קטנים וזעירים*	בנקאות פרטית	משקי בית*		סך-הכל	
		מזה: מזוהה כרטיסי אשראי*	מזה: הלוואות לדיור		
במיליוני שקלים חדשים					
782	6	11	1,099	1,442	הכנסות ריבית מחיצוניים
297	195	-	-	430	הוצאות ריבית לחיצוניים
485	(189)	11	1,099	1,012	הכנסות ריבית, נטו מחיצוניים
105	263	(4)	(896)	(12)	הכנסות ריבית, נטו בינמגזרי
590	74	7	203	1,000	סך הכנסות ריבית, נטו
245	230	46	2	322	הכנסות שאינן מריבית מחיצוניים
(129)	(200)	-	-	(156)	הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית בינמגזרי
116	30	46	2	166	סך הכנסות שאינן מריבית
<b>706</b>	<b>104</b>	<b>53</b>	<b>205</b>	<b>1,166</b>	<b>סך הכנסות</b>
58	-	1	(2)	52	הוצאות (הקטנת הוצאות) בגין הפסדי אשראי
316	40	16	71	567	הוצאות תפעוליות ואחרות
<b>332</b>	<b>64</b>	<b>36</b>	<b>136</b>	<b>547</b>	<b>רווח מפעילות נמשכת לפני מסים</b>
126	24	23	56	232	הפרשה למסים על הרווח מפעילות נמשכת
<b>206</b>	<b>40</b>	<b>13</b>	<b>80</b>	<b>315</b>	<b>רווח מפעילות נמשכת לאחר מסים</b>
-	-	-	-	-	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
206	40	13	80	315	רווח נקי מפעילות נמשכת
-	-	-	-	-	רווח נקי מפעילות מופסקת <sup>(5)</sup>
206	40	13	80	315	רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	הפסד (רווח) נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>206</b>	<b>40</b>	<b>13</b>	<b>80</b>	<b>315</b>	<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
42,276	628	4,426	76,470	98,709	יתרה ממוצעת של נכסים
-	-	-	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות
41,591	571	4,402	76,504	96,782	מזה: יתרה ממוצעת של אשראי לציבור <sup>(1)</sup>
45,356	<sup>(4)</sup> 568	4,604	<sup>(4)</sup> 77,517	<sup>(4)</sup> 97,987	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח <sup>(2)</sup>
662	-	-	436	523	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
486	-	1	164	245	יתרת חובות בעייתיים אחרים
1,113	2	38	325	924	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
46	-	2	1	27	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
50,059	22,882	1,805	71	97,914	יתרה ממוצעת של התחייבויות
48,518	22,782	-	-	95,423	מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור
48,139	23,955	-	-	96,098	יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
45,801	1,190	4,193	44,832	69,181	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(3)</sup>
45,932	1,201	4,237	45,383	69,834	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(4)</sup>
62,219	45,752	-	418	52,383	יתרה ממוצעת של נכסים בנייה <sup>(5)</sup>
הכנסות ריבית, נטו:					
307	2	3	166	322	מרווח מפעילות מתן אשראי לציבור
248	72	-	-	624	מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הציבור
35	-	4	37	54	אחר
<b>590</b>	<b>74</b>	<b>7</b>	<b>203</b>	<b>1,000</b>	<b>סך הכנסות ריבית, נטו</b>

\* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
 \*\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת", ראו ביאור 1 ה' לעיל הערות:  
 (1) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.  
 (2) נכסים בנייה - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.  
 (3) יתרת האשראי לציבור - מוצגת יתרה רשומה.  
 (4) כולל הלוואות לדיור ללקוחות עסקים וזעירים וקטנים עם יתרת אשראי לסוף תקופה בסך 4,700 מיליון ש"ח.  
 (5) לאחר הקצאה למיטוט.

סך-הכל	פעילות חו"ל		מגזר אחר**	ניהול פיננסי*	גופים מוסדיים	עסקים גדולים*	עסקים בינוניים*
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות ישראל					
5,985	667	5,318	-	1,254	36	1,471	327
3,332	353	2,979	-	564	669	652	172
2,653	314	2,339	-	690	(633)	819	155
-	-	-	-	(692)	662	(339)	13
2,653	314	2,339	-	(2)	29	480	168
867	45	822	-	(577)	184	306	112
-	-	-	-	923	(180)	(179)	(79)
867	45	822	-	346	4	127	33
<b>3,520</b>	<b>359</b>	<b>3,161</b>	<b>-</b>	<b>344</b>	<b>33</b>	<b>607</b>	<b>201</b>
197	9	188	-	(1)	(1)	53	27
1,549	250	1,299	-	131	26	159	60
<b>1,774</b>	<b>100</b>	<b>1,674</b>	<b>-</b>	<b>214</b>	<b>8</b>	<b>395</b>	<b>114</b>
700	35	665	-	83	2	151	47
<b>1,074</b>	<b>65</b>	<b>1,009</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	<b>6</b>	<b>244</b>	<b>67</b>
20	-	20	-	20	-	-	-
1,094	65	1,029	-	151	6	244	67
47	-	47	47	-	-	-	-
1,141	65	1,076	47	151	6	244	67
(8)	(11)	3	-	3	-	-	-
<b>1,133</b>	<b>54</b>	<b>1,079</b>	<b>47</b>	<b>154</b>	<b>6</b>	<b>244</b>	<b>67</b>
466,332	44,890	421,442	14,541	152,710	3,345	91,253	17,980
462	-	462	(1)	463	-	-	-
297,089	32,594	264,495	13,411	-	3,215	90,692	18,233
311,452	33,814	277,638	21,027	-	2,981	90,524	19,195
2,287	308	1,979	210	-	-	197	387
4,197	1,822	2,375	325	-	-	1,114	205
4,238	289	3,949	475	-	10	1,087	338
130	1	129	48	-	-	-	8
431,293	39,751	391,542	11,635	59,189	70,770	60,701	18,392
352,944	38,107	314,837	45	-	70,592	59,357	18,120
354,777	38,906	315,871	58	-	72,832	58,255	16,534
323,353	40,558	282,795	17,196	22,984	3,130	102,589	20,724
327,125	40,495	286,630	17,532	23,070	3,325	105,285	20,451
379,784	20,674	359,110	-	426	136,633	52,410	9,287
1,285	191	1,094	-	-	2	362	99
1,149	92	1,057	-	-	26	36	51
219	31	188	-	(2)	1	82	18
<b>2,653</b>	<b>314</b>	<b>2,339</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>29</b>	<b>480</b>	<b>168</b>

**12. מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)**  
**ב. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים, מאוחד (המשך)**

בלתי מבוקר				
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024				
פעילות ישראל				
עסקים קטנים * העירים	בנקאות פרטית	משקי בית*		סך-הכל
		מזה: כרטיסי אשראי*	מזה: הלוואות לדיור	
במיליוני שקלים חדשים				
834	6	15	1,062	1,406
311	199	-	-	419
523	(193)	15	1,062	987
139	278	(7)	(838)	61
662	85	8	224	1,048
180	77	43	2	137
(52)	(54)	-	-	38
128	23	43	2	175
<b>790</b>	<b>108</b>	<b>51</b>	<b>226</b>	<b>1,223</b>
<b>סך הכנסות</b>				
128	-	2	6	68
310	35	18	67	528
<b>352</b>	<b>73</b>	<b>31</b>	<b>153</b>	<b>627</b>
134	29	21	58	243
<b>218</b>	<b>44</b>	<b>10</b>	<b>95</b>	<b>384</b>
-	-	-	-	-
218	44	10	95	384
218	44	10	95	384
-	-	-	-	-
<b>218</b>	<b>44</b>	<b>10</b>	<b>95</b>	<b>384</b>
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>				
41,843	551	4,341	70,953	90,438
-	-	-	-	-
41,699	471	4,364	71,175	90,201
43,450	(466)	4,445	(71,968)	91,429
811	-	-	272	366
875	-	-	104	191
1,209	2	35	352	887
45	-	3	-	21
51,544	22,404	3,112	102	100,907
49,829	22,253	-	-	96,870
48,432	23,504	-	-	96,750
43,726	987	(17,486)	40,580	45,366
44,584	988	4,092	40,969	64,566
35,985	33,616	-	402	42,825
הכנסות ריבית, נטו:				
352	1	4	183	345
268	84	-	-	643
42	-	4	41	60
<b>662</b>	<b>85</b>	<b>8</b>	<b>224</b>	<b>1,048</b>

\* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

\*\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת", ראו ביאור 1 ה' לעיל

הערות:

- (1) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.
- (2) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.
- (3) יתרת האשראי לציבור - מוצגת יתרה רשומה.
- (4) כולל הלוואות לדיור ללקוחות עסקים זעירים וקטנים עם יתרת אשראי לסוף תקופה בסך 4,413 מיליון ש"ח.
- (5) סווג מחדש, ראו ביאור 1 ד'.
- (6) סווג מחדש - טיוב נתונים.
- (7) לאחר הקצאה למיעוט.

סך-הכל	פעילות חו"ל		מגזר אחר**	ניהול פיננסי*	גופים מוסדיים	עסקים גדולים*	עסקים בינוניים*
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות ישראל					
5,653	733	4,920	-	<sup>(b)</sup> 1,052	16	<sup>(b)</sup> 1,256	350
3,022	414	2,608	-	527	446	590	116
2,631	319	2,312	-	525	(430)	666	234
-	-	-	-	(634)	451	(230)	(65)
2,631	319	2,312	-	(109)	21	436	169
854	59	795	-	22	119	190	70
-	-	-	-	338	(118)	(110)	(42)
854	59	795	-	360	1	80	28
<b>3,485</b>	<b>378</b>	<b>3,107</b>	<b>-</b>	<b>251</b>	<b>22</b>	<b>516</b>	<b>197</b>
195	5	190	-	(4)	(1)	33	(34)
1,530	<sup>(b)</sup> 265	1,265	-	<sup>(b)</sup> 173	16	152	51
<b>1,760</b>	<b>108</b>	<b>1,652</b>	<b>-</b>	<b>82</b>	<b>7</b>	<b>331</b>	<b>180</b>
692	37	655	-	56	3	124	66
<b>1,068</b>	<b>71</b>	<b>997</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>4</b>	<b>207</b>	<b>114</b>
11	-	11	-	11	-	-	-
1,079	71	1,008	-	37	4	207	114
56	-	56	56	-	-	-	-
1,135	71	1,064	56	37	4	207	114
2	-	2	-	2	-	-	-
<b>1,137</b>	<b>71</b>	<b>1,066</b>	<b>56</b>	<b>39</b>	<b>4</b>	<b>207</b>	<b>114</b>
412,894	44,682	368,212	13,571	<sup>(b)</sup> 125,365	961	<sup>(b)</sup> 76,958	18,525
485	-	485	2	483	-	-	-
272,993	31,853	241,140	12,124	-	928	<sup>(b)</sup> 77,050	18,667
286,827	33,646	253,181	20,180	-	687	<sup>(b)</sup> 77,077	19,892
2,271	174	2,097	185	-	-	449	286
6,251	2,484	3,767	406	-	-	1,735	560
4,285	309	3,976	476	-	3	1,023	376
134	2	132	74	-	-	(9)	1
380,154	39,299	340,855	10,926	45,603	41,446	53,889	14,136
312,501	35,847	276,654	17	-	41,366	52,365	13,954
323,669	38,570	285,099	18	-	48,258	53,770	14,367
293,929	39,603	254,326	35,865	21,567	1,753	83,855	21,207
299,600	40,396	259,204	16,240	22,982	1,863	86,414	21,567
301,555	20,182	281,373	-	730	107,080	53,499	7,638
1,298	186	1,112	-	-	(3)	312	105
1,226	123	1,103	-	-	20	45	43
107	10	97	-	(109)	4	79	21
<b>2,631</b>	<b>319</b>	<b>2,312</b>	<b>-</b>	<b>(109)</b>	<b>21</b>	<b>436</b>	<b>169</b>

**12. מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)**  
**ב. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים, מאוחד (המשך)**

בלתי מבוקר				
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
פעילות ישראל				
עסקים קטנים זעירים*	בנקאות פרטית	משקי בית*		סך-הכל
		מזה: מזרטי אשראי*	מזה: הלוואות לדיוור	
במיליוני שקלים חדשים				
2,452	18	42	2,985	4,023
811	590	-	-	1,221
1,641	(572)	42	2,985	2,802
194	803	(11)	(2,349)	207
1,835	231	31	636	3,009
854	941	131	7	961
(485)	(856)	-	-	(457)
369	85	131	7	504
<b>2,204</b>	<b>316</b>	<b>162</b>	<b>643</b>	<b>3,513</b>
68	-	4	10	142
986	106	56	225	1,721
<b>1,150</b>	<b>210</b>	<b>102</b>	<b>408</b>	<b>1,650</b>
447	80	55	161	649
<b>703</b>	<b>130</b>	<b>47</b>	<b>247</b>	<b>1,001</b>
-	-	-	-	-
703	130	47	247	1,001
-	-	-	-	-
703	130	47	247	1,001
-	-	-	-	-
<b>703</b>	<b>130</b>	<b>47</b>	<b>247</b>	<b>1,001</b>
43,556	644	4,420	74,854	95,811
-	-	-	-	-
42,931	549	4,398	74,848	94,760
45,356	568	4,604	77,517	97,987
662	-	-	436	523
486	-	1	164	245
1,113	2	38	325	924
145	-	8	2	70
47,981	23,152	2,561	103	98,342
45,996	23,026	-	-	94,877
48,139	23,955	-	-	96,098
45,541	1,172	4,099	43,734	67,873
45,932	1,201	4,237	45,383	69,834
50,101	40,650	-	414	49,117
975	4	20	519	982
744	226	-	-	1,857
116	1	11	117	170
<b>1,835</b>	<b>231</b>	<b>31</b>	<b>636</b>	<b>3,009</b>

\* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
 \*\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת", ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
 הערות:  
 (1) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.  
 (2) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.  
 (3) יתרת האשראי לציבור - מוצגת יתרה רשומה.  
 (4) כולל הלוואות לדיוור ללקוחות עסקים זעירים וקטנים עם יתרת אשראי לסוף תקופה בסך 4,700 מיליון ש"ח.  
 (5) לאחר הקצאה למיעוט

סך-הכל	פעילות חו"ל		מגזר אחר**	ניהול פיננסי*	גופים מוסדיים	עסקים גדולים*	עסקים בינוניים*
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות ישראל					
17,013	2,067	14,946	-	3,470	67	3,962	954
9,285	1,098	8,187	-	1,483	1,637	1,982	463
7,728	969	6,759	-	1,987	(1,570)	1,980	491
-	-	-	-	(2,221)	1,649	(633)	1
7,728	969	6,759	-	(234)	79	1,347	492
2,531	159	2,372	-	(3,539)	1,072	1,654	429
-	-	-	-	4,508	(1,064)	(1,311)	(335)
2,531	159	2,372	-	969	8	343	94
<b>10,259</b>	<b>1,128</b>	<b>9,131</b>	<b>-</b>	<b>735</b>	<b>87</b>	<b>1,690</b>	<b>586</b>
309	59	250	-	(8)	6	40	2
4,744	801	3,943	-	425	63	459	183
<b>5,206</b>	<b>268</b>	<b>4,938</b>	<b>-</b>	<b>318</b>	<b>18</b>	<b>1,191</b>	<b>401</b>
2,016	94	1,922	-	140	5	444	157
<b>3,190</b>	<b>174</b>	<b>3,016</b>	<b>-</b>	<b>178</b>	<b>13</b>	<b>747</b>	<b>244</b>
35	-	35	-	35	-	-	-
3,225	174	3,051	-	213	13	747	244
81	-	81	81	-	-	-	-
3,306	174	3,132	81	213	13	747	244
(22)	(30)	8	-	8	-	-	-
<b>3,284</b>	<b>144</b>	<b>3,140</b>	<b>81</b>	<b>221</b>	<b>13</b>	<b>747</b>	<b>244</b>
450,652	46,996	403,656	14,821	142,254	1,929	86,107	18,534
490	-	490	1	489	-	-	-
291,433	33,916	257,517	13,711	-	1,887	85,122	18,557
311,452	33,814	277,638	21,027	-	2,981	90,524	19,195
2,287	308	1,979	210	-	-	197	387
4,197	1,822	2,375	325	-	-	1,114	205
4,238	289	3,949	475	-	10	1,087	338
413	17	396	177	-	-	7	(3)
415,757	41,663	374,094	12,029	56,007	57,512	61,907	17,164
339,014	40,111	298,903	29	-	57,458	60,689	16,828
354,777	38,906	315,871	58	-	72,832	58,255	16,534
315,805	40,674	275,131	16,524	22,812	2,744	97,195	21,270
327,125	40,495	286,630	17,532	23,070	3,325	105,285	20,451
350,934	21,082	329,852	-	466	124,359	56,632	8,527
3,824	596	3,228	-	-	3	971	293
3,452	289	3,163	-	-	71	124	141
452	84	368	-	(234)	5	252	58
<b>7,728</b>	<b>969</b>	<b>6,759</b>	<b>-</b>	<b>(234)</b>	<b>79</b>	<b>1,347</b>	<b>492</b>

**12. מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)**  
**ב. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים, מאוחד (המשך)**

בלתי מבוקר				
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024				
פעילות ישראל				
עסקים קטנים ועזרים*	בנקאות פרטית	משקי בית*		סך-הכל
		מזה: הלוואות לדירור אשראי*	מזה: כרטיסי	
במיליוני שקלים חדשים				
2,445	16	42	2,872	3,905
868	627	-	-	1,215
1,577	(611)	42	2,872	2,690
353	875	(14)	(2,198)	420
1,930	264	28	674	3,110
167	(224)	124	7	236
198	295	-	-	253
365	71	124	7	489
<b>2,295</b>	<b>335</b>	<b>152</b>	<b>681</b>	<b>3,599</b>
<b>סך הכנסות</b>				
172	-	2	12	154
944	106	55	206	1,616
<b>1,179</b>	<b>229</b>	<b>95</b>	<b>463</b>	<b>1,829</b>
<b>רווח מפעילות נמשכת לפני מסים</b>				
441	87	74	174	716
<b>738</b>	<b>142</b>	<b>21</b>	<b>289</b>	<b>1,113</b>
<b>רווח (הפסד) מפעילות נמשכת לאחר מסים</b>				
-	-	-	-	-
738	142	21	289	1,113
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>				
738	142	21	289	1,113
-	-	-	-	-
<b>738</b>	<b>142</b>	<b>21</b>	<b>289</b>	<b>1,113</b>
<b>יתרה ממוצעת של נכסים</b>				
41,537	553	4,185	69,829	89,134
-	-	-	-	-
41,261	475	4,214	70,033	88,825
43,450	(466)	4,445	(71,968)	91,429
811	-	-	272	366
875	-	-	104	191
1,209	2	35	352	887
94	-	7	(1)	58
49,568	22,746	2,996	96	100,549
47,885	22,645	-	-	96,600
48,432	23,504	-	-	96,750
43,000	983	3,906	39,798	62,898
44,584	988	4,092	40,969	64,566
35,305	31,510	-	396	41,777
<b>הכנסות ריבית, נטו:</b>				
1,006	3	17	553	1,029
801	260	-	-	1,904
123	1	11	121	177
<b>1,930</b>	<b>264</b>	<b>28</b>	<b>674</b>	<b>3,110</b>

\* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
 \*\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת", ראו ביאור 1 ה' לעיל

- הערות:
- (1) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.
  - (2) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.
  - (3) יתרת האשראי לציבור - מוצגת יתרה רשומה.
  - (4) כולל הלוואות לדירור ללקוחות עסקים זעירים וקטנים עם יתרת אשראי לסוף תקופה בסך 4,413 מיליון ש"ח.
  - (5) סווג מחדש, ראו ביאור 1 ד' לעיל.
  - (6) סווג מחדש - טיוב נתונים.
  - (7) לאחר הקצאה למיעוט.

סך-הכל	פעילות חו"ל		סך-הכל פעילות ישראל	מגזר אחר**	ניהול פיננסי*	גופים מוסדיים	עסקים גדולים*	עסקים בינוניים*
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות חו"ל						
15,914	2,118	13,796	-	(3)2,881	47	(3)3,471	1,031	
8,347	1,192	7,155	-	1,203	1,107	1,737	398	
7,567	926	6,641	-	1,678	(1,060)	1,734	633	
-	-	-	-	(2,141)	1,108	(512)	(103)	
7,567	926	6,641	-	(463)	48	1,222	530	
2,405	184	2,221	-	2,034	(24)	16	16	
-	-	-	-	(1,063)	32	218	67	
2,405	184	2,221	-	971	8	234	83	
<b>9,972</b>	<b>1,110</b>	<b>8,862</b>	<b>-</b>	<b>508</b>	<b>56</b>	<b>1,456</b>	<b>613</b>	
428	31	397	-	(1)	(6)	29	49	
4,599	(6)776	3,823	-	(6)493	51	443	170	
<b>4,945</b>	<b>303</b>	<b>4,642</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>984</b>	<b>394</b>	
1,924	110	1,814	-	47	4	371	148	
<b>3,021</b>	<b>193</b>	<b>2,828</b>	<b>-</b>	<b>(31)</b>	<b>7</b>	<b>613</b>	<b>246</b>	
28	-	28	-	28	-	-	-	
3,049	193	2,856	-	(3)	7	613	246	
163	-	163	163	-	-	-	-	
3,212	193	3,019	163	(3)	7	613	246	
20	-	20	-	20	-	-	-	
<b>3,232</b>	<b>193</b>	<b>3,039</b>	<b>163</b>	<b>17</b>	<b>7</b>	<b>613</b>	<b>246</b>	
401,058	43,678	357,380	13,081	(3)119,807	1,121	(3)73,100	19,047	
481	-	481	4	477	-	-	-	
266,651	30,687	235,964	11,710	-	1,090	(3)73,430	19,173	
286,827	33,646	253,181	20,180	-	687	(3)77,077	19,892	
2,271	174	2,097	185	-	-	449	286	
6,251	2,484	3,767	406	-	-	1,735	560	
4,285	309	3,976	476	-	3	1,023	376	
539	35	504	188	-	-	88	76	
369,280	38,445	330,835	10,524	45,739	32,916	53,557	15,236	
302,585	35,585	267,000	17	-	32,868	51,935	15,050	
323,669	38,570	285,099	18	-	48,258	53,770	14,367	
282,587	38,017	244,570	15,285	21,059	1,535	78,997	20,813	
299,600	40,396	259,204	16,240	22,982	1,863	86,414	21,567	
290,985	20,168	270,817	-	632	101,530	51,655	8,408	
3,751	524	3,227	-	-	2	861	326	
3,614	338	3,276	-	-	42	129	140	
202	64	138	-	(463)	4	232	64	
<b>7,567</b>	<b>926</b>	<b>6,641</b>	<b>-</b>	<b>(463)</b>	<b>48</b>	<b>1,222</b>	<b>530</b>	

**12. מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)**  
**ב. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים, מאוחד (המשך)**

מבוקר				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
פעילות ישראל				
עסקים קטנים זעירים*	בנקאות פרטית	משקי בית*		
		מזה: הלוואות לדיוור אשראי*	מזה: הלוואות לדיוור אשראי*	סך-הכל
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>				
3,241	20	56	3,589	4,982
1,140	821	-	-	1,594
2,101	(801)	56	3,589	3,388
465	1,146	(16)	(2,685)	777
2,566	345	40	904	4,165
482	159	163	10	753
9	(70)	-	-	(98)
491	89	163	10	655
<b>3,057</b>	<b>434</b>	<b>203</b>	<b>914</b>	<b>4,820</b>
<b>סך הכנסות</b>				
261	-	2	(15)	172
1,269	133	74	275	2,205
<b>1,527</b>	<b>301</b>	<b>127</b>	<b>654</b>	<b>2,443</b>
<b>רווח (הפסד) מפעילות נמשכת לפני מסים</b>				
565	113	96	244	940
<b>962</b>	<b>188</b>	<b>31</b>	<b>410</b>	<b>1,503</b>
<b>רווח (הפסד) מפעילות נמשכת לאחר מסים</b>				
-	-	-	-	-
962	188	31	410	1,503
-	-	-	-	-
962	188	31	410	1,503
-	-	-	-	-
<b>962</b>	<b>188</b>	<b>31</b>	<b>410</b>	<b>1,503</b>
<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>				
41,947	554	4,206	70,249	89,554
-	-	-	-	-
41,457	478	4,211	70,574	89,316
43,153	(4)457	4,430	(4)72,939	(4)92,500
779	-	-	314	409
843	1	-	134	209
1,205	2	35	322	867
142	-	8	(1)	85
49,389	22,695	3,015	104	100,018
47,619	22,555	-	-	96,024
48,403	23,849	-	-	95,029
43,283	979	3,948	40,520	63,592
44,430	966	4,115	42,227	65,913
37,311	31,084	-	399	42,418
<b>הכנסות ריבית, נטו:</b>				
1,340	4	25	743	1,384
1,063	339	-	-	2,549
163	2	15	161	232
<b>2,566</b>	<b>345</b>	<b>40</b>	<b>904</b>	<b>4,165</b>

\* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
 \*\* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת", ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
 הערות:  
 (1) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.  
 (2) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.  
 (3) יתרת האשראי לציבור - מוצגת יתרה רשומה.  
 (4) כולל הלוואות לדיוור ללקוחות עסקים זעירים וקטנים עם יתרת אשראי לסוף תקופה בסך 4,465 מיליון ש"ח.  
 (5) לאחר הקצאה למיעוט.

סך-הכל	פעילות חו"ל		סך-הכל פעילות ישראל	מזר אחר**	ניהול פיננסי*	גופים מוסדיים	עסקים גדולים*	עסקים בינוניים*
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות חו"ל						
21,127	2,851	18,276	-	3,959	56	4,638	1,380	
11,198	1,594	9,604	-	1,535	1,613	2,377	524	
9,929	1,257	8,672	-	2,424	(1,557)	2,261	856	
-	-	-	-	(3,283)	1,630	(603)	(132)	
9,929	1,257	8,672	-	(859)	73	1,658	724	
3,302	237	3,065	-	1,229	157	175	110	
-	-	-	-	121	(144)	178	4	
3,302	237	3,065	-	1,350	13	353	114	
<b>13,231</b>	<b>1,494</b>	<b>11,737</b>	<b>-</b>	<b>491</b>	<b>86</b>	<b>2,011</b>	<b>838</b>	
442	10	432	-	-	(6)	(44)	49	
6,204	1,035	5,169	-	656	71	597	238	
<b>6,585</b>	<b>449</b>	<b>6,136</b>	<b>-</b>	<b>(165)</b>	<b>21</b>	<b>1,458</b>	<b>551</b>	
2,538	147	2,391	-	24	6	540	203	
<b>4,047</b>	<b>302</b>	<b>3,745</b>	<b>-</b>	<b>(189)</b>	<b>15</b>	<b>918</b>	<b>348</b>	
33	-	33	-	33	-	-	-	
4,080	302	3,778	-	(156)	15	918	348	
186	-	186	186	-	-	-	-	
4,266	302	3,964	186	(156)	15	918	348	
15	(8)	23	-	23	-	-	-	
<b>4,281</b>	<b>294</b>	<b>3,987</b>	<b>186</b>	<b>(133)</b>	<b>15</b>	<b>918</b>	<b>348</b>	
408,082	44,567	363,515	13,218	122,569	1,055	74,905	19,713	
485	-	485	4	481	-	-	-	
270,052	31,442	238,610	11,815	-	1,025	74,765	19,754	
291,508	34,127	257,381	20,511	-	895	79,817	20,048	
1,859	172	1,687	189	-	-	26	284	
5,213	2,097	3,116	324	-	-	1,089	650	
4,168	272	3,896	483	-	4	964	371	
680	48	632	250	-	-	1	154	
375,867	39,280	336,587	10,614	46,401	37,428	54,964	15,078	
308,205	36,678	271,527	18	-	37,323	53,122	14,866	
332,461	41,930	290,531	18	-	49,819	58,711	14,702	
286,677	38,534	248,143	15,199	21,654	1,631	80,739	21,066	
303,166	40,599	262,567	15,623	23,603	2,014	87,918	22,100	
298,965	20,285	278,680	-	630	103,989	54,412	8,836	
5,080	727	4,353	-	-	3	1,165	457	
4,827	450	4,377	-	-	64	178	184	
22	80	(58)	-	(859)	6	315	83	
<b>9,929</b>	<b>1,257</b>	<b>8,672</b>	<b>-</b>	<b>(859)</b>	<b>73</b>	<b>1,658</b>	<b>724</b>	



### 13. מגזרי פעילות ניהוליים (המשך)

בלתי מבוקר								
בנקאות קמעונאית	בנקאות מסחרית	בנקאות עסקית	פעילות פיננסית	דיסקונט קפיטל <sup>(1)</sup>	דיסקונט בנקורפ <sup>(2)</sup>	אחר	התאמות* סך-הכל	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים								
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024								
109	26	55	-	5	-	-	-	195
477	41	98	55	10	149	13	-	843
78	6	15	10	-	11	25	-	145
112	7	20	13	1	21	5	-	179
185	14	53	40	3	82	(4)	(10)	363
852 <sup>(2)</sup>	68 <sup>(2)</sup>	186	118 <sup>(2)</sup>	14	263	39	(10)	1,530
1,004	184	362	57	70	103	(20)	-	1,760
378	71	138	43	23	35	3	1	692
626	113	224	14	47	68	(23)	(1)	1,068
-	-	-	3	9	-	-	(1)	11
626	113	224	17	56	68	(23)	(2)	1,079
-	-	-	-	-	-	-	56	56
626	113	224	17	56	68	(23)	54	1,135
-	-	-	-	-	-	-	2	2
<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>								
<b>626</b>	<b>113</b>	<b>224</b>	<b>17</b>	<b>56</b>	<b>68</b>	<b>(23)</b>	<b>56</b>	<b>1,137</b>
119,592	34,573	85,641 <sup>(3)</sup>	141,963 <sup>(3)</sup>	2,940	49,043	20,392	(22,391)	431,753
118,741	34,851	80,050 <sup>(3)</sup>	-	230	33,646	-	19,309	286,827
165,801	31,995	88,029	17,566	-	38,591	940	(19,248)	323,674

\* כולל יתרות מאזניות ותוצאות המיוחסות לכאל, שהוצגו טרם סיווגה כ"פעילות מופסקת" במגזר פעילות נפרד. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל. הערות:

- (1) תרומה לתוצאות העסקיות של הבנק.
- (2) סווג מחדש, ראו ביאור 12 ב' לעיל.
- (3) סווג מחדש, ראו ביאור 1 ד' לעיל.
- (4) לאחר הקצאה למיעוט.

13. מגזרי פעילות ניהוליים (המשך)

לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025									
התאמות * סך-הכל	אחר	בנקאות	בנקאות מסחרית	בנקאות עסקית	פעילות פיננסית קפיטל <sup>(1)</sup>	דיסקונט בנקורפ <sup>(2)</sup>	דיסקונט אחר	דיסקונט	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים									
17,013	(986)	708	2,108	26	3,730	3,881	1,814	5,732	הכנסות ריבית חיצוניים
9,285	(984)	692	1,130	(3)	1,823	3,046	917	2,664	הוצאות ריבית חיצוניים
7,728	(2)	16	978	29	1,907	835	897	3,068	הכנסות ריבית נטו מחיצוניים
-	-	-	-	-	(2,333)	671	(195)	1,857	הכנסות ריבית נטו בינמזרי
7,728	(2)	16	978	29	(426)	1,506	702	4,925	הכנסות ריבית, נטו
2,531	(25)	67	161	306	529	460	116	917	הכנסות שאינן מריבית
<b>10,259</b>	<b>(27)</b>	<b>83</b>	<b>1,139</b>	<b>335</b>	<b>103</b>	<b>1,966</b>	<b>818</b>	<b>5,842</b>	<b>סך-כל הכנסות</b>
309	-	1	59	-	-	(10)	41	218	הוצאות (הקטנת הוצאות) בגין הפסדי אשראי
2,584	-	44	457	33	178	287	136	1,449	משכורות והוצאות נלוות
454	-	82	32	-	32	47	16	245	הוצאות פחת
522	-	5	60	3	31	62	26	335	אחזקה
1,184	(27)	(59)	251	17	80	196	54	672	אחרות
4,744	(27)	72	800	53	321	592	232	2,701	סך-כל הוצאות תפעוליות ואחרות
5,206	-	10	280	282	(218)	1,384	545	2,923	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת לפני מסים
2,016	-	20	94	95	(66)	537	207	1,129	הפרשה למסים על הרווח מפעילות נמשכת
3,190	-	(10)	186	187	(152)	847	338	1,794	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת לאחר מסים
									חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) של חברות
35	(5)	-	-	31	8	-	-	1	כלולות לאחר השפעת המס
3,225	(5)	(10)	186	218	(144)	847	338	1,795	רווח (הפסד) נקי מפעילות נמשכת
81	81	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי מפעילות מופסקת <sup>(3)</sup>
3,306	76	(10)	186	218	(144)	847	338	1,795	רווח (הפסד) נקי לפני יחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(22)	2	6	(30)	-	-	-	-	-	הפסד (רווח) מייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>3,284</b>	<b>78</b>	<b>(4)</b>	<b>156</b>	<b>218</b>	<b>(144)</b>	<b>847</b>	<b>338</b>	<b>1,795</b>	<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
472,426	(24,163)	22,710	47,669	3,292	158,342	98,676	36,965	128,935	יתרת נכסים לסוף התקופה
311,452	20,376	31	33,814	261	-	92,332	37,515	127,123	יתרת האשראי לציבור לסוף התקופה
354,777	(21,389)	1,048	39,009	-	19,902	118,240	32,805	165,162	יתרת פקדונות הציבור לסוף התקופה

הערות ראו בעמוד הבא.

### 13. מגזרי פעילות ניהוליים (המשך)

לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024									
התאמות*	סך-הכל	אחר	דיסקונט בנקורפי <sup>(1)</sup>	דיסקונט קפיטלי <sup>(1)</sup>	פעילות פיננסית	בנקאות עסקית	בנקאות מסחרית	בנקאות קמעונאית	בנקאות חיצוניים
במיליוני שקלים חדשים									
	15,914	(781)	540	2,145	31	3,072	3,657	1,706	5,544
	8,347	(777)	535	1,233	(2)	1,504	2,274	832	2,748
	7,567	(4)	5	912	33	1,568	1,383	874	2,796
	-	-	1	-	-	(2,005)	49	(148)	2,103
	7,567	(4)	6	912	33	(437)	1,432	726	4,899
	2,405	(25)	61	185	235	636	331	100	882
<b>סך-כל הכנסות</b>	<b>9,972</b>	<b>(29)</b>	<b>67</b>	<b>1,097</b>	<b>268</b>	<b>199</b>	<b>1,763</b>	<b>826</b>	<b>5,781</b>
הוצאות (הקטנת הוצאות) בגין הפסדי אשראי	428	-	-	32	-	(1)	108	75	214
משכורות והוצאות נלוות	2,560	-	39	434	30	176	291	137	1,453
הוצאות פחת	419	-	64	34	-	30	43	16	232
אחזקה	557	-	13	65	3	36	54	32	354
אחרות	1,063	(28)	(9)	241	7	103	146	44	559
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	4,599	(28)	107	774	40	<sup>(2)</sup> 345	534	<sup>(2)</sup> 229	<sup>(2)</sup> 2,598
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת לפני מסים	4,945	(1)	(40)	291	228	(145)	1,121	522	2,969
הפרשה (הקטנת הפרשה) למסוים על הרווח מפעילות נמשכת	1,924	1	10	109	83	* <sup>(9)</sup>	425	197	1,108
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת לאחר מסים	3,021	(2)	(50)	182	145	(136)	696	325	1,861
חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר השפעת המס	28	(3)	-	-	26	4	-	-	1
רווח (הפסד) נקי מפעילות נמשכת	3,049	(5)	(50)	182	171	(132)	696	325	1,862
רווח נקי מפעילות מופסקת <sup>(4)</sup>	163	163	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) נקי לפני יחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	3,212	158	(50)	182	171	(132)	696	325	1,862
הפסד (רווח) מיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	20	4	16	-	-	-	-	-	-
<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>	<b>3,232</b>	<b>162</b>	<b>(34)</b>	<b>182</b>	<b>171</b>	<b>(132)</b>	<b>696</b>	<b>325</b>	<b>1,862</b>
יתרת נכסים לסוף התקופה	431,753	(22,391)	20,392	49,043	2,940	<sup>(3)</sup> 141,963	<sup>(3)</sup> 85,641	34,573	119,592
יתרת האשראי לציבור לסוף התקופה	286,827	19,309	-	33,646	230	-	<sup>(3)</sup> 80,050	34,851	118,741
יתרת פקדונות הציבור לסוף התקופה	323,674	(19,248)	940	38,591	-	17,566	88,029	31,995	165,801

\* כולל יתרות מאזניות ותוצאות המיוחסות לאל, שהוצגו טרם סיווגה כ"פעילות מופסקת" במגזר פעילות נפרד. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל. הערות:

- (1) תרומה לתוצאות העסקיות של הבנק.
- (2) סווג מחדש, ראו לעיל ביאור 12 ב' לעיל.
- (3) סווג מחדש, ראו ביאור 1 ד' לעיל.
- (4) לאחר הקצאה למיעוט.

13. מגזרי פעילות ניהוליים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024									
התאמות * סך-הכל	אחר	בנקאות	בנקאות	בנקאות	בנקאות	בנקאות	בנקאות	בנקאות	בנקאות
קמעותאית	מסחרית	עסקית	פיננסית	קפיטל <sup>(1)</sup>	בנקורפי <sup>(2)</sup>	אחר	התאמות *	סך-הכל	
במיליוני שקלים חדשים									
7,181	2,262	4,860	4,227	32	2,886	612	(933)	21,127	הכנסות ריבית חיצוניים
3,600	1,127	3,219	1,934	(3)	1,652	597	(928)	11,198	הוצאות ריבית חיצוניים
3,581	1,135	1,641	2,293	35	1,234	15	(5)	9,929	הכנסות ריבית נטו מחיצוניים
2,980	(160)	333	(3,154)	-	-	1	-	-	הכנסות ריבית נטו בינמגזרי
6,561	975	1,974	(861)	35	1,234	16	(5)	9,929	הכנסות ריבית, נטו
1,185	136	499	827	365	238	83	(31)	3,302	הכנסות שאינן מריבית
<b>7,746</b>	<b>1,111</b>	<b>2,473</b>	<b>(34)</b>	<b>400</b>	<b>1,472</b>	<b>99</b>	<b>(36)</b>	<b>13,231</b>	<b>סך-כל הכנסות</b>
272	85	75	-	-	10	-	-	442	הוצאות בגין הפסדי אשראי
1,964	193	391	235	40	579	56	-	3,458	משכורות והוצאות ללוות
312	22	59	43	-	53	86	-	575	הוצאות פחת
456	28	74	52	4	85	13	-	712	אחזקה
790	64	220	130	11	318	(39)	(35)	1,459	אחרות
3,522	307	744	460	55	1,035	116	(35)	6,204	סך-כל הוצאות תפעוליות ואחרות
3,952	719	1,654	(494)	345	427	(17)	(1)	6,585	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת לפני מסים
1,456	260	621	(117)	123	145	49	1	2,538	הפרשה (הקטנת הפרשה) למסים על הרווח מפעילות נמשכת
2,496	459	1,033	(377)	222	282	(66)	(2)	4,047	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת לאחר מסים
1	-	-	7	27	-	-	(2)	33	חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר השפעת המס
2,497	459	1,033	(370)	249	282	(66)	(4)	4,080	רווח (הפסד) נקי מפעילות נמשכת
-	-	-	-	-	-	-	186	186	רווח נקי מפעילות מופסקת <sup>(1)</sup>
2,497	459	1,033	(370)	249	282	(66)	182	4,266	רווח (הפסד) נקי לפני יחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	(8)	19	4	15	הפסד (רווח) מייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>2,497</b>	<b>459</b>	<b>1,033</b>	<b>(370)</b>	<b>249</b>	<b>274</b>	<b>(47)</b>	<b>186</b>	<b>4,281</b>	<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
121,875	34,769	85,256	147,746	3,051	50,533	20,143	(20,714)	442,659	יתרת נכסים לסוף השנה
120,248	35,101	82,480	-	240	34,126	1	19,312	291,508	יתרת האשראי לציבור לסוף השנה
164,779	29,879	95,911	17,427	-	41,949	962	(18,446)	332,461	יתרת פקדונות הציבור לסוף השנה

\* כולל יתרות מאזניות ותוצאות המיוחסות לכאל, שהוצגו טרם סיווגה כ"פעילות מופסקת" במגזר פעילות נפרד. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל. הערות:

(1) תרומה לתוצאות העסקיות של הבנק.

(2) לאחר הקצאה למיעוט.

## 14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

**כללי.** חובות – וביאור זה: אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט איגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר ונכסים בגין פעילות בשוק המעו"ף.

### א. חובות, איגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

#### 1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי – מאוחד\*

בלתי מבוקר						
אשראי לציבור						
מסחרי	לדיור	אנשים פרטיים - הלוואות	אנשים פרטיים - אחר	אנשים מסחריים	אגרות חוב	ממשלות, בנקים, ממשלות
במיליוני שקלים חדשים						
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025						
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025	3,169	353	666	4,188	22	4,210
הוצאות (הקטנת הוצאות) בגין הפסדי אשראי	146	4	47	197	-	197
מחיקות חשבונאיות	(103)	(2)	(68)	(173)	(2)	(175)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	48	-	43	91	-	91
מחיקות חשבונאיות נטו	(55)	(2)	(25)	(82)	(2)	(84)
התאמות מתרגום דוחות כספיים	(6)	-	-	(6)	-	(6)
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2025</b>	<b>3,254</b>	<b>355</b>	<b>688</b>	<b>4,297</b>	<b>20</b>	<b>4,317</b>
מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	427	22	85	534	2	536
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024						
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2024	3,247	365	572	4,184	34	4,218
הוצאות בגין הפסדי אשראי	133	4	62	199	(4)	195
מחיקות חשבונאיות	(109)	-	(65)	(174)	-	(174)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	69	-	44	113	-	113
מחיקות חשבונאיות נטו	(40)	-	(21)	(61)	-	(61)
התאמות מתרגום דוחות כספיים	(2)	-	1	(1)	-	(1)
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2024</b>	<b>3,338</b>	<b>369</b>	<b>614</b>	<b>4,321</b>	<b>30</b>	<b>4,351</b>
מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	421	17	73	511	1	512
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025						
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	3,276	342	629	4,247	29	4,276
הוצאות (הקטנת הוצאות) בגין הפסדי אשראי	173	16	127	316	(7)	309
מחיקות חשבונאיות	(376)	(2)	(206)	(584)	(2)	(586)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	209	-	139	348	-	348
מחיקות חשבונאיות נטו	(167)	(2)	(67)	(236)	(2)	(238)
התאמות מתרגום דוחות כספיים	(28)	(1)	(1)	(30)	-	(30)
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2025</b>	<b>3,254</b>	<b>355</b>	<b>688</b>	<b>4,297</b>	<b>20</b>	<b>4,317</b>
מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	427	22	85	534	2	536
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024						
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	3,348	358	528	4,234	39	4,273
הוצאות בגין הפסדי אשראי	275	10	144	429	(1)	428
מחיקות חשבונאיות	(489)	-	(193)	(682)	(8)	(690)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	196	1	134	331	-	331
מחיקות חשבונאיות נטו	(293)	1	(59)	(351)	(8)	(359)
התאמות מתרגום דוחות כספיים	8	-	1	9	-	9
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2024</b>	<b>3,338</b>	<b>369</b>	<b>614</b>	<b>4,321</b>	<b>30</b>	<b>4,351</b>
מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	421	17	73	511	1	512

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

**14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

**ב. אשראי לציבור**

1. איכות אשראי ופיגורים – המאוחד\*

בלתי מבוקר						
30 בספטמבר 2025						
חובות צוברים- מידע נוסף		בעייתיים <sup>(1)</sup>				
בפיגור של 90 ימים או יותר <sup>(2)</sup>	בפיגור של 30 עד 89 ימים <sup>(3)</sup>	לא	צוברים	צוברים	תקינים <sup>(4)</sup>	
במיליוני שקלים חדשים						
<b>פעילות לזוים בישראל</b>						
<b>ציבורי-מסחרי</b>						
24	10	33,558	261	163	33,134	בינוי ונדל"ן - בינוי
13	1	18,516	350	62	18,104	בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן
-	-	28,351	28	6	28,317	שרותים פיננסיים
102	47	72,439	425	1,431	70,583	מסחרי - אחר
<b>139</b>	<b>58</b>	<b>152,864</b>	<b>1,064</b>	<b>1,662</b>	<b>150,138</b>	<b>סך-הכל מסחרי</b>
557	-	77,786	437	164	77,185	אנשים פרטיים הלוואות לדיור
110	50	20,554	37	131	20,386	אנשים פרטיים- אחר
<b>806</b>	<b>108</b>	<b>251,204</b>	<b>1,538</b>	<b>1,957</b>	<b>247,709</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור- פעילות בישראל</b>
<b>פעילות לזוים בחו"ל</b>						
<b>ציבורי-מסחרי</b>						
54	-	16,431	164	586	15,681	בינוי ונדל"ן
2	1	21,383	266	1,421	19,696	מסחרי - אחר
<b>56</b>	<b>1</b>	<b>37,814</b>	<b>430</b>	<b>2,007</b>	<b>35,377</b>	<b>סך-הכל מסחרי</b>
-	-	1,407	-	17	1,390	אנשים פרטיים
<b>56</b>	<b>1</b>	<b>39,221</b>	<b>430</b>	<b>2,024</b>	<b>36,767</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור- פעילות בחו"ל</b>
<b>862</b>	<b>109</b>	<b>290,425</b>	<b>1,968</b>	<b>3,981</b>	<b>284,476</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור</b>

הערות לטבלה ראו בעמוד 162.

## 14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

### ב. אשראי לציבור (המשך)

#### 1. איכות אשראי ופיגורים – המאוחד (המשך)

בלתי מבוקר						
30 בספטמבר 2024						
חובות צוברים- מידע		בעייתיים <sup>(1)</sup>				
נוסף						
בפיגור של 90 ימים	בפיגור של 30 עד 89 ימים <sup>(3)</sup>	לא צוברים	צוברים	צוברים	תקינים <sup>(4)</sup>	
או יותר <sup>(2)</sup>	סך-הכל	לא צוברים	צוברים	צוברים	תקינים <sup>(4)</sup>	
במיליוני שקלים חדשים						
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
<b>ציבורי-מסחרי</b>						
37	11	30,132	469	592	29,071	בינוי ונדל"ן - בינוי
10	1	16,862	296	139	16,427	בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן
1	-	21,588	102	1	21,485 <sup>(5)</sup>	שרותים פיננסיים
126	56	68,164	543	1,807	65,814	מסחרי - אחר
<b>174</b>	<b>68</b>	<b>136,746</b>	<b>1,410</b>	<b>2,539</b>	<b>132,797</b>	<b>סך-הכל מסחרי</b>
438	-	72,243	272	104	71,867	אנשים פרטיים הלוואות לדיור
94	52	19,494	42	136	19,316	אנשים פרטיים- אחר
<b>706</b>	<b>120</b>	<b>228,483</b>	<b>1,724</b>	<b>2,779</b>	<b>223,980</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור- פעילות בישראל</b>
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>						
<b>ציבורי-מסחרי</b>						
4	-	15,081	31	1,261	13,789	בינוי ונדל"ן
22	2	21,583	209	1,783	19,591	מסחרי - אחר
<b>26</b>	<b>2</b>	<b>36,664</b>	<b>240</b>	<b>3,044</b>	<b>33,380</b>	<b>סך-הכל מסחרי</b>
1	-	1,500	-	144	1,356	אנשים פרטיים
<b>27</b>	<b>2</b>	<b>38,164</b>	<b>240</b>	<b>3,188</b>	<b>34,736</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור- פעילות בחו"ל</b>
<b>733</b>	<b>122</b>	<b>266,647</b>	<b>1,964</b>	<b>5,967</b>	<b>258,716</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור</b>

הערות לטבלה ראו בעמוד הבא.

**14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

**ב. אשראי לציבור (המשך)**

**1. איכות אשראי ופיגורים – המאוחד (המשך)**

מבוקר						
31 בדצמבר 2024						
חובות צוברים- מידע נוסף		בעייתיים <sup>(1)</sup>				
בפיגור של 90 ימים או יותר <sup>(2)</sup>	בפיגור של 30 עד 89 ימים <sup>(3)</sup>	לא תקינים <sup>(4)</sup>	צוברים	צוברים	לא	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים						
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
<b>ציבורי-מסחרי</b>						
91	9	30,507	135	477	29,895	בינוי ונדל"ן - בינוי
76	2	16,680	302	151	16,227	בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן
-	-	24,716	64	5	24,647	שרותים פיננסיים
143	47	67,994	470	1,782	65,742	מסחרי - אחר
<b>310</b>	<b>58</b>	<b>139,897</b>	<b>971</b>	<b>2,415</b>	<b>136,511</b>	<b>סך-הכל מסחרי</b>
453	-	73,186	314	134	72,738	אנשים פרטיים הלוואות לדיור
88	53	19,599	42	129	19,428	אנשים פרטיים- אחר
<b>851</b>	<b>111</b>	<b>232,682</b>	<b>1,327</b>	<b>2,678</b>	<b>228,677</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור- פעילות בישראל</b>
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>						
<b>ציבורי-מסחרי</b>						
17	-	15,582	42	721	14,819	בינוי ונדל"ן
81	2	21,044	188	1,536	19,320	מסחרי - אחר
<b>98</b>	<b>2</b>	<b>36,626</b>	<b>230</b>	<b>2,257</b>	<b>34,139</b>	<b>סך-הכל מסחרי</b>
1	-	1,689	-	67	1,622	אנשים פרטיים
<b>99</b>	<b>2</b>	<b>38,315</b>	<b>230</b>	<b>2,324</b>	<b>35,761</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור- פעילות בחו"ל</b>
<b>950</b>	<b>113</b>	<b>270,997</b>	<b>1,557</b>	<b>5,002</b>	<b>264,438</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל. הערות:

- (1) אשראי לציבור לא צובר, נחות או השגחה מיוחדת.
- (2) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.
- (3) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 314 מיליון ש"ח סווגו כחובות בעייתיים (30.9.2024 - 277 מיליון ש"ח, 31.12.2024 - 340 מיליון ש"ח).
- (4) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר שטרם הסתיימה, שניתנה בתקופת מלחמת "חרבות ברזל" ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך של 341 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 (31.12.24 - 1,170 מיליון ש"ח). מסחרי בסך של 6 מיליון ש"ח (31.12.24 - 224 מיליון ש"ח), הלוואות לדיור בסך של 333 מיליון ש"ח (31.12.24 - 881 מיליון ש"ח), אנשים פרטיים אחר בסך של 2 מיליון ש"ח (31.12.24 - 65 מיליון ש"ח). לעניין זה - דחיית תשלומים - לרבות הארכת תקופה ולרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרים של דחייה חוזרת של תשלומים, משך הדחייה מחושב לפי משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.
- (5) סווג מחדש, ראו ביאור 1(ד) לעיל.

## 14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

### ב. אשראי לציבור (המשך)

#### 2. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי\*

		בלתי מבוקר								
		30 בספטמבר 2025								
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב								
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	סה"כ	2025	2024	2023	2022	2021	קודם	סה"כ	
										במיליוני שקלים חדשים
<b>פעילות לווים בישראל</b>										
<b>ציבור - מסחרי</b>										
<b>בינוני ונדל"ן - סה"כ</b>										
		52,074	-	10,831	1,717	1,489	2,518	4,016	11,747	19,756
	אשראי בדירוג ביצוע	50,769	-	10,413	1,555	1,403	2,336	3,879	11,628	19,555
	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	469	-	155	20	10	15	36	55	178
	אשראי בעייתי צובר	225	-	100	24	7	16	27	36	15
	אשראי שאינו צובר	611	-	163	118	69	151	74	28	8
	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו	(70)	-	(57)	(7)	(1)	-	(1)	(3)	(1)
<b>מסחרי - אחר - סה"כ</b>										
		100,790	-	29,417	9,687	4,059	5,581	8,832	12,603	30,611
	אשראי בדירוג ביצוע	97,609	-	28,414	9,179	3,892	5,295	8,417	12,142	30,270
	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	1,291	-	432	55	40	87	147	269	261
	אשראי בעייתי צובר	1,437	-	442	346	112	134	169	164	70
	אשראי שאינו צובר	453	-	129	107	15	65	99	28	10
	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו	(284)	-	(240)	-	(30)	(3)	(9)	-	(2)
<b>אנשים פרטיים - הלוואות לדיר - סה"כ</b>										
		77,786	-	-	22,766	12,705	13,618	7,989	9,754	10,954
	LTV עד 60%	48,877	-	-	17,441	7,616	7,938	4,605	5,431	5,846
	LTV מעל 60% ועד 75%	28,183	-	-	4,852	5,004	5,643	3,366	4,266	5,052
	LTV מעל 75%	726	-	-	473	85	37	18	57	56
	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	76,442	-	-	22,405	12,564	13,404	7,756	9,565	10,748
	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	350	-	-	36	29	47	32	47	159
	בפיגור 30-89 יום	557	-	-	146	58	100	110	99	44
	אשראי שאינו צובר	437	-	-	179	54	67	91	43	3
	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו	(2)	-	-	(1)	-	-	-	(1)	-
<b>אנשים פרטיים - אחר - סה"כ</b>										
		20,554	-	6,523	246	491	1,101	1,869	4,320	6,004
	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	18,745	-	6,044	204	444	983	1,630	3,839	5,601
	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	1,612	-	402	26	43	106	217	439	379
	בפיגור 30-89 יום	110	-	45	1	3	7	13	23	18
	בפיגור של 90 ימים או יותר	50	-	32	(1)	-	2	4	9	4
	אשראי שאינו צובר	37	-	-	16	1	3	5	10	2
	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו	(206)	-	(180)	(17)	(4)	(3)	(2)	-	-
<b>סה"כ הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>										
		251,204	-	46,771	34,416	18,744	22,818	22,706	38,424	67,325
<b>סה"כ הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>										
		39,221	446	11,438	3,689	3,135	2,214	3,864	6,966	7,469
	אשראי לא בעייתי	36,767	282	10,644	3,214	2,921	1,995	3,716	6,678	7,317
	אשראי בעייתי צובר	2,024	94	761	302	214	172	117	212	152
	אשראי שאינו צובר	430	70	33	173	-	47	31	76	-
	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו	(22)	-	(4)	(5)	-	(13)	-	-	-
<b>סה"כ הכל אשראי לציבור</b>										
		290,425	446	58,209	38,105	21,879	25,032	26,570	45,390	74,794

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

**14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

**ב. אשראי לציבור (המשך)**

**2. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי\* (המשך)**

		בלתי מבוקר									
		30 בספטמבר 2024									
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב									
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	סה"כ	קודים	במיליוני שקלים חדשים							
				2020	2021	2022	2023	2024			
<b>פעילות לווים בישראל</b>											
<b>ציבור - מסחרי</b>											
		<b>46,994</b>	<b>-</b>	<b>8,298</b>	<b>1,670</b>	<b>1,036</b>	<b>2,537</b>	<b>4,616</b>	<b>9,959</b>	<b>18,878</b>	<b>בינוי ונדל"ן - סה"כ</b>
		45,175	-	7,820	1,506	983	2,046	4,389	9,699	18,732	אשראי בדירוג ביצוע
		323	-	57	20	5	16	38	50	137	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
		731	-	308	53	19	64	141	139	7	אשראי בעייתי צובר
		765	-	113	91	29	411	48	71	2	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו
		(167)	-	(74)	-	(2)	-	-	(91)	-	
		<b>89,752</b>	<b>-</b>	<b>26,106</b>	<b>8,113</b>	<b>3,713</b>	<b>5,454</b>	<b>7,680</b>	<b>13,685</b>	<b>25,001</b>	<b>מסחרי - אחר - סה"כ</b>
		86,262	-	24,904	7,775	3,472	4,926	7,249	13,215	24,721 <sup>(1)</sup>	אשראי בדירוג ביצוע
		1,037	-	370	81	15	98	163	211	99	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
		1,808	-	600	98	164	374	205	192	175	אשראי בעייתי צובר
		645	-	232	159	62	56	63	67	6	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו
		(267)	-	(197)	(39)	(10)	(1)	-	6	(26)	
		<b>72,244</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,056</b>	<b>7,577</b>	<b>14,188</b>	<b>15,431</b>	<b>8,731</b>	<b>7,261</b>	<b>אנשים פרטיים - הלוואות לדיר - סה"כ</b>
		45,198	-	-	13,754	4,730	8,455	8,928	5,115	4,216	LTV עד 60%
		26,378	-	-	4,852	2,770	5,661	6,474	3,601	3,020	LTV מעל 60% ועד 75%
		668	-	-	450	77	72	29	15	25	LTV מעל 75%
		71,281	-	-	18,726	7,484	14,006	15,245	8,599	7,221	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
		253	-	-	3	39	72	66	63	10	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
		438	-	-	158	29	71	93	58	29	בפיגור 30-89 יום
		272	-	-	169	25	39	27	11	1	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		<b>19,493</b>	<b>-</b>	<b>6,533</b>	<b>306</b>	<b>353</b>	<b>1,022</b>	<b>2,111</b>	<b>3,536</b>	<b>5,632</b>	<b>אנשים פרטיים - אחר - סה"כ</b>
		17,771	-	6,057	248	314	918	1,876	3,112	5,246	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
		1,534	-	409	38	34	94	214	384	361	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
		94	-	36	4	2	5	10	20	17	בפיגור 30-89 יום
		52	-	31	-	2	1	4	9	5	בפיגור של 90 ימים או יותר
		42	-	-	16	1	4	7	11	3	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו
		(193)	-	(159)	(12)	1	(5)	(5)	(3)	(10)	
		<b>228,483</b>	<b>-</b>	<b>40,937</b>	<b>29,145</b>	<b>12,679</b>	<b>23,201</b>	<b>29,838</b>	<b>35,911</b>	<b>56,772</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>
		<b>38,164</b>	<b>426</b>	<b>12,608</b>	<b>3,759</b>	<b>1,492</b>	<b>4,032</b>	<b>3,381</b>	<b>5,322</b>	<b>7,144</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>
		34,736	162	11,383	2,857	1,325	3,831	3,062	5,100	7,016	אשראי לא בעייתי
		3,188	177	1,171	840	167	201	282	222	128	אשראי בעייתי צובר
		240	87	54	62	-	-	37	-	-	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו
		(55)	-	(55)	-	-	-	-	-	-	
		<b>266,647</b>	<b>426</b>	<b>53,545</b>	<b>32,904</b>	<b>14,171</b>	<b>27,233</b>	<b>33,219</b>	<b>41,233</b>	<b>63,916</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
 הערה:  
 (1) סוג מחדש, ראו ביאור (ד) לעיל.

## 14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

### ב. אשראי לציבור (המשך)

#### 2. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי\* (המשך)

מבוקר									
31 בדצמבר 2024									
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב									
ייתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	ייתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	2020	2021	2022	2023	2024		
סה"כ	סה"כ	במיליוני שקלים חדשים							
<b>פעילות לווים בישראל</b>									
<b>ציבור - מסחרי</b>									
<b>47,187</b>	<b>-</b>	<b>9,934</b>	<b>1,570</b>	<b>963</b>	<b>1,848</b>	<b>3,646</b>	<b>7,833</b>	<b>21,393</b>	<b>בינוי ונדל"ן - סה"כ</b>
45,806	-	9,454	1,431	922	1,708	3,433	7,640	21,218	אשראי בדירוג ביצוע
316	-	95	7	3	14	25	48	124	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
628	-	253	52	8	62	139 <sup>(1)</sup>	73 <sup>(1)</sup>	41	אשראי בעייתי צובר
437	-	132	80	30	64	49	72	10	אשראי שאינו צובר
(187)	-	(74)	(10)	(6)	(2)	(2)	(91)	(2)	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו
<b>92,710</b>	<b>-</b>	<b>30,009</b>	<b>6,693</b>	<b>3,458</b>	<b>5,172</b>	<b>6,925</b>	<b>12,273</b>	<b>28,180</b>	<b>מסחרי - אחר - סה"כ</b>
89,138	-	28,653	6,424	3,234	4,755	6,534	11,774	27,764	אשראי בדירוג ביצוע
1,251	-	542	84	16	62	135	196	216	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
1,787	-	626	93	154	310	182	228	194	אשראי בעייתי צובר
534	-	188	92	54	45	74	75	6	אשראי שאינו צובר
(341)	-	(247)	(56)	(10)	(3)	(3)	(1)	(21)	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו
<b>אנשים פרטיים - הלוואות לדיר - סה"כ</b>									
<b>73,186</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>18,314</b>	<b>7,387</b>	<b>13,807</b>	<b>15,026</b>	<b>8,592</b>	<b>10,047</b>	
45,847	-	13	13,564	4,625	8,245	8,697	4,990	5,713	LTV עד 60%
26,679	-	-	4,324	2,687	5,492	6,302	3,588	4,286	LTV מעל 60% ועד 75%
660	-	-	426	75	70	27	14	48	LTV מעל 75%
72,218	-	13	17,948	7,297	13,666	14,875	8,453	9,966	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
201	-	-	27	32	37	34	44	27	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
453	-	-	166	30	60	81	69	47	בפיגור 30-89 יום
314	-	-	173	28	44	36	26	7	אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו
<b>19,599</b>	<b>-</b>	<b>6,426</b>	<b>240</b>	<b>283</b>	<b>859</b>	<b>1,806</b>	<b>3,028</b>	<b>6,957</b>	<b>אנשים פרטיים - אחר - סה"כ</b>
17,838	-	5,945	188	252	770	1,602	2,650	6,431	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
1,578	-	415	33	27	79	185	346	493	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
88	-	33	2	2	5	10	15	21	בפיגור 30-89 יום
53	-	33	-	1	1	3	7	8	בפיגור של 90 ימים או יותר
42	-	-	17	1	4	6	10	4	אשראי שאינו צובר
(259)	-	(223)	(16)	(3)	(4)	(4)	(3)	(6)	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>									
<b>232,682</b>	<b>-</b>	<b>46,382</b>	<b>26,817</b>	<b>12,091</b>	<b>21,686</b>	<b>27,403</b>	<b>31,726</b>	<b>66,577</b>	
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>									
<b>38,315</b>	<b>447</b>	<b>11,425</b>	<b>3,404</b>	<b>1,258</b>	<b>3,876</b>	<b>3,178</b>	<b>4,906</b>	<b>9,821</b>	
35,761	229	10,646	2,673	1,268	3,701	2,889	4,769	9,586	אשראי לא בעייתי
2,324	134	740	661	(10)	175	254	136	234	אשראי בעייתי צובר
230	84	39	70	-	-	35	1	1	אשראי שאינו צובר
(67)	-	(66)	(1)	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה ברוטו
<b>270,997</b>	<b>447</b>	<b>57,807</b>	<b>30,221</b>	<b>13,349</b>	<b>25,562</b>	<b>30,581</b>	<b>36,632</b>	<b>76,398</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו בראש ה' לעיל.  
הערה:

(1) סוג מחדש בעקבות טיוב נתונים.

**14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

**ב. אשראי לציבור (המשך)**

**3. מידע נוסף על חובות לא צוברים\***

בלתי מבוקר						
הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(2)</sup>	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך-הכל יתרת <sup>(1)</sup> חובות לא צוברים <sup>(3)(4)</sup>	יתרת <sup>(1)</sup> חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת <sup>(1)</sup> חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
במליוני שקלים חדשים						
30 בספטמבר 2025						
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
7	1,154	611	149	60	462	בינוי ונדל"ן
8	1,373	453	93	174	360	מסחרי - אחר
<b>15</b>	<b>2,527</b>	<b>1,064</b>	<b>242</b>	<b>234</b>	<b>822</b>	<b>סך-הכל מסחרי</b>
1	464	437	-	23	437	אנשים פרטיים הלוואות לדיור
1	87	37	1	7	36	אנשים פרטיים- אחר
<b>17</b>	<b>3,078</b>	<b>1,538</b>	<b>243</b>	<b>264</b>	<b>1,295</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור- פעילות בישראל</b>
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>						
<b>3</b>	<b>605</b>	<b>430</b>	<b>139</b>	<b>18</b>	<b>291</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור פעילות בחו"ל</b>
<b>20</b>	<b>3,683</b>	<b>1,968</b>	<b>382</b>	<b>282</b>	<b>1,586</b>	<b>סך-הכל</b>
מזה:						
	602	458	89	156	369	נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
	2,442	991	292	90	699	נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של הביטחון
	639	519	1	36	518	נמדד על בסיס קבוצתי

בלתי מבוקר						
30 בספטמבר 2024						
הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(2)</sup>	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך-הכל יתרת <sup>(1)</sup> חובות לא צוברים <sup>(3)(4)</sup>	יתרת <sup>(1)</sup> חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת <sup>(1)</sup> חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
במליוני שקלים חדשים						
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
23	1,432	765	386	42	379	בינוי ונדל"ן
16	2,170	645	117	227	528	מסחרי - אחר
<b>39</b>	<b>3,602</b>	<b>1,410</b>	<b>503</b>	<b>269</b>	<b>907</b>	<b>סך-הכל מסחרי</b>
1	301	272	-	13	272	אנשים פרטיים הלוואות לדיור
-	90	42	1	8	41	אנשים פרטיים- אחר
<b>40</b>	<b>3,993</b>	<b>1,724</b>	<b>504</b>	<b>290</b>	<b>1,220</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור- פעילות בישראל</b>
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>						
<b>2</b>	<b>464</b>	<b>240</b>	<b>137</b>	<b>11</b>	<b>103</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור פעילות בחו"ל</b>
<b>42</b>	<b>4,457</b>	<b>1,964</b>	<b>641</b>	<b>301</b>	<b>1,323</b>	<b>סך-הכל</b>
מזה:						
	873	680	88	238	592	נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
	3,106	922	552	34	370	נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של הביטחון
	478	362	1	29	361	נמדד על בסיס קבוצתי

הערות לטבלה ראו בעמוד הבא.

## 14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

### ב. אשראי לציבור (המשך)

#### 3. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

מבוקר						
31 בדצמבר 2024						
הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(א)</sup>	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך-הכל יתרת <sup>(א)</sup> חובות לא צוברים <sup>(ב)(ג)</sup>	יתרת <sup>(א)</sup> חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת <sup>(א)</sup> חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
<b>במליוני שקלים חדשים</b>						
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
29	1,144	437	79	42	358	בינוי ונדל"ן
22	2,043	534	104	196	430	מסחרי - אחר
<b>51</b>	<b>3,187</b>	<b>971</b>	<b>183</b>	<b>238</b>	<b>788</b>	<b>סך-הכל מסחרי</b>
2	341	314	-	15	314	אנשים פרטיים הלוואות לדיוור
-	86	42	-	8	42	אנשים פרטיים- אחר
<b>53</b>	<b>3,614</b>	<b>1,327</b>	<b>183</b>	<b>261</b>	<b>1,144</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור- פעילות בישראל</b>
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>						
<b>2</b>	<b>451</b>	<b>230</b>	<b>138</b>	<b>11</b>	<b>92</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור פעילות בחו"ל</b>
<b>55</b>	<b>4,065</b>	<b>1,557</b>	<b>321</b>	<b>272</b>	<b>1,236</b>	<b>סך-הכל</b>
מזה:						
						נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
	695	522	71	203	451	
	2,857	631	249	39	382	נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של הביטחון
	513	404	1	30	403	נמדד על בסיס קבוצתי

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערות:

(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.

(3) אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית בסך של 81 מיליון ש"ח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (30.9.2024 - 94 מיליון ש"ח, 31.12.2024 - 120 מיליון ש"ח).

(4) מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 הינה 2,190 מיליון ש"ח (30.9.2024 - 2,417 מיליון ש"ח, 31.12.2024 - 2,383 מיליון ש"ח).

**14. 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\***

יתרת חוב רשומה				
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי	
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
במיליוני שקלים חדשים				
בלתי מבוקר				
30 בספטמבר 2025 (1) (2) (3) (4)				
<b>פעילות לווים בישראל</b>				
			292	195
מסחרי	11	-		
498				
			5	13
23	5	-		
			35	37
75	3	-		
<b>596</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>332</b>	<b>245</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>				
<b>870</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>555</b>	<b>190</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>				
<b>1,466</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>887</b>	<b>435</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור</b>				
בלתי מבוקר				
30 בספטמבר 2024 (1) (2) (3) (4)				
<b>פעילות לווים בישראל</b>				
			64	442
509	3	-		
			3	18
27	6	-		
			38	42
84	4	-		
<b>620</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>502</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>				
<b>519</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>316</b>	<b>78</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>				
<b>1,139</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>421</b>	<b>580</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור</b>				
מבוקר				
31 בדצמבר 2024 (1) (2) (3) (4)				
<b>פעילות לווים בישראל</b>				
			110	270
388	8	-		
			4	19
27	4	-		
			36	42
82	4	-		
<b>497</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>150</b>	<b>331</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>				
<b>736</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>532</b>	<b>81</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>				
<b>1,233</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>682</b>	<b>412</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור</b>				

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל. הערות:

- (1) בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, חובות צוברים שעברו שינוי בתנאים בשנים קודמות בסך של 2 מיליון ש"ח הפסיקו להיכלל בגילוי (30.9.2024 - 1 מיליון ש"ח, 31.12.24 - 2 מיליון ש"ח).
- (2) לימים 30 בספטמבר 2025, 30 בספטמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2024, לא היו חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים.
- (3) היתרה אינה כוללת לווים בקשיים פיננסיים שבוצעה להם דחיית אשראי במסגרת מתווה בנק ישראל להתמודדות עם מלחמת חרבות ברזל.
- (4) ליום 30 בספטמבר 2025, סכום ההתחייבות של הבנק להעמיד הלוואות נוספות ללווים בקשיים פיננסיים עבורם שונו תנאי חוב במהלך תקופת הדיווח, הסתכם לסך של 9 מיליון מיליון ש"ח (30.9.2024 - 17 מיליון ש"ח, 31.12.24 - 14 מיליון ש"ח).

## 14. 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\*

		יתרת חוב רשומה			
		לא בעייתי		בעייתי	
מחיקות חשבונאיות נטו	סך הכל	בפיגור של 30 ימים או יותר		צובר הכנסות	לא צובר
		לא בפיגור	לא בעייתי	ריבית	לא צובר
במיליוני שקלים חדשים					
בלתי מבוקר					
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 <sup>(1)</sup>					
<b>פעילות לווים בישראל</b>					
				20	26
-	46	-	-		
				-	1
-	1	-	-		
				-	15
2	15	-	-		
<b>2</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>42</b>
-	-	-	-	-	-
<b>2</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>42</b>
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 <sup>(1)</sup>					
<b>פעילות לווים בישראל</b>					
				225	80
(4)	305	-	-		
				-	5
-	5	-	-		
				4	29
2	33	-	-		
<b>(2)</b>	<b>343</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>229</b>	<b>114</b>
<b>2</b>	<b>286</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>286</b>	<b>-</b>
-	<b>629</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>515</b>	<b>114</b>

		יתרת חוב רשומה			
		לא בעייתי		בעייתי	
מחיקות חשבונאיות נטו	סך הכל	בפיגור של 30 ימים או יותר		צובר הכנסות	לא צובר
		לא בפיגור	לא בעייתי	ריבית	לא צובר
במיליוני שקלים חדשים					
בלתי מבוקר					
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 <sup>(1)</sup>					
<b>פעילות לווים בישראל</b>					
				-	43
(2)	43	-	-		
				-	1
-	1	-	-		
				-	18
-	18	-	-		
<b>(2)</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62</b>
<b>3</b>	<b>215</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>215</b>	<b>-</b>
<b>1</b>	<b>277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>215</b>	<b>62</b>
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 <sup>(1)</sup>					
<b>פעילות לווים בישראל</b>					
				7	214
4	221	-	-		
				1	13
-	14	-	-		
				2	36
-	38	-	-		
<b>4</b>	<b>273</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>263</b>
<b>10</b>	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>289</b>	<b>11</b>
<b>14</b>	<b>573</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>299</b>	<b>274</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

הערה:

(1) התנועה אינה כוללת לווים בקשיים פיננסיים שבוצעה להם דחיית אשראי במסגרת מתווה בנק ישראל להתמודדות עם מלחמת חרבות ברזל.

**14. 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 לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח\*<sup>(1)</sup>

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
סוג השינוי			סך הכל			
ויתור על ריבית	הארכת תקופה	והארכת דחיית תשלומים <sup>(2)</sup>	ויתור על ריבית	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה	במיליוני שקלים חדשים
בלתי מבוקר						
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025						
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
4	2	36	4	0.03	46	מסחרי
1	-	-	-	0.00	1	אנשים פרטיים הלוואות לדיור
-	3	12	-	0.07	15	אנשים פרטיים- אחר
<b>5</b>	<b>5</b>	<b>48</b>	<b>4</b>	<b>0.02</b>	<b>62</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור- פעילות בישראל</b>
-	-	-	-	-	-	<b>סך הכל אשראי לציבור- פעילות בחו"ל</b>
<b>5</b>	<b>5</b>	<b>48</b>	<b>4</b>	<b>0.02</b>	<b>62</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור</b>
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025						
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
6	10	284	5	0.20	305	מסחרי
5	-	-	-	0.01	5	אנשים פרטיים הלוואות לדיור
-	5	28	-	0.16	33	אנשים פרטיים- אחר
<b>11</b>	<b>15</b>	<b>312</b>	<b>5</b>	<b>0.14</b>	<b>343</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור- פעילות בישראל</b>
<b>53</b>	<b>35</b>	<b>198</b>	<b>-</b>	<b>0.73</b>	<b>286</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור- פעילות בחו"ל</b>
<b>64</b>	<b>50</b>	<b>510</b>	<b>5</b>	<b>0.22</b>	<b>629</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור</b>
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024						
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
-	3	40	-	0.03	43	מסחרי
1	-	-	-	0.00	1	אנשים פרטיים הלוואות לדיור
-	3	15	-	0.09	18	אנשים פרטיים- אחר
<b>1</b>	<b>6</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>0.03</b>	<b>62</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור- פעילות בישראל</b>
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>176</b>	<b>0.56</b>	<b>215</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור- פעילות בחו"ל</b>
<b>1</b>	<b>6</b>	<b>94</b>	<b>176</b>	<b>0.10</b>	<b>277</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור</b>
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024						
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
49	9	156	7	0.16	221	מסחרי
11	-	3	-	0.02	14	אנשים פרטיים הלוואות לדיור
-	5	33	-	0.19	38	אנשים פרטיים- אחר
<b>60</b>	<b>14</b>	<b>192</b>	<b>7</b>	<b>0.12</b>	<b>273</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור- פעילות בישראל</b>
<b>7</b>	<b>-</b>	<b>117</b>	<b>176</b>	<b>0.79</b>	<b>300</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור- פעילות בחו"ל</b>
<b>67</b>	<b>14</b>	<b>309</b>	<b>183</b>	<b>0.21</b>	<b>573</b>	<b>סך הכל אשראי לציבור</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערות:

- (1) לפרטים בדבר חובות ללוים בקשיים פיננסיים שבוצע בגינם ויתור על קרן, ראו להלן סעיף 4 ג' 1. בגין החובות כאמור בוצעה מחיקה חשבונאית של יתרת החוב ולכן לא נכללה בגינם יתרה בלוח לעיל.
- (2) התנועה אינה כוללת לווים בקשיים פיננסיים שבוצעה להם דחיית אשראי במסגרת מתווה בנק ישראל להתמודדות עם מלחמת חרבות ברזל.

## 14. 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 לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

1. השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים\*

סוג השינוי			
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע דחיית תשלומים	ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע הארכת תקופה
חודשים	חודשים	%	במיליוני שקלים חדשים
בלתי מבוקר			
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			
<b>פעילות לווים בישראל</b>			
מסחרי	4	49	5.00
אנשים פרטיים הלוואות לדיור	6	-	-
אנשים פרטיים - אחר	-	32	4.00
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>	<b>4</b>	<b>45</b>	<b>5.00</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור</b>	<b>4</b>	<b>45</b>	<b>5.00</b>
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			
<b>פעילות לווים בישראל</b>			
מסחרי	6	37	7.00
אנשים פרטיים הלוואות לדיור	6	-	-
אנשים פרטיים - אחר	-	34	7.00
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>	<b>6</b>	<b>37</b>	<b>7.00</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>	<b>28</b>	<b>9</b>	<b>1.00</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	<b>3.00</b>
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024			
<b>פעילות לווים בישראל</b>			
מסחרי	-	64	<sup>(1)</sup> 5.00
אנשים פרטיים הלוואות לדיור	6	-	-
אנשים פרטיים - אחר	-	34	<sup>(1)</sup> 4.00
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>	<b>6</b>	<b>56</b>	<b>5.00</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>3.00</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור</b>	<b>6</b>	<b>39</b>	<b>5.00</b>
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024			
<b>פעילות לווים בישראל</b>			
מסחרי	6	54	<sup>(1)</sup> 10.00
אנשים פרטיים הלוואות לדיור	6	150	-
אנשים פרטיים - אחר	-	36	<sup>(1)</sup> 8.00
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>	<b>6</b>	<b>52</b>	<b>10.00</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>3.00</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור</b>	<b>6</b>	<b>36</b>	<b>10.00</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערה:

(1) סווג מחדש בעקבות טיוב נתונים.

**14. 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 לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

2. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים\*<sup>(1)</sup>

סוג השינוי		סך הכל	
דחיית תשלומים	והארכת תקופה	הארכת תקופה	יתרת חוב רשומה
במיליוני שקלים חדשים			
בלתי מבוקר			
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			
<b>פעילות לווים בישראל</b>			
4	1	4	9
-	-	-	-
-	-	2	2
<b>4</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>11</b>
-	-	-	-
<b>4</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>11</b>
לשנת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			
<b>פעילות לווים בישראל</b>			
4	2	8	14
-	-	-	-
-	-	2	2
<b>4</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>16</b>
-	-	137	137
<b>4</b>	<b>2</b>	<b>147</b>	<b>153</b>
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024			
<b>פעילות לווים בישראל</b>			
-	1	5	6
2	-	-	2
-	1	1	2
<b>2</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>10</b>
<b>11</b>	-	-	<b>11</b>
<b>13</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>21</b>
לשנת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024			
<b>פעילות לווים בישראל</b>			
-	1	5	6
2	-	-	2
-	1	1	2
<b>2</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>10</b>
<b>11</b>	-	-	<b>11</b>
<b>13</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>21</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערה:

(1) חובות שכשלו בשנת הדיווח, לאחר שעברו שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים, במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם כשלו.

## 14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

### ב. אשראי לציבור (המשך)

#### 5. מידע נוסף על אשראי לא צובר בפיגור\*

	בפיגור של 90 ימים עד 180 ימים עד שנה	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סה"כ לא צובר	לא צובר	סה"כ לא צובר
במיליוני שקלים חדשים								
בלתי מבוקר								
30 בספטמבר 2025								
מסחרי	97	114	288	341	12	25	604	1,494
הלוואות לדיוור	3	200	141	62	12	2	3	437
אנשים פרטיים - אחר	3	1	-	-	-	-	33	37
<b>סך הכל</b>	<b>103</b>	<b>315</b>	<b>429</b>	<b>403</b>	<b>24</b>	<b>27</b>	<b>640</b>	<b>1,968</b>
בלתי מבוקר								
30 בספטמבר 2024								
מסחרי	46	92	506	244	37	15	689	1,650
הלוואות לדיוור	4	119	85	34	8	5	4	272
אנשים פרטיים - אחר	3	-	-	-	-	-	39	42
<b>סך הכל</b>	<b>53</b>	<b>211</b>	<b>591</b>	<b>278</b>	<b>45</b>	<b>20</b>	<b>732</b>	<b>1,964</b>
מבוקר								
31 בדצמבר 2024								
מסחרי	68	88	209	266	37	22	490	1,201
הלוואות לדיוור	2	145	92	45	9	4	5	314
אנשים פרטיים - אחר	3	-	-	-	-	-	39	42
<b>סך הכל</b>	<b>73</b>	<b>233</b>	<b>301</b>	<b>311</b>	<b>46</b>	<b>26</b>	<b>534</b>	<b>1,557</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

### 6. גילוי נוסף בדבר איכות האשראי

#### (א) מאפייני הסיכון לפי מגזרי האשראי

##### (1) אשראי מסחרי

- למלחמת "חברות ברזל" השלכות על הפעילות המשקית ועל הסביבה הכלכלית של העסקים בישראל: ברבעון השלישי של שנת 2025 נצפתה עליה בצריכה הפרטית כפי שהיא משתקפת ברכישות בכרטיסי אשראי. יבוא ויצוא הסחורות צמחו בקצב מהיר, תוך צמיחה בולטת ביצוא תעשייתי ההייטק ובענפי המתכת. הסכם הפסקת האש שנחתם ביום 9 באוקטובר 2025 צפוי להפחית את אי הודאות ולהאיץ את הצמיחה במשק ולהוביל לשיפור באינדיקטורים השוטפים ולהתאוששות בפעילות הכלכלית במשק, על רקע ההתפתחויות הגיאופוליטיות. שוק העבודה הדוק ומפגין עוצמה, שיעור האבטלה הרחבה נמוך מרמתו ערב המלחמה. הריבית שעלתה עוד טרם פרוץ המלחמה, הביאה לפגיעה בביצועי המשק ולהאטה בצמיחה;
- רמת הסיכון בענף הנדל"ן על פעילויותיו השונות, לרבות פרויקטים לבניה, ממשיכה להיות גבוהה: מלאי הדירות הפנויות עולה, הזמן הממוצע למכירתן מתארך וניכרת ירידה בקצב מכירות הקבלנים. בנוסף, ההון הפנוי של הציבור נשחק וסביבת הריבית ממשיכה להיות גבוהה ומשפיעה על מימון הלוואות קבלן, ועל רווחיות הקבלנים. הפעילות בענף הבינוי מושפעת גם ממגבלות כוח האדם;
- בענף ההייטק חל גידול ברבעון השלישי של שנת 2025 בגיוסי הון בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד. למרות הגידול בגיוסי הון, ישנו קיפאון בתוצר ובתעסוקה בענף;
- פרמיית הסיכון של המשק הוסיפה לרדת, אם כי רמתה עדיין גבוהה בהשוואה לתקופה טרום המלחמה;
- הממשלות ברחבי העולם ניצבות בפני אתגרים בשל התנפחות הגירעון הפיננסי, תוך צורך בהשקעות ענק בתשתיות, ביטחון, פיתוח כוח אדם ושרשראות אספקה. סיכוני הסחר משפיעים על הכלכלה העולמית בשנת 2025.

##### (2) אשראי לאנשים פרטיים - הלוואות לדיוור

- הלוואות בשיעור מימון גבוה מהוות מוקד סיכון בעת ירידה בערך הבטוחה מתחת ליתרת הלוואה. מדיניות החיתום בבנק מגבילה את שיעור המימון בעת מתן האשראי;
- חשיפה גבוהה לריבית משנתה עלולה להעלות את הסיכון ליכולת החזר של לווים לאור שיעור הריבית במשק. מדיניות החיתום של הבנק בשילוב האסדרה מגדרת סיכון זה;

## 14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

### ב. אשראי לציבור (המשך)

#### 6. גילוי נוסף בדבר איכות האשראי (המשך)

- ההחזר החודשי שעלה בעקבות עליית הריבית משפיע לרעה על יכולת ההחזר, אך קיימת יציבות במספר הלווים המבקשים דחיות בהחזרי קרן. כמו כן, עליית מחירי הדיור מובילה לשיעורי מינוף ולשיעורי החזר גבוהים יותר, כמו גם להתארכות המח"מ בהלוואות לדיור.

#### (3) אשראי לאנשים פרטיים – אחר

- החשיפה בתחום האשראי הקמעונאי מושפעת מגורמים מקרו כלכליים. העליה בריבית מאמצע שנת 2022 ואילך ומלחמת "חרבות ברזל", אשר פרצה בחודש אוקטובר 2023, תרמו לעליה בהערכת סיכון האשראי. הסיבות העיקריות לעליה זו הן הכבדה בעומס החוב על הלווים כתוצאה מעליית הריבית, והותרתה במשך פרק זמן ממושך בשיעור גבוה יחסית והאינפלציה;

- השפעת מצב הלוחמה על פעילות ענפים רבים במשק פגעה בכושר ההחזר של האשראי שנלקח על ידי אנשים פרטיים. הקלות שאושרו על ידי הממשלה ממתנות פגיעה זו בטווח הקצר. יצויין כי ניכרת פגיעה מתמשכת בחלקים מסוימים באוכלוסייה המתגוררת בצפון הארץ;

- להתפתחות הסיכון קשר ישיר למדדים נוספים של המשק ובפרט שיעור הצמיחה, התעסוקה והצריכה הפרטית. להתפתחות מדדים אלו בתקופה הקרובה השפעה מהותית על רמת סיכון האשראי;

- התעצמות התחרות במשק בשנים האחרונות, בין בתוך המערכת הבנקאית ובין מול גופים חוץ בנקאיים, עלולה להוביל לשחיקת מרווחים, ירידה באיכות הלווים וכפועל יוצא מכך, להגברת סיכון האשראי. הבנק מבצע ניטור מוגבר במטרה לזהות סימני מצוקה אצל לוויים קמעונאים. הניטור מבוצע הן ברמת המיקרו - זיהוי ספציפי של לוויים בקשיים, והן ברמת המקרו - זיהוי מגמות ושינויים בתיק ובסיכון האשראי. כמו כן, הבנק שילב כלים שונים לצמצם ולהקל על הלווים להתמודד עם מורכבות המצב.

- ניכר כי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 חלה עליה במשק בכניסת לוויים להליכי חדלות פירעון, ויש עליה מסוימת במספר החייבים במגזר משקי הבית שחובותיהם מועברים להליכי גביה.

למועד פרסום הדוח האינדיקטורים לרמת סיכון בתיק האשראי הקמעונאי לא מצביעים על שינוי מהותי ברמת הסיכון בתיק האשראי של משקי הבית, אם כי ניתן לציין כי מתחילת שנת 2025 קיימת עליה בכלל המשק בהיקף החייבים שנכנסים להליכי חדלות פירעון והבנק עוקב אחר השלכות מגמה זו. ניתן להעריך שחלק מהמדדים הושפעו ממהלכי הסיעו לאוכלוסייה ובין היתר ממתווה הדחיות ומחוק דחיית מועדים.

#### (ב) אינדיקציה לאיכות האשראי\*

	31 בדצמבר 2024				30 בספטמבר 2025			
	הלוואות לפרטיים		מסחרי	סך-הכל	הלוואות לפרטיים		מסחרי	סך-הכל
אחר	דיור	אחר			דיור			
שיעור יתרת אשראי תקין לציבור מיתרת אשראי לציבור	98.9%	99.4%	96.7%	98.0%	99.1%	99.2%	97.3%	
שיעור יתרת אשראי בעייתי צובר לציבור מיתרת אשראי לציבור	0.9%	0.2%	2.6%	1.3%	0.7%	0.2%	1.9%	
שיעור יתרת אשראי שאינו צובר לציבור מיתרת אשראי לציבור	0.2%	0.4%	0.7%	0.7%	0.2%	0.6%	0.8%	
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת אשראי לציבור	2.7%	0.4%	1.6%	1.3%	2.8%	0.4%	1.5%	
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת סיכון אשראי בעייתי (למעט נגזרים ואיגרות חוב)	218.6%	72.5%	41.2%	59.1%	317.4%	55.4%	50.7%	

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

מספר ימי הפיגור של החוב הינו גורם מרכזי בקביעת סיווגי חובות הבנק, ובהתאם משפיע על ההפרשה להפסדי אשראי והמחיקות החשבונאיות. אינדיקציה מרכזית לאיכות תיק האשראי הינה שיעור החובות התקינים לעומת הבעייתיים בבנק.

## 14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

### ב. אשראי לציבור (המשך)

#### 7. מידע נוסף על הלוואות לדיור

#### יתרות לסוף שנה לפי שיעור המימון (LTV)<sup>(1)</sup>, סוג החזר וסוג ריבית

יתרת הלוואות לדיור					
סך-הכל	מזה: בולט	מזה: ריבית	מזה: חוץ מאזני	סך-הכל	
סך-הכל	ובלון	משתנה	משתנה	סך-הכל	
במיליוני שקלים חדשים					
בלתי מבוקר					
30 בספטמבר 2025					
5,424	28,605	821	49,137	עד 60%	<b>שיעור ראשון: שיעור המימון</b>
3,503	16,586	215	28,818	מעל 60%	
-	164	77	420		<b>שיעור משני או ללא שיעור</b>
<b>8,927</b>	<b>45,355</b>	<b>1,113</b>	<b>(2)78,375</b>		<b>סך-הכל</b>
בלתי מבוקר					
30 בספטמבר 2024					
(3)3,978	26,218	662	45,413	עד 60%	<b>שיעור ראשון: שיעור המימון</b>
(3)2,919	15,688	173	26,876	מעל 60%	
(3)-	157	94	440		<b>שיעור משני או ללא שיעור</b>
<b>6,897</b>	<b>42,063</b>	<b>929</b>	<b>(2)72,729</b>		<b>סך-הכל</b>
מבוקר					
31 בדצמבר 2024					
(3)4,731	26,605	745	46,094	עד 60%	<b>שיעור ראשון: שיעור המימון</b>
(3)2,841	15,823	193	27,182	מעל 60%	
(3)-	153	93	430		<b>שיעור משני או ללא שיעור</b>
<b>7,572</b>	<b>42,581</b>	<b>1,031</b>	<b>(2)73,706</b>		<b>סך-הכל</b>

הערות:

- (1) היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על ידי הבנק בעת העמדת המסגרת. יחס ה-LTV מהווה אינדיקציה נוספת של הבנק להערכת סיכון הלקוח בעת העמדת המסגרת.
- (2) יתרת הלוואות לדיור אינה כוללת את יתרת החובות המסחריים בסך של 111 מיליון ש"ח, המשולבת במערך העסקאות והבטחונות של עסקי לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה, שהפרויקטים שהן בונות מצויים בהליכי בניה (ליום 30 בספטמבר 2024 סך של 109 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2024 סך של 121 מיליון ש"ח).
- (3) סווג מחדש בעקבות טיוב נתונים.

**14. מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

**ג. מידע בדבר רכישות ומכירות של חובות**

פרטים בדבר תמורה ששולמה או התקבלה עבור רכישה או מכירה של הלוואות

בלתי מבוקר										
אשראי לציבור					אשראי לציבור					
אנשים פרטיים					אנשים פרטיים					
אנשים פרטיים					אנשים פרטיים					
אשראי לנשים פרטיים					אשראי לנשים פרטיים					
אשראי לבנקים סך-					אשראי לבנקים סך-					
וממשלות הכל					וממשלות הכל					
מסחרי לדיור - אחר					מסחרי לדיור - אחר					
במיליוני שקלים חדשים										
לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2024					לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2025					
6,469	2,219	70	-	4,180	5,502	1,319	-	-	4,183	הלוואות שנרכשו
55	-	-	-	55	-	-	-	-	-	הלוואות שנמכרו
לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2024					לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2025					
18,529	6,008	70	-	12,451	18,128	4,713	84	-	13,331	הלוואות שנרכשו
238	-	-	-	238	302	-	-	-	302	הלוואות שנמכרו

**ד. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים**

מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
יתרה <sup>(1)</sup>	הפרשה <sup>(2)</sup>	יתרה <sup>(1)</sup>	הפרשה <sup>(2)</sup>	יתרה <sup>(1)</sup>	הפרשה <sup>(2)</sup>	
31 בדצמבר 2024*		30 בספטמבר 2024*		30 בספטמבר 2025*		
במיליוני שקלים חדשים						
7	1,130	6	1,319	6	1,054	אשראי תעודות
53	3,889	47	3,845	65	6,883	ערביות להבטחת אשראי
6	16,357	5	15,219	5	16,781	ערביות לרוכשי דירות
33	17,588	30	16,562	32	17,405	ערביות והתחייבויות אחרות
-	6,603	-	8,380	-	9,821	מסגרות לפעולות במכשירים נגזרים שלא נוצלו
55	11,514	50	11,219	59	12,120	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
80	11,296	81	10,870	81	11,250	מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו
322	42,889	284	39,516	274	44,960	התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ושעדיין לא ניתן <sup>(3)</sup>
11	18,671	9	17,425	14	20,399	התחייבות להוצאת ערביות
36	48,579	30	46,589	39	48,435	יתרות חוזי מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים המיוחסים לפעילות מופסקת

\* הנתונים המתייחסים לכאל מוצגים בנפרד כ"פעילות מופסקת". מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערות:

- (1) יתרת החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לסוף התקופה, לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.
- (2) יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה.
- (3) כולל מחויבות למתן אשראי שניתנה ללקוחות במסגרת "אישור עקרונות ושמירת שיעור הריבית" בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 451 "נהלים למתן הלוואות לדיור".
- (4) באי די בי ניו יורק כולל התחייבויות שניתנות לביטול.

## 15. נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה - מאוחד

בלתי מבוקר						
30 בספטמבר 2025*						
מטבע חוץ <sup>(1)</sup>			מטבע ישראלי			
פריטים שאינם כספיים	מטבעות אחרים	אירו	צמוד למדד		לא צמוד	סך-הכל
			דולר	המחירים		
במיליוני שקלים חדשים						
<b>נכסים</b>						
66,135	-	695	563	5,853	11	59,013
מזומנים ופקדונות בבנקים						
73,743	2,320	-	1,742	23,478	8,853	37,350
ניירות ערך						
341	-	-	-	331	-	10
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר						
286,662	-	1,478	2,565	44,600	34,890	203,129
אשראי לציבור, נטו						
1,908	-	-	994	323	144	447
אשראי לממשלות						
396	394	-	-	-	-	2
השקעות בחברות כלולות						
4,075	4,075	-	-	-	-	-
בניינים וציוד						
18	18	-	-	-	-	-
נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין						
11,149	1,859	90	434	2,150	301	6,315
נכסים בגין מכשירים נגזרים						
5,301	1,301	166	11	1,217	4	2,602
נכסים אחרים						
22,698	1,599	10	26	191	874	19,998
נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת						
<b>472,426</b>	<b>11,566</b>	<b>2,439</b>	<b>6,335</b>	<b>78,143</b>	<b>45,077</b>	<b>328,866</b>
<b>סך-כל הנכסים</b>						
<b>התחייבויות</b>						
354,719	-	1,822	6,700	94,453	8,822	242,922
פקדונות הציבור						
5,320	-	453	195	2,754	-	1,918
פקדונות מבנקים						
152	-	-	-	122	-	30
פקדונות הממשלה						
15,198	-	-	-	15,198	-	-
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר						
22,405	-	-	-	2,670	14,626	5,109
איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים						
12,302	1,861	72	448	1,642	218	8,061
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
7,476	224	24	48	1,358	2,135	3,687
התחייבויות אחרות						
19,788	86	2	7	61	59	19,573
התחייבויות המיוחסות לפעילות מופסקת						
<b>437,360</b>	<b>2,171</b>	<b>2,373</b>	<b>7,398</b>	<b>118,258</b>	<b>25,860</b>	<b>281,300</b>
<b>סך-כל ההתחייבויות</b>						
35,066	9,395	66	(1,063)	(40,115)	19,217	47,566
הפרש						
<b>השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:</b>						
-	-	(291)	1,199	44,747	3,522	(49,177)
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
-	-	390	(116)	(47)	-	(227)
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
-	-	(10)	(48)	(314)	-	372
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
<b>35,066</b>	<b>9,395</b>	<b>155</b>	<b>(28)</b>	<b>4,271</b>	<b>22,739</b>	<b>(1,466)</b>
<b>סך-הכל כללי</b>						
-	-	606	(197)	197	-	(606)
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						
-	-	323	311	(2,769)	-	2,135
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						

\* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערה:  
(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

**15. נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה - מאוחד (המשך)**

בלתי מבוקר							
30 בספטמבר 2024*							
מטבע חוץ <sup>(1)</sup>			מטבע ישראלי				
פריטים	שאינם כספיים	מטבעות אחרים	צמוד למדד				
			אירו	דולר	המחירים	לא צמוד	
סך-הכל							
במיליוני שקלים חדשים							
<b>נכסים</b>							
57,072	-	543	536	7,264	16	<sup>(2)</sup> 48,713	מזומנים ופקדונות בבנקים
67,207	2,097	-	1,239	21,980	6,065	35,826	ניירות ערך
1,155	-	-	-	334	-	821	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
262,837	-	1,490	2,973	40,749	32,152	<sup>(2)</sup> 185,473	אשראי לציבור, נטו
2,758	-	-	999	820	178	761	אשראי לממשלות
490	488	-	-	-	-	2	השקעות בחברות כלולות
3,714	3,714	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
18	18	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
9,173	1,052	298	488	4,181	584	2,570	נכסים בגין מכשירים נגזרים
5,440	1,516	173	33	1,345	-	2,373	נכסים אחרים
21,889	1,794	9	43	127	418	19,498	נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת
<b>431,753</b>	<b>10,679</b>	<b>2,513</b>	<b>6,311</b>	<b>76,800</b>	<b>39,413</b>	<b>296,037</b>	<b>סך-כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>							
323,656	-	1,792	7,484	91,676	6,646	216,058	פקדונות הציבור
5,574	-	246	73	2,381	-	2,874	פקדונות מבנקים
66	-	-	-	29	-	37	פקדונות הממשלה
13,710	-	-	-	13,710	-	-	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
20,768	-	-	-	3,006	12,843	4,919	איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
7,847	1,053	239	433	3,155	394	2,573	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
9,037	193	52	23	1,338	<sup>(3)</sup> 2,220	<sup>(3)</sup> 5,211	התחייבויות אחרות
19,055	75	3	20	59	91	18,807	התחייבויות המיוחסות לפעילות מופסקת
<b>399,713</b>	<b>1,321</b>	<b>2,332</b>	<b>8,033</b>	<b>115,354</b>	<b>22,194</b>	<b>250,479</b>	<b>סך-כל ההתחייבויות</b>
32,040	9,358	181	(1,722)	(38,554)	17,219	45,558	הפרש
<b>השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:</b>							
-	-	(304)	1,395	40,855	2,205	(44,151)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	(33)	460	111	-	(538)	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
-	-	108	95	1,435	-	(1,638)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
<b>32,040</b>	<b>9,358</b>	<b>(48)</b>	<b>228</b>	<b>3,847</b>	<b>19,424</b>	<b>(769)</b>	<b>סך-הכל כללי</b>
-	-	(27)	485	(169)	-	(289)	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	-	244	1,523	3,643	-	(5,410)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

\* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערות:

- (1) כולל צמודי מטבע חוץ.
- (2) סווג מחדש - ראו ביאור 1' לעיל.
- (3) סווג מחדש - מיון יתרת ההתחייבויות לזכויות עובדים מהמגזר הלא צמוד למגזר צמוד מדד, בהלימה למדידת ההתחייבות.

**15. נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה - מאוחד (המשך)**

מבוקר						
31 בדצמבר 2024*						
		מטבע חוץ <sup>(1)</sup>			מטבע ישראלי	
פריטים	מטבעות	צמוד למדד		לא צמוד		
שאינם	אחרים	דולר	המחירים	המחירים	המחירים	
קספיים	אחרים	דולר	המחירים	המחירים	המחירים	
סך-הכל	אחרים	דולר	המחירים	המחירים	המחירים	
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>						
<b>נכסים</b>						
מזומנים ופקדונות בבנקים	520	507	6,853	10	54,685	62,575
ניירות ערך	-	1,132	22,693	7,516	34,024	67,627
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	-	-	337	-	663	1,000
אשראי לציבור, נטו	1,228	2,324	42,755	32,695	188,310	267,312
אשראי לממשלות	-	783	623	165	795	2,366
השקעות בחברות כלולות	-	-	-	-	2	498
בניינים וציוד	4,138	-	-	-	-	4,138
נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין	-	-	-	-	-	18
נכסים בגין מכשירים נגזרים	72	139	4,411	341	3,226	9,607
נכסים אחרים	124	11	1,293	3	2,479	5,289
נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת	6	21	107	542	20,096	22,229
<b>סך-כל הנכסים</b>	<b>1,950</b>	<b>4,917</b>	<b>79,072</b>	<b>41,272</b>	<b>304,280</b>	<b>442,659</b>
<b>התחייבויות</b>						
פקדונות הציבור	1,694	6,905	98,444	6,869	218,531	332,443
פקדונות מבנקים	241	91	1,812	-	2,956	5,100
פקדונות הממשלה	-	-	27	-	44	71
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	-	-	14,264	-	-	14,264
איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	-	-	2,930	12,818	4,287	20,035
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	45	97	3,603	310	3,339	8,812
התחייבויות אחרות	24	10	1,236	2,269	5,601	9,417
התחייבויות המיוחסות לפעילות מופסקת	2	-	58	75	19,222	19,432
<b>סך-כל ההתחייבויות</b>	<b>2,006</b>	<b>7,103</b>	<b>122,374</b>	<b>22,341</b>	<b>253,980</b>	<b>409,574</b>
הפרש	(56)	(2,186)	(43,302)	18,931	50,300	33,085
<b>השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:</b>						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	(62)	2,248	44,525	1,314	(48,025)	-
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	144	234	1,701	-	(2,079)	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	9	(220)	787	-	(576)	-
<b>סך-הכל כללי</b>	<b>35</b>	<b>76</b>	<b>3,711</b>	<b>20,245</b>	<b>(380)</b>	<b>33,085</b>
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	205	427	2,473	-	(3,105)	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	208	59	4,688	-	(4,955)	-

\* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מופסקת". מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערה:  
(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

16. תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החוזי

בלתי מבוקר												
30 בספטמבר 2025*												
שיעור תשואה אפקטיבי באחוזים <sup>(א)</sup>	תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החוזי											
	יתרה מאזנית <sup>(א)</sup>	ללא מועד פירעון	סך הכל תזרימי מזומנים	מל 5 שנים	מל 3 עד 5 שנים	מל 3 עד 3 שנים	מל 3 חודשים עד 3 חודשים	מל שבוע עד 3 חודשים	מל יום עד שבוע	מל יום עד שבוע	עם דרישה ועד יום	
במיליוני שקלים חדשים												
<b>מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות<sup>(א)</sup></b>												
2.36	66,135	-	66,228	3	7	30	24	4,875	32,699	9,642	18,948	מזומנים ופיקדונות בבנקים
3.57	59,520	-	68,864	26,315	6,839	18,574	8,104	3,293	3,101	2,638	-	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
4.02	11,903	-	16,889	12,057	1,814	2,150	666	116	52	16	18	אגרות חוב סחירות אחרות
<b>3.10</b>	<b>137,558</b>	<b>-</b>	<b>151,981</b>	<b>38,375</b>	<b>8,660</b>	<b>20,754</b>	<b>8,794</b>	<b>8,284</b>	<b>35,852</b>	<b>12,296</b>	<b>18,966</b>	<b>סך הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות</b>
<b>נכסים כספיים אחרים</b>												
5.25	286,662	24,083	331,965	117,966	37,285	70,979	44,579	19,191	25,732	13,772	2,461	אשראי לציבור <sup>(א)</sup>
1.76	6,251	884	5,808	2,094	425	541	399	287	488	900	674	נכסים כספיים אחרים למעט מכשירים נגזרים
<b>3.53</b>	<b>430,471</b>	<b>24,967</b>	<b>489,754</b>	<b>158,435</b>	<b>46,370</b>	<b>92,274</b>	<b>53,772</b>	<b>27,762</b>	<b>62,072</b>	<b>26,968</b>	<b>22,101</b>	<b>סך הכל נכסים כספיים, למעט מכשירים נגזרים</b>
<b>התחייבויות כספיות</b>												
2.66	354,719	-	359,785	8,020	787	6,275	63,215	56,983	49,554	52,643	122,308	פיקדונות הציבור <sup>(א)</sup>
1.70	108,037	-	120,456	832	493	2,044	27,236	15,252	11,044	6,591	56,964	מזה: משקי בית ועסקים קטנים
0.73	5,320	-	5,479	280	-	674	597	108	38	1,395	2,387	פיקדונות מבנקים
2.97	15,198	-	15,598	-	-	2,564	8,442	2,813	949	829	1	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר
3.35	22,405	-	24,083	6,697	4,112	6,855	5,263	527	619	-	10	אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
0.37	5,748	2	5,829	577	170	528	1,605	750	1,436	414	349	התחייבויות כספיות אחרות למעט מכשירים נגזרים
<b>2.65</b>	<b>403,390</b>	<b>2</b>	<b>410,774</b>	<b>15,574</b>	<b>5,069</b>	<b>16,896</b>	<b>79,122</b>	<b>61,181</b>	<b>52,596</b>	<b>55,281</b>	<b>125,055</b>	<b>סך הכל התחייבויות כספיות, למעט מכשירים נגזרים</b>
<b>זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים</b>												
(1,151)	-	(305)	493	113	63	(291)	(431)	(300)	29	19	19	השפעת מכשירים נגזרים
-	-	(105,358)	(156)	(940)	(34,443)	(55,012)	(12,388)	(624)	(1,689)	(106)	(106)	התחייבויות להעמיד אשראי
(1,656)	-	(2,206)	(1,491)	(217)	(260)	(224)	(10)	(4)	-	-	-	זכויות עובדים
(2,807)	-	(107,869)	(1,154)	(1,044)	(34,640)	(55,527)	(12,829)	(928)	(1,660)	(87)	(87)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים
1,391	36	(44,986)	43	2,311	3,097	2,880	(15,747)	(21,913)	(15,317)	(340)	(340)	סך הכל תזרימים נטו מפעילות שהופסקה
<b>25,665</b>	<b>25,001</b>	<b>(73,875)</b>	<b>141,750</b>	<b>42,568</b>	<b>43,835</b>	<b>(77,997)</b>	<b>(61,995)</b>	<b>(13,365)</b>	<b>(45,290)</b>	<b>(103,381)</b>	<b>(103,381)</b>	<b>סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)</b>
<b>מזה:</b>												
3.60	32,331	-	41,512	21,839	2,960	4,583	1,668	2,297	1,291	230	6,644	סך הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות במט"ח
5.19	51,912	5,879	51,850	4,977	6,702	18,477	9,979	3,041	4,875	3,244	555	סך הכל נכסים כספיים אחרים במט"ח
2.73	125,867	2	127,478	367	128	7,781	29,962	20,999	12,982	6,636	48,623	סך הכל התחייבויות כספיות במט"ח
486	-	19,657	1,317	(570)	2,767	2,003	7,069	9,250	(2,113)	(66)	(66)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים במט"ח
99	-	99	-	-	-	-	(1)	129	(28)	(1)	(1)	סך הכל תזרימים נטו במט"ח מפעילות שהופסקה
<b>(41,039)</b>	<b>5,877</b>	<b>(14,360)</b>	<b>27,766</b>	<b>8,964</b>	<b>18,046</b>	<b>(16,312)</b>	<b>(8,593)</b>	<b>2,563</b>	<b>(5,303)</b>	<b>(41,491)</b>	<b>(41,491)</b>	<b>סך הכל תזרימים נטו במט"ח</b>

הערות ראו בעמוד הבא.

**16. תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החוזי (המשך)**

מבוקר												
31 בדצמבר 2024*												
שיעור תשואה אפקטיבי באחוזים <sup>(2)</sup>	יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>		תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החוזי									
	סך הכל	ללא מועד פירעון	סך הכל	תזרימי מזומנים	מל 5 שנים	מל 3 שנים	מל 3 שנים	מל 3 שנים	מל 3 שנים	מל 3 שנים	מל 3 שנים	מל 3 שנים
2.52	127,941	-	144,571	39,111	6,925	17,232	13,216	5,096	4,823	24,802	33,366	מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות <sup>(3)</sup>
5.19	274,598	<sup>(6)</sup> 26,144	314,661	113,003	37,155	67,543	41,916	14,957	18,050	15,974	<sup>(6)</sup> 6,063	נכסים כספיים אחרים למעט מכשירים נגזרים
2.61	332,633	-	336,079	3,016	743	9,850	61,758	47,086	37,540	34,279	141,807	פיקדונות הציבור
2.02	46,663	2	48,314	5,643	6,759	7,188	15,708	4,848	3,762	1,244	3,162	התחייבויות כספיות אחרות למעט מכשירים נגזרים
	(968)	-	(95,957)	(919)	(691)	(30,147)	(50,432)	(12,232)	(905)	(492)	(139)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים
	1,415	46	(45,176)	68	1,980	3,231	1,789	(14,534)	(22,289)	(15,200)	(221)	סך הכל תזרימים נטו מפעילות שהופסקה
	<b>23,690</b>	<b>26,188</b>	<b>(66,294)</b>	<b>142,604</b>	<b>37,867</b>	<b>40,821</b>	<b>(70,977)</b>	<b>(58,647)</b>	<b>(41,623)</b>	<b>(10,439)</b>	<b>(105,900)</b>	<b>סך הכל תזרימים נטו</b>
	(46,596)	6,759	(11,369)	26,815	6,729	13,296	(8,859)	(7,600)	7,664	(6,639)	(42,775)	מזה: תזרימים נטו במט"ח
	74	-	74	-	-	-	-	-	101	(26)	(1)	מזה: תזרימים נטו במט"ח מפעילות שהופסקה

\* הנתונים המתייחסים לאל מוצגים בנפרד כ"פעילות מופסקת". מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

הערות:

- (1) כפי שנכללה בביאור מס' 15 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
- (2) שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החזיים הצפויים בגין פריט כספי - אל היתרה המאזנית שלו.
- (3) השווי ההוגן של מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות אשר אינן משועבדות, הסתכם לסך של 108,854 מיליון ש"ח ליום 30.9.2025 וליום 31.12.2024 103,079 מיליון ש"ח.
- (4) תזרימי המזומנים העתידיים של הלוואות לציבור מוצגים בהתאם למועד הפירעון החוזי של הלוואות. אשראי בחשבונות עו"ש או חח"ד, אשראי מסוג ON CALL ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון". ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלבנטיים.
- (5) תזרימי המזומנים העתידיים של הפיקדונות מוצגים לפי מועד המשיכה האפשרי המוקדם ביותר לפי החוזה. פיקדונות הניתנים לפי החוזה למשיכה מיידית מוצגים בעמודת "עם דרישה ועד יום".
- (6) סוג מחדש - החל מרבעון ראשון 2025, סכום הפיגור של חובות בפיגור נכלל בעמודה "ללא מועד פירעון" (בדוח שנתי 2024 מלוא סכום החוב בפיגור הוצג בעמודה זו).

17. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

א. ההרכב במאוחד\*

בלתי מבוקר				
30 בספטמבר 2025				
שווי הוגן				יתרה במאזן
סה"כ	רמה 3 <sup>(1)</sup>	רמה 2 <sup>(2)</sup>	רמה 1 <sup>(3)</sup>	
במיליוני שקלים חדשים				
<b>נכסים פיננסיים</b>				
66,256	45,777	-	20,479	66,135
מזומנים ופקדונות בבנקים				
72,912	1,980	16,384	54,548	73,743
ניירות ערך <sup>(4)</sup>				
341	341	-	-	341
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר				
287,137	281,061	-	6,076	286,662
אשראי לציבור, נטו				
2,366	2,366	-	-	1,908
אשראי לממשלות				
11,154	4,441	5,931	782	11,153
נכסים בגין מכשירים נגזרים				
2,425	2,408	12	5	2,425
נכסים פיננסיים אחרים				
20,836	20,836	-	-	21,049
נכסים המיוחסים לפעילות שהופסקה				
<b>463,427</b>	<b>359,210</b>	<b>22,327</b>	<b>81,890</b>	<b>(3) 463,416</b>
<b>סך-כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות</b>				
354,847	73,947	239,699	41,201	354,719
פקדונות הציבור				
5,380	918	4,174	288	5,320
פקדונות מבנקים				
151	21	130	-	152
פקדונות הממשלה				
15,105	15,105	-	-	15,198
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר				
21,950	102	2,770	19,078	22,405
איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים				
12,305	1,264	10,260	781	12,305
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
4,605	4,598	1	6	4,564
התחייבויות פיננסיות אחרות <sup>(4)</sup>				
19,173	16,495	2,678	-	19,182
התחייבויות המיוחסות לפעילות שהופסקה				
<b>433,516</b>	<b>112,450</b>	<b>259,712</b>	<b>61,354</b>	<b>(3) 433,845</b>
<b>סך-כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				
<b>מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים</b>				
177	177	-	-	177
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי				

\* הנתונים המתחייבים לכאל מוצגים בנפרד כ"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערות:

- (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.
- (2) פירוט נוסף של היתרה במאזן והשווי הוגן של ניירות ערך, ראו ביאור 5 לעיל.
- (3) מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 101,619 מיליון ש"ח ו-148,595 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה בקירוב לשוויים הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף בדבר מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה, ראו סעיפים ב' ו-ג' להלן.
- (4) לא כולל התחייבויות בגין חכירות.

**17. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

**א. ההרכב במאוחד (המשך)\***

בלתי מבוקר					
30 בספטמבר 2024					
שווי הוגן				יתרה במאזן	
סה"כ	רמה 3 <sup>(1)</sup>	רמה 2 <sup>(1)</sup>	רמה 1 <sup>(1)</sup>		
במיליוני שקלים חדשים					
<b>נכסים פיננסיים</b>					
56,844	<sup>(5)</sup> 37,764	-	19,080	<sup>(6)</sup> 57,072	מזומנים ופקדונות בבנקים
65,905	1,818	16,585	47,502	67,207	ניירות ערך <sup>(2)</sup>
1,156	1,156	-	-	1,155	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
263,279	<sup>(5)</sup> 258,199	-	5,080	<sup>(6)</sup> 262,837	אשראי לציבור, נטו
2,737	2,737	-	-	2,758	אשראי לממשלות
9,173	<sup>(6)</sup> 2,985	<sup>(6)</sup> 5,108	<sup>(6)</sup> 1,080	9,173	נכסים בגין מכשירים נגזרים
1,878	1,875	1	2	1,878	נכסים פיננסיים אחרים
19,852	19,840	12	-	20,143	נכסים המיוחסים לפעילות שהופסקה
<b>420,824</b>	<b>326,374</b>	<b>21,706</b>	<b>72,744</b>	<b><sup>(3)</sup>422,223</b>	<b>סך-כל הנכסים הפיננסיים</b>
<b>התחייבויות פיננסיות</b>					
323,660	66,786	222,747	34,127	323,656	פקדונות הציבור
5,692	2,001	3,311	380	5,574	פקדונות מבנקים
56	17	39	-	66	פקדונות הממשלה
13,466	13,466	-	-	13,710	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
20,184	164	3,183	16,837	20,768	איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
7,847	<sup>(6)</sup> 1,308	<sup>(6)</sup> 5,462	1,077	7,847	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
5,865	5,225	8	632	5,865	התחייבויות פיננסיות אחרות <sup>(4)</sup>
18,478	15,518	2,960	-	18,480	התחייבויות המיוחסות לפעילות שהופסקה
<b>395,248</b>	<b>104,485</b>	<b>237,710</b>	<b>53,053</b>	<b><sup>(3)</sup>395,966</b>	<b>סך-כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>
<b>מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים</b>					
174	174	-	-	174	עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי

\* הנתונים המתייחסים לכאל מוצגים בנפרד כ"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערות:

- (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.
- (2) פירוט נוסף של היתרה במאזן והשווי ההוגן של ניירות ערך, ראו ביאור 5 לעיל.
- (3) מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 89,843 מיליון ש"ח ו-151,830 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשוויים ההוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף בדבר מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה, ראו סעיפים ב' ו-ג' להלן.
- (4) לא כולל התחייבויות בגין חכירות.
- (5) סווג מחדש, ראו ביאור 1 ד' לעיל.
- (6) סווג מחדש - עסקאות EQUITY SWAP סווגו מרמה 2 לרמה 3 כיוון שבחישוב מרכיב ה - CVA נעשה שימוש בנתוני PD ברירת מחדל.

17. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. ההרכב במאוחד (המשך)\*

מבוקר				
31 בדצמבר 2024				
יתרה במאזן	שווי הוגן			סה"כ
	רמה 1 <sup>(1)</sup>	רמה 2 <sup>(1)</sup>	רמה 3 <sup>(1)</sup>	
במיליוני שקלים חדשים				
<b>נכסים פיננסיים</b>				
מזומנים ופקדונות בבנקים	20,179	-	<sup>(2)</sup> 42,062	62,241
ניירות ערך <sup>(2)</sup>	49,107	15,447	1,867	66,421
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	-	-	999	999
אשראי לציבור, נטו	4,158	-	263,944	268,102
אשראי לממשלות	-	-	2,336	2,336
נכסים בגין מכשירים נגזרים	873	6,301	2,433	9,607
נכסים פיננסיים אחרים	3	7	2,158	2,168
נכסים המיוחסים לפעילות שהופסקה	-	10	20,514	20,524
<b>סך-כל הנכסים הפיננסיים</b>	<b>74,320</b>	<b>21,765</b>	<b>336,313</b>	<b>432,398</b>
<b>התחייבויות פיננסיות</b>				
פקדונות הציבור	37,797	220,753	73,737	332,287
פקדונות מבנקים	619	3,149	<sup>(3)</sup> 1,455	5,223
פקדונות הממשלה	-	45	17	62
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	-	-	14,026	14,026
איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	16,353	3,000	82	19,435
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	873	6,569	1,370	8,812
התחייבויות פיננסיות אחרות <sup>(4)</sup>	852	5	5,191	6,048
התחייבויות המיוחסות לפעילות שהופסקה	-	3,764	15,053	18,817
<b>סך-כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>	<b>56,494</b>	<b>237,285</b>	<b>110,931</b>	<b>404,710</b>
<b>מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים</b>				
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי	-	-	181	181

\* הנתונים המתייחסים לכאל מוצגים בנפרד כ"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערות:

- (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.
- (2) פירוט נוסף של היתרה במאזן והשווי הוגן של ניירות ערך, ראו ביאור 5 לעיל.
- (3) מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 90,660 מיליון ש"ח ו-157,700 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה בקירוב לשוויים הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף בדבר מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה, ראו סעיפים ה'1 ו-ה'2 להלן.
- (4) לא כולל התחייבויות בגין חכירות.
- (5) סווג מחדש.

## 17. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

### ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן - מאוחד

#### 1. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה\*

בלתי מבוקר				
30 בספטמבר 2025				
מדירות שווי הוגן המשתמשות ב-				
	נתונים	נתונים לא	נתונים	מחירים
סך-הכל	השפעת	נצפים	משמעותיים	מזוטטים
שווי הוגן	הסכמי	נצפים	אחרים	בשוק פעיל
	קיצוץ	(רמה 3)	(רמה 2)	(רמה 1)
במיליוני שקלים חדשים				
<b>נכסים</b>				
<b>איגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר</b>				
30,515	-	-	4,195	26,320
איגרות חוב של ממשלת ישראל				
9,023	-	-	624	8,399
איגרות חוב של ממשלות זרות				
113	-	-	-	113
איגרות חוב של מוסדות פיננסיים בישראל				
588	-	-	588	-
איגרות חוב של מוסדות פיננסיים זרים				
5,135	-	-	5,135	-
איגרות חוב מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)				
174	-	-	22	152
איגרות חוב של אחרים בישראל				
2,500	-	-	2,500	-
איגרות חוב של אחרים זרים				
254	-	-	-	254
מניות שאינן למסחר				
<b>48,302</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,064</b>	<b>35,238</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר</b>				
<b>ניירות ערך למסחר</b>				
11,571	-	-	205	11,366
איגרות חוב של ממשלת ישראל				
73	-	-	-	73
איגרות חוב של ממשלות זרות				
1	-	-	-	1
איגרות חוב של מוסדות פיננסיים בישראל				
-	-	-	-	-
איגרות חוב של מוסדות פיננסיים זרים				
-	-	-	-	-
איגרות חוב מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)				
11	-	-	-	11
איגרות חוב של אחרים בישראל				
-	-	-	-	-
איגרות חוב של אחרים זרים				
86	-	-	15	71
מניות למסחר				
<b>11,742</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>220</b>	<b>11,522</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>				
6,076	-	-	-	6,076
אשראי לציבור בגין ניירות ערך שהושאלו				
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים</b>				
324	-	324	-	-
חוזי ריבית שקל מדד				
3,917	-	208	3,709	-
חוזי ריבית אחרים				
4,965	-	3,010	1,936	19
חוזי מטבע חוץ				
1,943	-	894	286	763
חוזים בגין מניות				
-	-	-	-	-
חוזי סחרות ואחרים				
11,149	-	4,436	5,931	782
סך-הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים				
12	-	-	12	-
אחר				
5	-	-	-	5
נכסים בגין פעילות בשוק המעוף				
<b>77,286</b>	<b>-</b>	<b>4,436</b>	<b>19,227</b>	<b>53,623</b>
<b>סך-הכל נכסים</b>				
<b>התחייבויות</b>				
11,767	-	-	-	11,767
פקדונות הציבור בגין ניירות ערך שנשאלו				
3	-	-	-	3
פקדונות מבנקים בגין ניירות ערך שנשאלו				
-	-	-	-	-
פקדונות CLN				
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים</b>				
205	-	205	-	-
חוזי ריבית שקל מדד				
2,948	-	80	2,868	-
חוזי ריבית אחרים				
7,206	-	664	6,524	18
חוזי מטבע חוץ				
1,943	-	312	868	763
חוזים בגין מניות				
-	-	-	-	-
חוזי סחרות ואחרים				
12,302	-	1,261	10,260	781
סך-הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
1	-	-	1	-
אחר				
5	-	-	-	5
התחייבות בגין פעילות בשוק המעוף				
1	-	-	-	1
מכירות בחסר של ניירות ערך				
<b>24,079</b>	<b>-</b>	<b>1,261</b>	<b>10,261</b>	<b>12,557</b>
<b>סך-הכל ההתחייבויות</b>				

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

**17. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

**ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן - מאוחד (המשך)\***

**1. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)\***

בלתי מבוקר				
30 בספטמבר 2024				
מדירות שווי הוגן המשתמשות ב-				
נתונים לא		נתונים נצפים		מחירים
סך-הכל	השפעת	משמעותיים	משמעותיים	מצוטטים
שווי הוגן	הסכמי קיזוז	(רמה 3)	(רמה 2)	בשוק פעיל (רמה 1)
במיליוני שקלים חדשים				
<b>נכסים</b>				
<b>איגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר</b>				
26,439	-	-	4,161	22,278
6,305	-	-	155	6,150
152	-	-	-	152
662	-	-	662	-
5,671	-	-	5,671	-
287	-	-	102	185
2,369	-	-	2,369	-
212	-	-	-	212
<b>42,097</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,120</b>	<b>28,977</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר</b>				
<b>ניירות ערך למסחר</b>				
10,784	-	-	211	10,573
81	-	-	-	81
1	-	-	-	1
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2	-	-	-	2
30	-	-	30	-
67	-	-	18	49
<b>10,965</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>259</b>	<b>10,706</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>				
5,080	-	-	-	5,080
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים</b>				
578	-	578	-	-
4,059	-	137	3,922	-
2,916	-	1,628	1,186	102
1,620	-	<sup>(1)</sup> 642	<sup>(1)</sup> -	<sup>(1)</sup> 978
-	-	-	-	-
9,173	-	2,985	5,108	1,080
1	-	-	1	-
2	-	-	-	2
<b>67,318</b>	<b>-</b>	<b>2,985</b>	<b>18,488</b>	<b>45,845</b>
<b>סך-הכל נכסים</b>				
<b>התחייבויות</b>				
7,272	-	-	-	7,272
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים</b>				
341	-	341	-	-
3,486	-	31	3,455	-
2,403	-	294	2,007	102
1,617	-	<sup>(1)</sup> 642	<sup>(1)</sup> -	975
-	-	-	-	-
7,847	-	1,308	5,462	1,077
8	-	-	8	-
2	-	-	-	2
630	-	-	-	630
<b>15,759</b>	<b>-</b>	<b>1,308</b>	<b>5,470</b>	<b>8,981</b>
<b>סך-הכל ההתחייבויות</b>				

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערה:  
(1) סווג מחדש

**17. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

**ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן - מאוחד (המשך)\***

**1. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)\***

מבוקר				
31 בדצמבר 2024				
מדירות שווי הוגן המשתמשות ב-				
	נתונים	נתונים לא	נתונים	מחירים
סך-הכל	השפעת	נצפים	משמעותיים	מצוטטים
שווי הוגן	הסכמי	משמעותיים	אחרים	בשוק פעיל
	קיצוח	(רמה 3)	(רמה 2)	(רמה 1)
במיליוני שקלים חדשים				
<b>נכסים</b>				
<b>איגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר</b>				
25,843	-	-	4,251	21,592
איגרות חוב של ממשלת ישראל				
7,959	-	-	163	7,796
איגרות חוב של ממשלות זרות				
132	-	-	-	132
איגרות חוב של מוסדות פיננסיים בישראל				
637	-	-	637	-
איגרות חוב של מוסדות פיננסיים זרים				
4,875	-	-	4,875	-
איגרות חוב מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)				
168	-	-	22	146
איגרות חוב של אחרים בישראל				
2,147	-	-	2,147	-
איגרות חוב של אחרים זרים				
322	-	-	-	322
מניות שאינן למסחר				
<b>42,083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,095</b>	<b>29,988</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר</b>				
<b>ניירות ערך למסחר</b>				
11,023	-	-	182	10,841
איגרות חוב של ממשלת ישראל				
80	-	-	-	80
איגרות חוב של ממשלות זרות				
-	-	-	-	-
איגרות חוב של מוסדות פיננסיים בישראל				
-	-	-	-	-
איגרות חוב של מוסדות פיננסיים זרים				
-	-	-	-	-
איגרות חוב מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)				
3	-	-	-	3
איגרות חוב של אחרים בישראל				
29	-	-	29	-
איגרות חוב של אחרים זרים				
73	-	-	17	56
מניות למסחר				
<b>11,208</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>228</b>	<b>10,980</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>				
4,158	-	-	-	4,158
אשראי לציבור בגין ניירות ערך שהושאלו				
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים</b>				
344	-	344	-	-
חוזי ריבית שקל מדד				
4,752	-	143	4,609	-
חוזי ריבית אחרים				
2,934	-	1,217	1,701	16
חוזי מטבע חוץ				
1,577	-	720	-	857
חוזים בגין מניות				
-	-	-	-	-
חוזי סחרות ואחרים				
9,607	-	2,424	6,310	873
סך-הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים				
7	-	-	7	-
אחר				
3	-	-	-	3
נכסים בגין פעילות בשוק המעוף				
<b>67,066</b>	<b>-</b>	<b>2,424</b>	<b>18,640</b>	<b>46,002</b>
<b>סך-הכל נכסים</b>				
<b>התחייבויות</b>				
7,705	-	-	-	7,705
פקדונות הציבור בגין ניירות ערך שנשאלו				
-	-	-	-	-
פקדונות מבנקים בגין ניירות ערך שנשאלו				
-	-	-	-	-
פקדונות CLN				
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים</b>				
239	-	239	-	-
חוזי ריבית שקל מדד				
3,568	-	33	3,535	-
חוזי ריבית אחרים				
3,430	-	380	3,034	16
חוזי מטבע חוץ				
1,575	-	718	-	857
חוזים בגין מניות <sup>1)</sup>				
-	-	-	-	-
חוזי סחרות ואחרים				
8,812	-	1,370	6,569	873
סך-הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
5	-	-	5	-
אחר				
3	-	-	-	3
התחייבויות בגין פעילות בשוק המעוף				
849	-	-	-	849
מכירות בחסר של ניירות ערך				
<b>17,374</b>	<b>-</b>	<b>1,370</b>	<b>6,574</b>	<b>9,430</b>
<b>סך-הכל ההתחייבויות</b>				

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.

**17. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

**ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן - מאוחד (המשך)**

**2. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה**

בלתי מבוקר					
30 בספטמבר 2025					
רווחים (הפסדים) לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2025	סך הכל שווי הוגן	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
במיליוני שקלים חדשים					
	991	991	-	-	אשראי בעייתי שגבייתו מותנית בביטחון
(36)	467	467	-	-	מניות שאינן למסחר <sup>(1)</sup>
(71)					
בלתי מבוקר					
30 בספטמבר 2024					
רווחים (הפסדים) לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2024	סך הכל שווי הוגן	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
במיליוני שקלים חדשים					
	922	922	-	-	אשראי בעייתי שגבייתו מותנית בביטחון
(15)	417	417	-	-	מניות שאינן למסחר <sup>(1)</sup>
(31)					
מבוקר					
31 בדצמבר 2024					
רווחים (הפסדים) לשנת ההסתיימה ב-31 בדצמבר 2024	סך הכל שווי הוגן	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
במיליוני שקלים חדשים					
	631	631	-	-	אשראי בעייתי שגבייתו מותנית בביטחון
(26)	413	413	-	-	מניות שאינן למסחר <sup>(1)</sup>
(45)					

הערה:

(1) בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר לא היו התאמות כלפי מטה (31.12.2024 - לא היו התאמות, 30.09.2024 - לא היו התאמות). בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר היו התאמות כלפי מעלה בסך של 11 מיליון ש"ח (31.12.2024 - 26 מיליון ש"ח, 30.09.2024 - 26 מיליון ש"ח). ההפרשה לירידת ערך הסתכמה בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר בסך של 82 מיליון ש"ח (31.12.2024 - 71 מיליון ש"ח, 30.09.2024 - 57 מיליון ש"ח).

## 17. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 – מאוחד\*

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים לסוף התקופה	שווי הוגן לסוף התקופה	העברות אל רמה 3	העברות מתוך רמה 3	סילוקים	רכישות	הנפקות	סך-הכל		
							שווי הוגן לתחילת התקופה	שנכללו בדוח רווח והפסד	שטרם מומשו
במיליוני שקלים חדשים									
בלתי מבוקר									
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025									
<b>נכסים (התחייבויות) בגין מכשירים נגזרים, נטו</b>									
35	119	-	-	(121)	-	-	143	97	113
41	128	25	-	(52)	-	-	42	113	113
(2,186)	2,346	(18)	16	766	(12)	(1)	(2,354)	3,949	3,949
486	582	-	-	(52)	-	-	486	148	148
<b>(1,624)</b>	<b>3,175</b>	<b>7</b>	<b>16</b>	<b>541</b>	<b>(12)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1,683)</b>	<b>4,307</b>	<b>4,307</b>
בלתי מבוקר									
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024									
<b>נכסים (התחייבויות) בגין מכשירים נגזרים, נטו</b>									
66	237	-	-	55	-	-	(6)	188	188
(10)	106	66	17	(65)	-	-	(99)	187	187
795	1,334	(5)	(10)	118	-	69	(652)	1,814	1,814
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>851</b>	<b>1,677</b>	<b>61</b>	<b>7</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>69</b>	<b>(757)</b>	<b>2,189</b>	<b>2,189</b>
בלתי מבוקר									
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025									
<b>נכסים (התחייבויות) בגין מכשירים נגזרים, נטו</b>									
23	119	-	-	(117)	-	-	131	105	105
6	128	(49)	5	57	-	-	5	110	110
916	2,346	(19)	(13)	1,264	(296)	1	572	837	837
823	582	-	-	(243)	-	-	823	2	2
<b>1,768</b>	<b>3,175</b>	<b>(68)</b>	<b>(8)</b>	<b>961</b>	<b>(296)</b>	<b>1</b>	<b>1,531</b>	<b>1,054</b>	<b>1,054</b>
בלתי מבוקר									
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024									
<b>נכסים (התחייבויות) בגין מכשירים נגזרים, נטו</b>									
66	237	-	-	99	-	-	34	104	104
(27)	106	74	(5)	(95)	-	-	(29)	161	161
777	1,334	(25)	(8)	(2,172)	(161)	70	859	2,771	2,771
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>816</b>	<b>1,677</b>	<b>49</b>	<b>(13)</b>	<b>(2,168)</b>	<b>(161)</b>	<b>70</b>	<b>864</b>	<b>3,036</b>	<b>3,036</b>
מבוקר									
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024									
<b>נכסים (התחייבויות) בגין מכשירים נגזרים, נטו</b>									
60	105	-	-	(95)	-	-	96	104	104
10	110	20	(10)	(69)	-	-	8	161	161
426	837	(7)	(13)	(2,193)	(192)	1	470	2,771	2,771
1	2	-	-	1	-	-	1	-	-
<b>497</b>	<b>1,054</b>	<b>13</b>	<b>(23)</b>	<b>(2,356)</b>	<b>(192)</b>	<b>1</b>	<b>575</b>	<b>3,036</b>	<b>3,036</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל.  
הערות:

(1) נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף "הכנסות מימון שאינן מריבית".

## 17. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

### ד. העברות בין רמות בהיררכיות השווי ההוגן

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 התבצעו העברות לא מהותיות אל רמה 3 או ממנה, בשל הבהרה של הפיקוח על הבנקים, לפיה מכשירים נגזרים בהם סיכון האשראי נקבע על בסיס נתונים שאינם נצפים יכללו ברמה 3.

### ה. מידע נוסף בדבר נתונים לא ניצפים משמעותיים וטכניקות הערכה המשמשים במדידת שווי הוגן של פריטים שסווגו לרמה 3

#### 1. מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3\*

בלתי מבוקר						
			שווי הוגן ליום 30.09.2025			
			במיליוני ש"ח			
טווח (ממוצע משוקלל) באחוזים			נתונים לא ניצפים	טכניקות הערכה		
<b>א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה</b>						
			שיעורי היוון, נתונים משוק הנדל"ן	היוון תזרימי מזומנים, הערכות שווי ושמאות הערכת שווי	991	אשראי בעייתי שגבייתו מותנית בביטחון מניות שאינן למסחר
			שווי החברה	הערכת שווי	467	
<b>ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה נכסים (התחייבויות) בגין מכשירים נגזרים, נטו</b>						
מ-	עד	מ-1.71%	ציפיות האינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	119	חוזי ריבית שקל-מדד
0.50%	3.25%		סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)			
מ-	עד	7.10%	ציפיות האינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	128	חוזי ריבית אחרים
0.00%	80.63%		סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)			
מ-	עד	(2.44%)	ציפיות האינפלציה	היוון תזרימי מזומנים, מודלים לתמחור אופציות	2,346	חוזי מטבע חוץ
0.50%	3.25%		סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)			
מ-	עד	(0.78%)	ציפיות האינפלציה	היוון תזרימי מזומנים, מודלים לתמחור אופציות	582	חוזי מניות
0.00%	97.44%		סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)			
מ-	עד	(0.36%)	ציפיות האינפלציה	היוון תזרימי מזומנים, מודלים לתמחור אופציות	-	חוזי מניות
0.00%	27.84%		סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)			
מ-	עד		ציפיות האינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	922	אשראי בעייתי שגבייתו מותנית בביטחון מניות שאינן למסחר
0.00%	4.37%		סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)			
מ-	עד	3.46%	ציפיות האינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	237	חוזי ריבית שקל-מדד
0.00%	4.37%		סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)			
מ-	עד	(8.06%)	ציפיות האינפלציה	היוון תזרימי מזומנים, מודלים לתמחור אופציות	106	חוזי ריבית אחרים
0.00%	95.09%		סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)			
מ-	עד	(3.60%)	ציפיות האינפלציה	היוון תזרימי מזומנים, מודלים לתמחור אופציות	1,334	חוזי מטבע חוץ
0.00%	4.37%		סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)			
מ-	עד	(0.68%)	ציפיות האינפלציה	היוון תזרימי מזומנים, מודלים לתמחור אופציות	-	חוזי מניות
0.00%	98.15%		סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)			
מ-	עד	(0.00%)	ציפיות האינפלציה	היוון תזרימי מזומנים, מודלים לתמחור אופציות	-	חוזי מניות
0.00%	0.00%		סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)			

## 17. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

1. מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3\* (המשך)

מבוקר		שווי הוגן ליום 31.12.2024	
טווח (ממוצע משוקלל)	נתונים לא ניצפים	טכניקות הערכה	במיליוני ש"ח
<b>א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה</b>			
באחוזים	שיעורי היוון, נתונים משוק הנדל"ן	היוון תזרימי מזומנים, הערכות שווי ושמאות	631
	שווי החברה	הערכת שווי	413
<b>ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה</b>			
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים, נטו</b>			
מ- 2.51% <sup>(1)</sup>	ציפיות האינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	105
עד 6.65% <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)		
מ- 0.00%	סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)	היוון תזרימי מזומנים	110
עד 26.99%	ציפיות האינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	837
מ- 2.51% <sup>(1)</sup>	סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)	היוון תזרימי מזומנים, מודלים לתמחור אופציות	
עד 93.74% <sup>(3)</sup>	סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA)	היוון תזרימי מזומנים, מודלים לתמחור אופציות	2
מ- 1.87%			

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לעיל. הערה: (1) טיוב נתונים.

## 2. מידע איכותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3

הנתונים הלא ניצפים המשמעותיים, אשר שימשו במדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, הם עקום ריבית במגזר צמוד מדד, והתאמות בגין סיכון אשראי צדדים נגדיים (CVA). ככל שעקום הריבית עולה (יורד) והבנק מתחייב לשלם את הסכום הצמוד למדד, השווי ההוגן גדל (קטן) ככל שעקום הריבית עולה (יורד) והצד הנגדי לעסקה מחויב לשלם לבנק את הסכום הצמוד למדד, השווי ההוגן קטן (גדל). מקדם סיכון אשראי צד נגדי (CVA) מבטא את ההסתברות לכשל אשראי של הצד הנגדי לעסקה. עליה בהסתברות לכשל מקטינה את השווי ההוגן של העסקה, ולהפך.

## 18. פעילות בתחום כרטיסי אשראי

### א. הסדרים קיימים בין חברות כרטיסי האשראי ובין לבין הבנקים

ההסדרים תוארו בביאור 36 א' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. **תנאי פטור הסליקה המקומי.** ביום 15 במאי 2024 פרסם הממונה על התחרות את החלטתו לפטור בתנאים את הסדר הסליקה הצולבת שבין חברות כרטיסי האשראי. הסדר הסליקה הצולבת שבין חברות כרטיסי האשראי אושר בחודש מרס 2012 על ידי בית הדין לתחרות, במסגרת בקשה לאישור הסדר כובל. בית הדין אימץ את הסדר הפשרה שגובש אז בין שלוש חברות כרטיסי האשראי לבין הממונה. הפטור הנוכחי ניתן עד ליום 31 בדצמבר 2028 בכפוף לתנאים שפורטו בהחלטה. הפטור הנוכחי, הינו בהמשך לפטור הקודם אשר ניתן עד ליום 31 בדצמבר 2023, והוארך באופן זמני עד למועד מתן הפטור הנוכחי. ביום 11 במרס 2024 הודיעה רשות התחרות ביחס להסכם הסליקה הצולבת בכרטיסי "ישראלכרט" כי היא מבטלת את מכתבה מיום 10 בנובמבר 2019, המונע החלת פטורי הסוג השונים על ההסכם האמור. זאת, בשים לב לכמות כרטיסי החיוב ממותג ישראלכרט הקיימת כיום בשוק מכלל כרטיסי החיוב המונפקים בישראל.

### ב. הפרדת כאל. בביאור 36 ב' 1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 תוארה החלטת שר האוצר, בהסכמת נגיד בנק ישראל ובאישור ועדת הכספים

של הכנסת, להורות על הפרדת כאל מידי דיסקונט ופרטים נוספים בענין זה. בהתאם לחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017 ולתקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023, חלה על הבנק החובה למכור את אמצעי השליטה שהוא מחזיק בכאל.

## 18. פעילות בתחום כרטיסי אשראי (המשך)

בשנת 2025 הבנק ניהל הליך תחרותי, בסיוע בנק זר, במסגרתו התקבלו מספר הצעות מאת רוכשים פוטנציאליים. בתום השלב השני של ההליך, ולאחר שבחן את ההצעות הסופיות שהוגשו, אישר דירקטוריון הבנק את ההתקשרות בהסכם הרכישה וביום 19 בספטמבר 2025 נחתם הסכם רכישה בין הבנק לבין יוניון השקעות ופיתוח בע"מ והראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.

כנגד רכישת מלוא החזקות הבנק, ככאל, ישלם הרוכש לבנק סכום של עד כ-2,873 מיליון ש"ח, הכולל רכיב מידי בסך של כ-2,694 מיליון ש"ח, שישולם במלואו במזומן במועד השלמת העסקה, אשר יתקיים בסמוך לאחר התקיימות כל התנאים המתלים המפורטים להלן ("התמורה המיידית" ו-"מועד ההשלמה", בהתאמה). בכפוף לעמידה בתנאי סף הנגזר מביצועיה העסקיים של כאל, יתווסף לתמורה המיידית רכיב משתנה תלוי ביצועים עסקיים של כאל, שישולם לאורך תקופה של שנתיים, בגין כל אחת מהשנים 2027 ו-2028, שיגיע עד כ-180 מיליון ש"ח ("התמורה המותנית"). התמורה המיידית כפופה להתאמות שונות, כקבוע בהסכם, לרבות בגין חלוקות דיבידנד, והשתתפות בהוצאות מסוימות, ובחלוף שישה חודשים ממועד החתימה תתחיל לשאת ריבית, בשיעור שנקבע, עד מועד ההשלמה.

עם השלמת העסקה, הבנק צפוי לרשום רווח שנאמד בסך של כ-450 מיליון ש"ח, לאחר השפעת המס, במונחי 30 בספטמבר 2025 (היינו, לפני הפחתת חלק הבנק ברווחי כאל, שנרשם באופן שוטף, בתקופה שמרבעון רביעי 2025 ועד לרבעון הסמוך להשלמת העסקה). כמו כן, הבנק עשוי לרשום רווח נוסף בעתיד בסך של עד כ-125 מיליון ש"ח, לאחר השפעת המס, בכפוף להתממשות התנאים לקבלת התמורה המותנית.

עם השלמת העסקה, נכסי הסיכון של כאל לא ייכללו בנכסי הסיכון של הקבוצה ולפיכך צפויה ירידה בנכסי הסיכון של קבוצת דיסקונט (סך נטו של כ-16,645 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025. הנתון לעיל אינו כולל את השפעת הירידה בסיכון התפעולי, אשר בהתאם להוראות נפרסת על פני 3 שנים). הירידה בנכסי הסיכון, ושינויים נוספים הנובעים מהעסקה, צפויים להביא לעליה של בין 0.42% (בהנחה של חלוקת מלוא הרווח ממכירת ההחזקה בכאל כדיבידנד). לבין 0.57% (בהנחה של אי חלוקת הרווח ממכירת ההחזקה בכאל כדיבידנד) ביחס הון רובד 1 (במונחי 30 בספטמבר 2025: ראו גם הערות בהתייחס לחישוב הרווח הצפוי מהעסקה). יצוין כי, בעקבות השלמת העסקה, עשויה לחול ירידה זמנית בתשואה להון, בטווח הזמן המידי שלאחר מועד ההשלמה, עקב פרק הזמן שידרש להשקעת מלוא עודפי ההון בעסקי הבנק או חלוקתם.

במסגרת היערכות להשלמת מהלך הפרדה של כאל, הבנק בוחן חלופות שונות לשימוש בעודפי ההון שיתפנו בעקבות העסקה. נוכח התנאים המתלים שבהם מותנה הסכם הרכישה, אין ודאות בדבר השלמת העסקה או עיתויה, אין ודאות בקשר עם גובה התמורה הסופית של העסקה, ככל שתשולם, אשר יושפע, בין היתר, ממנגנון ההתחשבות שנקבע בין הצדדים במסגרת הסכם המכירה, מהסדרי השיפוי שנקבעו וממנגנון התמורה המותנית, אשר מותנה בתוצאות העסקיות של כאל בשנים 2027-2028. בהתאם יודגש כי אומדן הרווח לעיל מבוסס על מידע והערכות שבידי הנהלת הבנק במועד הדיווח. הרווח שיירשם בפועל עשוי להיות שונה מהותית עקב התפתחויות בנושאים מסוימים שהוגדרו בהסכם וכן בסוגיות הקשורות לחבות המס על העסקה. כמו כן, ההשפעה של העסקה על הלימות ההון תיגזר בפועל, בין היתר, מהדיבידנד שהבנק יחלק, ככל שיחלק, והיקפו.

הסכם הרכישה כולל מצגים והתחייבויות כמקובל בעסקאות מסוג זה. ככלל, למעט בקשר עם חשיפות מסוימות שנקבעו, לרבות דרישות או תביעות, אשר בהן ישא הבנק, על פי התנאים שהוסכמו, ככלל החבות בגין הפרת מצגי הבנק לא תחול על הבנק אלא תכוסה בפוליסת ביטוח מצגים שיהיה הקונה ראשי לרכוש (על חשבוננו).

השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים הקבועים בהסכם הרכישה, לרבות קבלת היתר שליטה (והחזקה, לפי העניין) מהמפקח על הבנקים, אישור הממונה על התחרות ואישורי צדדים שלישיים נוספים כמפורט בהסכם הרכישה.

המועד האחרון להשלמת העסקה יהיה שישה חודשים ממועד החתימה, כאשר בתנאים מסוימים ניתן להאריך מועד זה בכארבעה חודשים וחצי נוספים סך הכל.

בהתאם להסכם בעלי המניות בין הבנק לבין הבנק הבינלאומי, קיימת לבנק הבינלאומי זכות הצטרפות למכירת מניותיו של הבנק, בכאל, במחיר ובתנאים שנקבעו בהסכם הרכישה. זכות זו עוגנה במסגרת הסכם הרכישה והודעה על כך נשלחה לבנק הבינלאומי. בהתאם להסכם בעלי המניות, הבנק הבינלאומי ראשי להודיע על רצונו לממש את זכות הצטרפות בתוך 60 יום.

על רקע ההליך שהבנק ניהל למכירת אחזקותיו בכאל, התעוררה מחלוקת בין הבנק לבין הבנק הבינלאומי בקשר להמשך ההתקשרות בין הבנק לכאל בהסכם תפעול הנפקה לאחר המכירה ובקשר לזכויות הבנק הבינלאומי לפי ההסכם ביניהן במקרה של מכירת החזקות של הבנק בכאל, בעיקר בהקשר של זכות ההצעה הראשונה, וזאת בהתחשב באיסור שמטיל החוק על הבנק הבינלאומי הראשון לרכוש מהבנק אמצעי שליטה נוספים בכאל או לשלוח בכאל.

**2. אופציות "פאנטום".** במסגרת הסכם הפצה משותפת עם חברת אל על, הוקנתה לאל על, בין היתר, אופציה מסוג "פאנטום" אשר תקנה לה זכויות כלכליות בכאל (שוות ערך ל-8.75% מעליית השווי של כאל, מעל סך של 1,800 מיליון ש"ח). האופציה תהיה ניתנת למימוש אך ורק באירועי מכירה או הנפקה של כאל, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם בקשר לכך, ותסולק במזומן.

במסגרת עריכת דוח רבעון שני 2025, כאל הגדילה את ההתחייבות בגין האופציה בסך של 30 מיליון ש"ח (21 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס). זאת, בהתאם להערכת השווי ההוגן של האופציה (כמשמעות המונח בכללי החשבונאות המקובלים) שנערכה באותו מועד, בהתבסס, בין היתר, על נתונים בדבר עסקת רכישת ישראלכרט (מידע פומבי בלבד, בדבר ההסכם לרכישת מניות ישראלכרט על ידי קבוצת דלק) וכן בהתבסס על שווי השוק של חברת ישראלכרט, לפיה השווי ההוגן כאמור היה כ-125 מיליון ש"ח.

בהתבסס, בין היתר, על ההסכם שחתם הבנק ביום 19 בספטמבר 2025, למכירת מלוא החזקותיו בכאל, כאל הגדילה ברבעון השלישי את ההתחייבות בגין האופציה בסך של 68 מיליון ש"ח (47 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס). יצוין כי השווי ההוגן כאמור מבוסס על התמורה המיידית והתמורה המותנית במלואן. אם הבנק לא יהיה זכאי לתמורה המותנית שנקבעה בהסכם, או לחלק ממנה, ההתחייבות תקטן בסך של עד 21 מיליון ש"ח (עד 15 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס).

## 18. פעילות בתחום כרטיסי אשראי (המשך)

- 3. מענקי מכירה.** בימים אלה מתקיים משא ומתן עם ועד העובדים בכלל בעניין דרישת ועד העובדים למענקים עבור עובדי כאל בקשר עם השלמת העסקה למכירת החזקות דיסקונט בכלל.
- ג. הסכם הנפקה משותפת בין כאל ובין בנק דיסקונט (ההסכם הקיים).** ביום 13 ביוני 2019 חתמו כאל והבנק על הסכם להנפקה משותפת של כרטיסי חיוב ממותגים "ויזה" ו-"מסטקארד" שיתופעלו על ידי כאל. באותו מועד חתמה דיינרס על הסכם להנפקה משותפת של כרטיסי חיוב ממותג "דיינרס" שיתופעלו על ידה. ההסכמים כוללים, בין היתר, את מנגנוני חלוקת ההכנסות, אשר נכנסו לתוקף רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2019, וכן מנגנון תגמול לבנק בגין עמידה ביעדים. ההסכמים היו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022. והוארכו מעת לעת, תוך התאמות מסוימות, עד ליום 31 בדצמבר 2025. בהתאם לתקנות שהותקנו על פי "חוק שטרומ", על מנגנון חלוקת ההכנסות בין כאל לדיסקונט חל קיבוע, וחלוקת ההכנסות מתבצעת בהתאם להסכם תפעול ההנפקה שהיה בתוקף נכון ליום 1 בינואר 2022 וזאת עד תום שלוש שנים ממועד ההפרדה או עד תום חמש שנים מיום פרסום התקנות (30 בינואר 2023), לפי המאוחר.
- הסכם תפעול הנפקה – קבוצת דיסקונט (ההסכם החדש).** כחלק מההיערכות של כאל ושל הבנק למכירת החזקות הבנק בכלל (כמתואר לעיל), נחתם ביום 26 באוגוסט 2025 בין כאל ודיינרס (להלן בסעיף זה: "כאל") לבין בנק דיסקונט ובנק מרכזי דיסקונט (להלן בסעיף זה: "הבנקים") הסכם עקרונות מחייב לפיו ינפיקו הצדדים במשותף כרטיסי חיוב וכאל תעניק לבנקים שירותי תפעול של כרטיסים אלו.
- הסכמי התפעול החדשים יכנסו לתוקף במועד השלמת עסקת מכירת אחזקות דיסקונט בכלל ויחליפו את הסכמי התפעול הקיימים, אשר יישארו בתוקפם עד למועד ההשלמה. הסכמי התפעול החדשים כפופים להשלמת עסקת מכירת דיסקונט בכלל וכן להשלמת בדיקת היבטי דיני התחרות. לכאל תהיה זכות להודיע לדיסקונט על ביטול ההסכם לפי שיקול דעתה עד 60 יום לאחר ההשלמה (זכות הביטול הינה חד צדדית לטובת כאל).
- הסכמי התפעול החדשים מתייחסים, בין היתר, להנפקת כרטיסים חדשים וכן לכרטיסים קיימים אשר הונפקו במשותף על ידי כאל והבנקים. תוקף הסכמי התפעול החדשים הינו לעשר שנים ממועד ההשלמה.
- הסכמי התפעול החדשים, מסדירים, בין היתר, את הנושאים הבאים:
- התחייבות הבנקים להנפקת שיעור מסוים של כרטיסים במשותף עם כאל ולאיכות הכרטיסים.
  - ייצוג כלפי ארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים.
  - שימוש במאגרי מידע.
  - הסדרת החלוקה בהכנסות מעמלות בין הצדדים ובעלויות תפעוליות. הסכמי התפעול החדשים צפויים להקטין את חלקה של כאל בחלוקת ההכנסות ביחס למצב ששרר לפי ההסכמים הקיימים, אך בדומה לתנאי השוק במועד זה.
  - סוכם על מתווה מדורג לעדכון התמלוגים שמשלמת כאל לבנקים – בבנק דיסקונט החל מ-3 שנים לאחר מועד ההשלמה למשך 6 שנים ובבנק מרכזי דיסקונט החל ממועד ההשלמה ולמשך 6 שנים.
- להערכת כאל, תחת יישום ההסכמות העקרוניות לעיל והנחות עבודה ביחס להמשך הפעילות בשנים הקרובות, פעילות תפעול הנפקה בקבוצת דיסקונט צפויה להמשיך ולהניב לכאל בתקופת ההסכם רווחיות דומה לזו הקיימת כיום.
- ד. רכישת זכויות המיעוט בדיינרס.** בביאור 36 ו' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 תוארה תביעה כספית שהוגשה ביום 24 בספטמבר 2019 לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו נגד כאל, בגדרה מתבקש בית המשפט לחייב את החברה לשלם לתובעות (אלון רבוע כחול ישראל בע"מ ודור אלון פיננסים בע"מ), סך של כ-21 מליון ש"ח, בגין עסקת מכירת מניות של "דיינרס" לכאל. דיון הוכחות התקיים ביום 30 במרס 2025 ולאחר מכן הגישו הצדדים את סיכומיהם לבית המשפט.
- ה. הארכת רשיון הסליקה של כאל ושל דיינרס.** ביום 1 באפריל 2024 הוארך היתר הסליקה הזמני של כאל ושל דיינרס, וזאת עד ליום 31 במרס 2025 או עד לקבלת רישיון קבוע, לפי המוקדם. ביום 1 באפריל 2025 הודיע הפיקוח לכאל, כי הם מעדכנים את רשיון הסליקה הזמני אשר ניתן לכאל מעת לעת ופקע ביום 31 במרס 2025, לרישיון נשת"י (נותן שירותי תשלום יציבותיים).
- ו. הסדרים בעקבות חוק שטרומ.** ההסדרים תוארו בביאור 36 ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.
- ז. מסמך עקרונות בדבר הפצה משותפת עם חברת שופרסל.** בביאור 36 ד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 הובאו פרטים בדבר מסמך העקרונות. ביום 1 בספטמבר 2025 התקבל בכלל מכתב מאת שופרסל בע"מ ובו שורה של טענות לכאורה המהוות, לעמדת שופרסל, הפרות יסודיות של הסכם העקרונות בין הצדדים. לחברה קיימות טענות מנגד, והיא שוללת את הטענות המופיעות במכתבה של שופרסל והיא השיבה לשופרסל על מכתבה.
- ח. זיכיונות מארגונים בינלאומיים.** כאל עוסקת בתפעול כרטיסי האשראי של מותגים הרשומים על שם הארגונים הבינלאומיים ויזה הבינלאומי, ארגון מאסטקארד הבינלאומי ודיינרס קלוב הבינלאומי וקשורה במערכת הסכמים עם כל אחד מארגונים בינלאומיים אלה. הרישוי לפעול במוותגים "ויזה" ו"מסטקארד" אינו קצוב בזמן ואינו בלעדי. הרישוי מותנה בעמידה בהוראות ארגונים אלה. תוקף הזיכיון להפעלה בלעדית בישראל של המותג "דיינרס" שניתן לה מדיינרס קלוב הבינלאומית הינו עד ליום 31 בדצמבר 2034.

19. הון ודיבידנדים

א. תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

ביום 17 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 500 מיליון ש"ח החל מיום 19 בנובמבר 2024 ועד ליום 6 בנובמבר 2025 או עד לרכישת כל סכום התוכנית, המוקדם מביניהם.

תכנית הרכישה התבצעה במסגרת המסחר בבורסה באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי שפעל בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך. תכנית הרכישה התבצעה בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם אושר בדירקטוריון, והיה בלתי הדייר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים. אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 332, התקבל ביום 14 בנובמבר 2024.

המניות הנרכשות בהתאם לתכנית הפכו למניות רדומות כהגדרתן בסעיף 308 לחוק החברות 1999-תשנ"ט.

תכנית הרכישה עמדה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות ובהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 331 ומס' 332.

ביצוע שלב א' החל ביום 19 בנובמבר 2024, והסתיים ביום 8 בינואר 2025, במסגרתו רכש הבנק 4,652,500 מניות המהוות כ-0.38% מההון, בעלות כוללת של כ-114 מיליון ש"ח. ביצוע שלב ב' החל ביום 12 במרס 2025, והסתיים ביום 21 באפריל 2025, במסגרתו רכש הבנק (3,966,858 מניות המהוות כ-0.32% מההון, בעלות כוללת של כ-104.6 מיליון ש"ח. ביצוע שלב ג' החל ביום 20 במאי 2025, והסתיים ביום 30 ביוני 2025, במסגרתו רכש הבנק 3,433,106 מניות המהוות כ-0.28% מההון, בעלות כוללת של כ-103.6 מיליון ש"ח. ביצוע שלב ד' החל ביום 17 באוגוסט 2025, והסתיים ביום 12 באוקטובר 2025, במסגרתו רכש הבנק 3,493,352 מניות המהוות כ-0.28% מההון, בעלות כוללת של כ-115.5 מיליון ש"ח.

במסגרת התכנית רכש הבנק 15,545,816 מניות המהוות כ-1.26% מההון, בעלות כוללת של כ-433.7 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים.

ב. דיבידנדים

פרטים בדבר מדיניות הדיבידנד של הבנק הובאו בביאור 24 ד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

ביום 18 במאי 2025 אישר דירקטוריון הבנק עדכון במדיניות הדיבידנד של הבנק, לפיו יוכל הבנק לחלק מדי רבעון דיבידנד בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי הראוי לחלוקה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים לרבעון שחלף, חלף שיעור חלוקה של עד 40%. החלוקה תבוצע באמצעות חלוקת דיבידנד ו/או רכישה עצמית של מניות הבנק.

מובהר כי, אין לראות במדיניות זו התחייבות של הבנק לבצע חלוקת דיבידנד או בדבר שיעור הדיבידנד שיחולק, וכי כל חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישורים הנדרשים על פי כל דין, לרבות אישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה על פי שיקול דעתו, ובכפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, בין היתר, על פי חוק החברות והוראות בנק ישראל. עוד יצוין, כי החלוקה בפועל כפופה לעמידה ביעדי הלימות ההון שקבע המפקח על הבנקים וביעדי ההון הפנימיים, שנקבעו ויקבעו על ידי דירקטוריון הבנק.

הדירקטוריון יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד, ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין והאסדרה החלות על הבנק, על שינויים במדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק, וכן רשאי להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

סך החלוקה		רכישה עצמית של מניות		דיבידנד במזומן			מועד תשלום	מועד הכרזה
		שיעור מהרווח	הסכום הכולל במיליוני ש"ח	שיעור מהרווח	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במיליוני ש"ח		
40.0	455.1 <sup>(1)</sup>	10	114.0 <sup>(1)</sup>	20	15.18	187.8	30 במרס 2023	13 במרס 2023
40.0	419.3 <sup>(1)</sup>	10	104.6 <sup>(1)</sup>	30	30.78	380.7	6 ביוני 2023	16 במאי 2023
40.0	414.4 <sup>(1)</sup>	10	103.6 <sup>(1)</sup>	30	28.79	356.1	3 בספטמבר 2023	13 באוגוסט 2023
40.0	557.4 <sup>(1)</sup>	10	111.4 <sup>(1)</sup>	40	9.91	122.5	17 בדצמבר 2023	26 בנובמבר 2023
40.0	414.4 <sup>(1)</sup>	10	103.6 <sup>(1)</sup>	30	14.86	183.8	4 באפריל 2024	11 במרס 2024
40.0	414.4 <sup>(1)</sup>	10	103.6 <sup>(1)</sup>	30	25.46	315.0	9 ביוני 2024	20 במאי 2024
40.0	414.4 <sup>(1)</sup>	10	103.6 <sup>(1)</sup>	30	25.34	313.5	8 בספטמבר 2024	15 באוגוסט 2024
40.0	455.1 <sup>(1)</sup>	10	114.0 <sup>(1)</sup>	30	27.60	341.1	12 בדצמבר 2024	18 בנובמבר 2024
40.0	419.3 <sup>(1)</sup>	10	104.6 <sup>(1)</sup>	30	25.56	314.7	7 באפריל 2025	11 במרס 2025
40.0	414.4 <sup>(1)</sup>	10	103.6 <sup>(1)</sup>	30	25.32	310.8	17 ביוני 2025	19 במאי 2025
50.0	557.4 <sup>(1)</sup>	10	111.4 <sup>(1)</sup>	40	36.38	446.0	9 בספטמבר 2025	14 באוגוסט 2025

הערה:

(1) כולל רכישה עצמית של מניות לאחר תאריך המאזן.

ביום 16 בנובמבר 2025, החליט דירקטוריון הבנק על חלוקת דיבידנד בשיעור של 50% מרווחי הרבעון השלישי של שנת 2025, בסך של כ-566.5 מיליון ש"ח, המהווה כ-0.463% אג' לכל מניה רגילה א' בת 0.1 ש"ח ע.נ.נ.

## 20. מיסוי

- א. **חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה), התשפ"ד-2024.** ביום 17 במרס 2024 פורסם החוק, במסגרתו הוטל על הבנקים בשנים 2024-2025 תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב בזמן מלחמת ברזל, שהיקפו יעמוד על 6% מהרווח שהפיק בנק על פעילותו בישראל, ולא יותר מחלקו היחסי בסך כולל של 1,200 מיליון ש"ח בשנת 2024 ובסך כולל של 1,300 מיליון ש"ח בשנת 2025. החוק יחול גם על בנק מרכנתיל דיסקונט. בהתאם לחוק, בשנת 2024 השיעורים הגבוהים יותר יחולו לגבי החלק היחסי מהרווח בשנת מס זו שלאחר קבלת התיקון. התשלום המיוחד כאמור לא יותר בניכוי לפי פקודת מס הכנסה.
- בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, תוספת המס חושבה כלהלן:
- החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 30 בספטמבר 2024, לפי שיעור שנתי משוקלל של 4.5% ולא עודכנו מסים נדחים לקבל בגין השינוי בשיעור המס והם המשיכו להיות מחושבים על פי שיעור המס שהיה קיים ערב שינוי החוק.
  - בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 חושבה ההפרשה בהתאם לאמדם חלקם של הבנק ושל בנק מרכנתיל דיסקונט בתקרה שנקבעה בחוק לשנת 2024.
  - בדוחות הכספיים ביניים לימים 31 במרס, 30 ביוני ו-30 בספטמבר 2025 חושבה ההפרשה לפי השיעור הקבוע בחוק, קרי לפי 6%.
- ביום 14 באפריל 2024 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד-2024, לפיו יעודכן שיעור מס השכר ומס הרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי, והוא יעלה ל-18% (בהתאמה לעליית שיעור המע"מ משנת 2025); תיקון זה יחול על בנק משלם החל משנת 2026 ואילך. השפעת העדכון בשיעור המס קיבלה ביטוי ביתרות המסים הנדחים.
- שיעור המס הסטטוטורי, ללא המס המיוחד, יעמוד על 34.19 עד וכולל שנת 2025 ועל 34.75 בשנת 2026.
- יצוין כי הוקם צוות בין-משרדי בראשות מנכ"ל משרד האוצר לבחינת האפשרות של הטלת מס מיוחד על פעילות הבנקים בשנת 2026, כחלק מצעדי הממשלה לביצוע התאמות לשם התכנסות למסגרות הפיסקליות. נקבע כי הצוות יגיש את המלצתו לרבות צעדים אופרטיביים ותיקוני חקיקה נדרשים, עד תום הרבעון השלישי של שנת 2025.
- ב. **כאל – שומת מס ערך מוסף.** בביאור 8 ד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 תואר הליך ערעור על שומות מע"מ המתנהל בבית המשפט המחוזי בתל אביב בעניין החברה ובעניין חברות כרטיסי אשראי נוספות. בדוחות הכספיים שלה לרבעון שני 2025, אשר אושרו ביום 4 באוגוסט 2025, כאל כללה הפרשה בגין הליך זה בהתאם להערכתה לאותו מועד.
- ביום 6 באוגוסט 2025 ניתן פסק דינו של בית המשפט. נושא הערעור הוא קביעת מנהל מע"מ ולפיה כאל חייבת בתשלום מע"מ בשיעור מלא בגין עמלה צולבת המתקבלת מסולקים בינלאומיים וכן בגין תשלום מע"מ בגין עמלת עסקאות במט"ח.
- בית המשפט המחוזי קיבל את הערעור באופן חלקי ודחה אותו באופן חלקי, והורה למנהל מס ערך מוסף להוציא שומות מתוקנות למערערות, תוך שהוא קובע כי בגין פעולות תשלום המבוצעות בחו"ל כאשר הכרטיס נוכח פיזית בבית העסק, יחול חיוב במע"מ בשיעור אפס. לעומת זאת, בגין פעולות תשלום במסמך חסר, יחול מע"מ בשיעור מלא. עם זאת, ביחס לפעולות תשלום במסמך חסר בענפים מסוימים שבהם ניתן להניח שהמשלם ביצע את פעולת התשלום בשעה שהוא מחוץ לישראל יחול מע"מ בשיעור אפס ("הסייג"). כאל לומדת את פסק הדין לרבות ביחס למשמעות הסייג והשלכותיו. בשלב מוקדם זה, טרם לימוד לעומק של פסק הדין והשלכותיו וטרם הוצאת שומות מע"מ מתוקנות (כפי שהורה בית המשפט), קיים קושי מובנה בהערכה מלאה ומדויקת של השפעות פסק הדין.
- בדוחות הכספיים לרבעון שני 2025 ערך הבנק הפרשה נוספת בגין פסק הדין, בהתבסס על הערכה ראשונית של כאל, בסך של 75 מיליון ש"ח (נטו ממס) אשר עודכנה במהלך הכנת הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025, בסכום נוסף של 9 מיליון ש"ח (נטו ממס).
- הוראות פסק הדין עשויות לחייב את כאל גם בתקופות המאוחרות מתקופת השומות.
- כאל בוחנת את צעדיה ביחס לערעור אודות פסק הדין.
- יודגש, כי למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של כאל לאמוד כלל ההשלכות החשבונאיות, הכלכליות והאחרות של פסק הדין באופן ודאי. השלכות האמורות, יכול שתושפעה, בין היתר, מתמורות בהיקפי הפעילות בתחומים בגינם מתקבלות ההכנסות שנדונו בפסק הדין, ממורכבות חישובים המושפעים ממשנתים אשר כאל אינה יכולה להעריך באופן מלא, מצעדים שתנקוט כאל והשלכותיהם, לרבות הסכמות עתידיות בדבר תנאי התקשרות מסחריים ועוד.

## 21. מלחמת "חרבות ברזל"

- ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס ושותפיו על הנגב המערבי. בהמשך, נאלצה מדינת ישראל לנהל מלחמה במספר חזיתות, שהעיקריות בהן: רצועת עזה, לבנון ואיראן.
- בחודשים הראשונים לחימה ניכרה ירידה מהותית בפעילות העסקית במשק, לרבות ירידה בהיקפי הפדיון של תחומים עסקיים רבים וביניהם תחומי המסחר, הפנאי, הבידור וההסעדה. עם התקדמות הלחימה וארגון מחדש של סדרי הכוחות של הצבא בתמרון הצבאי ברצועת עזה, החלה התאוששות בפעילות המשק.
- מבצע "עם כלביא" - עימות צבאי ישיר בין ישראל לאיראן, שהחל ביום 13 ביוני 2025 לפנות בוקר והסתיים בבוקר יום 24 ביוני 2025. במהלך המבצע נסגר נמל התעופה בן גוריון והמשק בכללותו פעל במתכונת מצומצמת, בהתאם להנחיות פיקוד העורף. הבנק נערך להבטיח את המשכיות העסקית. עם פרוץ העימות, עובדי מטה הבנק עברו למתכונת עבודה מלאה מהבית והשירותים המוצעים ללקוחות המשיכו להינתן כבשגרה למעט פעילות הסינפים שצומצמה, בהתאם להנחיות פיקוד העורף.

## 21. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

**הפסקת אש ברצועת עזה.** ביום 9 באוקטובר 2025 הגיעו הצדדים להסכמות בדבר הסכם הפסקת אש ברצועת עזה, במסגרת השלב הראשון של תכנית 21 הנקודות של נשיא ארה"ב, לסיום מלחמת חרבות ברזל והשבת חטופים ישראלים. ההסכם אושר בממשלה ביום 10 באוקטובר 2025 והפסקת האש נכנסה לתוקף. החל ממועד זה, פחתה עצימות הלחימה ברצועת עזה באופן ניכר וצה"ל נסוג מחלקים ברצועת עזה. אתגרי סביבת המקרו ובכלל זה סביבת האינפלציה והריבית וחוסר היציבות הגיאופוליטית, עלולים להשפיע על הכנסות ורווחיות המערכת הבנקאית ולהוביל לעליה בסיכון, בדגש על סיכונים אשראי, מודל עסקי ושוק. למרות הסכמי הפסקת האש עדיין קיים סיכון במישור הביטחוני, של הסלמה עד כדי תרחיש חזרה למלחמה בעצימות גבוהה בעזה ובזירות נוספות, ובהתאמה גם במישור הכלכלי. עלויות המלחמה גבוהות וצפויות להכביד על התקציב. הקבוצה עוקבת מקרוב אחר התפתחות החשיפות לרבות ניטור הדוק אחר התפתחות החשיפות, בין היתר באמצעות שימוש בתרחישים ברמות חומרה שונות. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נרשמה ירידה בהוצאות בגין הפסדי אשראי אשר משקפת את הירידה בעצימות הלחימה ואת הארגון מחדש של הכוחות הלוחמים, שהביאו לתחילת התאוששות במצב המשק. עם זאת, עדיין שוררת רמה גבוהה של אי ודאות במישור הביטחוני ובמישור הכלכלי.

## 22. שיעבודים, תנאים מגבילים ובטחונות

- בשנת 2025 נרשמו שיעבודים על כל ניירות הערך והכספים שמופקדים ואשר יהיו מופקדים, מעת לעת, בחשבונות המשועבדים לטובת צדדים נגדיים, המתנהלים אצל Euroclear Bank NV/SA, לצורך הבטחת התחייבויות הבנק כלפי אותם צדדים נגדיים, בקשר לדרישות בטחונות ראשוניים (Initial Margin) לפי הסכמי ISDA Master Agreement איתם. סך השיעבודים ליום 30 בספטמבר 2025 הוא 98 מיליון דולר.
- בחודש מרס 2025 הוחלפו שיעבודים לבנק ישראל של משכנתאות לשיעבודים של איגרות חוב ממשלתיות בסכום של כ-1.1 מיליארד ש"ח.

## 23. הנפקות

- הצעת רכש חליפין – אוגוסט 2025.** ביום 7 בספטמבר 2025 השלים הבנק, באמצעות מנפיקים, הצעת רכש חליפין למחזיקי כתבי התחייבות נדחים מסוג coco (סדרה ז') (בהיקף של כ-1,012 מיליון ש"ח ע.נ.) אשר תחתם הנפיק הבנק כתבי התחייבות מסדרה יא' בהיקף של כ-1,210 מיליון ש"ח ע.נ. ביחס החלפה של 1.195 ע"נ עבור כל 1 ש"ח ע"נ מסדרה ז'.

## 24. מדיניות תגמול

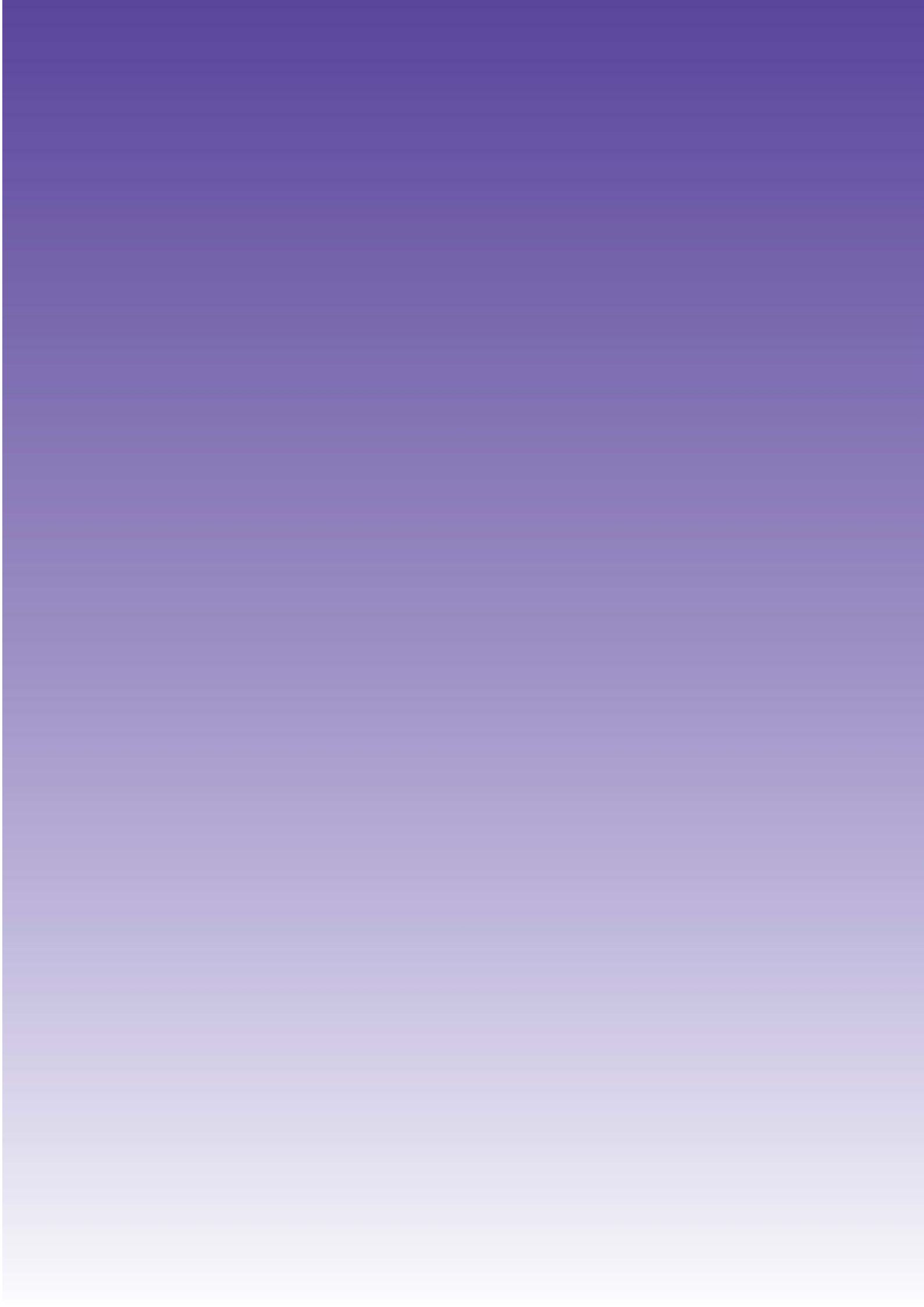
ביום 15 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית מדיניות תגמול לשנים 2025-2028, אשר אושרה בדירקטוריון הבנק ביום 11 באוגוסט 2025. בנוסף אושר פרסום מתאר חדש להצעת ניירות ערך לעובדים (ראו להלן) וכן אושרה הענקת תגמול הוני לנושאי משרה בבנק ולעובדים בכירים, לרבות מנכ"ל הבנק. הענקת התגמול ההוני למנכ"ל הבנק אושרה באסיפה. כמו כן אושרה הענקת תגמול הוני לנושאי משרה בבנק מרכנתיל דיסקונט, כאשר להבשלת התגמול ההוני יתווספו יעדי ביצוע בקשר עם תוצאות מרכנתיל. בנוסף אושר מתווה להענקת תגמול הוני קבוע לדירקטורים בבנק (למעט היו"ר המכהן) בדרך של הקצאת מניות רגילות, כאשר המתווה ייכנס לתוקף במועד תחילת כהונתו של דירקטור חיצוני חדש לפי חוק החברות.

**פרסום מתאר.** ביום 11 באוגוסט 2025 פרסם הבנק מתאר להצעת ניירות ערך ללא תמורה, לנושאי משרה ולעובדים אחרים בבנק ובחברות קשורות לבנק, של 10 מיליון אופציות לא רשומות למסחר, אשר בהתקיים תנאים מסוימים יהיו ניתנות למימוש ל-10 מיליון מניות רגילות של הבנק. בחודש ספטמבר 2025 הוקצו 3,953,711 אופציות: 1,187,433 אופציות לנושאי משרה ולעובדים אחרים בבנק דיסקונט (בזה 337,511 אופציות למנכ"ל הבנק) ו-2,766,278 אופציות למנכ"ל ולחברי ההנהלה בבנק מרכנתיל דיסקונט. למועד פרסום הדוח טרם בוצעה בפועל הקצאת המניות לדירקטורים בבנק.

# ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים על עסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם

פעילות הקבוצה לפי מגזרי	205	ממשל תאגידי ופרטים נוספים -	199
פעילות פיקוחיים - פרטים נוספים		רשימת לוחות	
הפעילות בתחום כרטיסי האשראי	209	<b>ממשל תאגידי וביקורת</b>	<b>200</b>
שיפורים טכנולוגיים וחדשנות	209	הדירקטוריון וההנהלה	200
קווי התפתחות עיקריים בארץ	210	הביקורת הפנימית בקבוצה	200
ובעולם בתשעת החודשים		עסקאות עם בעלי עניין וצדדים	201
הראשונים של שנת 2025		קשורים	
חקיקה ופיקוח	212	סביבה, חברה וממשל (ESG)	201
הליכים משפטיים	217	תמיכה בקהילה בתקופת מלחמת	201
הליכים של רשויות	218	"חרבות ברזל"	
		'קרן אור' – קרן למען ילדים ונוער	201
		שנפגעו במהלך המלחמה	
		<b>פרטים נוספים בנוגע לעסקי</b>	<b>202</b>
		<b>התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם</b>	
		תרשים מבנה האחזקות של בנק	202
		דיסקונט	
		רכוש קבוע ומתקנים	202
		ההון האנושי	202
		הסכמים מהותיים	203
		דירוג התחייבויות הבנק וחברות	204
		בת מסוימות	

# 2025



## ממשל תאגידי ופרטים נוספים - רשימת לוחות

עמוד	
205	התפתחות בשוק המשכנתאות
205	ביצועי הלוואות חדשות שניתנו והלוואות שמוחזרו לרכישת דירת מגורים ובמשכון דירת מגורים
211	נתונים עיקריים

## ממשל תאגידי וביקורת

### הדירקטוריון וההנהלה

#### שינויים בדירקטוריון

ביום 16 בפברואר 2025 סיימה גב' יודפת הראל בוכריס את כהונתה כדירקטורית בבנק. באותו מועד 2025 החל מר אליק ישראל עציון את כהונתו כדירקטור בבנק. באסיפה כללית שנתיית מיום 15 בספטמבר 2025 הוחלט למנות כדירקטורים לתקופה של 3 שנים, את מר דני ימין (דירקטור מכהן שנבחר מחדש; החל מיום 1 בפברואר 2026) ואת גב' מיכל ארלזורוב (החל מיום 1 בדצמבר 2025). הכל כמפורט בדוחות מידיים מיום 11 באוגוסט 2025 ומיום 15 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-059379 ו-2025-01-069579) שהפרטים הכלולים בהם בעניין זה מובאים כאן בדרך של הפניה. יו"ר הדירקטוריון, הדירקטוריון והמנהל הכללי מודים לגב' יודפת הראל בוכריס על פועלה ותרומתה בתקופת כהונתה בבנק ומאחלים למר עציון ולגב' ארלזורוב הצלחה בכהונתם.

#### שינויים בהנהלה

ביום 10 במרס 2025 סיים מר ברק נרדי, סמנכ"ל, ראש חטיבת אחזקות דיסקונט, את כהונתו בבנק לאור מינויו כמנכ"ל בנק מרכנתיל דיסקונט. ביום 15 באוגוסט 2025 החל מר מוריס דורפמן את כהונתו כראש חטיבת אסטרטגיה, כספים ואחזקות, במקומו של מר אסף פסטרנק, שסיים את כהונתו באותו מועד. יו"ר הדירקטוריון, הדירקטוריון והמנהל הכללי מודים למר נרדי ולמר פסטרנק על פועלם ותרומתם בתקופת כהונתם בבנק ומאחלים למר דורפמן הצלחה בכהונתו.

#### שינוי ארגוני

ביום 14 במאי 2025, החליט הדירקטוריון על שינוי ארגוני כלהלן: חטיבת אחזקות דיסקונט מחגה לתוך חטיבת אסטרטגיה וכספים, אשר קיבלה לאחריותה את הפיקוח והבקרה על חברות הבת בקבוצה, ונקראת 'חטיבת אסטרטגיה, כספים ואחזקות'.

#### ישיבות הדירקטוריון וועדותיו

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, קיים הדירקטוריון 23 ישיבות. כן התקיימו 59 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

### הביקורת הפנימית בקבוצה

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בקבוצה, ובכלל זה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, תכנית הביקורת השנתית והשיקולים בקביעתה נכללו בדוח שנתי 2024 (עמ' 284-286).

**עידכונים.** ברבעון השלישי של שנת 2025 הוגשו ונדונו דוחות כלהלן:

- הדוח הרבעוני על פעילויות הביקורת הפנימית ברבעון השני של שנת 2025 הוגש ביום 10 בספטמבר 2025 ונדון בוועדת הביקורת ביום 17 בספטמבר 2025.

## עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ביום 1 באפריל 2025, התקשר הבנק בפוליסה קבוצתית לביטוח דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בבנק לרבות בגין כהונתם מטעם הבנק כנושאי משרה בחברה אחרת כלשהי שהבנק מחזיק בה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 10 סעיף 5 לתמצית הדוחות הכספיים. לפרטים בדבר מדיניות תגמול לנושאי משרה, בדבר תגמול הוניה למנכ"ל הבנק ובדבר תגמול הוניה לדירקטורים, ראו להלן "מדיניות תגמול".

## סביבה, חברה וממשל (ESG)

**דוח סביבה, חברה וממשל 2024 (ESG).** דוח מס' 14 לשנת 2024, עומד לעיון באתר הבנק.  
**דירוג "מעלה" 2024.** ביום 22 ביולי 2025, פורסם דירוג מעלה לשנת 2024. הבנק וכאל דורגו בקבוצת פלטינה פלוס (הבלטה של חברות עם ציון אבסולוטי מעל 90).  
**דוח TCFD 2024.** דוח מס' 2 לשנת 2024, עומד לעיון באתר הבנק.

## תמיכה בקהילה בתקופת מלחמת "חרבות ברזל"

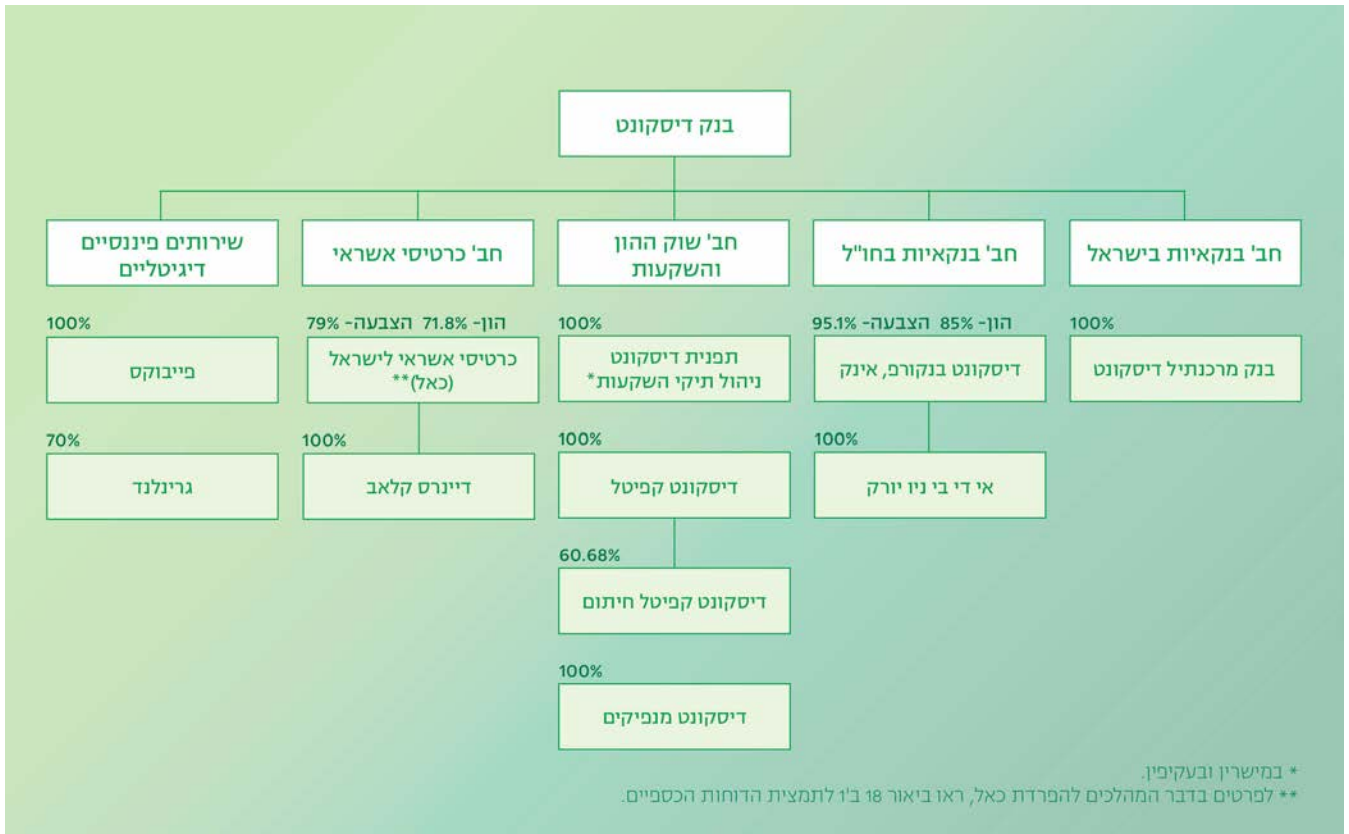
מייד בסמוך לפרוץ המלחמה, הבנק ועובדיו נחלצו לסייע לאזורים שנפגעו ולתושבי העוטף והדרום בפרט. מאז ועד היום אלפי עובדים מתנדבים במגוון פעילויות התנדבותיות ברחבי הארץ, לטובת אוכלוסיות שונות, לרבות מפונים, חיילים, פצועים, משפחות משרתי מילואים ועוד. במקביל, יחידת פרט וקהילה בבנק שוקדת על ייזום והנגשה של פעילות התנדבותית מגוונת לעובדים. בצל המלחמה הקים הבנק מספר מיזמים מרגשים במיוחד ובהם "קרן אור" ו-"חמ"ל דיסקונט" וזאת לצד תמיכה משמעותית נמשכת או חדשה באוכלוסיות ממוגלות נוספים. בכל אחת מהפעילויות המשמעותיות, נוטלים עובדי הבנק חלק בפעילויות התנדבותיות. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 המשיכה, בעצימות גבוהה, פעילות עובדי הבנק בשיקום שיבא במסגרת חמ"ל דיסקונט, כולל התנדבות עובדים מדי שבוע בשיקום, תוכנית מנטורינג לפצועים על ידי מנהלים בבנק, אירוח, יחמות למידה והעשרה ומפגשים תדירים עם פצועים. לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 292-293).

## 'קרן אור' – קרן למען ילדים ונוער שנפגעו במהלך המלחמה

קבוצת דיסקונט הקימה את 'קרן אור' קרן סיוע ייעודית עבור ילדים ובני נוער שנפגעו בקו העימות במהלך המלחמה. הקרן עמדה על סכום התחלתי של 50 מיליון ש"ח ונועדה לספק מענה הוליסטי ארוך טווח לצרכיהם של הילדים ובני הנוער שנפגעו בקו העימות במטרה להשיב להם את הביטחון האישי והקהילתי ולסייע בתהליך חזרתם לתפקוד מיטבי בחייהם ולהוות מובילי שינוי בקהילה. הקרן פעלה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 בהתאם לתוכנית העבודה לשנת הלימודים תשפ"ה. בנוסף, קבוצת דיסקונט מקדמת את נושא ההשכלה הפיננסית כחלק נוסף בבניית החוסן של בני הנוער. החשיבות של בניית יכולות פיננסיות בקרב דור העתיד הובילה למיזם שבמסגרתו הוכשרו עובדי הקבוצה להעביר הרצאות ייעודיות לילדים ובני הנוער, בדגש על הבנה כלכלית בסיסית וכלים להתנהלות פיננסית נכונה. בשנת הלימודים תשפ"ה הועברו 135 הרצאות בהן השתתפו כ-4,500 ילדים ובני נוער. בחלוף מעל לשנה וחצי מהקמת הקרן והעמקת הפעילות במסגרתה, השתתפו עד כה בפעילויות כ-12,500 ילדים ובני נוער, ב-52 בתי ספר, ב-8 מוקדים גיאוגרפיים, והתקיימו כ-1,100 סדנאות חוסן תהליכיות. במהלך חופשת הקיץ פעלה "קרן אור" במחנות ספורט למיניהם, ובסדנאות גלישה, בהם השתתפו כ-3,000 ילדים ובני נוער. בנוסף נטלה קרן אור חלק בחזרת הקיבוצים והישובים ליישובי הקבע - 6 קיבוצים ויישובים במועצה אזורית אשכול ובחוף אשקלון. במסגרת פעילות זו זכו 1,200 ילדים בסדנאות חוסן בזמן שההורים פרקו את הארגזים והתמקמו. כלל פעילות "קרן אור" מלווה על ידי מחקר הערכה מקיף וארוך טווח של מכון סאלד למחקרים חברתיים, ועל ידי אוניברסיטת חיפה - מחקר הערכה איכותני, וזאת על מנת למדוד את השפעת פעילות הקרן על ילדים ובני נוער המשתתפים בתוכניות. קבוצת דיסקונט מאפשרת גם לציבור הרחב לתרום לקרן. ההתחייבויות לקרן, של קבוצת דיסקונט ושל תורמים, הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2025 בסך של כ-53.6 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 294).

# פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם

## תרשים מבנה האחזקות של בנק דיסקונט



## רכוש קבוע ומתקנים

**מימוש נכסים.** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נמכרו שני נכסים ובגין המימוש נרשם רווח של כ-41 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס. בגין נכס נוסף שנמכר צפוי להרשם ברבעון הראשון של שנת 2026 רווח בסך של כ-30 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס.

**מכתב דרישה בעניין מכירת בית כאל.** בהמשך לחלופת מכתבים בין הצדדים, ביום 7 בספטמבר 2025 התקבל בכאל מכתב מהרוכשת של בית כאל בגבעתיים, ובו דרישה לתשלום בסך 200 מיליון ש"ח בגין עלויות ונוזקים שיגרמו לה (לטענתה) כתוצאה מהצורך להעתיק באופן זמני את חדר הטרנספורמציה בבית כאל בגבעתיים. כאל שוללת הן את טענות הרוכשת, והן את הסכומים הנטענים.

## ההון האנושי

### פעולות עיקריות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025

**חתימת הסכמים קיבוציים.** לפרטים נוספים, ראו לעיל "טיפול ההנהלה בנושאים שוטפים מהותיים".

**מהלך פרישה מוקדמת.** לפרטים ראו ביאור 8 לתמצית הדוחות הכספיים.

**מחוברות וחווית עובד.** כחלק מאסטרטגיית הון אנושי, נבנתה תכנית שמשטרחה, בין היתר, שימור עובדים ויצירת חווית עובד מעצימה. התכנית כוללת מיפוי כשירויות עובדים בעיסוק, בניית מסלולי קריירה, ריסקילינג, קהילות מקצועיות ועוד.

**מדיניות תגמול.** לפרטים, ראו להלן.

## מדיניות תגמול

ביום 15 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית מדיניות תגמול לשנים 2025-2028, אשר אושרה בדירקטוריון הבנק ביום 11 באוגוסט 2025. בנוסף אושר פרסום מתאר חדש להצעת ניירות ערך לעובדים (ראו להלן) וכן אושרה הענקת תגמול הוני לנושאי משרה בבנק ולעובדים בכירים, לרבות מנכ"ל הבנק. הענקת התגמול ההוני למנכ"ל הבנק אושרה באסיפה. כמו כן אושרה הענקת תגמול הוני לנושאי משרה בבנק מרכנתיל דיסקונט, כאשר להבשלת התגמול ההוני יתווספו יעדי ביצוע בקשר עם תוצאות מרכנתיל. בנוסף אושר מתווה להענקת תגמול הוני קבוע לדירקטורים בבנק (למעט היו"ר המכהן) בדרך של הקצאת מניות רגילות, כאשר המתווה ייכנס לתוקף במועד תחילת כהונתו של דירקטור חיצוני חדש לפי חוק החברות. הכל כמפורט בדוחות מידיים מהימים 11 באוגוסט 2025 ו-15 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-059379 ו-2025-01-069579), שהפרטים הכלולים בהם בעניין זה מובאים כאן בדרך של הפניה.

**פרסום מתאר.** ביום 11 באוגוסט 2025 פרסם הבנק מתאר להצעת ניירות ערך ללא תמורה, לנושאי משרה ולעובדים אחרים בבנק ובחברות קשורות לבנק, של 10 מיליון אופציות לא רשומות למסחר, אשר בהתקיים תנאים מסוימים יהיו ניתנות למימוש ל-10 מיליון מניות רגילות של הבנק. הכל כמפורט בדוח מידי מיום 11 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-059434), שהפרטים הכלולים בו בעניין זה מובאים כאן בדרך של הפניה. בחודש ספטמבר 2025 הוקצו 3,953,711 אופציות: 1,187,433 אופציות לנושאי משרה ולעובדים אחרים בבנק דיסקונט (בזה 337,511 אופציות למנכ"ל הבנק) ו-2,766,278 אופציות למנכ"ל ולחברי ההנהלה בבנק מרכנתיל דיסקונט. למועד פרסום הדוח טרם בוצעה בפועל הקצאת המניות לדירקטורים בבנק.

## הסכמים מהותיים

**הסכמים עם הבנק הבינלאומי הראשון בנוגע להחזקת אמצעי שליטה בכאל.** ליום 30 ביוני 2025 הבנק החזיק 71.8% מזכויות ההון ו-79.0% מזכויות הצבעה בכאל. הבנק הבינלאומי הראשון החזיק במועד זה ביתרת הזכויות בכאל. ביום 29 בספטמבר 2000, התקשרו הבנק והבנק הבינלאומי בהסכם בעלי מניות, אשר תוקן מעת לעת, המסדיר את זכויותיהם וחובותיהם כבעלי מניות בכאל. הסכם בעלי המניות כולל, בין היתר, הוראות ביחס להרכב הדירקטוריון של כאל, פירוט הזכויות הצמודות לכל סוג מניה בכאל, חלוקת דיבידנד על ידי כאל, החלטות מסוימות הטעונות הסכמת הבנק הבינלאומי והסדרי זכות הצטרפות וזכות הצעה ראשונה במכירת מניות כאל. כן נכללות הוראות ביחס לחתימת הסכמי הנפקה חדשים, ופעולות להגדלת מצבת כרטיסי האשראי.

על רקע הליך שהבנק ניהל למכירת אחזקותיו בכאל, התעוררה מחלוקת בין הבנק לבין הבנק הבינלאומי, בקשר להמשך ההתקשרות בין הבנק לכאל בהסכם תפעול הנפקה לאחר המכירה ובקשר לזכויות הבנק הבינלאומי לפי ההסכם במקרה של מכירת החזקות של הבנק בכאל, בעיקר בהקשר של זכות ההצעה הראשונה, וזאת בהתחשב באיסור שמטיל החוק על הבנק הבינלאומי הראשון לרכוש מהבנק אמצעי שליטה נוספים בכאל או לשלוט בכאל.

ביום 19 בספטמבר 2025, הבנק חתם על הסכם למכירת מלוא החזקותיו בכאל ("הסכם המכירה"). בהתאם להסכם בעלי המניות האמור, הבנק הודיע לבנק הבינלאומי הראשון על זכות הצטרפותו למכירה במחיר ובתנאים שנקבעו בהסכם המכירה. בהתאם להסכם בעלי המניות, הבנק הבינלאומי רשאי להודיע על רצונו לממש את זכות הצטרפות בתוך 60 יום.

**הסכם למכירת מלוא החזקות הבנק בכאל.** לפרטים, ראו ביאור 18 ב' 1 לתמצית הדוחות הכספיים.

## דירוג התחייבויות הבנק וחברות בת מסוימות

### הדירוג שקבעו סוכנויות דירוג שונות לבנק ולחלק מחברות הבת

שם המדרג	מושא הדירוג	הדירוג	אופק הדירוג	תאריך הדירוג/ אישור הדירוג
<b>בנק דיסקונט</b>				
Standard & Poor's, Ma'alot	דירוג מנפיק (כולל פקדונות)	il AAA	יציב	11 בנובמבר 2025
	דירוג מנפיק טווח קצר	il A-1+		11 בנובמבר 2025
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לטפיגת הפסדים (סדרות ו', ז', ח', ט' י')	il AA-	יציב	11 בנובמבר 2025
	איגרות חוב (סדרות יד', טו', טז', יז')	il AAA	יציב	11 בנובמבר 2025
	ניירות ערך מסחריים (סדרה 4, 5, 6)	il A-1+		11 בנובמבר 2025
מידרוג	פקדונות לזמן ארוך	Aaa.il	יציב	13 בנובמבר 2024
	פקדונות לזמן קצר	P-1.il		13 בנובמבר 2024
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לטפיגת הפסדים (סדרות ו', ז', ח', ט' י')	Aa3.il (hyb)	יציב	13 בנובמבר 2024
	איגרות חוב (סדרות יד', טו', טז')	Aaa.il	יציב	13 בנובמבר 2024
	איגרות חוב סדרה יז'	Aaa.il	יציב	8 בינואר 2025
	ניירות ערך מסחריים (סדרה 5)	P-1.il		8 בינואר 2025
	ניירות ערך מסחריים (סדרה 6)	P-1.il		19 במאי 2025
סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P	דירוג מנפיק טווח ארוך	BBB+	יציב	11 בנובמבר 2025
סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's	פקדונות מט"ח לטווח ארוך	Baa1	שלילי	1 באוקטובר 2024
סוכנות הדירוג הבינלאומית Fitch	דירוג מנפיק לטווח ארוך	A-	יציב	29 באוקטובר 2025
<b>בנק מרכזית דיסקונט<sup>(1)</sup></b>				
Standard & Poor's, Ma'alot	דירוג מנפיק (כולל פקדונות)	il AAA	יציב	11 בנובמבר 2025
	דירוג מנפיק טווח קצר	A-1		11 בנובמבר 2025
	איגרות חוב סדרה ד'	il AAA	יציב	11 בנובמבר 2025
<b>אי די בי ניו יורק</b>				
Kroll Bond Rating Agency	פקדונות	A-	יציב	17 בינואר 2025
סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P	דירוג מנפיק טווח ארוך	BBB+	יציב	11 בנובמבר 2025

הערה:

(1) בנק מרכזית דיסקונט הוגדר כ"חברת ליבה" בקבוצת דיסקונט. קביעה זו יוצרת זיקה חד ערכית בין דירוג הבנק לבין דירוג בנק מרכזית דיסקונט.

### נתוני הדירוג הבינלאומי של מדינת ישראל (טווח ארוך לאג"ח המונפק במט"ח)

שם המדרג	מטבע חוץ - טווח ארוך *	אופק הדירוג *
סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's	Baa1	שלילי
סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P	A	יציב
סוכנות הדירוג הבינלאומית Fitch	A	שלילי

\* הנתונים מאתר החשב הכללי במשרד האוצר.

על רקע המלחמה והשלכותיה המיידיות וארוכות הטווח על הפעילות הכלכלית בישראל ועל המצב הפיסקאלי של ישראל, הפחיתו שלוש סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הגדולות את דירוג האשראי של מדינת ישראל. ביום 16 באוקטובר 2025 פרסמה סוכנות מודיס סקירה בה צוין כי הסכם הפסקת המלחמה הינו חיובי עבור ישראל, אולם הסיכונים נותרו גבוהים מאחר שההסכם עדיין לא יושם במלואו. בפרסום זה הותירה מודיס את דירוג האשראי ללא שינוי, Baa1 עם תחזית שלילית.

ביום 7 בנובמבר 2025 הודיעה סוכנות S&P על הותרת הדירוג על רמה A במקביל לעדכון אופק הדירוג משלילי ליציב.

לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 308-309).

## פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות פיקוחיים - פרטים נוספים

### מגזר משקי בית (פעילות בישראל) - פרטים נוספים

#### התפתחויות במגזר

**סינוף.** בסוף תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 פעלו בקבוצת דיסקונט 172 סניפים בישראל (98 סניפים של הבנק ו-74 סניפים של בנק מרכנתיל דיסקונט).

לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 309-310).

#### פעילות המשכנתאות

כיום פועלים בבנק 70 סניפים בפריסה ארצית ושתי שלוחות בהם ניתן שירות בתחום המשכנתאות. הבנק מתמקד במתן משכנתאות ככלי לעיגון לקוחות קיימים וכן לגיוס לקוחות חדשים.

#### התפתחות בשוק המשכנתאות

לינוי	ליום 30 בספטמבר		שינוי %
	2024	2025	
במיליוני שקלים חדשים	64,541	78,761	22.0
סך האשראי לדיור שניתן על ידי הבנקים, לא כולל מיחזורים פנימיים	275	281	2.4
אשראי מכספי מדינה			

#### ביצועי הלוואות חדשות שניתנו והלוואות שמוחזרו לרכישת דירת מגורים ובמשכון דירת מגורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שינוי %	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
	2024	2025			
9,943	7,218	9,713	34.6	9,995	9,750
52	37	37	(0.5)	3,060	2,970
<b>13,055</b>	<b>9,614</b>	<b>12,720</b>	<b>32.3</b>		

הערות:

- כולל ביצועי הלוואות חדשות שניתנו במשכון דירת מגורים בסך של 512 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, לעומת 543 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 ו-729 מיליון ש"ח בשנת 2024.
- כולל הלוואות עומדות בסך 14 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לעומת סך של 15 מיליון ש"ח בתשעת החודשים של שנת 2024 ולעומת 21 מיליון ש"ח בשנת 2024.
- בבנק ובבנק מרכנתיל דיסקונט.

### מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

**עדכון הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 203 בנושא מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי ומס' 329 בנושא מגבלות למתן הלוואות לדיור - הוראת שעה.** ביום 6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת השעה. עדכון הוראה 329 באמצעות הוראת שעה נועד להגביל את היקף הלוואות בולט ולוון בסבסוד קבלן שמעמיד תאגיד בנקאי ללקוחותיו. הפיקוח על הבנקים רואה בהלוואות אלו כהלוואות עם פוטנציאל סיכון גבוה, הן לרוכשים והן לזימים, שיש בהן כדי לעודד רכישת דירות בידי רוכשים שאין לגביהם ודאות באשר ליכולתם להשלים את העסקה.

לפיכך, הוגבלה האפשרות למתן הלוואות אלה מסך הלוואות לדיור כך שחלקן לא יעלה על 10% מסך הביצועים ברבעון קלנדרי מתוך סך הלוואות לדיור (בניכוי הלוואות לכל מטרה). עדכון ההוראה נכנס לתוקף במועד הפרסום ויהיה בתוקף עד ליום 31 לדצמבר 2026.

**עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329 בנושא מגבלות למתן הלוואות לדיור.** ביום 19 באוקטובר 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים את הטייטות במסגרתן מוצע, בין היתר, להבהיר את אופן חישוב מגבלת שיעור ההחזר מההכנסה (PTI) בעת נטילת הלוואה לדיור נוספת על הלוואה לדיור קיימת המובטחת בשעבוד אותו נכס. בהתאם, מוצע לעדכן את הגדרת "החזר חודשי" כך שתכלול גם הלוואות שהועמדו ללווה בעבר המובטחות בשעבוד אותו נכס ובלבד שמועד פירעון עולה על 18 חודשים; ולצד זה לגרוע את ההלוואות שהועמדו ללווה בעבר על ידי תאגיד בנקאי אחר מהגדרת "הוצאה קבועה". בהתאם לנוסחת חישוב "שיעור החזר מההכנסה", הגדלת סכום החזר והקטנת החזר החודשי יגדילו את יחס החזר של לקוחות מסוימים, דבר אשר עשוי להגביל אותם מקבלת הלוואה הנוספת. בנוסף מוצע, לעדכן את סכום תקרת שווי הנכס אותו רשאי התאגיד הבנקאי להביא בחשבון לצורך חישוב המגבלה על שיעור המימון (LTV) כאשר מדובר בהלוואה לדיירה במחיר מופחת - "דיירה בהנחה". התיקון יאפשר לזכאים לקבל משכנתא בסכום גבוה יותר - עד 75% מ-2.1 מיליון ש"ח במקום מ-1.8 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 311-312).

## מגזר עסקים קטנים וזעירים (פעילות בישראל) - פרטים נוספים

### התפתחויות במגזר

בחודש אוקטובר 2025 הבנק יצא במבצע ייחודי לגיוס לקוחות עצמאיים ופריילנסרים, אשר כולל חבילת הצטרפות משתלמת: מענק הצטרפות בהזמנת כרטיס אשראי בנקאי ראשון והפעלתו תוך חודש ימים מיום פתיחת החשבון; פטור מעמלות עו"ש מסוימות ומדמי כרטיס אשראי; הלוואת הצטרפות; הטבת הצטרפות לבחירה (הלוואה ללא ריבית עד 30,000 ש"ח ועד 36 חודשים או מענק עד 1200 ש"ח).

לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 314-315).

## מגזר עסקים גדולים (פעילות בישראל) - פרטים נוספים

### מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

ליום 30 בספטמבר 2025, לא היתה חריגה מהמגבלות שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 בנושא מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. כמו כן, ליום 30 בספטמבר 2025, לא היתה חריגה ממגבלת "אנשים קשורים" בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 312. בהתאם להבהרה שהתקבלה מהפיקוח על הבנקים, השקעת הקבוצה בניירות ערך של סוכנויות פדרליות בארה"ב, לצורך חישוב החבות לפי הוראה 313, משוקללת ב-50%.

### התפתחויות בחוב הסקטור העסקי

בסוף חודש אוגוסט 2025<sup>3</sup>, הסתכם החוב של הסקטור העסקי (ללא בנקים וחברות ביטוח) ב-1,475 מיליארד ש"ח, עליה של כ-5% לעומת סוף חודש דצמבר 2024 (כל שיעורי השינוי הינם במונחים נומינליים, ומושפעים משינויים בשערי החליפין ובמדד המחירים). במהלך התקופה ינואר-אוגוסט 2025, נרשמה עליה בחוב המגזר העסקי לבנקים (10.8%), ומשקלו של החוב לבנקים בסך החוב של המגזר העסקי עלה מ-55.8% בסוף שנת 2024 ל-58.7%. כמו כן, נרשמה עליה מתונה של 0.4% בחוב לגופים המוסדיים. החוב לתושבי חוץ ירד בשיעור של 12% בשל הייסוסי החד בשקל. בשמונת החודשים הראשונים של שנת 2025 גייס המגזר העסקי, ללא בנקים וחברות ביטוח, איגרות חוב בהיקף של כ-48 מיליארד ש"ח (בבורסה בתל אביב ובאמצעות אג"ח לא סחיר), לעומת כ-25 מיליארד ש"ח בשנת 2024.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נרשמה בשוק האג"ח הקונצרני עליה של כ-6.0%. זאת על רקע ירידת תשואות באג"ח הממשלתי וירידה במרווחים מול האג"ח הממשלתי.

המרווח בין אג"ח חברות (הנכללות בתל-בונד 60) לאג"ח ממשלתי, לסוף הרבעון השלישי, היה 0.86%, בהשוואה ל-0.97% בסוף שנת 2024. לעומת זאת, המרווח בין אג"ח חברות (הנכללות בתל-בונד השקלי) לאג"ח ממשלתי, לסוף הרבעון השלישי של שנת 2025, היה 1.06%, בהשוואה ל-1.07% בסוף שנת 2024.

לפרטים אודות "מגזר עסקים גדולים", ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 316-319).

3 הנתונים העדכניים ביותר שהיו זמינים במועד הבאת הדוח לבית הדפוס.

## פעילות בניה ונדל"ן

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי. למגבלות שהטיל בנק ישראל ביחס למבצעי האשראי בשוק הדיור (20-80) השפעות ממתנות על הפעילות בענף.

### התפתחויות בשווקים של הפעילות

**בניה למגורים.** במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמה ירידה בקצב מכירת הדירות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מדווחת על המשך ירידה במחירי הדירות (בשיעור מצטבר של כ-1.5% מתחילת השנה עד יולי-אוגוסט 2025 וכ-2.4% במדד הדירות החדשות).

בחודש אפריל בנק ישראל הגביל את היקף המכירות שניתן לבצע במכירה גמישה (מכירה לא לינארית, אשר מוגדרת באופן שלמעלה מ-40% מהתמורה נדחית למועד המסירה) שהייתה נפוצה מאוד בשנתיים האחרונות, כך שחריגה מהמגבלה מחייבת את הבנק להקצות 150% נכסי סיכון. בנוסף נקבעה מגבלה על היקף המשכנתאות שניתן להעמיד כאשר הקבלנים נושאים בתשלומי הריבית עבור הרוכש. מגבלות אלו עשויות להמשיך להשפיע על קצב מכירת הדירות. באשר לקצב ביצוע הפרויקטים, עדיין קיים מחסור בכח אדם הנובע מהפסקת עבודתם של פועלים פלסטינאים, מה שמביא לעיכוב של מספר חודשים בקצב מסירת דירות. המלחמה באיראן גרמה נזק למבנים רבים. הליכי שיקום המבנים ו/או הבניה מחדש צפויים להגביר את הצורך בידיים עובדות לענף.

**נדל"ן מניב למשרדים.** קצב אכלוס נכסים חדשים ממשיך להיות איטי. בחלק מהנכסים חלה שחיקה מסוימת במחירי השכירות ובשיעורי התפוסה, אם כי ישנה שונות ניכרת כתלות במיקום הנכס ובמאפייניו. ישנה הבחנה ברורה בין שטחי משרדים בת"א לבין שטחי משרדים בערי הלואין של תל אביב.

**נדל"ן מניב מסחרי.** הנכסים המסחריים הציגו ביצועים חזקים.

### מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הפעילות

המגבלות שתוארו לעיל, בקשר למגזר העסקי, חלות אף על פעילות בניה ונדל"ן. ביום 29 באוקטובר 2024 נכנסה לתוקף הארכה להקלה זמנית שניתנה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 315 למדידת שיעור החשיפה לענף בינוי ונדל"ן לשנתיים נוספות, עד ליום 31 בדצמבר 2027. על פי ההקלה, סך חבויות הענף, בניכוי חבויות למימון פרויקטים בשותפות בין המגזר הציבורי והפרטי, יוגבל ל-22% מסך האשראי לציבור (במקום 20%) ואילו סך חבויות הענף כולל פרויקטים אלה, יוגבל ל-26% (במקום 24%). ריכוזיות האשראי הענפית של הבנק לענף הנדל"ן, בנטרול פרויקטים בשותפות בין המגזר הפרטי והעסקי, עמדה על 19.24% ליום 30 בספטמבר 2025, לעומת 19.47% בסוף שנת 2024.

בנוסף, ראוי לציין כי במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 315 חלה מגבלה על ריכוזיות אשראי ענפית, וזאת כאשר חלקו של האשראי באחריות התאגיד הבנקאי (כולל אשראי חוץ מאזני) הניתן לענף מסוים, כהגדרתו בהוראה, עולה על 20% מסך האשראי לציבור שבאחריות התאגיד הבנקאי. הבנק רוכש פוליסות עבור ביטוח סיכוני אשראי בערבויות חוק מר, בערבויות ביצוע ובהלוואות למימון רכישת קרקעות. רכישת ביטוח כאמור מקטינה את ריכוזיות האשראי הענפית של הבנק לענף בינוי ונדל"ן אך בה בעת מגדילה את ריכוזיות האשראי הענפית לענף שירותי ביטוח ופיננסים. בהתאם להוראת שעה לעניין מגבלת ענף שירותי ביטוח ופיננסים, ניתנה הקלה זמנית למדידת החשיפה בענף זה, כך שהמגבלה העומדת על 20% תבחן בנפרד ביחס לפעילות ישראל וביחס לחו"ל, אך תוגבל לחשיפה מצרפית (ישראל וחו"ל) של 25%. תוקף ההקלה עד ליום 31 בדצמבר 2027 ולאחר מכן, למשך 24 חודשים נוספים, תוגבל החשיפה המצרפית לגובה מבין 20% והשיעור שיחול ביום 31 בדצמבר 2027.

**עדכון הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 203 בנושא מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי ומס' 329 בנושא מגבלות למתן הלוואות לדיור - הוראת שעה.** ביום 6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת השעה. בהוראת השעה הוטלו מגבלות בקשר עם מכירת דירות במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בניה למגורים ביחס לחוזי מכר בהם הרוכש יכול לדחות חלק משמעותי ממחיר המכירה למועד המסירה ("תשלום לא לינארי") וכן בקשר עם הלוואות לדיור מסוג בולט או בלון, בהן מועמדת ללווה הלוואה והיזם משלם את תשלומי הריבית, כולם או חלקם, בין במועד העמדת הלוואה ובין במהלכה.

לפי הוראת השעה, לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי בפרויקט לבניה למגורים בו שיעור החוזים (ביחידות) שבהם נדחה חלק משמעותי (40% או יותר) ממחיר המכירה, למועד המסירה, עולה על 25% (וביחס לפרויקטים קיימים - עד 5% נוספים על השיעור במועד התחילה). כמו כן, נקבעה מגבלה של 10% על שיעור ביצועי הלוואות בולט או בלון בסבסוד קבלן (בניכוי הלוואות לכל מטרה) מסך הביצועים ברבעון קלנדרלי בגין הלוואות לדיור.

הוראת השעה תהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026.

לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 319-321).

## מגזר ניהול פיננסי (פעילות בישראל) - פרטים נוספים

לפרטים בדבר מגזר ניהול פיננסי, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 321-323).

### חברות ריאליות

#### מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תת המגזר

ליום 30 בספטמבר 2025, אין חריגה ממגבלת ההשקעה בתאגידים ריאליים בהתאם לסעיף 23 א' (א) לחוק הבנקאות (רישוי). לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 324).

#### תיק ההשקעות הריאליות - נתונים עיקריים

**היקף התיק.** סך תיק ההשקעות הריאליות של דיסקונט קפיטל הסתכם ביום 30 בספטמבר 2025 בסך של 2,564 מיליון ש"ח יתרת ההתחייבות ההשקעה של דיסקונט קפיטל הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2025 בסך של 793 מיליון ש"ח (240 מיליון דולר), מרביתה בקרנות אשר טרם סיימו את תקופת ההשקעה שלהן.

**הכנסות.** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, רשמה דיסקונט קפיטל הכנסות נטו מהשקעות ריאליות בסכום כולל של כ-306 מיליון ש"ח. זאת, לעומת הכנסות נטו בסכום כולל של כ-258 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024.

**מימוש ההשקעה ב"מניף".** ביום 1 ביולי 2025 התקשרה דיסקונט קפיטל בהסכמים למכירת מלוא אחזקותיה (17.4%) ב"מניף - שירותים פיננסיים בע"מ", תמורת סך של כ-244 מיליון ש"ח. בעקבות המימוש האמור רשמה דיסקונט קפיטל רווח בסך של כ-100 מיליון ש"ח, לאחר השפעת המס, בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.

לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 319-321).

### פעילות בחו"ל - פרטים נוספים

#### מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הפעילות הבינלאומית

**מגבלת החשיפה לשלוחות בחו"ל.** בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, דירקטוריון תאגיד בנקאי, שפועל או שבכוונתו לפעול באמצעות שלוחות חו"ל, נדרש לדון ולאשר מסמך מדיניות מקיף בנושא הפעילות בשלוחות חו"ל. במסגרת המסמך האמור, דירקטוריון התאגיד הבנקאי נדרש, בין היתר, לקבוע מגבלה, או מערכת מגבלות, על החשיפה לפעילות שלוחות חו"ל, אשר ישקפו את תיאבון הסיכון לגבי פעילות שלוחות חו"ל, ובלבד שעיקר פעילות התאגיד הבנקאי והקבוצה הבנקאית תהיה בישראל.

שיעור החשיפה המחושבת של הבנק לשלוחות חו"ל עמד על 12.38% מסך נכסי הסיכון ביום 30 בספטמבר 2025, בהשוואה לשיעור של 13.40% ביום 31 בדצמבר 2024. שיעור החשיפה האמור עומד במגבלות החשיפה שקבע הדירקטוריון, במסגרת הצהרת תיאבון הסיכון של קבוצת דיסקונט (מגבלת שיעור החשיפה כאמור עמדה ביום 31 בדצמבר 2024 על 25%). הבנק עוקב אחר התפתחות נכסי הסיכון בגין פעילותו בשלוחות חו"ל.

**אי די בי ניו יורק - יחס מבוסס סיכון ויחס מינוף להון.** אי די בי ניו יורק עומד בדרישות. לפרטים בדבר הכללים החלים על אי די בי ניו יורק, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 325).

חקיקה אמריקאית. הבנק והבנק האמריקאי שבשליטתו וחברות נשלטות וקשורות אמריקאיות אחרות שלהם כפופים לרגולציה ולפיקוח נרחבים, הן ברמה הפדרלית והן המדינתית. סמכות הפיקוח על הבנק כ-"bank holding company" וכ-"foreign bank" מסורה על פי הדין בארה"ב ל-The Board of Governors of the Federal Reserve System, מכיוון שהבנק שולט בבנקורפ (בה הוא מחזיק כ-85.45% מהון המניות ו-95.10% מזכויות ההצבעה), שבתורה מחזיקה בבעלות מלאה באי די בי ניו יורק. הבנק ובנקורפ נדרשות על ידי ה-FRB, בהתאם לדין החל על חברות החזקה בבנקאיות ולמדיניותו, לשמש כמקור לחוסן הפיננסי והניהולי (Source of Strength) של אי די בי ניו יורק.

אי די בי ניו יורק שפועל תחת רישיון מה-New York State Department of Financial Services (NYDFS), מפוקח על ידי ה-NYDFS וה-FDIC (U.S. Federal Deposit Insurance Corporation) ובהתאם לגובה סך הנכסים של אי די בי ניו יורק הגבוה מ-10 מיליארד דולר, הוא מפוקח גם על ידי ה-CFPB (U.S. Consumer Financial Protection Bureau) (ה-FRB, ה-FDIC וה-NYDFS וה-CFPB יחד: "המאסדרים האמריקאים").

למאסדרים האמריקאים סמכויות לנקוט צעדי אכיפה פומביים ושאינם פומביים, במקרים שונים, לרבות במקרים של חולשות פיננסיות או תפעוליות, ליקויים בממשל התאגידי או ליקויים אחרים וכן במקרה של הפרות חוק או רגולציה. במסגרת צעדי אכיפה אלה, המאסדרים האמריקאים עשויים להורות על צעדים שונים, לרבות, נקיטת צעדים לריפוי ליקויים או חדילה מפרקטיקות מסוימות, וכן על הגדלת הון, הגבלת צמיחה, הגבלה על חלוקה, סיום כהונת נושאי משרה וכן תשלום קנסות או פיצויים אזרחיים.

**BSA/AML.** כנדרש בהתאם ל-Bank Secrecy Act, כפי שתוקן ("BSA"), אי די בי ניו יורק אימץ תכנית ציות הכוללת מדיניות, פרוצדורות ובקורות למניעת הלבנת הון ומימון פעילויות טרור. כתוצאה מזיהוי של סוגיות מסוימות ביחס לתכנית הציות שלו במסגרת ביקורת נמשכת של FDIC ו-NYDFS, ביום 24 במאי 2023 ("היום הקובע") חתם אי די בי ניו יורק על צווים מוסכמים מקבילים עם FDIC ומול NYDFS ("הצו המוסכם של FDIC" ו"הצו המוסכם של NYDFS" לשם הנוחות, ביחד: "הצווים המוסכמים") (Consent Orders). הצווים המוסכמים כוללים, בין היתר, התחייבויות להמשיך לבצע שיפורים והתאמות במדיניות, בנהלים, בבקורות ובמצבת כח האדם, ובחינת עסקאות עבר בתוך פרקי זמן שהוגדרו בצווים המוסכמים. מאז היום הקובע, אי די בי ניו יורק ביצע פעולות משמעותיות ליישום דרישות הצווים המוסכמים. לנוכח האמור, חלה עליה בכח האדם ובעלויות התפעוליות באי די בי ניו יורק. הצווים המוסכמים לא כללו קנסות או עונשים וכן לא כללו דרישה להזרמת הון נוסף, ולא הטילו מגבלות נוספות על פעילותו השוטפת של אי די בי ניו יורק או על יישום התכנית האסטרטגית של אי די בי ניו יורק. הצווים המוסכמים הם אכיפים נגד אי די בי ניו יורק עד שישונו, יושעו או יבוטלו על ידי FDIC-ה או ה-NYDFS, ככל שיידרש. במסגרת המאמצים לפיקוח ובקרה על אי די בי ניו יורק כשלוחת חו"ל, נקט הבנק בפיקוח ובקרה על התהליכים שביצע אי די בי ניו יורק במסגרת הצווים המוסכמים. ביום 10 באוקטובר 2025 ה-FDIC ביטל את הצו המוסכם של ה-FDIC, שהוצא ביום 24 במאי 2023 כנגד אי די בי ניו יורק. לפי שעה, הצו המוסכם של ה-NYDFS, עודנו בתוקף.

לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 324-326).

## מגזרים נוספים

לפרטים נוספים בדבר מגזר בנקאות פרטית (פעילות בישראל), ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 312-313). לפרטים נוספים בדבר מגזר עסקים בינוניים (פעילות בישראל), ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 315-316). לפרטים נוספים בדבר מגזר גופים מוסדיים (פעילות בישראל), ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 321).

## הפעילות בתחום כרטיסי האשראי

### התפתחויות בפעילות

לפרטים בדבר הפרדת כאל מקבוצת דיסקונט, ראו ביאור 18 לתמצית הדוחות הכספיים. **הארכת הסכם הייטקזון.** ביום 16 במרס 2025 חתמו החברה והיי ביז בע"מ, המפעילה את מועדון "הייטקזון", על הסכם להארכת הסכם המועדון שבין הצדדים, בשינויים מסוימים, לתקופה של חמש שנים נוספות, החל מיום 1 בינואר 2025. הארכת ההסכם תתבצע באופן אוטומטי אחת לשנה, ככל שמי מהצדדים לא יודיע על רצונו לביטול ההסכם.

לפרטים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 322-327).

## שיפורים טכנולוגיים וחדשנות

**כללי.** בין יעדי התוכנית האסטרטגית של הבנק, הוצב היעד של יישום אמצעים טכנולוגיים והעצמת חוויית הלקוח. הבנק שוקד על עדכון שוטף ופיתוח הערוצים הישירים שעומדים לרשות הלקוחות. **שיתוף פעולה עם חברת הפינטק נימבל.** שיתוף הפעולה מעניק ללקוחות העסקיים פתרון מימון דיגיטלי חדשני להקדמת תשלומי ספקים. הדבר מאפשר לבנק להציע לעסקים פתרונות מימון מבוססי דאטה באופן דיגיטלי, פשוט ונוח מתמיד. הלקוחות העסקיים של הבנק ייהנו מהרחבת השירותים וסל המוצרים תוך גישה לטכנולוגיה חדשנית וחיזוק הקשר העסקי עם הבנק. לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 332-333).

## קווי התפתחות עיקריים בארץ ובעולם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025

### אירועים עיקריים במהלך הרבעון השלישי

ברבעון השלישי המשק הישראלי התאושש מהפגיעה בפעילות בעקבות מבצע "עם כלביא" אך במקביל התעצמה הלחימה ברצועת עזה. הניסיון לפגוע במנהיגות החמאס בדוחה כשל והסתמנה פגיעה מסוימת במעמדה של ישראל בעולם. בסופו של דבר גובש בתחילת חודש אוקטובר הסכם הפסקת אש שברירי אשר כלל גם את החזרת כל החטופים החיים. בזירה הגלובלית, המלחמה באוקראינה נמשכה. הנשיא טראמפ הנמיך מעט את האש בנושא המכסים אך בכל זאת הוטל מכס על יבוא מהודו וממדינות נוספות. המתח מול סין גבר על רקע איום של סין לעצור יצוא מתכות "נדירות" (rare earth). ההתרחבות בפעילות הגלובלית הייתה יחסית משמעותית, בפרט בארה"ב, למרות החולשה בשוק העבודה.

### הסביבה הגלובלית

המשק האמריקאי צמח ברבעון השלישי בשיעור של 4.1% עם גידול מהיר בצריכה הפרטית. עם זאת, הסתמנה חולשה בשוק העבודה ועליה מתונה בשיעור האבטלה ל-4.3% בחודש אוגוסט (מ-4.1% בחודש יוני) וגידול מתון מאד במספר המועסקים. סימני התקררות תמכו בהורדת ריבית הפד ב-0.25%, גם בחודש ספטמבר וגם בחודש אוקטובר. זאת, למרות אינפלציה "דביקה" סביב 3% זה מספר חודשים. אינפלציית הליבה עלתה בחודש ספטמבר ב-3.0% שנה אחורה, האצה קלה מ-2.9% בחודש יוני. באירופה הצמיחה הייתה מתונה יחסית (0.8% בחישוב שנתי עם אפס צמיחה בגרמניה) כאשר מסתמנת חולשה בתעשייה (על רקע תחרות גוברת מסין בסקטורים כגון רכבים), אך התרחבות בענפי השירותים. ה-ECB שמר על ריבית בסיסית של 2% לאחר רצף של הורדות ריבית. הצמיחה בסין התמתנה, בעיקר בשל חולשה בהשקעות. הייצוא מסין ממשיך להתרחב בקצב מהיר תוך כדי הסטה מארה"ב ליתר העולם. קרן המטבע צופה צמיחה גלובלית של 3.1%, 2% בארה"ב, 1.2% באירופה ו-4.8% בסין.

### המשק הישראלי

ההתאוששות בפעילות הכלכלית לאחר מבצע "עם כלביא" הייתה מהירה יחסית, בפרט בצריכה הפרטית ובסחר חוץ. המדד המשולב של בנק ישראל בסוף הרבעון היה מעט גבוה בהשוואה לחודש מאי, ערב המלחמה מול איראן. הרכישות בכרטיסי האשראי עלו ב-5.7% מחודש מאי עד חודש ספטמבר, נכראה גם בהשפעת רכישות בעקבות נזקי הטילים על כעשרת אלפים יחידות דיור. סקטור ההיי טק המשיך להתרחב, גם בייצוא וגם בגיוסי ההון בחו"ל. ברבעון השלישי חברות היי טק גייסו 4.6 מיליארד דולר בחו"ל לעומת 5 מיליארד ש"ח ברבעון השני. הייצוא התעשייתי עלה ב-13.5% ברבעון השלישי, עם גידול מהיר בייצוא הביטחוני. למרות הגידול במספר העובדים הזרים, ענף הבניה עדיין סובל ממחסור בעובדים. שוק העבודה נותר הדוק עם אבטלה בשיעור של 3% בחודש ספטמבר. גיוס מוגבר של חיילים בעקבות הרחבת הלחימה בעזה הגביר את המחסור בעובדים בסקטור הפרטי. נמשכו לחצי השכר בסקטור העסקי, והשכר בסקטור זה עלה בקצב שנתי של כ-5%. בחודשים יולי-אוגוסט חלה עליה במספר הדירות החדשות לאחר הירידה החדה בחודש יוני על רקע מבצע "עם כלביא", אך נותר נמוך יחסית לחודש מאי. מספר הדירות החדשות (בכל שלבי הבניה) אשר עומדות למכירה עלה ל-84 אלף יחידות, גידול של 20% בשנה האחרונה. מחירי הדירות לרכישה ירדו ב-2.1% במהלך החודשים אפריל עד ספטמבר.

### אינפלציה ושער חליפין

השקל התחזק ב-2.6% ברבעון השלישי, וב-5.9% מתחילת השנה. השקל יוסף מול הדולר ב-2.0% ברבעון השלישי וב-9.4% מתחילת השנה. פרמיית הסיכון ירדה מעט על רקע ירידה בסיכון הגאופוליטי לאחר סיום מבצע "עם כלביא". השקל התחזק גם על רקע עליות בשווקי המניות בחו"ל (מוסדיים נאלצו למכור מט"ח כדי לשמור על שיעור החשיפה במט"ח). גופים מוסדיים ישראלים מכרו ברבעון השלישי 9.2 מיליארד דולר נטו. גיוס הון משמעותי בחו"ל על ידי חברות היי טק (9.6 מיליארד דולר ברבעון השני וברבעון השלישי) תמך אף הוא בייסוץ. חברות הדירוג בחו"ל לא שינו את הדירוג של ישראל על אף סיכון גאופוליטי גבוה. בתחילת חודש נובמבר, סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P העלתה את אופק הדירוג של מדינת ישראל מ"שליילי" ל"ציב" וציננה את העמידות של המשק הישראלי. האינפלציה התמתנה משמעותית במהלך הרבעון מקצב של 3.3% בחודש יוני ל-2.5% בחודש ספטמבר. מדד ספטמבר (-0.6%) היה נמוך במיוחד על רקע ירידה חדה במחירי הטיסות עם חזרתן של חברות תעופה זרות לישראל. הייסוץ החד תמך בהתמתנות במחירי המוצרים (סחורות), וחלה התמתנות מסוימת גם במחירי השירותים. זאת, למרות לחצי השכר. מחירי השכירות האיצו בחודשים יולי ואוגוסט אך התמתנו מעט בחודש ספטמבר (לפי הקצב השנתי). נזק משמעותי למספר רב של מבנים מטילים מאיראן הגביר את הביקוש לפתרונות דיור.

## מדיניות מוניטרית

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי במהלך הרבעון ושם דגש על סיכוני האינפלציה בשל מגבלות בצד ההיצע (מחסור בעובדים בעיקר, וגם מגבלות על מקורות היבוא), סיכונים גאופוליטיים (הרעה במעמדה של ישראל), ומדיניות פיסקאלית מרחיבה, למרות הייסוף החד בשקל. ירידה חדה בשיעור האינפלציה בחודש ספטמבר וגיבוש הסכם הפסקת האש הגבירו את הציפיות להורדת ריבית עוד השנה. בנק ישראל צופה צמיחה בשיעור של 2.5% בשנת 2025 ו-4.7% בשנת 2026, אינפלציה בשיעור של 3.0% בשנת 2025 ו-2.2% בשנת 2026 ושלוש הפחתות ריבית, לשיעור של 3.75%, עד סוף רבעון שלישי 2026.

## מדיניות פיסקאלית

נתוני התקציב במהלך הרבעון השלישי הפתיעו לטובה, כאשר הגרעון המצטבר (שנה אחורה) ירד מ-5.0% במונחי תוצר בחודש יוני ל-4.7% בחודש בספטמבר. גם מההכנסות ממסים הפתיעו לטובה ועלו בשיעור של 16% מתחילת השנה (גם בשל העלאות מיסים) לעומת גידול של 4% בהוצאות הממשלה. בנק ישראל צופה גרעון של 5.1% תוצר השנה, גם על רקע אישור תוספת תקציב של כ-30 מיליארד ש"ח. משרד האוצר הקטין את קצב הגיוס השבועי במהלך הרבעון השלישי עקב גיוס מוגבר בתחילת השנה ושימוש משמעותי במכרזי החלף.

## שווקי ההון

שוק המניות הישראלי השיג ברבעון השלישי תשואה עודפת יחסית לשווקים בארה"ב ואירופה, זאת על רקע אופטימיות לקראת סיום המלחמה. מדד תל אביב 125 עלה בשיעור של 7.5% (33% מתחילת השנה) לעומת עליה של 5.2% בארה"ב (Dow Jones) וירידה של 1% בגרמניה (DAX). התשואות ל-10 שנים ירדו ל-3.9% בסוף הרבעון (לעומת 4.15% בארה"ב) לעומת 4.2% בסוף הרבעון השני (לעומת 4.3% בארה"ב). ה-CDS ל-5 שנים של ישראל ירד ל-78 נקודות בסיס מ-9 ברבעון השני. שוק האג"ח הקונצרני אופיין על ידי עליות מחירים וצמצום במרווחים לעומת איגרות החוב הממשלתיות.

## התפתחויות כלכליות עיקריות בחודשים אוקטובר – נובמבר 2025<sup>4</sup>

הפסקת האש בעזה נשמרה בתחילת הרבעון, למרות הפרות מסוימות. השקל המשיך להתחזק באופן משמעותי ופרמיית הסיכון המשיכה לרדת. חברת הדירוג הבינלאומית S&P העלתה את אופק הדירוג של מדינת ישראל ולאחר מכן את דירוג הבנקים בישראל מאופק שלילי לאופק יציב. ההערכות הן שבנק ישראל יוריד את הריבית ב-24 בנובמבר ב-0.25% ושהמשק ימשיך להתאושש על רקע שחרור חלק מהמגויסים והרגיעה הביטחונית. מרבית חברות התעופה הזרות חזרו לפעול בישראל.

### נתונים עיקריים

31.12.2024	30.6.2025	30.9.2025	
3.647	3.372	3.306	דולר/שקל
3.7964	3.9552	3.8807	יורו/שקל
<b>31 December = 100</b>			
100	105.5	113.7	S&P
100	105.5	117.3	נסד"ק
100	120.1	120.0	DAX
100	124.5	133.9	תל אביב 125
4.47	4.10	4.10	תשואות 10 שנים ישראל
4.58	4.23	4.15	תשואות 10 שנים ארה"ב

4 כל הנתונים מתייחסים לתקופה מיום 1 באוקטובר 2025 ועד ליום 12 בנובמבר 2025.

## חקיקה ופיקוח

להלן, בתמצית, תיאור של שינויי חקיקה ואסדרה ויוזמות חקיקה ואסדרה רלוונטיים לתקופת הדוח אשר משפיעים או עלולים להשפיע באופן משמעותי על פעילות הבנק.

### חקיקה ואסדרה בעקבות מבצע "עם כלביא"

**מכתב המפקח - דגשי הפיקוח על הבנקים למערכת הבנקאית בעקבות מבצע "עם כלביא".** ביום 17 ביוני 2025 פרסם הפיקוח מכתב שמטרתו לחדד את הציפיות והמסרים שנועדו להבטיח את המשך רציפות השירותים ואת התמיכה בלקוחות אל מול הקשיים המיוחדים בהם הם נתקלים. במכתב פורטו נושאים אשר על המערכת הבנקאית לשים עליהם דגש בפעילותה, בין היתר, בתחום זמינות ורציפות השירותים הבנקאיים, טיפול, סיוע ומענה לפניות לקוחות, הקלה בנטל וסיוע ללקוחות, שירות טלפוני ללקוחות, היבטי סייבר והונאת לקוחות, הערכת ניהול הסיכונים וקיום דיוני דירקטוריון.

**הוראת ניהול בנקאי תקין 252, התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "עם כלביא" (הוראת שעה).** ביום 24 ביוני 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת השעה שמטרתה לאפשר לבנקים גמישות רגולטורית זמנית להתמודדות עם ההשפעות הכלכליות של מבצע "עם כלביא", זאת בדומה להקלות שנקבעו בהוראת השעה (251) בנושא מלחמת "חרבות ברזל". ההקלות היו בתוקף עד ליום 24 ביולי 2025. לפרטים נוספים ראו דוח שנתי 2023 (עמ' 337-338).

### חקיקה ואסדרה להגברת התחרותיות בשירותים בנקאיים ופיננסיים

**דוח מסכם של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי.** בהמשך להכרזת שר האוצר ונניד בנק ישראל מיום 1 בדצמבר 2024, על הקמת צוות בין משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי, ולדוח הביניים שפרסם הצוות ביום 31 במרץ 2025 להערות הציבור, ביום 6 באוגוסט 2025 פרסם הצוות את הדוח המסכם. הדוח מהווה המשך של דוח הביניים שפרסם הפיקוח על הבנקים בחודש אוקטובר 2024, ומאמץ את מרבית המלצותיו לעניין מתווה מדורג לרישוי ופיקוח שיאפשר התמחות בפעילות בנקאית מצומצמת למגזר הקמעונאי.

- לפי הדוח המסכם, המתווה המדורג כולל, בין היתר, התאמת הדרישות הרגולטוריות החלות כיום בנק, להיקף ולמורכבות הפעילות. לעניין השחקנים שיוכלו לפנות בבקשה לקבל רישיון בנקאי לגוף שבשליטתו, הומלץ להסיר את החסם המבני הקיים כיום בדיון ולאפשר גם לחברת החזקות השולטת בגוף מוסדי לפנות בבקשה לקבלת רישיון בנקאי לגוף שבשליטתה תחת מגבלות מסוימות ביחס להיקף הנכסים המנוהלים על ידי התאגיד הבנקאי וביחס לתחומי עיסוקו.

רשות התחרות מציינת כי היא שותפה לעמדת הצוות, לפיה אין לאסור על כניסתן של חברות החזקה השולטות גם בגופים מוסדיים לתחום הבנקאות באמצעות צמיחה אורגנית. יחד עם זאת, במקרה של כניסתן של אלה לתחום הבנקאות בדרך של רכישת מתחרה פוטנציאלי כדוגמת תאגיד בעל רישיון בנקאי או חברות כרטיסי אשראי, לדעת הרשות פוטנציאל התחרות מצד אותו מתחרה פוטנציאלי, עלול להיפגע או להצטמצם ועל כן רכישה כאמור עשויה בסבירות גבוהה להעלות חשש סביר לפגיעה משמעותית בתחרות, ובבדיקה של עסקת מיזוג שכזו, רשות התחרות תתייחס, בין היתר, להיבטים אלו, בשים לב למכלול הנסיבות ולטיבו של תאגיד ההחזקה הרוכש ושל הגוף הנרכש.

- לעניין החזקת הבנק הבינלאומי באמצעי שליטה בחברת כאל - בדיונים שקיים הצוות עלתה סוגית המשך החזקת הבנק הבינלאומי בכאל, לאור היותה לכאורה מועמדת פוטנציאלית מרכזית להפוך לבנק קטן. השאלה התעוררה לאור הוראת סעיף 20 א' לחוק הבנקאות (רישוי) שאינו מאפשר לבנק להחזיק בבנק, אלא החזקות בשיעור שאינו עולה על אחד אחד או שהוא שולט בו לבדו ומחזיק בו יותר ממחצית מכל סוג של אמצעי שליטה. הצוות סבור כי יש להימנע משינוי הרציונל העומד בבסיס סעיף 20 האמור אך עם זאת מדגיש כי יש להביא למיזוג מספר המועמדים הפוטנציאליים לקבלת רישיון בנק, ובכלל זה גם לעניין חברת כאל. הצוות סבור כי מאחר שתהליך המכירה של החזקות דיסקונט בכאל מצוי בעיצומו וטרם הושלם, ומאחר שבהתאם להסכמים בין בעלי המניות קיימת אפשרות כי הבנק הבינלאומי יצטרף להליך המכירה, הרי שתמונת האחזקות בכאל ביום שלאחר יישום ההמלצות עדין אינה ברורה ולפיכך ועל מנת להימנע מהשפעה על ההיבטים המסחריים של הליך המכירה, החליט הצוות שלא לכלול המלצה בנוגע לסוגיה זו. לפרטים בדבר הליך הפרדת כאל ראו ביאור 18 ב' 1 לתמצית הדוחות כספיים.

**תזכיר חוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2025.** בהמשך לפרסום הדוח האמור, ביום 4 בנובמבר 2025

פרסם משרד האוצר את התזכיר הכולל את תיקוני החקיקה הנדרשים ליישום המלצות הדוח:

א. מוצע לתקן את חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 לצורך יישום ההקלות הבאות:

- הרחבת סמכות המפקח על הבנקים, כך שיוכל לאשר לבנק קטן (שווי נכסיו אינו עולה על 5% משווי נכסי המערכת הבנקאית בישראל במשך שנתיים רצופות) לעסוק בעיסוקים נוספים מעבר לאלו הקבועים בסעיף 10(א) לחוק;
- הוספת אפשרות שליטה מקבילה בבנק זעיר (עד 2.5% משווי כלל הנכסים של הבנקים בישראל או שיעור אחר ובלבד שאינו עולה על שיעור של 5% שנקבע בידי הנגיד, בהסכמת שר האוצר, לאחר התייעצות עם צוות המעקב) ובגופים מוסדיים; אם חדל להיות בנק זעיר - יחול עליו האיסור להחזיק כאמור בתום שלוש שנים ממועד חדילת היותו בנק זעיר;

- הקלה בדרישת היתר החזקה בבנק קטן שיש לו שולט יחיד, כך שהיתר ההחזקה יידרש רק לגבי החזקה העולה על 10% (במקום החזקה בשיעור העולה על 5%) ואם חדל הבנק להיות בנק קטן - יחול עליו האיסור על החזקה מעל 5% ללא היתר רק בתום 6 חודשים ממועד חדילת היתרו בנק קטן.
- ב. מוצע לתקן את חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981, כך שייקבעו ההוראות הבאות:
  - פטור לבנק קטן מהחובה לספק את כלל השירותים הבנקאיים לרבות שירותי עו"ש ושירותי התשלום אותם מחויב בנק לספק לפי החוק;
  - סמכות למפקח להעניק לבנק קטן הקלות או פטור מיישום כללי גילוי נאות;
  - פטור זמני מחובת ניידות חשבון (ניוד בקליק) לתקופה של שלוש שנים ממועד כניסת הרישיון לתוקף, ביחס לבנק קטן המציע ללקוחותיו שירותי עו"ש;
  - פטור זמני מהחובה לפעול לפי התעריפון האחיד, כך שבמהלך חמש השנים הראשונות לפעילותו יהיה רשאי לקבוע תעריפון עצמאי ולפרסמו לציבור באופן ברור ופשוט.
- ג. מוצעים תיקוני חקיקה נוספים ובהם:
  - מתן פטור זמני מהחובה לתת גישה למידע פיננסי על לקוח בהתאם לחוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (בנקאות פתוחה) לתקופות שבין שנתיים לשלוש ממועד כניסת הרישיון לתוקף, לפי סוג הגוף;
  - מתן פטור זמני מחובת מתן גישה לחשבון ליוזם תשלום לפי חוק שירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023, לתקופה של שלוש שנים ממועד כניסת הרישיון לתוקף;
  - מתן פטור זמני לתקופה של עשר שנים ממועד כניסת הרישיון לתוקף, מהוראות חוק הגבלת שכר בתאגידים בנקאיים, ביחס לשכר עובדים, מנהלים וחברי דירקטוריון בבנקים חדשים;

בהמשך להוראות שנקבעו בתקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023 מוצע לקבוע כי במהלך ארבע השנים שיחילו בתום שנה ממועד תחילת החוק, בנק בעל היקף פעילות רחב (ששווי נכסיו עולה על 5% מסך נכסי כלל הבנקים בישראל) יבצע את תפעול הנפקת כרטיסי החיוב שלו באמצעות חברת כרטיסי אשראי שתהיה צד לחוזה כרטיס החיוב. עוד מוצע לקבוע כי בנק כאמור לא יבצע תפעול הנפקה של יותר מ- 40% מכרטיסי החיוב החדשים שהוא מנפיק באמצעות חברה מתפעלת אחת. שר האוצר, בהסכמת נגיד בנק ישראל, יהיה רשאי להאריך את תקופת המעבר האמורה בעוד ארבע שנים נוספות או לשנות את השיעור ה-40%. בנוסף מוצע לקבוע כי בתום שלוש שנים מיום פרסום החוק, יוקם צוות מעקב שיורכב מנציגי הגורמים שהיו שותפים לדוח המסכם, שיעקוב אחר יישום הוראות החוק המוצע. הצוות יגיש לשר האוצר ולנגיד בנק ישראל, עד תום שש שנים מיום הקמתו, את מסקנותיו והמלצותיו לעניין יישום החוק והשפעתו על המערכת הפיננסית ועל המשק; וימליץ לשר האוצר ולנגיד לעניין הפעלת סמכותם להגדרת מגבלת נכסים של בנק זעיר שיוכל להיות בהחזקה משותפת עם גוף מוסדי.

**מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח על הבנקים למדרגות פיקוחיות.** בהמשך לפרסום דוח הביניים כאמור לעיל, ביום 23 ביוני 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים מסמך מדיניות משלים שמפרט את ההקלות שיינתנו במסגרת אסדרה שתיקבע בהמשך, לבנק קטן וחדש בהתאם לגודלו ולסוגי הפעילות שינהל, בין היתר, בתחומי יציבות; ממשל תאגידי; ניהול סיכונים; יחסי בנק ללקוח; הוראות הדיווח לפיקוח והוראות הדיווח לציבור. לפי המודל המוצע, שהובא במסגרת הדוח המסכם, יקבעו שלוש מדרגות לפי היקף נכסים (לא כולל בנק השייך לקבוצה בנקאית), אשר בהתאם להן יקבעו ההקלות הרגולטוריות: מדרגה 1: עד 15 מיליארד ש"ח; מדרגה 2: בין 15 ל-50 מיליארד ש"ח; מדרגה 3: מעל 50 מיליארד ש"ח. בנוסף מוצע לקבוע תקופת היערכות לעמידה במדרגת קבע 1 לבנקים חדשים שלא תעלה על 3 שנים עם אפשרות להארכה עד שנתיים נוספות (ובלבד שהיקף הפיקודנות לא יעלה על 5 מיליארד ש"ח), במהלך תיקוב רגולציה מקלה; ותקופת היערכות לעמידה במדרגת קבע 2 שלא תעלה על 3 שנים.

**התכנית הכלכלית לשנת 2026 - שינויים מבניים.** בתחילת חודש נובמבר 2025 פרסם משרד האוצר את התכנית לקראת החלטות הממשלה כחלק מתקציב המדינה לשנת 2026. במסגרת התכנית מוצעות, בין היתר, ההחלטות הבאות: (1) קידום תחרות בשוק הבנקאות, עידוד הקמת בנקים חדשים - מוצע להגיש לוועדת השרים לתיקוני חקיקה, בין היתר, את הצעת חוק קידום תחרות בשוק הבנקאות (ראו פירוט לעיל בעניין התזכיר מיום 4 בנובמבר 2025); (2) רפורמה בשוק האשראי לעסקים קטנים ובינוניים וטיוב מאגר נתוני אשראי - מוצע לתקן את חוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016, על מנת להקים מאגר עסקי שיאפשר גישה של נתוני אשראי לנתוני תאגידי ולבצע תיקונים נוספים בחוק בקשר עם מאגר נתוני אשראי לפרטיים לצורך שיפור יעילות המאגר ושכלול שוק האשראי למשקי בית; (3) קידום תחרות בשוק הערביות - מוצע לבצע תיקונים במספר חוקים ותקנות משנה כך שלצד מנגנון הפקדת ערבות בנקאית, תתאפשר גם ערבות שתונפק על-ידי בעל רישיון למתן אשראי, בעל רישיון למתן שירותי פיקודן ואשראי, מבטח ונשתי" (נותן שירותי תשלום יציבותיים); (4) הקמת חשבון השקעה במוצרי השקעה וולונטריים - פרק זה יושלם לאחר פרסום הדוח הסופי של הצוות לבחינת ארביטראז' רגולטורי במכשירי חיסכון לטווח קצר (לפרטים נוספים אודות דוח הביניים בנושא, ראו דוח שנתי 2024, חקיקה ופיקוח עמ' 344-345).

**טיטות תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 448 בנושא העברת פעילות פיננסית של לקוח בין בנקים באופן מקוון.** ביום 31 באוגוסט 2025 פרסם הפיקוח את הטיטות. התיקון המוצע כולל, בין היתר, כללים לעדכון לקוחות אודות האפשרות לבצע נידוד.

**הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 447A - פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ.** ביום 9 באפריל 2025 פורסמה ההוראה, במסגרתה נקבעו כללים ומבנה אחיד להצגת מידע לציבור באופן מרוכז אודות קרנות כספיות ואודות מק"מ, לצד מידע אודות פיקודנות. נקבע כי הפרסום המרוכז באתר הפעולות ובאפליקציה יכנס לתוקף ביום 9 באוקטובר 2025; וחובת הצגת מידע באזור האישי ובאתר הפומבי תיכנס לתוקף ביום 9 בפברואר 2026.

**דוח צוות הבדיקה בנושא מעורבות הבנקים בקביעת מחירי הדיור במסגרת הסכמי מימון לליוי פרויקטי בניה ומכתב המפקח על הבנקים בנושא.** ביום 11 במאי 2025 פרסמה המועצה הלאומית לכלכלה במשרד ראש הממשלה מסמך בנושא "כשל תחרותי בתחום הדיור", לפיו שליטת הבנקים במחירי הדיור, באמצעות שליטה על התמחור כדרך להבטחת החרז ההלוואה, עלולה לעקר את המנגנון התחרותי ולמנוע ממחירים להיקבע באופן חופשי.

בהמשך לפרסום המסמך אישרה ועדת השרים לענייני דיור (קבינט הדיור), הקמה של צוות לבדיקת מעורבות הבנקים והפרקטיקות שלהם והשפעתם על מחירי הדיור. בצוות חברים ראש המועצה הלאומית לכלכלה, מנכ"ל משרד הבינוי והשיכון, הכלכלן הראשי במשרד האוצר, המפקח על הבנקים, הממונה על התחרות והמשנה ליועמ"ש לממשלה לענייני משפט אזרחי. ביום 27 ביולי 2025 פורסם הדוח הסופי לפיו הצוות הגיע למסקנה כי אף שהבנקים פועלים מתוך אינטרס לגיטימי להבטחת החרז אשראי, עדיין התניות חוזיות בהסכמי המימון, המגבילות את יכולת היזמים להפחית מחירים, עלולות לפגוע בתחרות ולמנוע ירידת מחירים. לפיכך הצוות ממליץ לאסור על הגורם המממן של ליווי פרויקט בנייה למגורים להתערב בשיקולי היזם בקביעת מחירי המכירה של דירות באותו פרויקט, לאחר ההתקשרות בהסכם המימון. הצוות מדגיש כי אין פסול בכך שהבנקים יכללו בהסכמי המימון שלהם התניות אשר מתייחסות לתוכנית העסקית של הלווה, ובכלל זה, התניות לבני הכנסות הפרויקט, כושר הסיפוג וכיוצ"ב אך הצוות סבור כי ירידה לרמת המחיר של דירה בודדת, אינה נדרשת לצורך הבטחת זכויותיו של הבנק ועלולה לפגוע בתחרות. עוד ממליץ הצוות להעדיף יישום המלצה זו באמצעות הוראה של המפקח על הבנקים, או בדרך אפקטיבית אחרת, ובמידה ולא יתאפשר - באמצעות חקיקה; לפעול להקטנת הריכוזיות בענף מימון מיזמי דיור, הן בתוך המערכת הבנקאית והן על ידי הגדלת נתח השוק של גופים חוץ-בנקאיים.

במכתבו מיום 27 באוגוסט 2025 הודיע המפקח על כי על התאגידים הבנקאיים להתאים את התנהלותם מול יזמים במימון פרויקטים לבניה למגורים באופן שיישם את המלצות הצוות, כאמור לעיל ולדווח לפיקוח על הצעדים שבוצעו בהקשר זה, עד ליום 31 באוקטובר 2025. הבנק השיב למכתב המפקח כנדרש וציין בהודעתו כי ביצע את השינויים המבוקשים.

## חקיקה ואסדרה בנושא צרכנות בנקאית ועמלות

**כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות) (תיקון מס' 2), התשפ"ה-2025.** ביום 9 באפריל 2025 פורסם תיקון לכללים האמורים, במסגרתו נוסף חלק חדש שבתעריפון המלא שבתוספת הראשונה בטבלה - "חלק 15 - שירות ריכוז מידע פיננסי של לקוח וניתוחו", המיועד לאפשר לבנק לגבות עמלות בקשר עם מתן שירות ריכוז מידע מגופים פיננסיים שונים וניתוחו.

**חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 39) התשפ"ה-2025.** ביום 21 במאי 2025 פורסם התיקון ברשומות. במסגרת התיקון נקבע כי תאגיד בנקאי מחויב למסור הודעה ללקוח (יחיד), שיתרת חשבון העו"ש שלו עולה על 15,000 ש"ח בתקופה רצופה של רבעון קלנדרי לפחות, על יתרת הזכות בחשבוננו ועל אפשרות הלקוח לבחון חלופות השקעה שעשויות להשיא עבורו תשואות גבוהות יותר. הודעה כאמור תימסר בתחילת כל רבעון ואולם בתקופה של 18 חודשים ממועד התחילה, תימסר ההודעה בתחילת כל חודש לגבי החודש הקודם. מועד התחילה יהיה 6 חודשים ממועד פרסום התיקון.

**חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 38), התשפ"ה-2025.** ביום 14 במאי 2025 פורסם התיקון ברשומות. במסגרת התיקון נקבע כי בנק שאינו בנק בעל היקף פעילות קטן, יאפשר ללקוח שאינו מחזיק אצלו חשבון עובר ושב, להפקיד כספים בפיקדון כספי במטבע ישראלי באמצעות מערכת סגורה. מועד התחילה יהיה ביום 1 בדצמבר 2025.

**טיטות מכתב המפקח - סיווג לקוח עסקי כ"עסק קטן" לצורך החלת התעריפון הקמעונאי.** ביום 13 במרס 2025 פרסם הפיקוח את טיטות המכתב, המבוססת על עמדת מאסדר קודמת בנושא, שהוגשה במסגרת הליך משפטי. בהתאם לטיטות המכתב, במקרה שבו לקוח מסר לבנק דוח שנתי המעיד על כך שהוא עומד ברף שנקבע בכללי העמלות לעניין "עסק קטן", על הבנק לסווגו בהתאם, מבלי לחייבו בתהליך נוסף. עוד לפי טיטות המכתב, ככל שהבנקים אינם פועלים באופן התואם את עמדת המאסדר, הם נדרשים לפעול בהתאם ומתה ואילך ולגבי חשבונות קיימים - מוצע כי הבנקים ידרשו בתוך שנה ממועד פרסום המכתב הסופי, למפות את כלל החשבונות העסקיים המנוהלים בבנק ולסווגם בהתאם לנדרש. למידע נוסף אודות הליך משפטי המתקיים, בין היתר, כנגד הבנק ושבמסגרתו הוגשה עמדת המאסדר, ר' בדוח שנתי 2024 (עמ' 206, סעיף 9.1).

**מדיניות הפיקוח על הבנקים לבחינת בקשות לסגירת סניפים קבועים.** בהמשך לסמכות המפקח בדיון לדון בבקשות לסגירת סניפים ולהחליט אם לאשר אותן, ביום 2 ביולי 2025 פרסם הפיקוח את מסמך המדיניות המתאר את עיקרי הקריטריונים הנשקלים בעת בחינת בקשות לסגירת סניפים ואת תהליך קבלת ההחלטות. הקריטריונים הנשקלים עניינם, בין היתר, בחלופות המוצעות על ידי הבנק ובמרחק בין הסניף הנסגר ובין הסניף הקולט.

**רפורמת הפיקוח על הבנקים בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיס חיוב מידי (דביט).** ביום 15 ביולי 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים טיטות תיקון לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח-2008 ואת טיטות צו

הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירותי ניהול לחשבון תשלום), התשפ"ה-2025, במסגרתן מוצע, בין היתר, לעדכן את שיטת החיוב בגין ביצוע פעולות תשלום שוטפות ולקבוע שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" במקום שירות "המסלולים" הקיים כיום. במסגרת השיטה החדשה מוצע להרחיב את כמות הפעולות וסוגי הפעולות הנכללים בשירות כך שישללו שירותים בסיסיים לניהול חשבון שוטף שמופו על ידי הפיקוח. מוצע כי בגין השירות יהיה רשאי התאגיד הבנקאי לגבות מלקוח (יחיד או עסק קטן), בעל חשבון תשלום פעיל, עמלת "ניהול חשבון תשלום" קבועה עבור 100 פעולות בחודש תוך הטלת פיקוח על המחיר כך שהעמלה תעמוד על סכום שלא יעלה על 10 ש"ח לחודש; ועבור כל פעולה נוספת הכלולה בשירות זה הסכום לא יעלה על 1 ש"ח. כמו כן, שונתה ברירת המחדל, כך שכל הלקוחות יצורפו אוטומטית לשירות ולא יידרשו לפעולה אקטיבית מצדם. מוצע כי הבנקים יהיו רשאים בנוסף להציע חבילות שירותים גמישות, ובכלל זה חבילות המאגדות שירותים מחלקים שונים בתעריפון המלא (לרבות שירותי "ניהול חשבון תשלום"), במטרה לעודד מודלים עסקיים חדשים. כמו כן, הוצע להוסיף חובת גילוי מרוכזת באזור האישי של ההטבות האישיות של לקוח בתחום העמלות. מוצע כי מועד התחילה יהיה שנה מיום הפרסום ושנה וחצי עבור הדרישה להציג הטבות.

במסגרת רפורמה זו פרסם הפיקוח את טיוטת צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות דמי כרטיס חיוב מידי), התשפ"ה-2025, במסגרתה מוצע לקבוע מחיר מפקח מקסימלי שניתן לגבות בגין עמלת דמי כרטיס חיוב (ללקוח שאין ברשותו כרטיס אשראי שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי), כך שלא יעלה על מחיר של 5 ש"ח. לעניין זה מוצע כי מועד התחילה יהיה ב-1 לחודש שיחול לאחר חודש אחד מיום הפרסום.

## הגבלים עסקיים

**הודעת הממונה על התחרות בדבר מבנה הבעלות בחברת מס"ב.** ביום 3 ביוני 2025 נתן בית הדין היתר זמני להחזקה המשותפת במס"ב. היתר זה, שניתן בהמלצת הממונה על התחרות, נכנס לתוקף ביום 18 ביוני 2025 (עם פקיעת הפטור האחרון שניתן על-ידי הממונה על התחרות), ויעמוד בתוקפו עד ליום 1 בפברואר 2026 או עד מתן הכרעה בהליך המנוהל בבית הדין (המוקדם מבניהם). ההיתר כולל תנאים נוספים על תנאי הפטור שהיה בתוקף עד כה, לרבות לעניין הרכב הדירקטוריון ושינוי אופן קבלת ההחלטות בו. לפרטים נוספים ראו דוח שנתי 2024 (עמ' 343).

**הליך הכרזה על קבוצת ריכוז בתחום הבנקאות.** ביום 23 באוקטובר 2025 התקבל בבנק מכתב שימוע משני בנושא זה, ובו צוין כי הממונה עדיין שוקלת להכריז על הבנקים כקבוצת ריכוז ולהטיל עליהם הוראות בתחום הפקדונות ללקוחות קמעונאיים, אך חלקן שונות מאלו ששקלה הממונה במכתבה הראשון - בפרט, החובה לקבל פקדונות ממרכזי כספים הוסרה מהבנק ומוצע להחילה על בנק ששווי נכסיו עולה על 20% משווי כלל נכסי המערכת הבנקאית בלבד, וכן צומצמו חובות הגילוי ביחס לקרנות כספיות בנות השוואה לפקדונות הבנק, וחובות הגילוי מול לקוח מפקיד פ קדון ולקוח המצוי ביתרת זכות בעו"ש. ההוראות הנשקלות כעת כוללות: (1) הוראות שמטרתן לחייב את הבנק להציע פיקדון כספי ללקוח שאינו מנהל אצלו חשבון עו"ש ("פיקדון פריק"), ללא תלות בקבלת שירות בנקאי אחר, בתנאים זהים לתנאים המפורסמים על ידי הבנק, לצד הוראות בנוגע לתוכן ואופן הפרסום של הפיקדונות; (2) הוראות שנוגעות לפנייה ללקוח בעל פקדון במועדים נקובים לאורך חיי הפיקדון, תוך הנגשת מידע על פקדונות הבנק וקרנות כספיות דומות; (3) חובה להפנות את הלקוח למידע מרוכז על פקדונות הבנק וקרנות כספיות במסגרת הודעה על יתרת זכות בחשבון עו"ש מכח חוק הבנקאות (שירות ללקוח); (4) הוראות שמחייבות לאפשר העברת פקדונות בין בנקים וגופים פיננסיים אחרים (ניוד), בנפרד מיתר הסל הבנקאי. כמו כן, נקבעה חובה להציג מידע בדבר קרנות כספיות ולאפשר ללקוח קמעונאי לרכוש אותן באופן מונגש, אך זו לא תיכנס לתוקף כל עוד הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 447A בנוסחה הנוכחי בתוקף.

במכתב צוין כי הממונה נועצה עם נגיד בנק ישראל ועם המפקח על הבנקים, בהתאם לחובתה מכח חוק התחרות. החלטת הממונה כפופה לשמיעת טיעוני הבנקים בנושא. לפרטים נוספים ראו דוח שנתי 2024 (עמ' 341).

## איסור הלבנת הון ומימון טרור

**הצעת חוק איסור הלבנת הון (תיקון מס' 36) (הקפאה זמנית של רכוש או של פעולה ברכוש), התשפ"ה-2025.** ביום 11 ביוני 2025 הונחה הצעת החוק על שולחן הכנסת לקריאה ראשונה. מטרת ההצעה להעניק לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור סמכות להורות לגופים מפקחים מכוח חוק איסור הלבנת הון, על הקפאה זמנית של פעולות ורכוש, לגביהם מתעורר חשד שהם קשורים לעבירות הלבנת הון, מימון טרור או עבירות מקור, וזאת ללא צורך בצו שיפוטי.

**טיטות הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא מתן שירותים ללקוחות על רקע משטרי סנקציות.** ביום 5 ביוני 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים את הטיטה. לפי הטיטה, עקיפה של משטרי סנקציות זרים באמצעות המערכת הבנקאית הישראלית, חושפת את התאגידים הבנקאיים לסיכונים שונים שאותם הם נדרשים לנהל, ובהם, סיכונים ציית, סיכונים הלבנת הון ומימון טרור, סיכונים משפטיים וסיכונים מוניטין. בהתאם, מוצע במסגרת הטיטה להסדיר את החובות המוטלות על התאגידים הבנקאיים בכל הנוגע לניהול הסיכונים ולמתן שירות בנקאי ללקוח ובהן חובות בקשר לקביעת מדיניות ונהלים; ולמתן שירותים ללקוחות מבלי להימנע באופן גורף מראש ממתן שירותים ללקוחות המושפעים ממשטרי הסנקציות.

**טיטות תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 411 בנושא ניהול סיכונים איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור.** ביום 19 באוקטובר 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים את טיוטת התיקון במסגרתה מוצע, בין היתר, לעדכן את ההסדר שנקבע בנספח ב' בקשר עם ביצוע "הליך של הכרת הלקוח" במתן שירותי תשלום המאפשר צבירת יתרה. במסגרת תיקון הנספח מוצע כי ההגדרה של שירותי תשלום, תכלול ניהול חשבון תשלום למשלם או למוטב, שהיתרה הצבורה בו אינה עולה על 50,000 ש"ח חלף 20,000 ש"ח כיום. לצד זאת, נקבעה דרישה לביצוע "הליך של הכרת הלקוח" למקבל שירות כנדרש בסעיף 2א לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001, וזאת ככל ששירות התשלום מאפשר צבירת יתרה והיתרה הממוצעת המחושבת לשלושה חודשים עומדת על סך של 5,000 ש"ח ומעלה. תיקונים נוספים עניינם בהתאמת ההוראות לעניין חשבונות צד שלישי לסטנדרטים של FATF (Financial Action Task Force) והרחבת חובת הדיווח על חקירות העוסקות בהלבנת הון ומימון טרור גם כאשר מדובר בחקירות נגד נושאי משרה ועובדי התאגיד הבנקאי (החובה חלה כיום רק בגין חקירות המתנהלות נגד התאגיד הבנקאי או תאגיד בשליטתו).

## שוק ההון

**מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך - דוח ביניים.** ביום 21 בספטמבר 2025 פרסם צוות עבודה משותף של בנק ישראל, רשות ניירות ערך ואגף התקציבים במשרד האוצר, מתווה מוצע להערות הציבור, לעדכון מודלי התגמול הקיימים בשוק ההון הישראלי. לפי הדוח, מטרת העדכון היא לשפר את השקיפות, יכולת ההשוואה וההלימה בין השירות הניתן לעמלות, ובכך להגביר את התחרות לטובת הלקוחות. מתווה השינויים המוצע ביחס לעמלות הנגבות מהלקוח: (1) דמי ניהול פקדון ניירות ערך המשולמים לבנק, יקבעו כסכום שקלי חודשי מדורג לפי שווי התיק (פקדון עד לסכום של

100 אלף ש"ח, בסכום של בין 100 אלף ש"ח ל 400 אלף ש"ח ומעל 400 אלף ש"ח), חלף גביה רבעונית של עמלה המחושבת כשיעור משווי הנכסים עם סכום מקסימום; (2) עמלת ייעוץ ייעודית - יועצי השקעות, בבנקים ומחוצה להם, יוכלו לגבות לראשונה עמלה ייעודית עבור שירותי ייעוץ, שתחושב באופן שיעורי ייעוץ מתמשך ובאופן שקלי לייעוץ חד פעמי. בגין ייעוץ דיגיטלי - העמלה תהא מופחתת; (3) עמלות קניה ומכירה בקרנות נאמנות יגבו גם מקרנות "אקטיביות" בדומה למנגנון הקיים כיום לגבי קרנות "פסיביות" ובכך יתקיים מנגנון גביה אחיד שיחול על כל סוגי קרנות הנאמנות (למעט קרנות כספיות בהן לא תיגבה עמלת קניה ומכירה כפי המצב כיום). מוצע לקבוע תקופת מעבר של שנה למלאי הקיים; (4) מסלולי השקעה - יתאפשר לבנקים להציע מסלולים שונים בתחום הפעילות בניירות ערך ובנכסים פיננסיים במסגרתם ישלם הלקוח עמלה בסכום כולל. סוגי השירותים שיוצעו במסלולים ומספר הפעולות יקבעו על ידי הבנק.

ביחס לעמלות שמשלם מנהל הקרן למפיץ ובכלל זה לבנק, תשלום עמלת תיווך אחידה בשיעור של 0.2% משווי היחידות הנרכשות, רק על פעולות מיועצות בפועל ובכל סוגי הקרנות לרבות קרנות פאסיביות וזאת חלף תשלום עמלת הפצה בשיעור של 0.2% על קרנות אג"ח ו- 0.35% על קרנות אקטיביות בלבד. ביחס לקרנות כספיות לא יחול כל שינוי במנגנון הנוכחי (0.1%). מוצע לקבוע תקופת מעבר של שנה למלאי הקיים. לפרטים נוספים ראו בדוח השנתי 2024 (עמ' 345).

**הצעת חוק הסדרת העיסוק בשירותי מסחר בניירות ערך, התשפ"ה-2025.** ביום 9 ביולי 2025 הונחה הצעת החוק על שולחן הכנסת לקריאה ראשונה. במסגרת הצעת החוק מוצע להסדיר לראשונה את תחום שירותי המסחר בניירות ערך בישראל לגופים שאינם מפוקחים כיום ולהכפיף את הגופים העוסקים בפעילות זו לפיקוח רשות ניירות ערך. הצעת החוק אינה חלה על תאגידים בנקאיים ותאגידי עזר, למעט ההוראות בקשר עם חובות דיווח ומסירת מידע שיחולו בחלקן. לפרטים נוספים ראו "תזכיר חוק ניירות ערך (הסדרת פעילות ברוקר דילר), התשפ"ד-2024" בדוח השנתי 2024. (עמ' 345).

**טיטוט תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 461 וטיטוט תיקון קובץ שאלות ותשובות נלווה, בנושא פעילות תאגיד בנקאי כברוקר דילר.** ביום 20 ביולי 2025 פורסמה הטיטוט במסגרתה מוצע, בין היתר, לעדכן ולהבהיר כי על תאגיד בנקאי להחתים לקוח קיים שמבקש לפעול במכשירים פיננסיים מורכבים על הסכם ייעודי בטרם ביצע הפעילות. במקרה בו לקוח חתם על הסכם לפעילות במכשירים פיננסיים מורכבים, אך ההסכם אינו כולל את המכשיר הפיננסי המורכב בו הלקוח מעוניין לפעול, התאגיד הבנקאי רשאי לתת ללקוח אזהרה אודות מורכבות המכשיר טרם ביצוע הפעולה בו, ועליו להשלים את החתמת הלקוח סמוך לאחר ביצוע הפעולה. מוצע כי מועד התחילה של התיקון יהיה ביום פרסומו.

## ממשל תאגידי

**הצעת חוק החברות (תיקון מס' 38) (ממשל תאגידי בחברות ציבוריות שאין בהן בעל שליטה), התשפ"ה-2025.** ביום 12 במאי 2025 הונחה הצעת החוק על שולחן הכנסת לקריאה שניה ושלישית. לפרטים נוספים ראו בדוח השנתי 2024 (עמ' 346).

**טיטוט תקנות החברות (הוראות לעניין תביעה נגזרת והגנה נגזרת), התשפ"ה-2025.** ביום 14 במאי הועברה טיטוט התקנות לאישור ועדת החוקה. לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי 2024 (עמ' 346).

## חקיקה ואסדרה – תופעת ההונאות

**עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 367 בנושא בנקאות בתקשורת - שיתוף מידע בנושא הונאות.** ביום 17 ביולי 2025 פורסם התיקון לפיו תאגיד בנקאי חייב למסור לתאגיד בנקאי אחר מידע מבוסס, שיכול לסייע להערכתו בזיהוי ומניעת הונאה בתאגיד הבנקאי האחר. איסוף המידע, השימוש בו, שמירתו, והעברתו לתאגיד בנקאי אחר יתבצעו בהתאם להוראות הדין, לרבות דיני הגנת הפרטיות ודיני התחרות. תחילת התיקון ביום 31 בדצמבר 2025. לפרטים נוספים ראו בדוח השנתי 2024 (עמ' 347).

**טיטוט עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 426 בנושא מענה טלפוני בהונאות.** ביום 31 באוגוסט 2025 פורסמה טיטוט מעודכנת שנועדה להסדיר את חובת המענה האנושי המקצועי ללקוחות באמצעות מוקד טלפוני המאויש באופן רציף, במקרים של חשש להונאות בשירותי תשלום ולצורך מסירת הודעות של לקוחות על חשש לשימוש לרעה בהתאם לחוק שירותי תשלום. לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי 2024 (עמ' 347).

## פעילות בנק ישראל לקידום שוק התשלומים בישראל

**גישה למערכות התשלומים המבוקרות - הנחיה בנושא חובת ייצוג בסליקה.** ביום 13 במרס 2025 פרסמה מחלקת מערכות תשלומים וסליקה באגף הפיקוח על מערכות תשלומים בבנק ישראל הנחיה מעודכנת. ההנחיה מתייחסת לחובת הייצוג של ספק שירותי תשלום בסליקה וסירוב סביר לייצוג בסליקה, ובהתאם לה על מפעיל מערכת תשלומים להתאים את כללי המערכות המופעלות על ידו בהתאם למפורט בהנחיה, ומשתתפי המערכת נדרשים לפעול בהתאם לכללים אלו.

**תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 368 בנושא בנקאות פתוחה בישראל.** ביום 20 באפריל 2025 פורסם התיקון להוראה וחוזר נלווה. במסגרת התיקון התווסף הסטנדרט הטכנולוגי לפיו נדרשים מנהלי חשבונות תשלום לפתח אפשרות גישה לחשבון תשלום לצורך מתן הוראות תשלום לשירות ייזום הרשאה לחיוב חשבון (הקמה וביטול).

על פי חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023, מועד התחילה של חובת מתן הגישה כאמור, נקבע ליום 6 בדצמבר 2024. במסגרת החוזר הנלווה ציין הפיקוח כי הוא מודע לכך שהמערכת הבנקאית לא יכלה לעמוד בחובת הגישה שחלה עליה טרם פרסום הסטנדרט המחייב וללא מתן שהות מספק לפיתוחו ולקיום בדיקות ולאור זאת, לא ינקטו פעולות אכיפה כנגד מי שטרם השלים את פיתוח הסטנדרט לעניין הרשאה לחיוב, וזאת עד לתום שישה חודשים ממועד פרסום החוזר. בנוסף, ביום 1 בספטמבר 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לפיו על רקע מבצע עם כלביא והשלכותיו על המשאב האנושי במערכת הבנקאית, הוחלט לדחות את מועדי התחילה של הוראות מסוימות שנקבעו בהוראה 368 ובכלל זה דחיית יישום שירות בקשת תשלום (RTP) בבנקאות פתוחה ליום 2 בנובמבר 2025 (במקום 1 בספטמבר 2025).

## אסדרה נוספת

**הצעת חוק לתיקון חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשפ"ה-2025.** ביום 17 ביולי 2025 אישרה ועדת הכלכלה לקריאה שניה ושלישית את הצעת החוק שעניינה קביעת חובה להקליט שיחות קוליות עם לקוחות, זאת בהמשך להסדר רחב שמוצע לקבוע בחוק הגנת הצרכן (תיקון מס' 70). במסגרת הצעת החוק מוצע לקבוע כי תאגיד בנקאי, המשוקק שירותים ומוצרים באמצעות שיחות טלפון יזומות מטעמו, יפעל להקליט כל שיחה קולית למספר טלפון, לרבות שיחה כאמור שבוצעה באמצעות תקשורת אלקטרונית, ישמור אותה לשנתיים לפחות וימסור אותה ללקוח לפי בקשתו ללא תמורה (אלא אם ביקש אותה הלקוח פעם נוספת). מוצע כי מועד התחילה יהיה 8 חודשים מפרסום התיקון.

**מכתב הפיקוח על הבנקים בנושא סיכונים הקשורים בפעילות פיננסית של סוכנות אונר"א.** ביום 6 במרס 2025 פרסם הפיקוח את המכתב, וזאת בהמשך לפרסומם של שני חוקים שנוגעים להפסקת פעילות סוכנות הסעד והתעסוקה של האו"ם לפליטי פלסטין במזרח הקרוב ("אונר"א") בשטח מדינת ישראל ופרסום עמדת משרד המשפטים לפיה החוקים הופכים את פעילות אונר"א בשטח מדינת ישראל לפעילות שהיא אסורה על פי דין. בהתאם למכתב, עולה מעמדת משרד המשפטים כי פעילות פיננסית שמאפשרת את פעילותה של אונר"א בשטח מדינת ישראל חושפת את התאגידיים הבנקאיים לסיכונים וביניהם, סיכוני ציות, סיכונים משפטיים וסיכוני מוניטין. לכן, נוכח האמור ובהתאם לחובות החלות על התאגידיים הבנקאיים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 310 בנושא ניהול סיכונים, על התאגידיים הבנקאיים לנהל את הסיכונים שלהם ביחס לכל שירות פיננסי הקשור לפעילות לא חוקית של אונר"א, לרבות מול צדדים שלישיים או באמצעותם.

לפרטים נוספים בנושאי "חקיקה ופיקוח", ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 339-348) וכן במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר עומד לעיון באתר הבנק, באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך ובאתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

## הליכים משפטיים

בדוח שנתי 2024 (עמ' 206-207) ובביאור 10 לתמצית הדוחות הכספיים מתוארות תובענות מהותיות אשר תלויות ועומדות נגד הבנק והחברות המאוחדות שלו.

## הליכים משפטיים נוספים

להלן פרטים בדבר הליכים משפטיים משמעותיים שלא תוארו בביאור לדוחות הכספיים, ובכלל זה: תובענות שהוגשו כנגד הבנק או חברות בת שלו, שהגשתן כתיבה ייצוגית אושרה והן מצויות בשלבים שונים של ניהול ההליך לגופו, אשר אינן עומדות ברף הגילוי שנקבע לצורך הדוחות הכספיים; תביעות נגזרות שהוגשו בשם הבנק או חברות בת שלו, לרבות בקשות לגילוי מסמכים לפי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

1	פרטי ההליך	תובענה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית, שהוגשו בחודש מרס 2017 לבית המשפט המחוזי מרכז נגד הבנק. בקשות דומות הוגשו נגד בנק מרכנתיל דיסקונט ובנקים נוספים.
	סעדים עיקריים	סעד כספי מעל 2.5 מיליון ש"ח.
	טענות מרכזיות	נטען כי הבנקים מחייבים לקוחות בעמלת קורספונדנט אולם אינם מזכים לקוחות בהטבות, אם וככל שמתקבלות מהקורספונדנט.
	עיקרי החלטת האישור	בחודש פברואר 2023 ניתנה החלטה המאשרת את ניהול התובענות נגד כל הבנקים כייצוגיות בעילת השליחות, כאשר העילה הבנקאית נדחתה.
	הקבוצה	כל לקוח של הבנק שהעביר העברה בנקאית למוטב בחו"ל והבנק קיבל מן הבנק הכתב החזר כספי כתוצאה מביצוע ההעברה באמצעות, החל מ- 7 שנים לפני הגשת בקשת האישור ועד למתן פסק דין בתובענה הייצוגית.
	סטטוס	בחודש מאי 2023 הגישו הבנק ובנק מרכנתיל דיסקונט בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון. בחודש אוגוסט 2025 התקיים דיון ובהמשך להסכמת הצדדים הורה בית המשפט העליון על מחיקת בקשת רשות הערעור. ההליך יתברר לגופו בבית המשפט המחוזי. (דוח שנתי 2024, עמ' 349, סעיף 1).

2	פרטי ההליך	בחודש נובמבר 2024 נמסרה לבנק תביעה בסכום של כ-63.5 מיליון ש"ח, שהגישו 83 אנשים פרטיים, אשר לטענתם הלוו כספים לתאגידים שונים מקבוצה מסוימת (שנמצאים כיום בהליכי חדלות פירעון) ואשר הוצגו למלווים כהלוואות למימון ייזום וביצוע של פרויקטים שונים של נדל"ן. לטענת התובעים הבנק התרשל בביקוח על חשבונות הנאמנות אליהם הועברו כספיהם, שכן נמלו קורבן להונאה. בחודש מרס 2025 אישר בית המשפט הגשת כתב תביעה מתוקן, במסגרתו נוספו תובעים וסכום התביעה הוגדל לסך של כ-100.5 מיליון ש"ח. בחודש דצמבר 2024 ניתנה החלטת בית המשפט הדין בהליכי חדלות הפירעון של התאגידי האמורים, אשר אישרה לבעלי התפקיד בהליך חדלות הפירעון לערוך חקירה בקשר להתנהלות המערכת הבנקאית בקשר עם חשבונות הנאמנות הנ"ל, והבנק העביר לבעלי התפקיד מסמכים שדרשו. בהחלטה מחודש אוגוסט 2025 קבע בית המשפט כי בשלב זה הוא אינו רואה טעם בחקירת גורמים מהבנק. (דוח שנתי 2024, עמ' 350, סעיף 5).
	סטטוס	התביעה הכספית מתבררת לגופה.
3	פרטי ההליך	בקשה לגילוי מסמכים לפי סעיף 98 לחוק החברות, שהוגשה בחודש אפריל 2025 לבית המשפט המחוזי מרכז, נגד הבנק ונגד חברת הבת דיסקונט קפיטל בע"מ בטרם הגשת תביעה נגזרת נגד נושאי משרה בבנק, בעבר ובהווה, בגין הפרה נטענת של חובותיהם, לרבות חובות אמון וזהירות. בבקשה נטען כי ביום 9 באפריל 2025 פורסם כי הבנק חתם על צו מוסכם במסגרתו התחייב לשלם 40 מיליון ש"ח בגין הפרה לכאורה, של דיני התחרות, בדרך של השקעת מיעוט. (ראו הליכים של רשויות להלן, סעיף 3). לטענת המבקש נכונותו של הבנק לשלם את סכום הצו המוסכם נובעת מהפרה של דיני התחרות.
	סטטוס	הבקשה עוכבה עד להכרעה בבקשה לאישור הצו המוסכם.

לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 349-350).

## הליכים משפטיים מהותיים והליכים משפטיים נוספים שהסתיימו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025

לפרטים בדבר בקשה לאישור תובענה ייצוגית, אשר ביום 15 ביוני 2025 ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפרשה שהוגש לבית המשפט, ראו לעיל ביאור 10 לתמצית הדוחות הכספיים, סעיף 3.1.

## הליכים של רשויות

- הליך שימוע לחמש הקבוצות הבנקאיות בישראל בעניין הכרזה על קבוצת ריכוז בתחום הבנקאות.** בהמשך הליכים שתוארו בדוח שנתי 2024 (עמ' 351, סעיף 2), ולדרישות מידע נוספות בענין זה, ביום 23 באוקטובר 2025 התקבל בבנק מכתב שימוע משני בנושא שבנדון, ובו צוין כי הממונה עדיין שוקלת להכריז על הבנקים קבוצת ריכוז ולהטיל עליהם הוראות בתחום הפיקדונות ללקוחות קמעונאיים. הבנק הזמין לטעון טענותיו בנדון עד ליום 23 בנובמבר 2025. לפרטים נוספים, ראו לעיל "חקיקה ופיקוח".
- דרישת נתונים מרשות התחרות.** ביום 27 במרס 2025, התקבלה בבנק דרישת נתונים נוספת הנוגעת למס"ב. הבנק השיב על הדרישה ביום 7 במאי 2025. לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 351, סעיף 3) ובסעיף "חקיקה ופיקוח" לעיל.
- צו מוסכם לפי סעיף 350 לחוק התחרות הכלכלית, בין הממונה על התחרות לבין בנק דיסקונט.** בהמשך לאמור בדוח שנתי 2024 (עמ' 351) בדבר דרישות נתונים שהתקבלו מרשות התחרות ביחס להשקעת מיעוט שביצעה חברה בת בחברה אחרת, חברת נימה שפע בע"מ, ביום 7 באפריל 2025 חתם הבנק על צו מוסכם בהתאם לסעיף 350 לחוק התחרות הכלכלית. לפי הצו, הסכים הבנק לשלם סך של 40 מיליון ש"ח לאוצר המדינה, וזאת בגין הפרה לכאורה, לעמדת הממונה על התחרות, של סעיף 4 לחוק, בדרך של השקעת מיעוט בשיעור של כ-17.5% בצירוף זכויות נלוות, בנימה, כאשר בנק נוסף רכש אף הוא זכויות מיעוט בנימה כשנה וחצי מאוחר יותר, ובשים לב לכך כי הבנק מכר את החזקותיו בנימה במחצית שנת 2024. בכפוף לתשלום האמור לא ינקטו הליכי אכיפה על ידי הממונה בגין ההחזקה נשוא הצו. הצו נחתם על ידי הבנק ללא הסכמה או הודאה בהפרה כלשהי ומבלי שהממונה נדרשה לבדיקה של שאלת קיומה של פגיעה בתחרות בפועל. הצו המוסכם טעון אישור של בית הדין לתחרות.

לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 351-352).



## נספחים לדוח הרבעוני

נספחים - רשימת לוחות	221
נספח מס' 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית	222
נספח מס' 2 - פירוטים נוספים - תיק ניירות ערך	230
נספח מס' 3 - פירוטים נוספים	232
נספח מס' 4 - מילון מונחים	235
נספח מס' 5 - אינדקס	237

2025

**Q3 - תמצית דוחות כספיים**



## נספחים - רשימת לוחות

עמוד	
222	נספח מס' 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית
230	פרטים בדבר התפלגות איגרות החוב בתיק הזמין למכירה, בחתך של ענפי משק
230	(1) פירוט איגרות חוב בענף שירותים פיננסיים בתיק הזמין למכירה
230	(2) פירוט לפי אזורים גיאוגרפיים של ההשקעה באיגרות חוב של בנקים וחברות החזקה בנקאיות בתיק הזמין למכירה
230	(3) פירוט בחתך מדינות של ההשקעה באיגרות חוב של בנקים וחברות החזקה בנקאיות בתיק הזמין למכירה במערב אירופה
231	פרטים אודות התפלגות איגרות החוב המוחזקות לפדיון, בחתך של ענפי משק
231	פרטים אודות התפלגות איגרות חוב בתיק למסחר, בחתך של ענפי משק
232	(1) פירוט בחתך דירוגים של יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים בעסקאות שהצד הנגדי בהן הוא בנקים
232	(2) פירוט בחתך דירוגים של סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים בעסקאות שהצד הנגדי בהן הוא בנקים
233	(3) פירוט לעמודת "אחרים" בביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים, בחתך סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק
234	נתונים בחתך של ממשלות בהתייחס לכלל תיק ניירות הערך

## נספח מס' 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית

### חלק א' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים\*

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר					
2024			2025		
שיעור ההכנסה באחוזים	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup> במיליוני שקלים חדשים	שיעור הכנסה באחוזים	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup> במיליוני שקלים חדשים
<b>נכסים נושאי ריבית:</b>					
אשראי לציבור: <sup>(3)</sup>					
6.92 <sup>(12)</sup>	3,864 <sup>(12)</sup>	223,299 <sup>(12)</sup>	6.62	4,057	245,233
7.81	622	31,853	6.98	569	32,592
<b>7.03</b>	<b>**4,486</b>	<b>255,152</b>	<b>6.66</b>	<b>**4,626</b>	<b>277,825</b>
אשראי לממשלה:					
6.46	40	2,478	4.85	23	1,896
<b>6.46</b>	<b>40</b>	<b>2,478</b>	<b>4.85</b>	<b>23</b>	<b>1,896</b>
פקדונות בבנקים:					
3.31 <sup>(12)</sup>	36 <sup>(12)</sup>	4,345 <sup>(12)</sup>	3.51	65	7,406
1.97	1	203	-	- <sup>(11)</sup>	132
<b>3.25</b>	<b>37</b>	<b>4,548</b>	<b>3.45</b>	<b>65</b>	<b>7,538</b>
פקדונות בבנקים מרכזיים:					
4.50	437	38,824	4.54	585	51,571
8.97	12	535	5.20	9	692
<b>4.56</b>	<b>449</b>	<b>39,359</b>	<b>4.55</b>	<b>594</b>	<b>52,263</b>
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר:					
3.43	10	1,165	3.22	3	373
<b>3.43</b>	<b>10</b>	<b>1,165</b>	<b>3.22</b>	<b>3</b>	<b>373</b>
איגרות חוב מוחזקות לפדיון זמינות למכירה: <sup>(4)</sup>					
4.13	445	43,072	4.10	525	51,251
3.43	86	10,042	3.49	82	9,404
<b>4.00</b>	<b>531</b>	<b>53,114</b>	<b>4.00</b>	<b>607</b>	<b>60,655</b>
איגרות חוב למסחר: <sup>(5)</sup>					
4.11	89	8,668	1.78	60	13,490
-	- <sup>(11)</sup>	82	-	- <sup>(11)</sup>	75
<b>4.07</b>	<b>89</b>	<b>8,750</b>	<b>1.77</b>	<b>60</b>	<b>13,565</b>
נכסים אחרים:					
4.68	11	941	3.20	7	875
<b>4.68</b>	<b>11</b>	<b>941</b>	<b>3.20</b>	<b>7</b>	<b>875</b>
<b>סך-הכל נכסים נושאי ריבית</b>					
		574			2,430
		30,849			31,052
		21,259			22,396
		<b>418,189</b>			<b>470,868</b>
6.71	732	43,656	6.10	667	43,770
	79			83	

מזה: סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים לפעילויות מחוץ לישראל  
 \*\* עמלות שנכללו בהכנסות ריבית מאשראי לציבור  
 הערות לטבלה ראו בעמ' 225.

## נספח מס' 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

### חלק ב' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון\*

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר					
2024			2025		
שיעור הוצאה באחוזים	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup> במיליוני שקלים חדשים	שיעור ההוצאה באחוזים	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup> במיליוני שקלים חדשים
<b>התחייבויות נושאות ריבית:</b>					
פקדונות הציבור:					
3.03 <sup>(13)</sup>	263	34,731 <sup>(13)</sup>	3.11	271	34,821
בישראל - לפי דרישה					
4.13 <sup>(10)</sup>	1,808	175,158 <sup>(10)</sup>	3.99	2,135	214,009
בישראל - לזמן קצוב					
<b>3.95</b>	<b>2,071</b>	<b>209,889</b>	<b>3.87</b>	<b>2,406</b>	<b>248,830</b>
<b>סך-הכל פקדונות הציבור בישראל</b>					
4.88	267	21,892	4.18	246	23,550
מחוץ לישראל - לפי דרישה					
5.28	125	9,469	4.17	101	9,696
מחוץ לישראל - לזמן קצוב					
<b>5.00</b>	<b>392</b>	<b>31,361</b>	<b>4.17</b>	<b>347</b>	<b>33,246</b>
<b>סך-הכל פקדונות הציבור מחוץ ישראל</b>					
<b>4.08</b>	<b>2,463</b>	<b>241,250</b>	<b>3.90</b>	<b>2,753</b>	<b>282,076</b>
<b>סך-הכל פקדונות הציבור</b>					
פקדונות הממשלה:					
-	- <sup>(11)</sup>	51	2.96	1	135
בישראל					
-	- <sup>(11)</sup>	21	-	- <sup>(11)</sup>	18
מחוץ לישראל					
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>2.61</b>	<b>1</b>	<b>153</b>
<b>סך-הכל פקדונות הממשלה</b>					
פקדונות מבנקים מרכזיים:					
0.74	4	2,173	3.12	6	768
בישראל					
<b>0.74</b>	<b>4</b>	<b>2,173</b>	<b>3.12</b>	<b>6</b>	<b>768</b>
<b>סך-הכל פקדונות מבנקים מרכזיים</b>					
פקדונות מבנקים:					
3.63	20	2,204	2.87	22	3,067
בישראל					
3.82	22	2,306	2.04	6	1,176
מחוץ לישראל					
<b>3.73</b>	<b>42</b>	<b>4,510</b>	<b>2.64</b>	<b>28</b>	<b>4,243</b>
<b>סך-הכל פקדונות מבנקים</b>					
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר:					
6.86	201	11,722	4.90	187	15,257
בישראל					
<b>6.86</b>	<b>201</b>	<b>11,722</b>	<b>4.90</b>	<b>187</b>	<b>15,257</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר</b>					
איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים:					
6.94	311	17,937	6.03	356	23,612
בישראל					
<b>6.94</b>	<b>311</b>	<b>17,937</b>	<b>6.03</b>	<b>356</b>	<b>23,612</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים</b>					
התחייבויות אחרות:					
1.73	1	231	2.31	1	173
בישראל					
-	- <sup>(11)</sup>	11	-	- <sup>(11)</sup>	9
מחוץ לישראל					
<b>1.65</b>	<b>1</b>	<b>242</b>	<b>2.20</b>	<b>1</b>	<b>182</b>
<b>סך-הכל התחייבויות אחרות</b>					
<b>4.35</b>	<b>3,022</b>	<b>277,906</b>	<b>4.08</b>	<b>3,332</b>	<b>326,291</b>
<b>סך-כל ההתחייבויות נושאות ריבית</b>					
פקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית					
70,871 <sup>(13)</sup>					
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית <sup>(1)</sup>					
19,181					
התחייבויות מפעילות מופסקת					
19,490					
<b>382,799</b>					
<b>435,833</b>					
<b>סך-כל ההתחייבויות</b>					
<b>35,390</b>					
<b>35,035</b>					
<b>סך-כל האמצעים ההוניים</b>					
<b>418,189</b>					
<b>470,868</b>					
<b>סך-כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים</b>					
<b>1.84</b>	<b>2,631</b>		<b>1.69</b>	<b>2,653</b>	
<b>פער הריבית</b>					
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית: <sup>(8)</sup>					
2.87	2,313	321,851	2.52	2,339	371,220
בישראל					
2.91	318	43,656	2.87	314	43,770
מחוץ לישראל					
<b>2.88</b>	<b>2,631</b>	<b>365,507</b>	<b>2.56</b>	<b>2,653</b>	<b>414,990</b>
<b>סך-הכל תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית</b>					
מזה: סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות לפעילות מחוץ לישראל					
4.91	414	33,699	4.10	353	34,449

הערות לטבלה ראו בעמ' 225.

## נספח מס' 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

### חלק ג' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל\*

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר					
2024			2025		
שיעור הכנסות (הוצאות) הריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup> ריבית	ההכנסה (ההוצאה) באחוזים	שיעור הכנסות (הוצאה) הריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup> ריבית	ההכנסה (ההוצאה) באחוזים
		במיליוני שקלים חדשים			במיליוני שקלים חדשים
<b>מטבע ישראלי לא צמוד:</b>					
5.79	3,713	256,615	5.60	4,039	288,589
(3.53) <sup>(13)</sup>	(1,443)	(163,648) <sup>(13)</sup>	(3.76)	(1,820)	(193,809)
<b>2.26</b>	<b>2,270</b>		<b>1.84</b>	<b>2,219</b>	
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד:</b>					
8.78	780	35,536	7.42	850	45,845
(7.04)	(305)	(17,331)	(5.65)	(357)	(25,258)
<b>1.74</b>	<b>475</b>		<b>1.77</b>	<b>493</b>	
<b>מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ):</b>					
5.76	428	29,700	4.66	429	36,786
(5.44)	(860)	(63,228)	(4.41)	(802)	(72,775)
<b>0.32</b>	<b>(432)</b>		<b>0.25</b>	<b>(373)</b>	
<b>סך פעילות בישראל:</b>					
6.12	4,921	321,851	5.73	5,318	371,220
(4.27)	(2,608)	(244,207)	(4.08)	(2,979)	(291,842)
<b>1.85</b>	<b>2,313</b>		<b>1.65</b>	<b>2,339</b>	

הערות לטבלה ראו בעמ' הבא.

## נספח מס' 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

### חלק ד' - ניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית\*

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר			
2025 לעומת 2024			
שינוי נטו	גידול (קטון) בגלל שינוי <sup>(פ)</sup>		
	מחיר	כמות	
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>			
<b>נכסים נושאי ריבית:</b>			
אשראי לציבור:			
			בישראל
193	(170)	363	מחוץ לישראל
(53)	(66)	13	
<b>140</b>	<b>(236)</b>	<b>376</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור</b>
נכסים נושאי ריבית אחרים:			
			בישראל
204	(71)	275	מחוץ לישראל
(12)	(7)	(5)	
<b>192</b>	<b>(78)</b>	<b>270</b>	<b>סך-הכל נכסים נושאי ריבית אחרים</b>
<b>332</b>	<b>(314)</b>	<b>646</b>	<b>סך-כל הכנסות הריבית</b>
<b>התחייבויות נושאות ריבית:</b>			
פקדונות הציבור:			
			בישראל
335	(42)	377	מחוץ לישראל
(45)	(65)	20	
<b>290</b>	<b>(107)</b>	<b>397</b>	<b>סך-הכל פקדונות הציבור</b>
התחייבויות נושאות ריבית אחרות:			
			בישראל
36	(80)	116	מחוץ לישראל
(16)	(10)	(6)	
<b>20</b>	<b>(90)</b>	<b>110</b>	<b>סך-הכל התחייבויות נושאות ריבית אחרות</b>
<b>310</b>	<b>(197)</b>	<b>507</b>	<b>סך-כל הוצאות הריבית</b>
<b>22</b>	<b>(117)</b>	<b>139</b>	<b>הכנסות ריבית, נטו</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערות:

- הנתונים מובאים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
- על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למגזר מטבע ישראלי לא צמוד בו מחושבת היתרה הממוצעת על בסיס נתונים יומיים.
- לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית.
- מהיתרה הממוצעת של אג"ח מוחזקות לפידיון נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים הכלולים בהון העצמי במסגרת רווח כולל אחר מצטבר בסעיף "התאמות בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן" בגין אג"ח שהועברו מהתיק הזמין למכירה בסך של 232 מיליון ש"ח; 2024 - בסך של 318 מיליון ש"ח.
- מהיתרה הממוצעת של אג"ח למסחר ושל אג"ח זמינות למכירה נוכחה (נוספה) היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר וכן של רווחים (הפסדים) בגין אג"ח זמינות למכירה הכלולים בהון העצמי במסגרת רווח כולל אחר מצטבר בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן" בסך של 100 מיליון ש"ח ו-603 (מיליון ש"ח, בהתאמה; 2024 - בסך של 7) מיליון ש"ח ו-1,312 (מיליון ש"ח, בהתאמה).
- לרבות מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.
- לרבות מכשירים נגזרים.
- תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.
- השפעת הכמות חושבה על ידי הכפלת פער הריבית בשינוי ביתרה הממוצעת בין התקופות. השפעת המחיר חושבה על ידי הכפלת היתרה הממוצעת בתקופה המקבילה אשתקד בשינוי בפער הריבית בין התקופות.
- סיווג מחדש של נתונים בביאור במסגרת טיוב נתונים.
- סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.
- סווג מחדש, ראו ביאור 1 ד' לתמצית הדוחות הכספיים.
- חושב מחדש בעקבות סיווג מחדש של היתרות - ראו ביאור 7 א לתמצית הדוחות הכספיים.

## נספח מס' 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

### חלק ה' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים\*

לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר					
2024			2025		
שיעור הכנסות ריבית	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>	שיעור ההכנסה באחזים	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>
ההכנסה באחזים	במיליוני שקלים חדשים	במיליוני שקלים חדשים	במיליוני שקלים חדשים	במיליוני שקלים חדשים	במיליוני שקלים חדשים
<b>נכסים נושאי ריבית:</b>					
אשראי לציבור: <sup>(3)</sup>					
6.65 <sup>(12)</sup>	10,907 <sup>(12)</sup>	218,725 <sup>(12)</sup>	6.42	11,462	238,007
7.81	1,797	30,687	6.89	1,753	33,916
<b>6.79</b>	<b>**12,704</b>	<b>249,412</b>	<b>6.48</b>	<b>**13,215</b>	<b>271,923</b>
אשראי לממשלה:					
5.43	123	3,022	4.82	78	2,158
<b>5.43</b>	<b>123</b>	<b>3,022</b>	<b>4.82</b>	<b>78</b>	<b>2,158</b>
פקדונות בבנקים:					
3.24 <sup>(12)</sup>	109 <sup>(12)</sup>	4,491 <sup>(12)</sup>	3.31	152	6,128
2.63	4	203	1.33	2	200
<b>3.21</b>	<b>113</b>	<b>4,694</b>	<b>3.24</b>	<b>154</b>	<b>6,328</b>
פקדונות בבנקים מרכזיים:					
4.48	1,197	35,606	4.49	1,560	46,369
4.96	33	887	3.73	38	1,360
<b>4.49</b>	<b>1,230</b>	<b>36,493</b>	<b>4.46</b>	<b>1,598</b>	<b>47,729</b>
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר:					
3.87	31	1,069	4.27	27	843
<b>3.87</b>	<b>31</b>	<b>1,069</b>	<b>4.27</b>	<b>27</b>	<b>843</b>
איגרות חוב מוחזקות לפדיון זמינות למכירה: <sup>(4)(5)</sup>					
3.86	1,201	41,444	3.91	1,420	48,369
3.44	259	10,034	3.38	245	9,660
<b>3.78</b>	<b>1,460</b>	<b>51,478</b>	<b>3.83</b>	<b>1,665</b>	<b>58,029</b>
איגרות חוב למסחר: <sup>(5)</sup>					
3.94	228	7,722	2.76	247	11,912
3.51	2	76	3.65	2	73
<b>3.93</b>	<b>230</b>	<b>7,798</b>	<b>2.77</b>	<b>249</b>	<b>11,985</b>
נכסים אחרים:					
3.32	23	923	4.00	27	899
<b>3.32</b>	<b>23</b>	<b>923</b>	<b>4.00</b>	<b>27</b>	<b>899</b>
<b>סך-הכל נכסים נושאי ריבית</b>					
<b>5.98</b>	<b>15,914</b>	<b>354,889</b>	<b>5.67</b>	<b>17,013</b>	<b>399,894</b>
חייבים בגין פעילות בכרטיס אשראי					
528					
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית <sup>(6)</sup>					
27,709					
נכסים מפעילות מופסקת					
20,559					
<b>סך-הכל הנכסים</b>					
<b>403,685</b>					
<b>453,928</b>					
6.60	2,118	42,810	5.98	2,067	46,108
מזה: סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים לפעילויות מחוץ לישראל					
233					
244					
** עמלות שנכללו בהכנסות ריבית מאשראי לציבור					
הערות לטבלה ראו בעמ' 229.					

## נספח מס' 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

### חלק ו' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון \*

לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר					
2024			2025		
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup> במיליוני שקלים חדשים	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup> במיליוני שקלים חדשים
<b>התחייבויות נושאות ריבית:</b>					
פקדונות הציבור:					
					בישראל - לפי דרישה
2.8 <sup>(3)</sup>	703	33,473 <sup>(3)</sup>	2.97	768	34,451
					בישראל - לזמן קצוב
4.17 <sup>(3)</sup>	5,218	166,700 <sup>(3)</sup>	3.95	5,910	199,407
<b>3.94</b>	<b>5,921</b>	<b>200,173</b>	<b>3.81</b>	<b>6,678</b>	<b>233,858</b>
<b>סך-הכל פקדונות הציבור בישראל</b>					
					מחוץ לישראל - לפי דרישה
4.90	813	22,120	4.01	734	24,386
					מחוץ לישראל - לזמן קצוב
5.16	337	8,709	4.16	338	10,846
<b>4.97</b>	<b>1,150</b>	<b>30,829</b>	<b>4.06</b>	<b>1,072</b>	<b>35,232</b>
<b>סך-הכל פקדונות הציבור מחוץ לישראל</b>					
<b>4.08</b>	<b>7,071</b>	<b>231,002</b>	<b>3.84</b>	<b>7,750</b>	<b>269,090</b>
<b>סך-הכל פקדונות הציבור</b>					
פקדונות הממשלה:					
					בישראל
4.85	2	55	3.38	2	79
					מחוץ לישראל
-	(1)	19	-	(1)	18
<b>3.60</b>	<b>2</b>	<b>74</b>	<b>2.75</b>	<b>2</b>	<b>97</b>
<b>סך-הכל פקדונות הממשלה</b>					
פקדונות מבנקים מרכזיים:					
					בישראל
0.55	14	3,417	1.59	14	1,174
<b>סך-הכל פקדונות מבנקים מרכזיים</b>					
פקדונות מבנקים:					
					בישראל
3.40	68	2,670	3.56	66	2,473
					מחוץ לישראל
3.17	42	1,764	2.90	26	1,196
<b>3.31</b>	<b>110</b>	<b>4,434</b>	<b>3.34</b>	<b>92</b>	<b>3,669</b>
<b>סך-הכל פקדונות מבנקים</b>					
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר:					
					בישראל
5.71	410	9,566	5.10	582	15,201
<b>סך-הכל ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר</b>					
<b>5.71</b>	<b>410</b>	<b>9,566</b>	<b>5.10</b>	<b>582</b>	<b>15,201</b>
איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים:					
					בישראל
5.60	739	17,609	5.07	844	22,206
<b>סך-הכל איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים</b>					
<b>5.60</b>	<b>739</b>	<b>17,609</b>	<b>5.07</b>	<b>844</b>	<b>22,206</b>
התחייבויות אחרות:					
					בישראל
0.61	1	217	0.64	1	207
					מחוץ לישראל
-	(1)	11	-	(1)	11
<b>0.58</b>	<b>1</b>	<b>228</b>	<b>0.61</b>	<b>1</b>	<b>218</b>
<b>סך-הכל התחייבויות אחרות</b>					
<b>4.18</b>	<b>8,347</b>	<b>266,330</b>	<b>3.97</b>	<b>9,285</b>	<b>311,655</b>
<b>סך-כל ההתחייבויות נושאות ריבית</b>					
		71,631 <sup>(3)</sup>			70,047
		15,944			17,847
		18,002			19,484
		<b>371,907</b>			<b>419,033</b>
<b>סך-כל ההתחייבויות</b>					
		<b>31,778</b>			<b>34,895</b>
<b>סך-כל האמצעים ההוניים</b>					
		<b>403,685</b>			<b>453,928</b>
<b>סך-כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים</b>					
<b>1.80</b>	<b>7,567</b>		<b>1.70</b>	<b>7,728</b>	
<b>פער הריבית</b>					
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית <sup>(*)</sup> :					
					בישראל
2.84	6,641	312,079	2.55	6,759	353,786
					מחוץ לישראל
2.88	926	42,810	2.80	969	46,108
<b>2.84</b>	<b>7,567</b>	<b>354,889</b>	<b>2.58</b>	<b>7,728</b>	<b>399,894</b>
<b>סך-הכל תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית</b>					
מזה: סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות לפעילות מחוץ לישראל					
4.87	1,192	32,623	4.02	1,098	36,457

הערות לטבלה ראו בעמ' 229.

## נספח מס' 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

### חלק ז' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל\*

לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר					
2024			2025		
שיעור הכנסות (הוצאות) (ההוצאה)	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup> ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup> במיליוני שקלים חדשים	שיעור הכנסות (ההוצאה)	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup> ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup> במיליוני שקלים חדשים
<b>מטבע ישראלי לא צמוד:</b>					
5.74	10,725	248,995	5.64	11,736	277,317
(3.44) <sup>(13)</sup>	(4,069)	(157,492) <sup>(13)</sup>	(3.65)	(4,916)	(179,777)
<b>2.30</b>	<b>6,656</b>		<b>1.99</b>	<b>6,820</b>	
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד:</b>					
7.13	1,830	34,222	6.22	2,006	42,973
(5.45)	(692)	(16,937)	(4.73)	(794)	(22,382)
<b>1.68</b>	<b>1,138</b>		<b>1.49</b>	<b>1,212</b>	
<b>מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ):</b>					
5.73	1,241	28,862	4.79	1,204	33,496
(5.38)	(2,394)	(59,278)	(4.52)	(2,477)	(73,039)
<b>0.35</b>	<b>(1,153)</b>		<b>0.27</b>	<b>(1,273)</b>	
<b>סך כל הפעילות בישראל:</b>					
5.89	13,796	312,079	5.63	14,946	353,786
(4.08)	(7,155)	(233,707)	(3.97)	(8,187)	(275,198)
<b>1.81</b>	<b>6,641</b>		<b>1.66</b>	<b>6,759</b>	

הערות לטבלה ראו בעמ' הבא.

## נספח מס' 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית על בסיס מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

### חלק ח' - ניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית\*

לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר			
2025 לעומת 2024			
גידול (קטון) בגלל שינוי <sup>(פ)</sup>			
שינוי נטו	מחיר	כמות	
במיליוני שקלים חדשים			
<b>נכסים נושאי ריבית:</b>			
אשראי לציבור:			
555	(374)	929	בישראל
(44)	(211)	167	מחוץ לישראל
<b>511</b>	<b>(585)</b>	<b>1,096</b>	<b>סך-הכל אשראי לציבור</b>
נכסים נושאי ריבית אחרים:			
595	(80)	675	בישראל
(7)	(9)	2	מחוץ לישראל
<b>588</b>	<b>(89)</b>	<b>677</b>	<b>סך-הכל נכסים נושאי ריבית אחרים</b>
<b>1,099</b>	<b>(674)</b>	<b>1,773</b>	<b>סך-כל הכנסות הריבית</b>
<b>התחייבויות נושאות ריבית:</b>			
פקדונות הציבור:			
757	(205)	962	בישראל
(78)	(212)	134	מחוץ לישראל
<b>679</b>	<b>(417)</b>	<b>1,096</b>	<b>סך-הכל פקדונות הציבור</b>
התחייבויות נושאות ריבית אחרות:			
275	(10)	285	בישראל
(16)	(4)	(12)	מחוץ לישראל
<b>259</b>	<b>(14)</b>	<b>273</b>	<b>סך-הכל התחייבויות נושאות ריבית אחרות</b>
<b>938</b>	<b>(431)</b>	<b>1,369</b>	<b>סך-כל הוצאות הריבית</b>
<b>161</b>	<b>(243)</b>	<b>404</b>	<b>הכנסות ריבית, נטו</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערות:

- הנתונים מובאים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
- על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למגזר מטבע ישראלי לא צמוד בו מחושבת היתרה הממוצעת על בסיס נתונים יומיים.
- לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית.
- מהיתרה הממוצעת של אג"ח מוחזקות לפידיון נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים הכלולים בהון העצמי במסגרת רווח כולל אחר מצטבר בסעיף "התאמות בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן" בגין אג"ח שהועברו מהתיק הזמין למכירה בסך של 250 מיליון ש"ח; 2024 - בסך של 324 מיליון ש"ח.
- מהיתרה הממוצעת של אג"ח למסחר ושל אג"ח זמינות למכירה נוכתה (נוספה) היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר וכן של רווחים (הפסדים) בגין אג"ח זמינות למכירה הכלולים בהון העצמי במסגרת רווח כולל אחר מצטבר בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן" בסך של 25 מיליון ש"ח ו- (806) מיליון ש"ח, בהתאמה; 2024 - בסך של (4) מיליון ש"ח ו- (1,313) מיליון ש"ח בהתאמה.
- לרבות מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.
- לרבות מכשירים נגזרים.
- תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.
- השפעת הכמות חושבה על ידי הכפלת פער הריבית בשינוי ביתרה הממוצעת בין התקופות. השפעת המחיר חושבה על ידי הכפלת היתרה הממוצעת בתקופה המקבילה אשתקד בשינוי בפער הריבית בין התקופות.
- סיווג מחדש של נתונים בביאור במסגרת טיוב נתונים.
- סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.
- סווג מחדש, ראו ביאור 1 ד' לתמצית הדוחות הכספיים.
- חושב מחדש בעקבות סיווג מחדש של היתרות - ראו ביאור 7 א לתמצית הדוחות הכספיים.

## נספח מס' 2 - פירוטים נוספים - תיק ניירות ערך

### 1. איגרות חוב זמינות למכירה - נתונים לפי ענפי משק

פרטים בדבר התפלגות איגרות החוב בתיק הזמין למכירה, בחתך של ענפי משק

30 בספטמבר 2025			
רווח כולל אחר מצטבר			
הפסדים	רווחים	שווי הוגן	עלות מופחתת
במיליוני שקלים חדשים			
<b>איגרות חוב לא ממשלתיות</b>			
33	30	2,674	2,677
ענפים שונים*			
367	45	5,836	6,158
שירותים פיננסיים <sup>(1)</sup>			
<b>400</b>	<b>75</b>	<b>8,510</b>	<b>8,835</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב לא ממשלתיות</b>			
<b>איגרות חוב ממשלתיות</b>			
16	64	8,291	8,243
ממשלת ארצות הברית			
393	219	30,515	30,689
ממשלת ישראל			
-	5	732	727
ממשלות אחרות			
<b>409</b>	<b>288</b>	<b>39,538</b>	<b>39,659</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב ממשלתיות</b>			
<b>809</b>	<b>363</b>	<b>48,048</b>	<b>48,494</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב בתיק הזמין למכירה</b>			

\* הסכום כולל את השקעת אי די בי ניו יורק באג"ח מוניציפליות בארה"ב. מזה, שלושת ההשקעות הגדולות ביותר הינן בסכום של 137-74 מיליון ש"ח כל אחת, באיגרות חוב של מדינת וושינגטון, של מדינת טקסס ושל מדינת והעיר ניו-יורק.

### (1) פירוט איגרות חוב בענף שירותים פיננסיים בתיק הזמין למכירה

30 בספטמבר 2025			
רווח כולל אחר מצטבר			
הפסדים	רווחים	שווי הוגן	עלות מופחתת
במיליוני שקלים חדשים			
1	8	375	368
בנקים וחברות החזקה בנקאיות <sup>(2)</sup>			
362	31	4,426	4,757
Ginnie Mae			
3	-	21	24
Freddie Mac			
1	-	15	16
Fannie Mae			
-	6	999	993
אחרים			
<b>367</b>	<b>45</b>	<b>5,836</b>	<b>6,158</b>
<b>סך-הכל שירותים פיננסיים</b>			

### (2) פירוט לפי אזורים גיאוגרפיים של ההשקעה באיגרות חוב של בנקים וחברות החזקה בנקאיות בתיק הזמין למכירה

-	4	134	130
מערב אירופה <sup>(3)</sup>			
1	2	113	112
ישראל			
-	2	128	126
אוסטרליה			
<b>1</b>	<b>8</b>	<b>375</b>	<b>368</b>
<b>סך-הכל בנקים וחברות החזקה בנקאיות</b>			

### (3) פירוט בחתך מדינות של ההשקעה באיגרות חוב של בנקים וחברות החזקה בנקאיות בתיק הזמין למכירה במערב אירופה

-	3	117	114
צרפת			
-	1	17	16
הולנד			
<b>-</b>	<b>4</b>	<b>134</b>	<b>130</b>
<b>סך-הכל</b>			

## נספח מס' 2 - פירוטים נוספים - תיק ניירות ערך (המשך)

### 2. איגרות חוב מוחזקות לפדיון - נתונים לפי ענפי משק

פרטים אודות התפלגות איגרות החוב המוחזקות לפדיון, בחתך של ענפי משק

30 בספטמבר 2025			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן	עלות מופחתת
במיליוני שקלים חדשים			
2	-	43	45
332	12	3,016	3,336
<b>334</b>	<b>12</b>	<b>3,059</b>	<b>3,381</b>
<b>549</b>	<b>40</b>	<b>7,829</b>	<b>8,338</b>
<b>883</b>	<b>52</b>	<b>10,888</b>	<b>11,719</b>
<b>איגרות חוב לא ממשלתיות</b>			
שרותים ציבוריים וקהילתיים			
שרותים פיננסיים*			
<b>סך-הכל איגרות חוב לא ממשלתיות</b>			
<b>סך-הכל איגרות חוב ממשלתיות</b>			
<b>סך-הכל איגרות חוב בתיק לפדיון</b>			
<b>*להלן פירוט איגרות חוב מוחזקות לפדיון בענף שירותים פיננסיים:</b>			
325	12	2,932	3,245
4	-	36	40
3	-	48	51
<b>332</b>	<b>12</b>	<b>3,016</b>	<b>3,336</b>
<b>סך-הכל שירותים פיננסיים</b>			

### 3. איגרות חוב למסחר - נתונים לפי ענפי משק

פרטים אודות התפלגות איגרות חוב בתיק למסחר, בחתך של ענפי משק

30 בספטמבר 2025			
הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן	עלות מופחתת
במיליוני שקלים חדשים			
-	-	11	11
-	-	1	1
-	-	<b>12</b>	<b>12</b>
<b>12</b>	<b>104</b>	<b>11,644</b>	<b>11,552</b>
<b>12</b>	<b>104</b>	<b>11,656</b>	<b>11,564</b>
<b>איגרות חוב לא ממשלתיות</b>			
ענפים שונים			
שרותים פיננסיים			
<b>סך-הכל איגרות חוב לא ממשלתיות</b>			
<b>סך-הכל איגרות חוב ממשלתיות</b>			
<b>סך-הכל איגרות חוב בתיק למסחר</b>			

נספח מס' 3 - פירוטים נוספים

1. הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים

**סיכוני האשראי במכשירים פיננסיים.** פעילות הבנק במכשירים פיננסיים נגזרים כרוכה בגורמי סיכון מיוחדים ובהם סיכוני אשראי. ייחודיותו של סיכון האשראי בעסקאות אלה נובעת מכך שהסכום הנקוב של העסקה אינו משקף בהכרח את סיכון האשראי הכרוך בה. לפרטים נוספים ראו לעיל "גילוי כללי לגבי חשיפות הקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי" בסעיף "ניהול סיכוני האשראי".

בביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים, מובאים פרטים בדבר הפעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון. בחלק ב' של הביאור האמור, מובאים פרטים בדבר סיכון אשראי בגין נגזרים לפי צד נגדי לחוזה, על בסיס מאוחד. להלן יובאו פירוטים נוספים לנתונים המובאים בחלק ב' האמור של הביאור.

(1) פירוט בחתך דירוגים של יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים בעסקאות שהצד הנגדי בהן הוא בנקים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
במיליוני שקלים חדשים		
יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים - כנגד בנקים זרים		
12	84	בדירוג AA-
306	440	בדירוג A+
205	290	בדירוג A
-	17	בדירוג B+
6	28	לא מדורגים
<b>529</b>	<b>859</b>	<b>סך-הכל כנגד בנקים זרים</b>
<b>9</b>	<b>18</b>	<b>סך-הכל כנגד בנקים ישראלים</b>
<b>538</b>	<b>877</b>	<b>סך-כל היתרות המאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים</b>

(2) פירוט בחתך דירוגים של סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים בעסקאות שהצד הנגדי בהן הוא בנקים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
במיליוני שקלים חדשים		
יתרות חוץ מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים - כנגד בנקים זרים		
282	426	בדירוג AA-
1,725	2,566	בדירוג A+
455	485	בדירוג A
1	14	בדירוג B+
19	40	לא מדורגים
<b>2,482</b>	<b>3,531</b>	<b>סך-הכל כנגד בנקים זרים</b>
<b>202</b>	<b>58</b>	<b>סך-הכל כנגד בנקים ישראלים</b>
<b>2,684</b>	<b>3,589</b>	<b>סך-כל היתרות החוץ מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים</b>

## נספח מס' 3 - פירוטים נוספים (המשך)

### 1. הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

(3) פירוט לעמודת "אחרים" בביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים, בחתך סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק

ליום 31 בדצמבר *2024	ליום 30 בספטמבר *2024	ליום 30 בספטמבר *2025	
במיליוני שקלים חדשים			
1	10	8	חקלאות
			תעשייה:
142	226	143	מכונות, ציוד חשמלי ואלקטרוני
158	198	70	כרייה, תעשייה כימית ומוצרי נפט
38	51	41	אחר
338	475	254	סך-הכל תעשייה
			בינוי ונדל"ן:
295	400	275	רכישת נדל"ן לבניה
112	214	178	אחזקות נדל"ן
21	9	68	אחר
428	623	521	סך-הכל בינוי ונדל"ן
179	480	216	חשמל ומים
404	368	342	מסחר
52	142	111	בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל
91	48	98	תחבורה ואחסנה
36	33	19	תקשורת ושירותי מחשב
			שירותים פיננסיים:
1,145	<sup>(1)</sup> 759	675	מוסדות כספיים (למעט בנקים)
2,818	2,162	2,874	לקוחות פרטיים הפעילים בשוק ההון
1,503	1,267	2,533	מוסדות אחזקה פיננסיים
-	-	-	שירותי ביטוח וקופות גמל
5,466	4,188	6,082	סך-הכל שירותים פיננסיים
25	10	31	שירותים עסקיים ואחרים
39	73	79	שירותים ציבוריים וקהילתיים
-	-	-	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
34	67	37	אנשים פרטיים - אחר
<b>7,093</b>	<b>6,517</b>	<b>7,798</b>	<b>סך-הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים</b>

\* לא כולל את נתוני כאל. מספרי השוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

הערה: (1) סווג מחדש, ראו ביאור ו(ד') לתמצית הדוחות הכספיים.

## נספח מס' 3 - פירוטים נוספים (המשך)

### 2. פירוט ההשקעה באגרות חוב ממשלתיות

בביאור 5 לדוחות הכספיים מובאים, בין היתר, פרטים בדבר השקעה באגרות חוב ממשלתיות בתיק המוחזק לפדיון, בתיק הזמין למכירה ובתיק למסחר, בחתך של איגרות חוב ומלוות של ממשלת ישראל ואיגרות חוב ומלוות של ממשלות זרות.

#### נתונים בחתך של ממשלות בהתייחס לכלל תיק ניירות הערך

31 בדצמבר 2024		30 בספטמבר 2025		
שווי הוגן <sup>(1)</sup>	הערך במאזן	שווי הוגן <sup>(1)</sup>	הערך במאזן	
במיליוני שקלים חדשים				
45,048	45,801	49,915	50,424	של ממשלת ישראל
7,876	7,876	8,365	8,365	של ממשלת ארה"ב
163	163	731	731	של ממשלות אחרות
<b>53,087</b>	<b>53,840</b>	<b>59,011</b>	<b>59,520</b>	<b>סך-הכל</b>

הערה:

(1) נתוני שווי הוגן המבוססים על שערי בורסה, אינם משקפים בהכרח את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.

## נספח מס' 4 - מילון מונחים

<b>אופציה</b>	חוזת בין שני צדדים במסגרתו מעניק אחד הצדדים (כותב האופציה) לצד הנגדי זכות לרכוש או זכות למכור נכס שנקבע בחוזה, תמורת מחיר קבוע מראש, במועד קבוע מראש או לפניו.
<b>איגרת חוב</b>	נייר ערך הכולל התחייבות של המנפיק לשלם למחזיק נייר הערך (איגרות החוב), את הקרן שנקבעה באגרת החוב בתוספת ריבית, במועדים קבועים או בהתקיים תנאי מסויים (בהתאם לתנאים שנקבעו באגרת החוב).
<b>ארצות פחות מפותחות - LDC - Least Developed Countries -</b>	ארצות המסווגות על ידי הבנק העולמי כקבוצת הכנסה נמוכה או בינונית.
<b>הון פיקוחי</b>	רכיבי הון המשמשים בחישוב יחסי יציבות (כגון: הלימות ההון) ומורכבים משני רבדים: א. הון ברובד הראשון הכולל את ההון העצמי החשבונאי לאחר התאמות פיקוחיות (כהגדרתן בהוראת ניהול בנקאי תקין 202). ב. הון ברובד השני הכולל בעיקר מכשירי חוב הוניים, והתאמות פיקוחיות אחרות.
<b>חבות</b>	אשראי והתחייבויות למתן אשראי (מאזני חוץ מאזני) כמשמעותם בהוראת ניהול בנקאי תקין 313.
<b>חוב בהשגחה מיוחדת</b>	חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינה נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה, אשר אם לא יטופלו, תיתכן הרעה בסיכויים לפרעון האשראי או במעמדו של הבנק כנושה.
<b>חוב בעייתי</b>	חוב המסווג כ"לא צובר", "נחות" או "ב"השגחה מיוחדת".
<b>חוב נחות</b>	חוב אשר אינו מוגן באופן מספק על ידי בטחונות או יכולת התשלום של החייב וקיימת אפשרות ברורה כי הבנק יספוג בגינו הפסד, אם הליקויים לא יתוקנו.
<b>חוב לא צובר</b>	חוב שהבנק צופה כי לא יוכל לגבות את הסכומים המגיעים מהחייב, במועדים שנקבעו על פי הסכם החוב.
<b>חוב שגבייתו מותנית בביטחון</b>	חוב לא צובר שלהערכת הבנק, פרעונו צפוי ממימוש הבטוחות שהועמדו להבטחתו, בלבד, מכיוון שלחייב אין מקורות זמינים אחרים לפירעונו.
<b>יחס הלימות הון כולל</b>	היחס שבין סך אמצעי ההון (ברובד הראשון וברובד השני), לבין סך נכסי הסיכון של הבנק.
<b>יחס כיסוי נזילות (LCR - Liquidity Coverage Ratio)</b>	היחס בין הנכסים הנזילים באיכות גבוהה ובין תזרים המזומנים היוצא נטו ל- 30 הימים הבאים, בתרחיש קיצוני. היחס משמש כמדד ליכולת הבנק לעמוד בצרכי נזילותו לתקופה עתידית של 30 יום.
<b>יחס מימון יציב נטו (NSFR - Net Stable Funding Ratio)</b>	היחס בין כל מקורות המימון היציבים הציפויים בהסתברות גבוהה לעמוד לרשות הבנק בשנה הקרובה, לבין כל השימושים שהבנק צפוי להמשיך לממן בשנה הקרובה.
<b>יחס מינוף</b>	היחס (באחוזים) שבין "מדידת ההון" לבין "מדידת החשיפה".
<b>יתרת חוב רשומה של חוב</b>	יתרת חוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נדחות נטו או עלויות נדחות נטו שנזקפו ליתרת החוב וטרם הופחתו, ובניכוי כל חלק מהחוב שנמחק חשבונאית.
<b>כללי באזל</b>	כללים לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על ידי ועדת באזל, העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם.
<b>כתבי התחייבות נדחים</b>	כתבי התחייבות שהזכויות המוקנות מכוחם נדחות מפני תביעותיהם של יתר הנושים של הבנק, למעט כתבי התחייבות אחרים מאותו סוג.
<b>מכשירי אשראי חוץ מאזניים</b>	מכשירי חוב כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות (לא כולל מכשירים נגזרים).
<b>מכשיר נגזר</b>	מכשיר פיננסי או חוזה אחר שמתקיימים בו שלושה מאפיינים במצטבר: א. בסיס וסכום נקוב הקובעים את סכום הסילוק של המכשיר. ב. ההשקעה הראשונית נטו הנדרשת קטנה מזו שהיתה נדרשת בסוגי חוזים אחרים, החשופים בצורה דומה לשינויים בגורמי שוק (או שלא נדרשת כל השקעה). ג. תנאי דורשים או מתירים סילוק נטו.
<b>מידע צופה פני עתיד</b>	חלק מהמידע המפורט בדוח הדיסקטוריון, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. תוצאות פעולותיו של הבנק בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנוכלו במסגרת המידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים מאקרו-כלכליים, שינויים במצב הגיאוגרפי-פוליטי, שינויים רגולטוריים ושינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק ואשר עשויים להביא לאי-התממשות ההערכות ו/או שינויים בתכניות העסקיות של הבנק. מידע צופה פני עתיד מאופיין במילים או בביטויים, כגון: "מאמין", "צופה", "מעריך", "מתכוון", "נערך ל...", "יכול ש...", "יתכן" וביטויים דומים להם, בנוסף לשמות עצם כגון: "רצון", "צפי", "כוונה", "צפייה", "הערכה", "תחזית" וכיו"ב. ביטויים צופי פני עתיד אלה, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות משום שהם מבוססים על הערכות ההנהלה לגבי אירועים עתידיים, אשר כוללים, בין היתר, הערכות לגבי מצב המשק, טעמי הציבור, שיעורי ריבית בארץ ובחול, שיעורי האינפלציה וכיו"ב, וכן ביחס להשפעת הוראות חקיקה ורגולציה חדשות בתחום הבנקאות ושוק ההון ובתחומים אחרים, שיש להם השפעה על פעילות הבנק ועל הסביבה בה הוא פועל, ואשר מטבע הדברים התממשותם אינה ודאית.

**נספח מס' 4 - מילון מונחים (המשך)**

<p>המידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המצוי בידיעת הבנק והמבוסס, בין היתר, על פרסומים של גורמים שונים דוגמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, בנק ישראל, משרד השיכון וגורמים אחרים המפרסמים נתונים והערכות לגבי שוקי ההון והכספים בארץ ובעולם.</p> <p>האמור משקף את נקודת המבט של הבנק וחברות הבת שלו במועד עריכת הדוחות הכספיים בנוגע לאירועים עתידיים, המבוססת על הערכות שאינן ודאיות. מנתונים והערכות אלה נגזרות הערכות הבנק וחברות הבת שלו והתכניות העסקיות שלהם. כאמור לעיל, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי ולהשליך על התממשות התכניות העסקיות או להביא לשינוי בתכניות אלה.</p>	<p><b>מידע צופה פני עתיד (המשך)</b></p>
<p>מזומן, ראייה לזכות בעלות בתאגיד, או חוזה המקיים שני תנאים, כדלקמן:  א. המכשיר מטיל על צד אחד מחויבות חוזית להעביר מזומן, או מכשיר פיננסי אחר לצד שני, או להחליף מכשירים פיננסיים אחרים עם הצד השני בתנאים העלולים להיות לרעת הצד הראשון.  ב. המכשיר מעניק לצד השני זכות חוזית לקבל מזומן או מכשיר פיננסי אחר מהצד הראשון, או להחליף מכשירים פיננסיים אחרים עם הצד הראשון בתנאים העשויים להיות לטובת הצד השני.</p>	<p><b>מכשיר פיננסי</b></p>
<p>הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של מכשירים פיננסיים נושאי ריבית.</p>	<p><b>משך חיים ממוצע (מח"מ)</b></p>
<p>מכשירים נגזרים אשר אינם נסחרים בבורסה רשמית, ונוצרו במסגרת התקשרות בין שני צדדים נגדיים.</p>	<p><b>נגזר OTC (Over the counter)</b></p>
<p>החשיפה להפסד שעלול להיגרם, אם הצד הנגדי לעסקה במכשיר נגזר, לא יעמוד בתנאי העסקה.</p>	<p><b>סיכון אשראי צד נגדי - CVA (Credit Valuation Adjustment)</b></p>
<p>שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים, על מנת לספק מידע על תמחור הנכסים וההתחייבויות על בסיס שוטף.</p>	<p><b>שוק פעיל</b></p>
<p>היחס בין המסגרת המאושרת של החוב בעת העמדת המסגרת, לבין שווי הנכס המבטיח את החוב, כפי שאושר על ידי הבנק בעת העמדת המסגרת, המשמש בחישוב "הלימות ההון".</p>	<p><b>שיעור המימון - LTV (Loan to Value Ratio)</b></p>
<p>תהליך פנימי להערכת הלימות ההון של הבנק. התהליך משלב, בין היתר, קביעה של יעדי הון, תהליכי תכנון הון ובחינת מצב ההון במגוון תרחישי קיצון.</p>	<p><b>ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process)</b></p>
<p>הבנק המרכזי של האיחוד האירופי.</p>	<p><b>- European Central Bank ECB</b></p>
<p>משקף את הערכת השוק לרמת הסיכון.</p>	<p><b>CDS - Credit Default Swap</b></p>

## נספח מס' 5 – אינדקס

המונח	עמוד	המונח	עמוד
מימון ממונף	71	אומדנים חשבונאיים קריטיים	82-81
מכשירים נגזרים	233-232, 82-81	האשראי לציבור	176-159, 123-120, 28-23
מלחמת "חרבות ברזל"	14, 44-47, 53, 196-195, 201	הון והלימות ההון	133-130, 38-36
ניירות ערך	234-230, 120-107, 34-32	הוצאות משכורות	130-125, 26
נכסי לקוחות	35	ההון האנושי	202
ניהול סיכונים	81-53	הטבות לעובדים	130-125, 82
סיכון אשראי	176-159, 122-120, 71-53	הכנסות ריבית	223-222, 101, 24-21
סיכוני אשראי בהלוואות לדיור	64-61	החוק להגברת התחרות	17
סיכון אשראי לאנשים פרטיים	67-64	הפרדת כאל	203, 192-191, 15-14
סיכון אשראי לענף בינוי ונדל"ן	70-67	הליכים משפטיים	218-217, 136-135
סיכון נזילות ומימון	77-71	הפרשה להפסדי אשראי	176-159, 123-120, 25-24
סיכוני ציות	81	חברות מוחזקות	53-48
סיכון שוק	77-71	חובות בסיווג בעייתי	176-159, 31
סיכונים מובילים ומתפתחים	18	חלוקת דיבידנד	194, 39
סיכונים תפעוליים	80	חשיפה למדינות זרות	60
עמלות	26	טיפול ההנהלה בנושאים שוטפים מהותיים	17-13
פקדונות הציבור	124, 35	יחס המינוף	124
פעילות כרטיסי אשראי	193-191, 52-51	יחס כיסוי הנזילות	134, 79-78
שווי הוגן	191-182, 82-81	יעדים ואסטרטגיה עסקית	13
שינוי שיעור המס	195	מגזרי פעילות	209-205, 158-143, 44-40
שיפורים טכנולוגיים וחדשנות	209	מדיניות חשבונאית	100-99, 83-82
תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק	194, 39	מוסדות פיננסים זרים	61-60

## המשרד הראשי

קמפוס דיסקונט. ראשון לציון, רחוב דיסקונט 1  
website: www.discountbank.co.il

## חברות בת בישראל

### בנקאות

בנק מרכזית דיסקונט

### שוק ההון והשקעות

תפנית דיסקונט ניהול תיקי השקעות  
דיסקונט קפיטל  
דיסקונט קפיטל חיתום  
דיסקונט מנפיקים

### כרטיסי אשראי

כרטיסי אשראי לישראל  
דיינרס קלאב

### שירותים פיננסיים דיגיטלים

פייבוקס  
גרינלנד

## חברה בת בנקאית בחו"ל

Israel Discount Bank of New York, USA

website: www.idbbank.com

**Head Office:** 1114 6th Avenue, New York

**Staten Island, NY Branch:**

201 Edward Curry Avenue, Suite 204

**Brooklyn, NY Branch:**

705 Avenue U

**Short Hills, NJ Branch:**

150 JFK Parkway

**Beverly Hills, CA Branch:**

9401 Wilshire Boulevard, Suite 600

**Downtown Los Angeles, CA Branch:**

888 South Figueroa Street, Suite 550

**Aventura, FL Branch:**

Harbour Centre, 18851 NE 29th Avenue, Suite 600

משרדי נציגות: ישראל / צילה / אורוגוואי