



G55g.

ONE ZERO

תמצית דוחות כספיים חציוניים ליום 30 ביוני 2026





תוכן העניינים

א	דוח הדירקטוריון וההנהלה	3
ב	דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2026	28
ג	דוח ממשל תאגידי	73
ד	מילון מונחים	80



דוח הדירקטוריון והנהלה



תוכן עניינים דוח הדירקטוריון וההנהלה

1	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה	5
1.1	תיאור תמציתי של הבנק	5
1.2	מידע צופה פני עתיד	6
1.3	יעדים ואסטרטגיה עסקית	7
1.4	תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם	9
2	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי	10
2.1	עיקרי התוצאות העסקיות	10
2.2	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים במשק	13
2.3	התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות	14
2.4	המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון	18
3	סקירת סיכונים	21
3.1	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	21
3.2	סיכון אסטרטגי	21
3.3	סיכון אשראי	22
3.4	סיכונים תפעוליים	26
3.5	סיכונים אחרים	26
4	מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים	27



1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

1.1. תיאור תמציתי של הבנק

וואן זירו הבנק הדיגיטלי בע"מ (להלן: "הבנק" או "וואן זירו") הוקם בשנת 2019, ונמצא בשליטת פרופסור אמנון שעשוע באמצעות חברת פינ-דיגיט בע"מ ("בעל השליטה").

וואן זירו הוא הגוף הראשון אשר קיבל רישיון בנק מבנק ישראל לאחר למעלה מ-40 שנה.

במהלך שנת 2020, השלים הבנק את ההיערכות התפעולית, הניהולית והרגולטורית לקראת התחלת העיסוק בפעילות בנקאית. החל מחודש מרץ 2021, פעל הבנק תחת רישיון מוגבל (בהתאם לנוהל בנקאי תקין 480 – תחת הגדרת "תאגיד בנקאי בהקמה") במסגרת פיילוט מצומצם של לקוחות.

ב-9 בינואר 2022, הודיע נגיד בנק ישראל לבנק כי התקיימו לשביעות רצונו התנאים להסרת המגבלות מרישיון הבנק, וכי אלו הוסרו. החל ממועד זה, הבנק הוגדר כ-"תאגיד בנקאי חדש" על פי הוראת נוהל בנקאי תקין 480: "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין החלות על תאגיד בנקאי חדש", אשר בוטל ביוני 2026 והוחלף בנוהל בנקאי תקין 490: "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים". למועד הדוח הבנק הינו תאגיד בנקאי במדרגת היערכות 1, כהגדרתו בנוהל בנקאי 490.

שנת 2026 מהווה את שנת פעילותו המלאה הרביעית של הבנק בשוק הקמעונאי, כאשר נכון למועד פרסום הדוח הבנק משרת כ-200 אלף לקוחות. הבנק חרט על דגלו להציע ללקוחותיו את התנאים הטובים ביותר לכספם ולאפשר להם ליהנות ממערך רחב של שירותים ומוצרים בנקאיים, בדגש על פתרונות דיגיטליים מבוססי בינה מלאכותית ועיבוד חכם של מידע רחב המתקבל משיתוף מידע פיננסי על ידי הלקוחות. הבנק שם דגש רב על מתן ערך משמעותי ללקוחותיו, לצד רמת שירות גבוהה.

1.2. מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוח הדירקטוריון, כולל, בנוסף לעובדות ולנתונים המתייחסים לעבר, גם מידע והערכות המתייחסות לעתיד, המוגדרים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") כ"מידע צופה פני עתיד". מידע "צופה פני עתיד" מתייחס לאירוע או לעניין עתידיים שהתממשותם אינה ודאית והם אינם בשליטתו של הבנק בלבד. מידע צופה פני עתיד הנכלל בדוח, מבוסס על המידע הקיים בידי הבנק במועד עריכת הדוח, ונסמך, בין השאר, על תחזיות לעתיד בנושאים שונים הקשורים להתפתחות הכלכלית בארץ ובעולם, לחקיקה, להוראות גורמי הפיקוח, להתנהגות המתחרים, לשוקי ההון ולשוקי המטבע, לשיעורי הריבית במשק, להתפתחויות טכנולוגיות, לעיכובים בלתי צפויים בהשקת מוצרים ושירותים חדשים, לקצב גידול בלקוחות ו/או התפלגות הלקוחות ו/או היקפי פעילות הלקוחות, לנושאי כוח אדם, למצב הגיאופוליטי והביטחוני בארץ ובעולם, לשינויים קיצוניים בריבית, שערי חליפין ואינפלציה, לשינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי, לשינויים בטעמי הציבור, וכן לשינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק, ואשר עשויים להביא לאי-התממשות ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הבנק.

כתוצאה מאי היכולת לחזות בוודאות שתחזיות אלה אכן תתממשנה, ומכך שבפועל אירועים יכולים להיות שונים מאלו שנחזו, על קוראי הדוח להתייחס בזירות למידע המוגדר כ"צופה פני עתיד", שכן הסתמכות על מידע כאמור כרוכה בסיכונים ובאי-ודאות, והתוצאות הכספיות והעסקיות העתידיות של הבנק בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנכללו במסגרת מידע שהוגדר כמידע "צופה פני עתיד". אי-ודאות זו מקבלת משנה תוקף כאשר מדובר בבנק חדש אשר נכנס לשוק לצד שחקנים ותיקים ומבוססים, ואשר פועל בשוק שמתרחשים בו שינויים רבים ומשמעותיים במישור החקיקה והרגולציה.

מידע צופה פני עתיד מנוסח בדרך כלל באמצעות מילים או ביטויים, כגון: "מתעתד", "צפוי", "אמור", "חזוי", "להערכת הבנק", "בכוונת הבנק", "מתכננים", "הבנק מאמין", "הבנק צופה", "הבנק מתכוון", "הבנק מעריך", "מדיניות הבנק", "תכניות הבנק", "אסטרטגיה", "יעדים", "עלול להשפיע", "אומדן", "תרחיש", "אופטימי", "פסימי", "עשוי", "יכול", "יהיה", וביטויים נוספים המעידים על כך שמדובר בתחזית לעתיד ולא בעובדות העבר.

המידע המוצג בדוח זה נסמך, בין היתר, על תחזיות לעתיד בנושאים הקשורים לתכניות העבודה ולתקציב הבנק. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של הבנק בנוגע לאירועים עתידיים. נקודת מבט זו מבוססת על הערכות, והיא מטבעה הסתברותית ולכן נתונה לסיכונים, לחוסר ודאות, ואף לאפשרות שאירועים או התפתחויות שנחזו כצפויים לא יתממשו כלל, או יתממשו חלקית בלבד, כולל האפשרות שההתפתחויות בפועל תהיינה הפוכות מאלו שנצפו. הבנק אינו מתחייב לפרסם עדכון למידע צופה פני עתיד הנכלל בדוחות אלה, לרבות בגין השפעת נסיבות או אירועים שיקרו לאחר פרסום הדוחות על מידע כאמור.

1.3. יעדים ואסטרטגיה עסקית

מאז השקת הבנק בשלהי 2022, חווה הבנק צמיחה משמעותית ועקבית בגיוס הלקוחות ובהיקפי הפעילות, וזאת חרף אירועים אקסוגניים, גיאופוליטיים ואחרים.

ברבעון הראשון של 2026, על רקע המצב הגיאופוליטי ומבצע שאגת הארי, הואטה הצמיחה בפעילותו של הבנק אולם ברבעון השני של שנת 2026, המשיך הבנק לצמוח והציג בסיכום המחצית הראשונה של שנת 2026, גידול של 34% בכמות הלקוחות וגידול של 33% בהכנסות הכוללות של הבנק ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

נכון למועד פרסום הדוח, מצבת לקוחות הבנק הגיעה לכ-200 אלף. לצד הצמיחה במספר הלקוחות ובהיקפי הפעילות, הבנק המשיך להפחית את הוצאותיו באופן עקבי ולשפר את היעילות התפעולית, תוך שמירה על רמת שירות גבוהה, בין היתר באמצעות הטמעת אוטומציה וכלי בינה מלאכותית.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026 פרסם בנק ישראל שני סקרי שביעות רצון – האחד בקרב משקי בית והאחד בקרב עצמאים, ובשניהם דורג הבנק במקום הראשון כבנק המומלץ וההוגן במערכת הבנקאית, וכמוביל ברמת שביעות הרצון מעל חמש הקבוצות הבנקאיות הגדולות.

התכנית האסטרטגית של הבנק מתמקדת בלקוח. השילוב של ערכי הבנק, ובראשם שקיפות והגינות, ביחד עם העליונות הטכנולוגית של הבנק, השימוש בטכנולוגיית בינה מלאכותית, ויכולת העיבוד החכם של מידע רחב המתקבל משיתוף מידע פיננסי על ידי הלקוחות, מציע ללקוחות הבנק הצעות ערך חדשניות ומשמעותיות וממצב אותו כבנק המוביל במערכת הבנקאית בשיעור הסכמות הלקוחות לבנקאות פתוחה נכנסת. המודל העסקי של הבנק, המבוסס על טכנולוגיה מתקדמת, אוטומציה ועיבוד מידע באמצעות מערכות בינה מלאכותית, תומך במבנה עלויות יעיל, בהרחבת הפעילות ולצד זאת יצירת הצעות ערך המותאמות לצרכים הפיננסיים הפרסונליים של הלקוחות, והבטחת שירות איכותי ושביעות רצון של הלקוחות.

הבנק פועל להמשך צמיחה משמעותית ולהובלת יישומם של תהליכי אוטומציה וכלים מבוססי בינה מלאכותית, במטרה לשמור על יעילות תפעולית גבוהה ולגלגל לאורך זמן את החיסכון לטובת הלקוחות, תוך שמירה על סטנדרט שירות גבוה. במקביל, הבנק מעמיק את הקשר עם לקוחותיו ומרחיב את מגוון המוצרים והשירותים שהם צורכים, תוך בניית אמון ונאמנות. לאחר שבשנות הפעילות הראשונות הושם דגש על בניית המוניטין ופתיחת חשבונות, בשנתיים האחרונות הבנק משלב את המשך חיזוק המוניטין עם העמקת פעילות

הלקוחות, בדגש על העברת משכורות ומסחר בניירות ערך. מגמה זו תומכת בגיוון מקורות ההכנסה.

הבנק מציע ללקוחותיו את עיקר השירותים הבנקאיים ושואף לשמש עבורם כבנק העיקרי. לצד זאת, הוא מאפשר להם ליהנות מהצעות הערך המוצעות על ידו גם באמצעות חשבון נוסף, במקביל לחשבונותיהם בבנקים אחרים.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026 עברה בכנסת חקיקה שנועדה להסיר חסמים לכניסת בנקים חדשים נוספים במודל פעילות רזה, במטרה להגדיל את התחרות במערכת הבנקאית. כחלק מחקיקה זו ניתנו גם התאמות משמעותיות לבנקים חדשים ובכללם הבנק. הבנק סבור כי כניסת שחקנים חדשים תסייע להגברה נוספת של התחרות, ובפרט לחיזוק תפיסת הביטחון והאמון של הציבור בנוגע לבחירת אלטרנטיבות תחרותיות.

בנוסף, ביום 30 ביוני 2026 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 490 "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים", אשר קובעת מודל פיקוח מדורג בהתאם לגודלו של התאגיד הבנקאי וכוללת שורה של התאמות ליישום הוראות ניהול בנקאי תקין לפי מדרגות פיקוחיות.

אבני דרך מוצריות

בנק וואן זירו מציע שירותי בנקאות רחבים, ובכלל זה: חשבון עו"ש; מסגרות אשראי; כרטיס אשראי בינלאומי; פנקסי צ'קים; העברות בנקאיות בארץ ולחו"ל; הוראות קבע; הרשאות לחיוב חשבון; ערבות בנקאית; המרות מט"ח; הלוואות ופיקדונות; פתיחה וניהול של חשבון משותף באמצעים דיגיטליים בלבד; ניוד בין בנקים; וכן מסחר בניירות ערך (ישראלים וזרים). לצד זאת, הבנק מחזיק ברישיון ייעוץ פנסיוני מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובנוסף למתן ייעוץ פנסיוני ללקוחות מיועצים מנגיש הבנק ללקוחות את המידע על חסכונותיהם הפנסיוניים. במהלך המחצית הראשונה של 2026 הרחיב הבנק את שירותיו תוך הוספת אפשרות לסחור במניות ישראליות (ולא רק בקרנות מחקות מדד) וכן לאפשר ניוד תיקי ניירות ערך ללא אירוע מס. בנוסף, החל הבנק לאפשר קבלת כספי פיאט אגב פעילות מסחר בנכסים קריפטוגרפיים תוך מתן שירות של בדיקת נתיב הנכס הקריפטוגרפי.

הבנק מוביל בשיעור ההטמעה של בנקאות פתוחה במערכת הבנקאית. כ-22% מלקוחותיו העניקו הסכמה לשיתוף המידע הפיננסי שלהם, ובכך מתאפשר לבנק לחזק עבורם את הצעות הערך ולהעניק המלצות ותובנות פרואקטיביות. בחזית שירות הלקוחות הטמיע הבנק, לראשונה במערכת הבנקאית בישראל, צ'אט אישי המבוסס על מודל שפה גדול (LLM – Large Language Model), המאפשר התכתבות בשפה חופשית לצד שירות בנקאי אנושי הזמין בעת הצורך. לקוחות הבנק מקבלים באופן שוטף תובנות חכמות ומותאמות אישית על

הפעילות בחשבונם בוואן זירו ועל פעילות בחשבונות ובכרטיסים שחיברו באמצעות הבנקאות הפתוחה, במטרה לסייע להם לנהל את כספם, לזהות אירועים חריגים ולאתר הזדמנויות פיננסיות. נוסף על כך, הלקוחות יכולים להגדיר תובנות אישיות ולצפות בחסכוניותיהם הפנסיוניים כחלק מתפיסה הוליסטית של הצגת הפעילות הפיננסית וניהולה במקום אחד.

במהלך חודש יולי 2026, הודיע הבנק על כוונה להשיק שירות המעניק ללקוחותיו אפשרות לקבל את המידע הפיננסי שלהם בפלטפורמות הבינה המלאכותית שבהן הם פועלים, על רקע המעבר ההולך וגובר של הציבור לשימוש בפלטפורמות בינה מלאכותית במסגרת התנהלותו השוטפת. בכוונת הבנק להמשיך ולפתח שירותים נוספים, בדגש על שירותים מתקדמים של ניהול כסף ונכסים פיננסיים של לקוחות ולהמשיך בפיתוחה ושכלולה של טכנולוגיית הבינה המלאכותית, שתאפשר הצעת ערך ייחודית למספר הולך וגדל של לקוחות, תוך שמירה על מבנה ארגוני רזה ויעיל לצד שביעות רצון גבוהה וניהול סיכונים מושכל.

הצעת הערך שלנו: פתרונות בנקאיים אטרקטיביים ובנקאות פרטית דיגיטלית לכולם

הבנק חרט על דגלו להציע לכלל לקוחותיו פתרונות בנקאיים במחירים המשתלמים ביותר. הצעת הערך של הבנק גובשה מתוך הבנת המורכבות של ניהול כסף בטווח הקצר, הבינוני והארוך. הטכנולוגיה הייחודית שפיתח הבנק מבצעת אוטומציה של תהליכים ידניים, ומזהה אנומליות פיננסיות לצד הזדמנויות להשיא את ערך הכסף, תוך עדכון הלקוחות ומשלוח תובנות פרואקטיביות למיקסום ניהול הכסף, וכך מאפשרת ללקוחות לנהל את חשבונות הבנק שלהם בצורה מיטבית. המוצר הטכנולוגי שפיתח הבנק מבצע סריקה שוטפת של המידע הפיננסי ופעילות הלקוחות בכלל החשבונות וכרטיסי החיוב שהם שיתפו עם הבנק, מזהה אירועים הדורשים טיפול לצד הזדמנויות כלכליות, ומספק תובנות חכמות ללקוחות. לצד היכולות הדיגיטליות פועל מערך בנקאים המעניק שירות בצ'אט ובמוקד הטלפוני. בזכות הטכנולוגיה המתקדמת, בנקאי שהיה מסוגל לתת בעבר שירות מיטבי ללקוחות מעטים, יכול היום להעניק שירות איכותי למספר רב של לקוחות. סקרי שביעות הרצון שפרסם בנק ישראל במחצית הראשונה של 2026 ביחס לשנת 2025, הן בקרב משקי בית והן בקרב עצמאים, שבהם דורג הבנק כמומלץ וכהוגן ביותר לפני חמש הקבוצות הבנקאיות הגדולות, תומכים ברמת שביעות רצון גבוהה. נוסף על כך, כ־48% מהלקוחות שפתחו חשבון ברבעון השני של 2026 דיווחו כי עשו זאת בעקבות המלצה של חבר או בן משפחה, דבר המהווה אינדיקציה לאמון ולצמיחה אורגנית.

מערך הטכנולוגיה של הבנק

הבנק מאפשר ללקוחותיו לבצע פעילות דיגיטלית בכל עת באופן עצמאי באפליקציה, באמצעות צ'אט המבוסס על טכנולוגיית LLM ומאפשר התכתבות בשפה חופשית, ובעת הצורך באמצעות מערך בנקאים אנושי. מודל זה מיתר הגעה לסניף לקבלת שירות או ביצוע פעולה. הטכנולוגיה של הבנק מייצרת יתרון תחרותי המאפשר יעילות תפעולית לצד צמיחה מואצת, והענקת שירות איכותי בתמחור אטרקטיבי.

רוח גבית רגולטורית: רפורמות משמעותיות שמסירות חסמים

בשנת 2017 נכנס לתוקפו החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל, אשר נחקק בהתבסס על המלצות ועדת שטרם (להלן: "חוק שטרם"). עיקרו של חוק שטרם הינו ביצירת שינויים מבניים בשוק הבנקאות בישראל, בין השאר באמצעות הפרדת חברות כרטיסי אשראי מבנקים בעלי היקף פעילות רחב, במטרה ליצור איום תחרותי חוץ-בנקאי ולחולל תחרות בשוק הבנקאי הפונה למגזר הקמעונאי. בד בבד ננקטו שורה של צעדים משלימים, שתכליתם להפחית את חסמי הכניסה של שחקנים חדשים לתחום הבנקאות על מנת שיוכלו להתחרות במערכת הבנקאית. בתחילת שנת 2023 נכנס לתוקף חוק המחייב לראשונה את הבנקים לפרסם מידי חודש באמצעות מסרון את סך העמלות והריביות שנגבו מכל לקוח בחודש החולף. במקביל, בנק ישראל והפיקוח על הבנקים מקדמים בשנים האחרונות מהלכים נוספים להגברת השקיפות במערכת הבנקאית, ובכלל זה הוקם אתר להשוואת עמלות וריביות במערכת הבנקאית.

ביום 30 במרץ 2026 הושלמה חקיקתו של החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026 ("החוק לקידום התחרות בבנקאות"), אשר נחקק במסגרת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026. החוק כולל שורה של צעדים שנועדו להסיר חסמי כניסה ופעילות של בנקים חדשים וקטנים, ובהם יצירת מסלול רישוי ופיקוח מדורג, מתן פטורים והקלות רגולטוריות בתחומים שונים לעידוד התחרות במערכת הבנקאית, לרבות התאמות מיסוייות, ובהן תיקון לחוק מס ערך מוסף שנועד לתקן את העיוות שהיה קיים בחוק ביחס למוסדות כספיים חדשים שאינם רווחיים בשנות פעילותם הראשונות, וצפויה להיות לו השפעה מהותית חיובית על הבנק בעתיד.

בנוסף, ביום 30 ביוני 2026 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 490 "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים", אשר קובעת מודל פיקוח מדורג בהתאם לגודלו של התאגיד הבנקאי וכוללת שורה של התאמות ליישום הוראות ניהול בנקאי תקין לפי מדרגות פיקוחיות.



מסתכלים קדימה

בכוונת הבנק להמשיך לצמוח במהירות במספר החשבונות ולהעמיק את פעילות הלקוחות הקיימים, תוך דגש על גיוס אורגני ושמירה על עלות הרכשת לקוח נמוכה. במקביל, הבנק מתכוון להרחיב את מגוון המוצרים והשירותים ולהמשיך להוביל בחדשנות, תוך שימוש ביכולות הבינה המלאכותית להתאמת השירותים והמוצרים לצורכי הלקוחות ולמציאות המשתנה.

לצד הצמיחה המשמעותית בפעילות, תיק האשראי של הבנק גדל באופן מדוד ומבוקר, תוך שיפור עקבי בתהליכי החיתום והגבייה. השימוש הגובר בבנקאות פתוחה ובמידע מותאם אישית מסייע לדייק את החיתום ואת ניהול סיכון האשראי. על פי התכנית העסקית, הבנק צופה בשנת 2027 האצה משמעותית בצמיחת תיק האשראי, בהתאם לביקוש מצד הלקוחות.

התרחבות מוצרית: הבנק ממשיך להרחיב את מגוון השירותים והמוצרים ולפתח אוטומציות בתחומי פעילותו, כדי לתמוך בצמיחת בסיס הלקוחות ובהעמקת פעילותם. במחצית הראשונה של 2026 החל הבנק לקבל כספים שמקורם במטבעות קריפטוגרפיים והוא צפוי

להמשיך לפתח את הצעת הערך בתחום המטבעות הקריפטוגרפיים, וזאת לצד הרחבת הצעת הערך בתחומים אחרים שבהם הוא פועל או מתכוון לפעול.

חלק מהמידע המובא בפרק זה הינו "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומשמעותו מפורטת בפרק "מידע צופה פני עתיד".

1.4. תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם

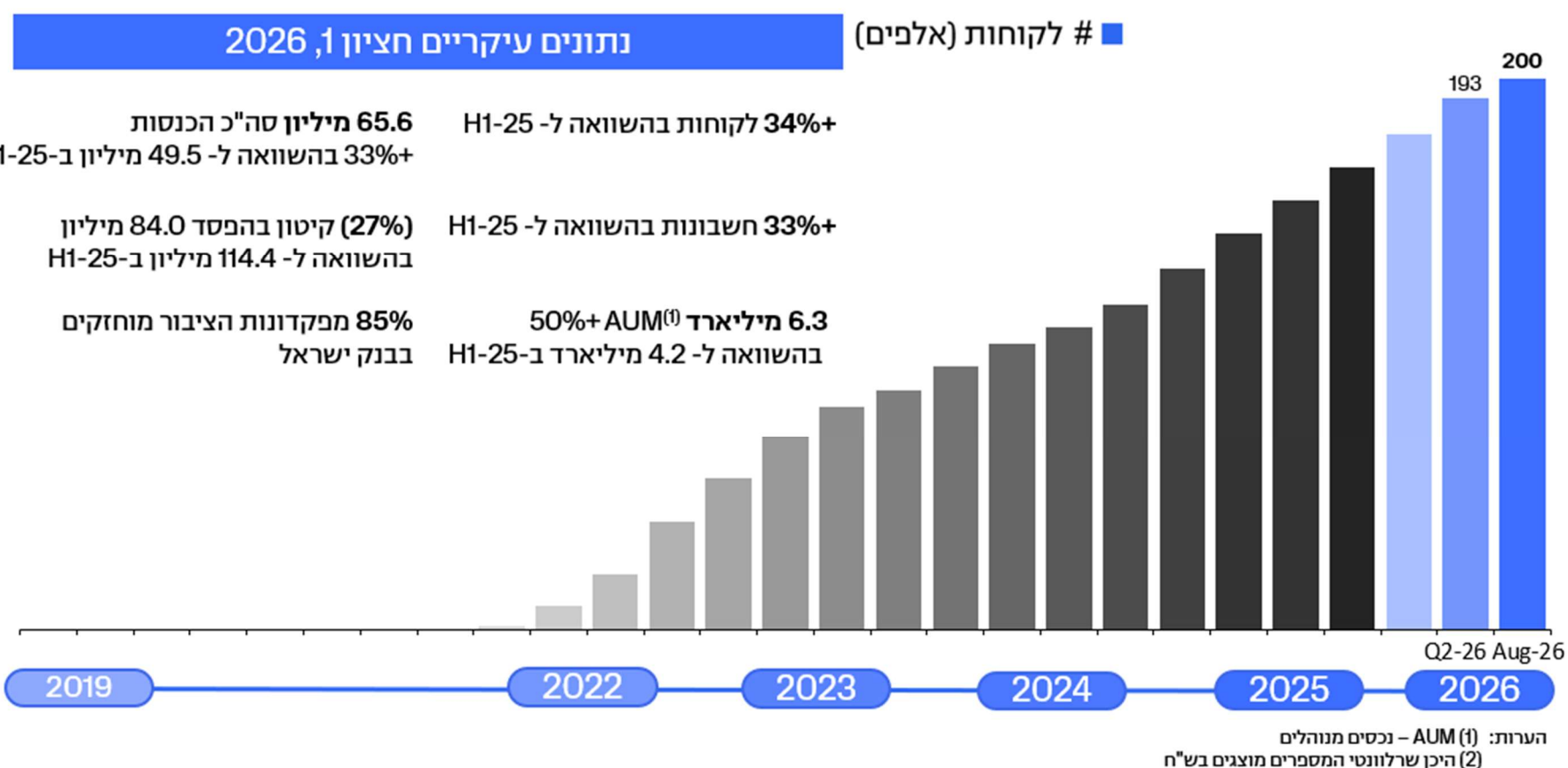
הבנק מבצע בחינה מקיפה להערכת הסיכונים אליהם הוא חשוף ואמידת המהותיות שלהם. הבנק, בהיותו בנק חדש, אשר נמצא בתהליך צמיחה, ואשר המודל העסקי שלו הינו חדשני בשוק הבנקאות, מתמודד עם סיכונים האופייניים לשלב זה. הסיכונים המובילים והמתפתחים הינם: הסיכון האסטרטגי, סיכון הסייבר, סיכון טכנולוגיות המידע, סיכון מודל, סיכון המשכיות עסקית, סיכון ציות, סיכון מוניטין וסיכון האשראי.



2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

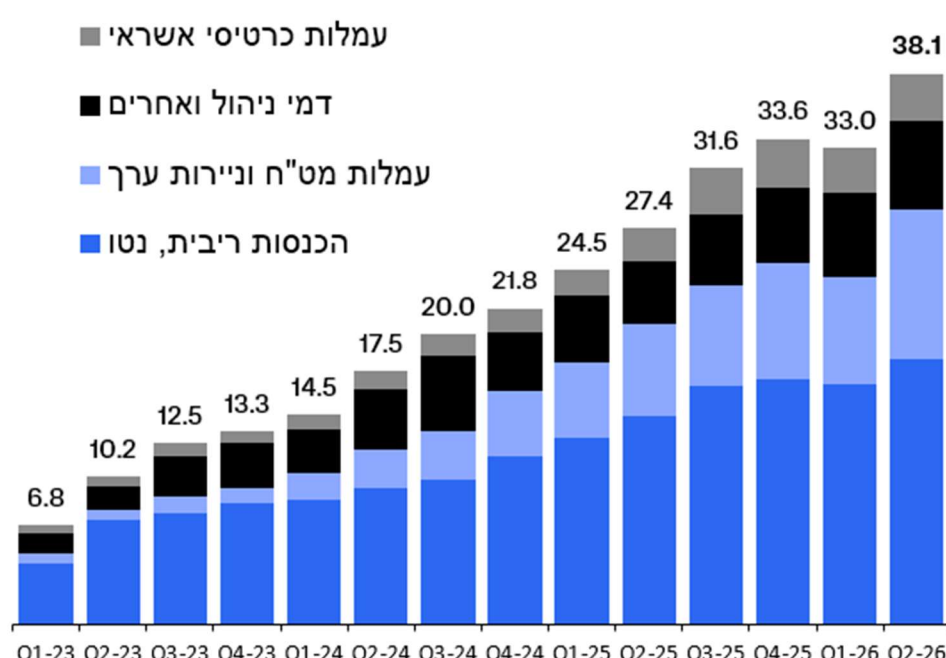
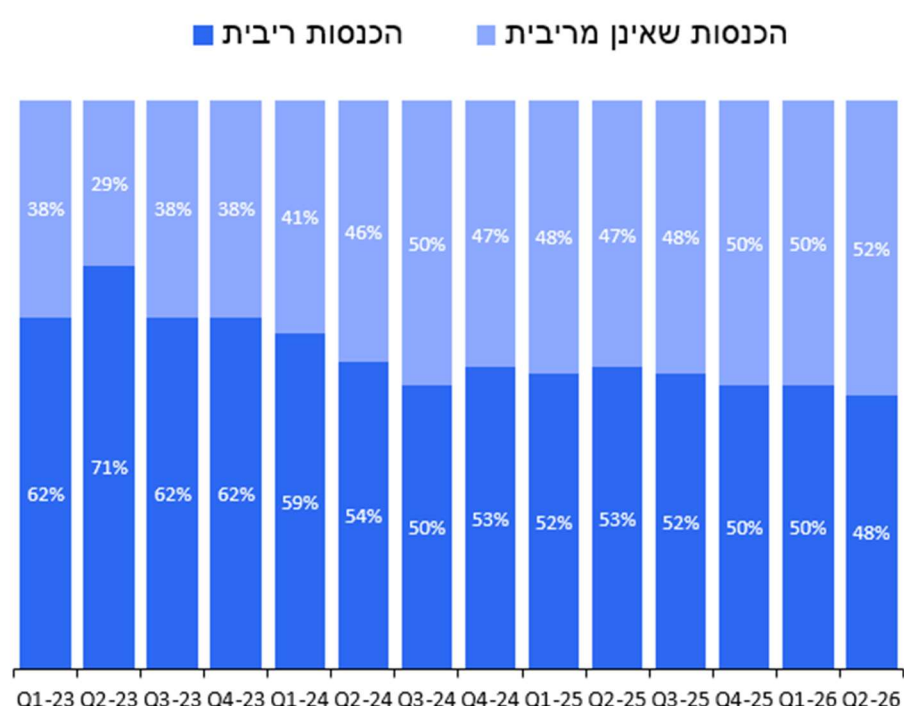
2.1 עיקרי התוצאות העסקיות [לא מבוקר]

צמיחה חזקה בכל מדדי הליבה העסקיים, למרות הסביבה הגיאופוליטית המתגרת



תמהיל הכנסות מאוזן ומגוון יותר, כאשר הכנסות הריבית מהוות לראשונה פחות מ-50% מסך ההכנסות

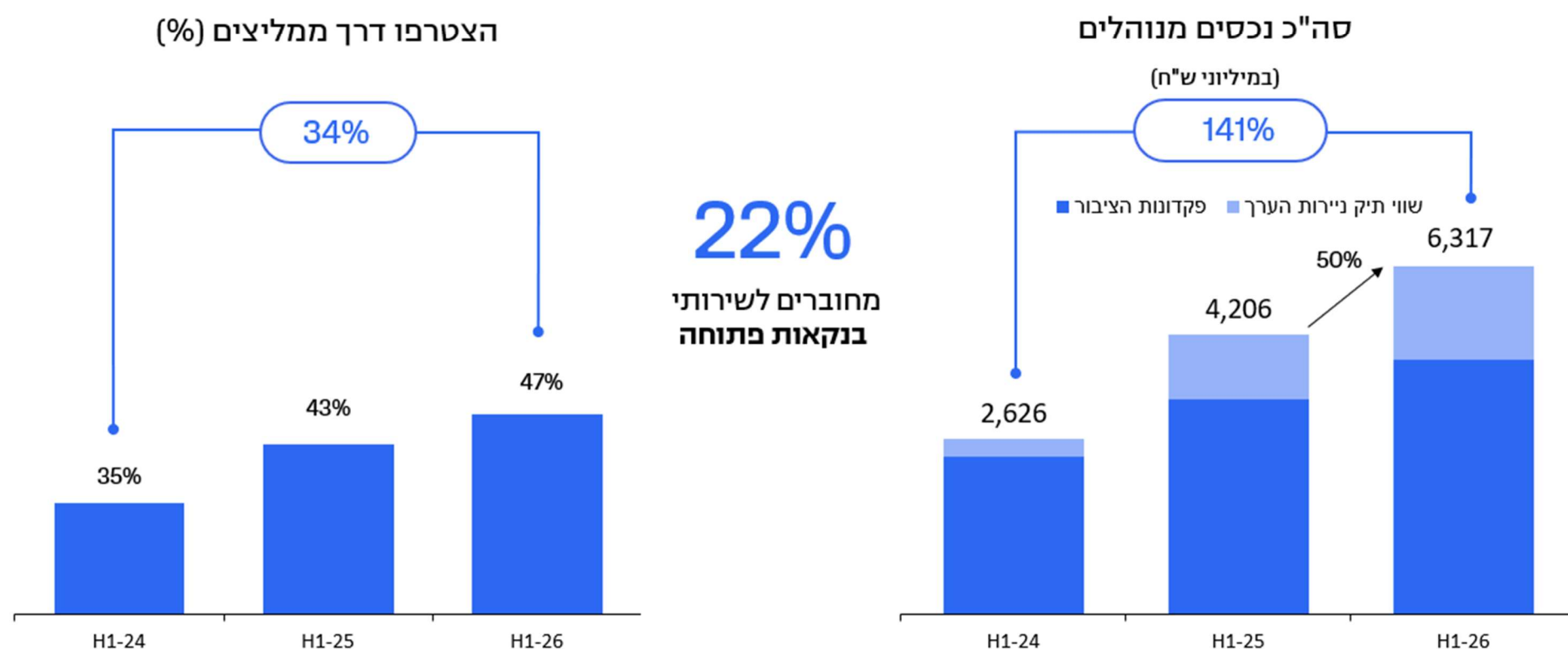
הכנסות תפעוליות לפני הפסדי אשראי והכנסות פיננסיות שאינן מריבית (מיליוני ש"ח)



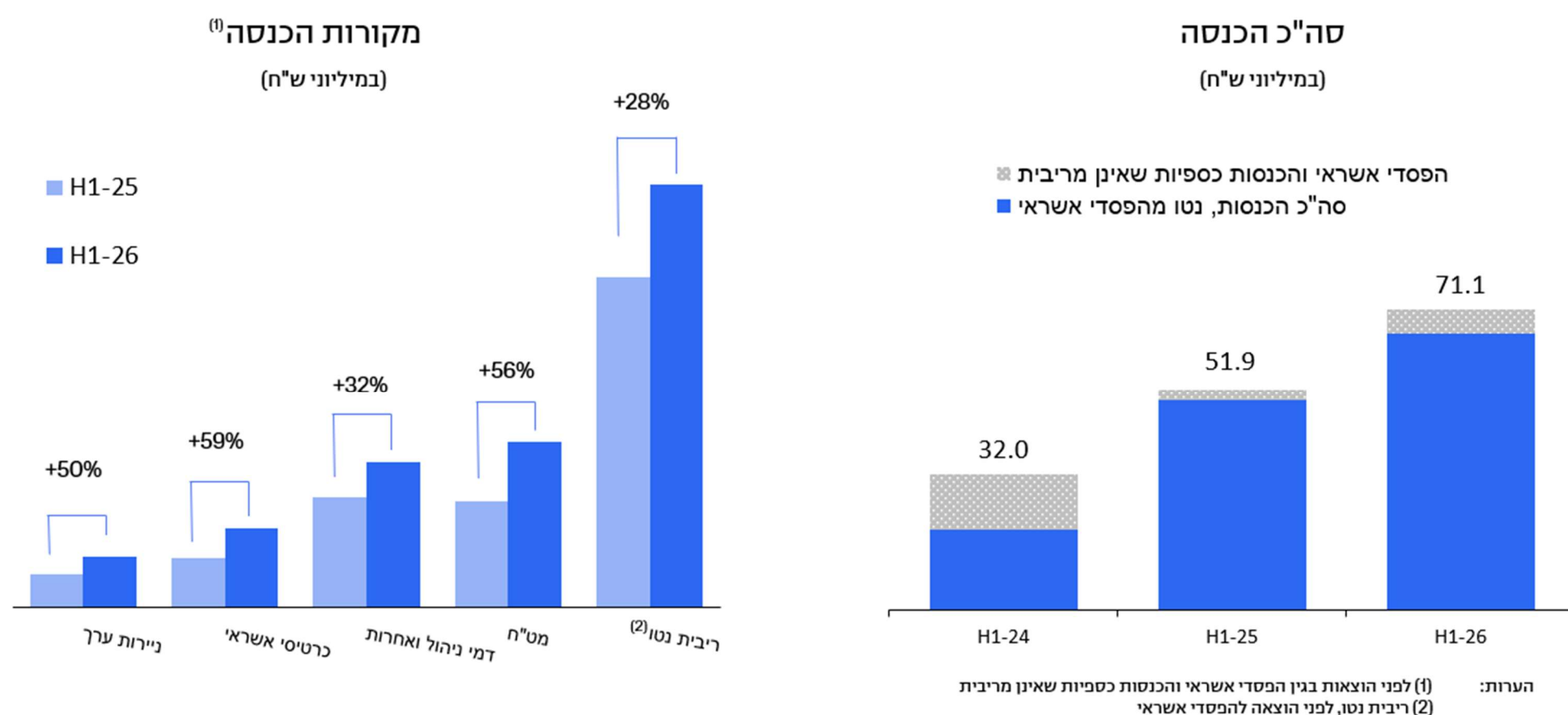


2.1. עיקרי התוצאות העסקיות [לא מבוקר] (המשך)

היקף הנכסים המנוהלים גדל ב-50%, תוך שמירה על רמת גבוהה של אמון לקוחות



צמיחה עקבית בכל מקורות ההכנסה התפעוליים

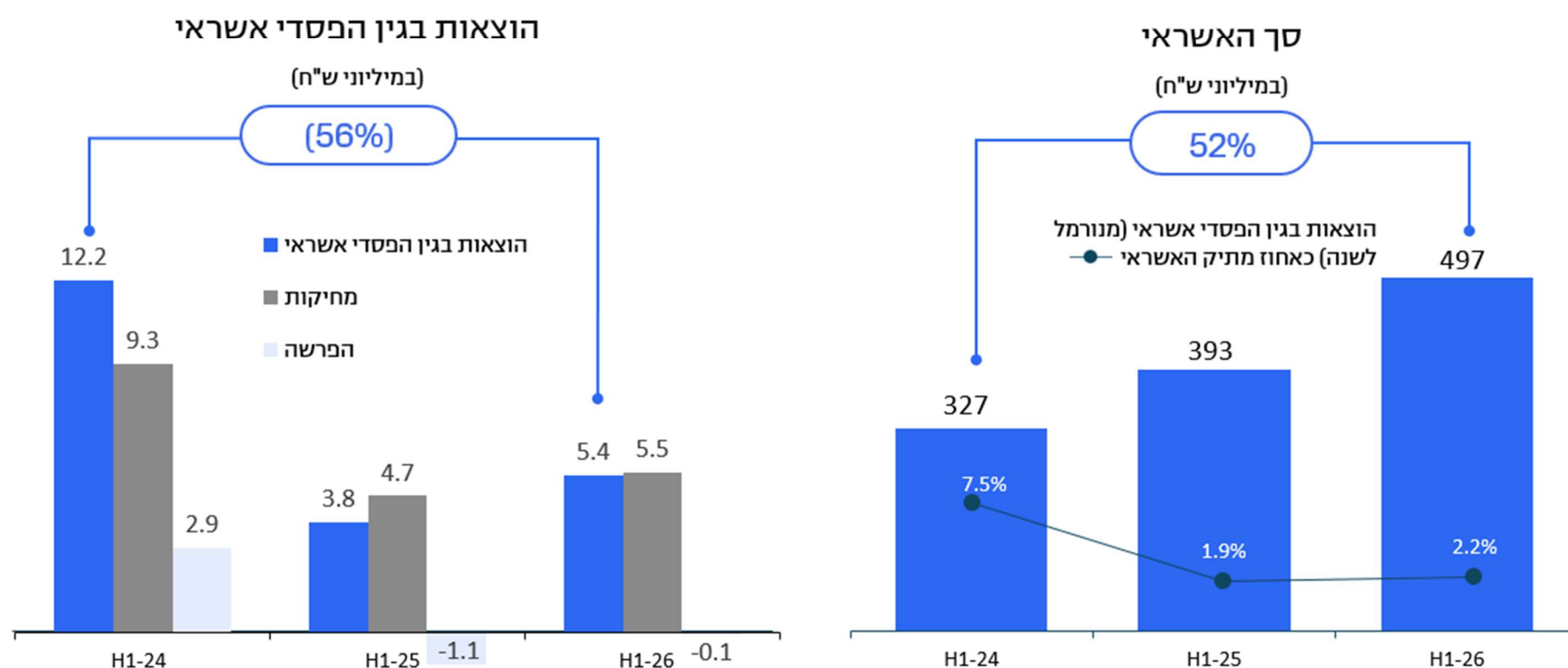


הערות: (1) לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי והכנסות כספיות שאינן מריבית (2) ריבית נטו, לפני הוצאה להפסדי אשראי

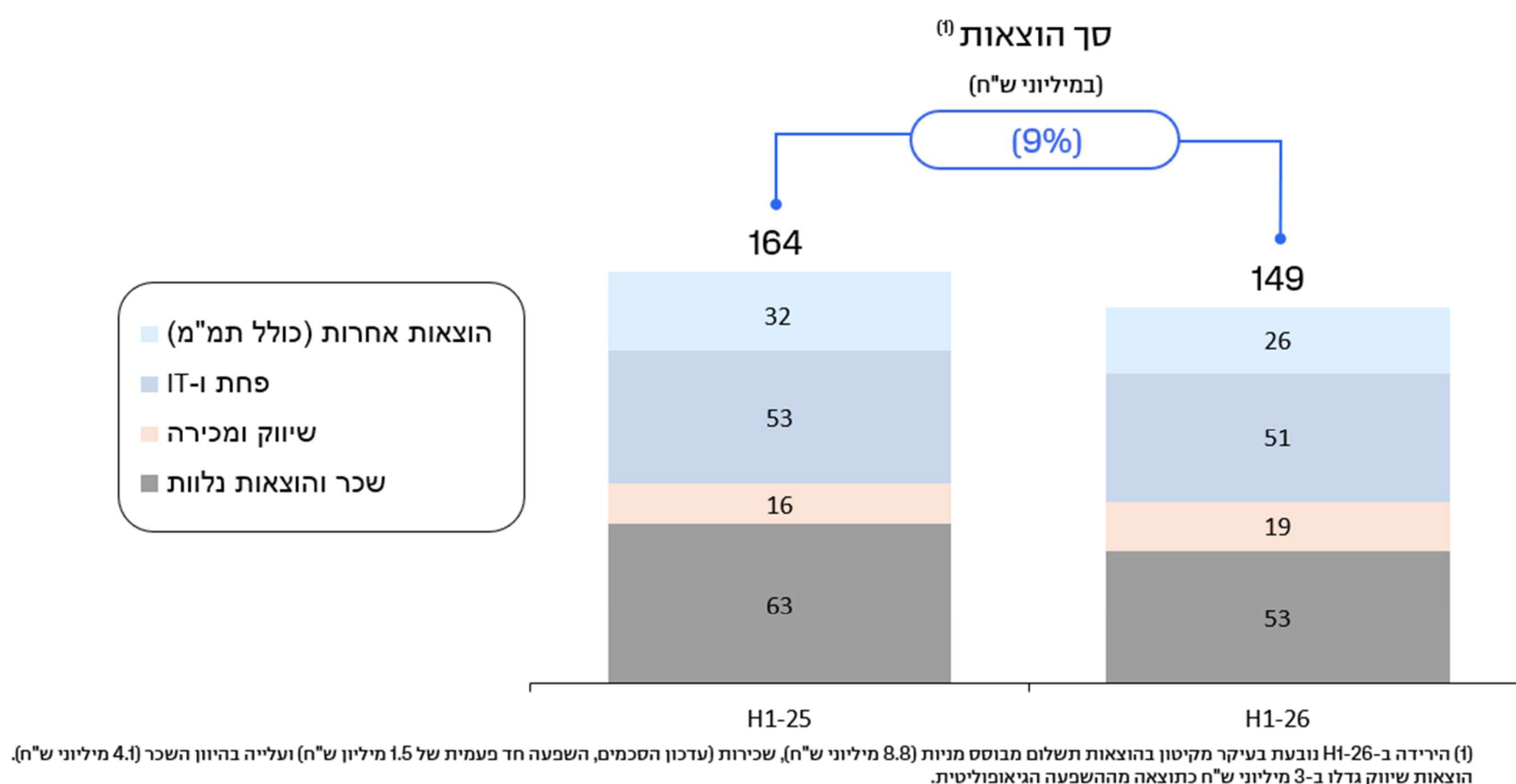


2.1. עיקרי התוצאות העסקיות [לא מבוקר] (המשך)

הרחבת פעילות האשראי תוך שיפור מתמשך באיכות האשראי



המשך התייעלות לצד ניהול הוצאות קפדני, הוצאות השיווק הושפעו מהסביבה הגיאופוליטית



2.2. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים במשק

בעקבות מתקפת הטרור של ארגון החמאס (7 באוקטובר 2023) ניהלה מדינת ישראל מלחמה במספר חזיתות, כולל מול ארגון הטרור חזבאללה בלבנון, לצד פעולות מול איראן והחות'ים בתימן. בחודש יוני 2025 במסגרת מבצע "עם כלביא", פתחה מדינת ישראל במתקפה באיראן. בתגובה, שיגרה איראן טילים וכלי טייס בלתי מאוישים אל עבר מרכזי אוכלוסיה במדינת ישראל וכתוצאה מכך נגרמו פגיעות בגוף וברכוש. אלו, הובילו למעשה לחוסר יציבות גיאופוליטי אשר נמשך ברצף משנת 2023 ועד מועד דוח זה.

בחודש פברואר 2026, פתחו ישראל וארצות הברית במתקפה נוספת באיראן (מבצע "שאגת הארי"). איראן הגיבה במתקפת טילים על ישראל, בסיסי צבא ארצות הברית ומדינות נוספות. המבצע הוביל לירידה בצריכה הפרטית בישראל עקב גיוס מילואים וצמצום הפעילות העסקית, וכמו כן לירידה בתוצר בשיעור שנתי של כ-3.8% ברבעון הראשון של השנה. לאחר סיום הלחימה העצימה, התוצר רשם ברבעון השני עליה בשיעור שנתי של כ-15.4% עקב חזרת המשק לפעילות מלאה.

במחצית הראשונה של שנת 2026 מדד המחירים לצרכן עלה בכ-1.2%.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026, נרשמה ירידה במחירי האנרגיה לצד התמתנות מסוימת במתיחות הגיאופוליטית באזור ובעולם, אולם רמת אי הוודאות בשווקים נותרה גבוהה.

במהלך המחצית הראשונה של השנה הפחית בנק ישראל את הריבית פעמיים, בשיעור מצטבר של 50 נקודות האחוז, ל-3.75%. ביולי 2026, לאחר תאריך המאזן, הפחית בנק ישראל את הריבית פעם נוספת בשיעור של 25 נקודות האחוז, ל-3.5%.

בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, האינפלציה החזויה בארבעת הרבעונים הקרובים הינה 1.8% והריבית צפויה לעמוד על 3% בממוצע ברבעון השני של שנת 2027. כמו כן, התוצר הגולמי צפוי לצמוח בשנים 2026 ו-2027 בכ-4% ו-5.5%, בהתאמה.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026 התחזק השקל מול המטבעות העיקריים, כתוצאה משילוב של גורמים מאקרו כלכליים ותנאי שוק.

חלק מהמידע המובא בפרק זה הינו "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומשמעותו מפורטת בפרק "מידע צופה פני עתיד".



2.3. התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות

2.3.1. נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד (אלפי ש"ח):

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	שינוי
71,057	63,801	7,256
(36,200)	(36,608)	408
34,857	27,193	7,664
(5,420)	(3,774)	(1,646)
29,437	23,419	6,018
(42)	1,429	(1,471)
36,269	24,721	11,548
36,227	26,150	10,077
(149,652)	(163,901)	14,249
(83,988)	(114,332)	30,344

הכנסות ריבית

הוצאות ריבית

הכנסות ריבית, נטו

הוצאות בגין הפסדי אשראי

סך כל הכנסות הריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי

הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית

עמלות

סך כל ההכנסות שאינן מריבית

הוצאות תפעוליות ואחרות

הפסד נקי

2.3.2. הכנסות (הוצאות) ריבית (אלפי ש"ח):

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	שינוי
71,057	63,801	7,256
60,192	53,523	6,669
10,865	10,278	587
(36,200)	(36,608)	408
34,857	27,193	7,664

הכנסות ריבית

מזה: מפיקדונות בבנקים⁽¹⁾

מזה: מאשראי לציבור

הוצאות ריבית⁽²⁾

הכנסות ריבית, נטו

(1) בעיקר פיקדונות בבנק ישראל

(2) בעיקר פיקדונות הציבור

הגידול ב הכנסות הריבית, נטו נובע בעיקר מגידול בהכנסות הריבית על פיקדונות בבנק ישראל כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות של הבנק.



2.3.3. הכנסות והוצאות ריבית ושיעורי הכנסות והוצאות לפי סעיפי המאזן (אלפי ש"ח):

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025			לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026			
שיעור הכנסה/הוצאה בחישוב שנתי	הכנסות / הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת	שיעור הכנסה/הוצאה בחישוב שנתי	הכנסות / הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת	
						נכסים נושאי ריבית:
4.5%	53,523	2,398,137	3.96%	60,192	3,062,725	פיקדונות בבנקים
7.44%	10,278	278,488	6.94%	10,865	315,489	אשראי לציבור
4.81%	63,801	2,676,625	4.24%	71,057	3,378,214	סה"כ נכסים נושאי ריבית
						התחייבויות נושאות ריבית:
(3.82%)	(36,608)	(1,933,497)	(3.36%)	(36,200)	(2,174,848)	פיקדונות הציבור
-	-	-	-	-	-	פיקדונות מבנקים
(3.82%)	(36,608)	(1,933,497)	(3.36%)	(36,200)	(2,174,848)	סה"כ התחייבויות נושאות ריבית
0.99%			0.89%			פער הריבית

הקיטון בפער הריבית נובע בעיקר משיפור הצעת הערך ללקוחות ושינוי בתמהיל פיקדונות הציבור. לצד זאת, הכנסות הריבית נטו גדלו בכ־28% לעומת התקופה המקבילה.

2.3.4. ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (אלפי ש"ח):

ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת ששת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2025		
גידול / קיטון בגלל שינוי ב:		
שינוי נטו	מחיר	כמות
		נכסים נושאי ריבית:
6,669	(6,392)	פיקדונות בבנקים
587	(687)	אשראי לציבור
7,256	(7,079)	סה"כ נכסים נושאי ריבית
		התחייבויות נושאות ריבית:
408	4,425	פיקדונות הציבור
-	-	פיקדונות מבנקים
408	4,425	סה"כ התחייבויות נושאות ריבית
7,664		פער הריבית



2.3.5. הכנסות מעמלות (אלפי ש"ח):

	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	שיעור השינוי
עמלות ניהול חשבון	8,131	10,166	25%
עמלות כרטיסי אשראי	4,151	6,575	58%
הפרשי המרה	8,362	13,430	61%
פעילות בניירות ערך ומכשירים נגזרים מסוימים	2,815	4,183	49%
אחרות	1,262	1,915	52%
סך כל ההכנסות מעמלות	24,721	36,269	47%

הכנסות העמלות גדלו בכ-47% לעומת התקופה המקבילה, בעיקר הודות לגידול במספר הלקוחות ובהיקפי פעילותם. קצב גידול זה תומך בהעמקת השימוש במוצרי הבנק ובהרחבת מקורות ההכנסה.

2.3.6. הוצאות בגין הפסדי אשראי (אלפי ש"ח):

	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	שיעור השינוי
מאזני	3,872	5,409	40%
חוץ מאזני	(98)	11	(111%)
סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי	3,774	5,420	44%

הוצאות להפסדי אשראי מושפעות בין היתר, משינויים ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי וממחיקות חשבונאיות. ככלל, הבנק מבצע מחיקה חשבונאית של חובות כאשר הם הופכים לחובות בפיגור של 150 ימים או יותר. במקרה של זיהוי סבירות גבוהה לקושי מסתמן בגביית החוב (כגון: לקוח פושט רגל או הונאה), המחיקה החשבונאית תבוצע מוקדם יותר.

היקף הוצאות האשראי הושפע ממספר גורמים פנימיים וחיצוניים, אשר כללו, בין היתר, גידול משמעותי בתיק האשראי, מדיניות אשראי המעודדת העברת פעילות, והנחיות הממונה על שיתוף נתוני אשראי שנועדו להתמודד עם השלכות התמשכות הלחימה ולצמצם את הפגיעה בלקוחות.

במהלך שנת 2025, ביצע הבנק התאמות למדיניות האשראי במטרה לשפר את תוצאות הפעילות לרבות: יעדים, קצב הצמיחה הצפוי, תהליכי החיתום והגביה בתחומי האשראי. התאמות אלו הובילו לכך שבעוד שתיק האשראי המאזני גדל בחציון הראשון של שנת 2026 בשיעור של כ-101% בהשוואה לגידול בחציון הראשון של שנת 2025 (גידול של כ-53 מיליון ש"ח בהשוואה לגידול של כ-26 מיליון ש"ח), ההוצאות להפסדי אשראי גדלו רק בכ-44%.



2.3.7.

הוצאות משכורות ונלוות

הוצאות המשכורות והנלוות הסתכמו במחצית הראשונה של 2026 בכ־52,866 אלפי ש"ח, לעומת 63,363 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה, ירידה של כ־17%. הירידה נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות תשלום מבוסס מניות ומעלייה בהוצאות השכר שהווננו לנכס פיתוח תוכנה לשימוש עצמי, כחלק מהמשך ההשקעה במוצר הטכנולוגי של הבנק.

2.3.8.

הוצאות אחזקה ופחת בניינים, ציוד ותוכנה

הוצאות אחזקה ופחת בניינים, ציוד ותוכנה הסתכמו בחציון הראשון לשנת 2026, לסך של כ־36,310 אלפי ש"ח לעומת הוצאות של כ־39,790 אלפי ש"ח בחציון של השנה הקודמת, קיטון של כ־9% הנובע בעיקר מצמצום שטחי משרדים אשר הבנק שוכר.

2.3.9.

הוצאות אחרות (אלפי ש"ח)

	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	שיעור השינוי
שיווק ופרסום	16,300	19,372	19%
תקשורת	960	602	(37%)
טכנולוגיה	25,563	24,048	(6%)
משרדיות	2,540	1,795	(29%)
ביטוח	1,266	977	(23%)
שירותים מקצועיים	7,501	6,398	(15%)
שכר חברי דירקטוריון	647	606	(6%)
הדרכה	338	122	(64%)
עמלות	4,784	5,714	19%
אחרות	849	842	(1%)
סך כל ההוצאות אחרות	60,748	60,476	-

הבנק המשיך לשפר את היעילות באופן רוחבי תוך ירידה במרבית סעיפי ההוצאה. העלייה בהוצאות העמלות נבעה מהגידול בהיקפי פעילות הלקוחות, והעלייה בהוצאות השיווק והפרסום הושפעה בין היתר מהאירועים הגיאופוליטיים.



2.4. המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון העצמי והלימות ההון

2.4.1. נכסים (אלפי ש"ח):

ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	שיעור השינוי ביחס ל-30 ביוני 2025	שיעור השינוי ביחס ל-31 בדצמבר 2025	
מזומנים ופיקדונות בבנקים	3,324,690	2,870,744	3,153,185	16%	5%
אשראי לציבור נטו	483,117	378,967	430,434	27%	12%
בניינים, ציוד ותוכנה	158,693	152,912	152,981	4%	4%
נכסים בגין מכשירים נגזרים	9,396	1,080	721	770%	1,203%
נכסים אחרים ⁽¹⁾	152,432	168,616	142,924	(10%)	7%
סך כל הנכסים	4,128,328	3,572,319	3,880,245	16%	6%

(1) כולל 39,673 אלפי ש"ח, 58,488 אלפי ש"ח ו-53,839 אלפי ש"ח בגין חכירת משרדי הבנק, ליום 30 ביוני 2026, ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, בהתאמה.

2.4.2. התחייבויות (אלפי ש"ח):

ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	שיעור השינוי ביחס ל-30 ביוני 2025	שיעור השינוי ביחס ל-31 בדצמבר 2025
פיקדונות הציבור	3,810,519	3,206,892	19%	7%
פיקדונות מבנקים	3,664	-	-	-
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	3,712	12,063	(69%)	(34%)
התחייבויות אחרות ^(1,2)	267,105	231,642	15%	2%
סך כל ההתחייבויות	4,085,000	3,450,597	18%	7%

(1) כולל 37,625 אלפי ש"ח, 62,654 אלפי ש"ח ו-57,059 אלפי ש"ח בגין חכירת משרדי הבנק, ליום 30 ביוני 2026, ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, בהתאמה

(2) 167,667 אלפי ש"ח, 106,795 אלפי ש"ח ו-141,966 אלפי ש"ח בגין התחייבות לחברת כרטיסי אשראי בגין פעילות של לקוחות הבנק, ליום 30 ביוני 2026, ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, בהתאמה



2.4.3. הון עצמי, הלימות הון ומינוף

2.4.3.1. גיוסי הון:

מאז הקמתו ועד מועד פרסום גילוי זה, גייס הבנק סכום כולל שווה ערך לכ-1,385 מיליון ש"ח, בהתאם לשער הדולר במועדי הגיוס השונים.

פירוט התפתחות גיוס ההון (כולל מימוש אופציות על ידי עובדים):

שנה	גיוס הון (אלפי ש"ח)
2019	42,897
2020	77,201
2021	141,549
2022	315,574
2023	295,002 ⁽¹⁾
2024	279,374
2025	135,630
חציון ראשון לשנת 2026	80,430
סך הגיוס עד ליום 30 ביוני 2026	1,367,657
מיום 30 ביוני 2026 ועד מועד פרסום הדוח	17,500
סך גיוס עד מועד פרסום גילוי זה	1,385,157

(1) מתוך זה, כ-80,708 אלפי ש"ח גויסו במהלך רבעון 4 של שנת 2023 באמצעות הסכם השקעה פשוט עבור הקצאת מניות עתידית (Simple Agreement for Future Equity: "SAFE").

(2) כל גיוסי ההון בשנים 2024-2025 ובשנת 2026 עד מועד פרסום דוח זה נעשו באמצעות הסכם SAFE. לפירוט נוסף על גיוסי ההון, ראו ביאור 8(א) בדוחות הכספיים.

2.4.3.2. מצב ההון העצמי (אלפי ש"ח):

ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	שיעור השינוי ביחס ליום 31 בדצמבר 2025	שיעור השינוי ביחס ליום 30 ביוני 2025
הון מניות ופרמיה	813,431	809,594	811,207	-
תקבולים על חשבון מניות	573,071	471,410	492,971	22%
קרן הון תשלום מבוסס מניות	25,985	26,308	26,819	(1%)
גירעונות שנצברו	(1,369,159)	(1,185,590)	(1,285,171)	15%
סך כל ההון העצמי	43,328	121,722	45,826	(64%)
סך כל הון עצמי רובד 1	53,473	135,402	58,251	(61%)



2.4.3.3. הלימות ההון:

בחודש יוני 2026 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין 490 "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים" אשר החליפה את הוראת ניהול בנקאי תקין 480 החל ממועד פרסומה. במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין 490, הבנק נחשב כתאגיד בנקאי בשלב היערכות למדרגת קבע 1. לאור זאת, הבנק אינו נדרש לעמוד ביחס הלימות הון או יחס מינוף עד הגעה ליתרת נכסי סיכון אשראי של 700 מיליון ש"ח. בתקופה זו, על הבנק להחזיק הון עצמי רובד 1 בסכום שלא יפחת מ־50 מיליון ש"ח.

לאחר שיתרת נכסי סיכון אשראי של הבנק תחצה את רף 700 מיליון ש"ח, יחס ההון המזערי בו יידרש הבנק לעמוד הוא יחס הון עצמי רובד 1 של 7% ויחס המינוף הנדרש מהבנק יהיה 3.5%.

נכון ל-30 ביוני 2026, הבנק עומד בדרישת ההון המינימלית: הון עצמי רובד 1 גבוה מהסף המינימלי של 50 מיליון ש"ח.

2.4.3.4. תכנון ההון:

תכנון ההון של הבנק מבוסס על התוצאות בפועל, התכנית העסקית ותחזיות הצמיחה של הבנק, תוך התחשבות במבחני רגישות ומבחני קיצון ביחס להנחות מרכזיות. לנוכח מהותיות תכנון ההון, דירקטוריון הבנק קבע חובת דיון תקופתית ביחס לעמידה במגבלות ההון.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026, גייס הבנק סכום של 80 מיליון ש"ח מבעל השליטה בבנק, כחלק ממימוש התחייבותו של בעל השליטה להשקיע בבנק סכום של עד 100 מיליון ש"ח במהלך שנת 2026, במסגרת הסכם SAFE 2026. לאחר תאריך המאזן התקבלו מבעלי מניות נוספים שאינם בעל השליטה השקעות כחלק מהסכם SAFE 2026 בסך של כ-17.5 מיליון ש"ח.

הבנק צופה גיוסי הון נוספים, בין היתר, על מנת להתרחב לפעילויות ותחומים חדשים.

חלק מהמידע המובא בפרק זה הינו "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך ומשמעותו מפורטת בפרק "מידע צופה פני עתיד".

3. סקירת סיכונים

3.1. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

המידע בפרק זה אינו כולל את כל המידע הנדרש בדוחות שנתיים מלאים ויש לעיין בפרק זה ביחד עם המידע הניתן בפירוט רחב בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025 ובדוח על הסיכונים לשנת 2025.

ניהול סיכונים אפקטיבי, רחב וחוצה-ארגון הוא נדבך מרכזי בהבטחת יציבות הבנק לאורך זמן, ונועד לתמוך בהשגת היעדים האסטרטגיים של הבנק. ניהול הסיכונים כולל תהליכי זיהוי סיכונים, הערכת סיכונים ומדידת החשיפות אליהם, ניטור החשיפות לסיכון ודיווח על התפתחותן.

הבנק, בהיותו בנק חדש, אשר נמצא בתהליך צמיחה, ואשר המודל העסקי שלו הינו חדשני בשוק הבנקאות, מתמודד עם סיכונים האופייניים לשלב זה. הסיכונים המובילים והמתפתחים הינם: הסיכון האסטרטגי, סיכון הסייבר, סיכון טכנולוגיות המידע, סיכון מודל, סיכון ציות, סיכון המשכיות עסקית, סיכון מוניטין וסיכון האשראי. ראו פירוט לעיל.

בהתאם לדרישות הנכללות בהוראות הפיקוח על הבנקים, ניהול הסיכונים בבנק מורכב משלושה קווי הגנה: הנהלת קו העסקים, פונקציית ניהול סיכונים בלתי תלויה וביקורת פנימית.

למידע נוסף, ראו פירוטים נוספים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום ה-31 בדצמבר 2025 ובדוח על הסיכונים לשנת 2025.

3.2. סיכון אסטרטגי

סיכון אסטרטגי הינו הסיכון לפגיעה מהותית בהשגת היעדים האסטרטגיים של הבנק, אשר עשוי לנבוע מכשל בהגדרת אסטרטגיות או ביישומן, שינויים בסביבה העסקית, רגולציה חדשה, תחרות מוגברת, שינויים טכנולוגיים ו/או אירועים בלתי צפויים אחרים.

מעצם היותו בנק חדש, הפועל בענף ריכוזי ונסמך על גיוסי הון לצורך מימון תפעולו השוטף, תכניות העבודה של הבנק גובשו כך שיתמכו בקידום הבנק למעבר לרווחיות בהתאם לתכנית האסטרטגית והינן נבחנות לנוכח זיהוי הזדמנות שמקורן בשינויי מאקרו, שינויים בסביבה העסקית, חדשנות טכנולוגית ועוד ובהתאם לתיאבון הסיכון של הבנק. בהתאמה, הסיכון האסטרטגי עשוי לנבוע מכשל בהגדרת האסטרטגיה או ביישומה, משינויים בסביבה העסקית אשר ימנעו מהבנק לממש את תכניותיו האסטרטגיות בהתאם לתכנון, מרגולציה חדשה, מתחרות מוגברת, לרבות כניסת "שחקנים" חדשים, משינויים טכנולוגיים, ו/או מאירועים בלתי צפויים אחרים אשר עשויים להשליך על מימוש תכניות העבודה והשגת היעדים האסטרטגיים.

להלן עדכון לסיכונים האסטרטגיים המרכזיים שהבנק מנהל, למידע נוסף, ראו פירוטים נוספים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום ה-31 בדצמבר 2025 ובדוח על הסיכונים לשנת 2025:

- תחרות: במהלך החודשים הקרובים צפויה כניסתם של נותני שירותי תשלום ובנקים דיגיטליים נוספים, לצד שינויים רגולטוריים התומכים בעידוד התחרות. מגמות אלו עשויות להפעיל לחץ על קצב הצמיחה, המרווחים והוצאות השיווק של הבנק. לצד זאת, סביבת תחרות מתעצמת יוצרת הזדמנות להאצת אימוץ פתרונות בנקאיים דיגיטליים ולחיצוק מיצובו של הבנק וכוחם של בנקים חדשים בזירה התחרותית.
- רגולציה: שינויים רגולטוריים התומכים בעידוד התחרות, ובכלל זאת רישיון מדורג לבנקים, צפויים להקל על גופים חוץ-בנקאיים ושחקנים חדשים לקבל רישיון תאגיד בנקאי. ביום 30 ביוני 2026 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 490 "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים", אשר קובעת מודל פיקוח מדורג בהתאם לגודלו של התאגיד הבנקאי וכוללת שורה של התאמות ליישום הוראות ניהול בנקאי תקין לפי מדרגות פיקוחיות. התאמות אלה כוללות בין היתר גם את הבנק ששווג כבנק בשלב היערכות 1. לצד זאת, תהליכים אלו עלולים ליצור "ארביטראז' רגולטורי" בין תאגידים בנקאיים חדשים אשר יוקמו לאחר תחולת ההוראה לבין הבנק וכן בין גופים המפוקחים על ידי רשות ניירות ערך ובין גופים המפוקחים על ידי הפיקוח על הבנקים.

הבנק סיים את המחצית הראשונה של שנת 2026 בהפסד של כ-84 מיליון ש"ח. מדובר בירידה בהפסד של כ-30 מיליון ש"ח המהווה קיטון של 27%, ביחס להפסד בתקופה המקבילה אשתקד. בהתאם לתכנית העסקית של הבנק, צמצום ההפסדים מהווה אבן דרך לקראת הגעה לרווחיות, בזכות צמיחה משמעותית בצד ההכנסות לצד המשך שיפור היעילות התפעולית.



3.3. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא פוטנציאל של הפסד שייגרם לתאגיד בנקאי כתוצאה מכך שהלווה או צד נגדי להסכם לא יקיים את מלוא התחייבויותיו החוזיות ולא יפרע חוב מכל סוג שהוא, כולו או חלקו.

פעילות האשראי של הבנק מתרכזת במגזר הבנקאות הקמעונאית, תוך התמקדות בפלח של משקי בית ושל עסקים זעירים וקטנים המנוהלים בידי יחידים, סגמנטים שמאופיינים ברמת פיזור גבוהה. עבור אלה מציע הבנק את מכלול מוצרי האשראי המקובלים – מסגרות עו"ש, מסגרות כרטיסי אשראי, הלוואות וערבבויות, כאשר הלוואות מהוות את עיקר החשיפה בגין אשראי מאזני.

תהליך קבלת ההחלטות בענייני האשראי מתנהל בעיקרו באמצעות תהליך חיתום ממוכן, בהתאם למודלים לדירוג אשראי ולחוקים המוגדרים במערכות המחשוב של הבנק, ומאפשר זמן תגובה קצר לבקשת האשראי של הלקוח. בנוסף, קיים תהליך חיתום ידני המשלים את תהליכי החיתום הדיגיטליים. סיכון האשראי מהווה נדבך מרכזי גם בקביעת פרמיית הסיכון המשתקפת בתמחור הלוואות, זאת בצד הרכיבים האחרים של המחיר – עלות גיוס המקורות, עלויות התפעול ועלות ההון. הבנק מפעיל מערך גבייה, לרבות תהליכים לטיפול בחשבונות שנמצאים בפיגור חוב, תוך הסתמכות על גורמים פנימיים וחיצוניים.

ההשפעות הפוטנציאליות של המלחמה, בנוסף למגמות המקרו כלכליות (בעיקר הורדת הריבית וירידה בשערי החליפין) משפיעות על יכולת ההחזר של הלווים הפרטיים, כאשר חומרת ההשפעה העתידית תהיה תלויה, בין היתר, בהתפתחויות בקשר עם סביבת המקרו, המשך לחימה והיקף התמיכה הממשלתית.

תיק האשראי של הבנק הינו קמעונאי, ונכון למועד הדיווח אינו מגובה בבטוחות. לצד זאת, לנוכח הביזור המאפיין את תיק האשראי הבנקאי (חשיפת הלווה הגדול ביותר מהווה 0.10% מהתיק),

המורכב מהלוואות, מסגרות בכרטיס חיוב ומסגרות בניהול חשבון עובר ושב, החשיפה לסיכון אשראי אינה גבוהה.

הקלות ושינויים בתנאי אשראי במסגרת ההתמודדות עם השלכות המלחמה

השפעת ההקלות וההתאמות אשר ניתנו במסגרת התמשכות הלחימה, ללווים זכאים, אינן מהותיות ביחס לכלל תיק האשראי של הבנק.

למידע על סיכון אשראי ואופן ניהולו ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים, בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום ה-31 בדצמבר 2025 ובדוח על הסיכונים לשנת 2025.



יתרות אשראי לפי מוצרים ללקוחות קמעונאיים ועוסקים (אלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			ליום 30 ביוני 2025			ליום 30 ביוני 2026			
סך הכל	פרטי אחר	מסחרי	סך הכל	פרטי אחר	מסחרי	סך הכל	פרטי אחר	מסחרי	
29,646	22,586	7,060	28,374	21,622	6,752	28,709	21,509	7,200	עו"ש חובה
154,443	123,797	30,646	118,264	95,075	23,189	179,466	143,949	35,517	כרטיסי אשראי
256,138	223,484	32,654	234,815	205,052	29,763	273,259	237,032	36,227	הלוואות
440,227	369,867	70,360	381,453	321,749	59,704	481,434	402,490	78,944	סך כל סיכון אשראי מאזני
181,985	145,816	36,169	179,069	143,543	35,526	170,142	135,570	34,572	מסגרות עו"ש
792,655	648,845	143,810	873,715	714,456	159,259	866,298	705,851	160,447	מסגרות כרטיסי אשראי
13,385	11,546	1,839	10,700	9,179	1,521	17,526	14,984	2,542	ערבויות
988,025	806,207	181,818	1,063,484	867,178	196,306	1,053,966	856,405	197,561	סך כל סיכון אשראי חוץ מאזני
1,428,252	1,176,074	252,178	1,444,937	1,188,927	256,010	1,535,400	1,258,895	276,505	סך כל סיכון אשראי כולל



יתרת ההפרשה לתאריך החתך נובעת בעיקרה מהפרשה קבוצתית ליתרות חוץ-מאזניות וכן מהפרשות בגין חובות בפיגור, כמפורט בטבלה להלן (אלפי ש"ח):

הפרשה להפסדי אשראי				
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026				
אשראי לציבור				
מסחרי	פרטי	בנקים וממשלות	סך הכל	
2,803	12,871	41	15,715	
1,376	4,022	22	5,420	
(1,286)	(5,691)	-	(6,977)	
166	1,300	-	1,466	
(1,120)	(4,391)	-	(5,511)	
3,059	12,502	63	15,624	
511	1,437	-	1,948	
הפרשה להפסדי אשראי				
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025				
אשראי לציבור				
מסחרי	פרטי	בנקים וממשלות	סך הכל	
3,076	13,924	22	17,022	
472	3,324	(22)	3,774	
(618)	(5,636)	-	(6,254)	
142	1,378	-	1,520	
(476)	(4,258)	-	(4,734)	
3,072	12,990	-	16,062	
572	1,725	-	2,297	
הפרשה להפסדי אשראי				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
אשראי לציבור				
מסחרי	פרטי	בנקים וממשלות	סך הכל	
3,076	13,924	22	17,022	
988	7,180	19	8,187	
(1,522)	(10,502)	-	(12,024)	
261	2,269	-	2,530	
(1,261)	(8,233)	-	(9,494)	
2,803	12,871	41	15,715	
483	1,454	-	1,937	

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופה
הוצאות בגין הפרשה להפסדי אשראי
מחיקות חשבונאיות
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
מחיקות חשבונאיות, נטו
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופה
מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופה
הוצאות בגין הפרשה להפסדי אשראי
מחיקות חשבונאיות
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
מחיקות חשבונאיות, נטו
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופה
מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופה
הוצאות בגין הפרשה להפסדי אשראי
מחיקות חשבונאיות
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
מחיקות חשבונאיות, נטו
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופה
מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים



חשיפת אשראי למדינות זרות / לגופים פיננסיים זרים

ככלל, החשיפה מול בנקים זרים הינה בדירוג בינלאומי של BBB+ ומעלה. נכון לתאריך החתך ישנן יתרות של כ-6.4 מיליון דולר, כ-1.6 מיליון אירו וכ-0.4 מיליון פאונד בבנק זר. בנוסף קיימת יתרה של כ-5.1 מיליון דולר בגין יתרות בסליקה ויתרות להבטחת פעילות לקוחות בני"ע זרים, בחברת ני"ע גדולה בארה"ב.

חוזי ההתקשרות לפעילות בנגזרים מבוצעים עם צדדים נגדיים תחת הסכמי ISDA עם נספח ה-CSA, שנועדו להפחית את הסיכון הטמון בפעילות.

מעבר לזה לא קיימת חשיפה למדינות / גופים פיננסיים זרים.

חשיפה למדינות זרות (אלפי ש"ח)

בטבלה מפורטות סך כל החשיפות למדינות זרות, ובדבר חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך הנכסים במאזן או מעל 20% מסך ההון העצמי, לפי הנמוך ביניהם:

ליום 30 ביוני					
2025			2026		
סך הכל	חשיפה חוץ מאזנית	חשיפה מאזנית	סך הכל	חשיפה חוץ מאזנית	חשיפה מאזנית
50,334	1,168	49,166	53,539	5,097	48,442
19	-	19	181	-	181
50,353	1,168	49,185	53,720	5,097	48,623
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

המדינה	
ארצות הברית	
אחרות	
סך הכל החשיפות למדינות זרות	
מזה: סך החשיפות למדינות LDC	
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות	

ליום 31 בדצמבר 2025		
סך הכל	חשיפה חוץ מאזנית	חשיפה מאזנית
25,625	3,779	21,846
98	-	98
25,723	3,779	21,944
-	-	-
-	-	-

המדינה	
ארצות הברית	
אחרות	
סך הכל החשיפות למדינות זרות	
מזה: סך החשיפות למדינות LDC	
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות	



סיכון אשראי לצד נגדי

הפעילות בנגזרים מבוצעת עם צדדים נגדיים תחת הסכמי ISDA עם נספח ה-CSA, שנועדו להפחית את הסיכון הטמון בפעילות. לפרטים נוספים בנוגע לסיכוני אשראי, ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים. חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך ומשמעותו מפורטת בפרק "מידע צופה פני עתיד".

3.4. סיכונים תפעוליים

למידע אודות הסיכונים התפעוליים לרבות: סיכון הסייבר, סיכוני טכנולוגיות מידע וסיכון המשכיות עסקית ראו פרק סיכונים תפעוליים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025 ודוח על הסיכונים לשנת 2025.

3.5. סיכונים אחרים

למידע אודות סיכונים אחרים לרבות: סיכוני ציות, סיכון מוניטין וסיכון מודל ראו בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025 ודוח על הסיכונים לשנת 2025.

4. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים

עלות תוכנה בשימוש עצמי

במסגרת סעיף בניינים, ציוד ותוכנה, מוצגים נכסי עלויות תוכנה בשימוש עצמי. הבנק מהוון עלויות הקשורות לפיתוח עצמי רק כאשר השלב הראשוני בפרויקט הושלם; וההנהלה, בעלת הסמכות המתאימה, אישרה והתחייבה לממן, באופן ישיר או עקיף, פרויקט לפיתוח תוכנה וכן, צפוי כי הפיתוח יושלם. הבנק אומד את העלויות אותן יש להוון (בין אם מדובר בעלויות הקשורות לעובדי הבנק או עלויות אחרות), וכמו כן בוחן את המועד שבו הנכס מוכן לשימוש, את שיעור הפחת ואת הצורך בירידת ערך, כאשר מתרחשים אירועים או מתקיימים שינויים בנסיבות המצביעות על כך שהעלות המופחתת אינה בת השבה.

הפרשה להפסדי אשראי

הבנק קבע נהלים לסיווג אשראי ולמדידת ההפרשה להפסדי אשראי כדי לקיים הפרשה ברמה מתאימה לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלו.

ההפרשה להפסדי אשראי בבנק מחושבת על בסיס חלוקת תיק האשראי לקבוצות החולקות מאפייני סיכון דומים, לאור אופי האשראי בבנק המורכב מחובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים. הבנק מחשב את ההפרשה להפסדי אשראי בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית בנושא הפרשות להפסדי אשראי (הפרשות להפסדי אשראי צפויים CECL) בהתאם לתקן חשבונאות ASU 2016-13. לצורך החישוב השתמש הבנק בגישת ההפסד הצפוי (EL), בגישה זו נקבעו הפרמטרים הנדרשים לחישוב (PD, LGD, EAD) עבור קבוצות בעלי סיכון ומאפיינים דומים. בנוסף, ברמת הלווה הבודד נקבע משך חיי האשראי בהתאם למוצר ולחשיפה, כך שההפרשה להפסדי אשראי מבטאת את ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי תוך שימוש משמעותי במידע והנחות צופות פני עתיד שמשקפים תחזיות סבירות ונתמכים באירועים כלכליים עתידיים.

ההפרשה המוערכת על בסיס קבוצתי עבור מכשירי האשראי החוץ-מאזניים חושבה גם היא בגישת ההפסד הצפוי ובהתאם לפרמטרים שהוגדרו לקבוצת הסיכון הרלוונטית. בהיעדר היסטוריה פנימית, האומדן לשיעור מימוש בעת כשל עבור החשיפה בגין האשראי החוץ-מאזני נקבע בהתאם לפרקטיקה והאומדנים המקובלים במוסדות פיננסיים בארץ לגבי שיעור המימוש לאשראי הצפוי של סיכון האשראי החוץ-מאזני בהינתן כשל של הלווה.

השפעת גידול של 1% בכל אחד מהפרמטרים המאקרו-כלכליים העיקריים שהמודל רגיש אליהם: שיעור האבטלה ושיעור ריבית בנק ישראל, יביא לגידול הפרשה בסך של כ-0.62 מיליון ש"ח וכ-1.24 מיליון ש"ח, בהתאמה. בגין חובות בארגון מחדש, הבנק מבצע הפרשה פרטנית בהתאם לנדרש תוך שימוש באומדנים להערכת סיכויי פירעון החוב.

לפרטים נוספים ראו ביאור 1 בדוחות הכספיים.



תמצית דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2026



תוכן העניינים

30	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
31	דוח רווח והפסד
32	מאזן
33	דוח על השינויים בהון העצמי
34	דוח על תזרים המזומנים
35	ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית
37	ביאור 2 – הכנסות והוצאות ריבית
37	ביאור 3 – הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
38	ביאור 4 – עמלות
39	ביאור 5 – סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי
60	ביאור 6 – פיקדונות הציבור
60	ביאור 7 – זכויות עובדים
61	ביאור 8 – הון עצמי, הלימות הון, מינוף ונזילות
64	ביאור 9 – חכירות, התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
65	ביאור 10 – פעילות במכשירים נגזרים – היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון
67	ביאור 11 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה
70	ביאור 12 – תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי
72	ביאור 13 – בעלי עניין וצדדים קשורים
72	ביאור 14 – אירועים לאחר תאריך המאזן



לכבוד:
בעלי המניות של
וואן זירו הבנק הדיגיטלי בע"מ,

א.ג.נ.,

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של וואן זירו הבנק הדיגיטלי בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בנק וואן זירו הבנק הדיגיטלי בע"מ (להלן – הבנק), הכולל את מאזן הביניים התמציתי ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "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 מבירורים, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 המפקח על הבנקים והנחיותיו (להלן – הוראות המפקח על הבנקים).

כאמור בביאור 1 למידע הכספי, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

פירמה חברה
PricewaterhouseCoopers -ב
International Limited

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל אביב,
18 באוגוסט 2026



דוח רווח והפסד

באלפי ש"ח	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	מבוקר	
הכנסות ריבית	71,057	63,801	139,754
הוצאות ריבית	(36,200)	(36,608)	(79,191)
הכנסות ריבית, נטו	34,857	27,193	60,563
הוצאות בגין הפסדי אשראי	(5,420)	(3,774)	(8,187)
הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי	29,437	23,419	52,376
הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית			
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית	(42)	1,429	159
עמלות	36,269	24,721	56,584
סך כל ההכנסות שאינן מריבית	36,227	26,150	56,743
הוצאות תפעוליות ואחרות			
משכורות והוצאות נלוות	(52,866)	(63,363)	(120,081)
אחזקה ופחת בניינים, ציוד ותוכנה	(36,310)	(39,790)	(78,263)
הוצאות אחרות	(60,476)	(60,748)	(124,688)
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	(149,652)	(163,901)	(323,032)
הפסד לפני מיסים	(83,988)	(114,332)	(213,913)
הפרשה למיסים	-	-	-
הפסד נקי	(83,988)	(114,332)	(213,913)



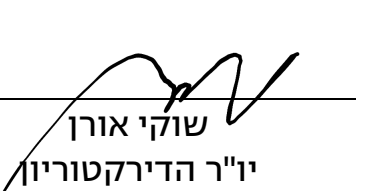
מאזן

ליום 30 ביוני		ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	
2026		2025		2025	
בלתי מבוקר		מבוקר		מבוקר	
באלפי ש"ח					
נכסים					
מזומנים ופיקדונות בבנקים		3,324,690		2,870,744	
אשראי לציבור		496,730		392,732	
הפרשה להפסדי אשראי		(13,613)		(13,765)	
אשראי לציבור, נטו		483,117		378,967	
בניינים, ציוד ותוכנה ⁽¹⁾		158,693		152,912	
נכסים בגין מכשירים נגזרים		9,396		1,080	
נכסים אחרים		152,432		168,616	
סך כל הנכסים		4,128,328		3,572,319	
התחייבויות והון עצמי					
פיקדונות הציבור		3,810,519		3,206,892	
פיקדונות מבנקים		3,664		-	
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים		3,712		12,063	
התחייבויות אחרות ⁽²⁾		267,105		231,642	
סך כל ההתחייבויות		4,085,000		3,450,597	
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק		43,328		121,722	
סך כל ההתחייבויות וההון העצמי		4,128,328		3,572,319	
				3,880,245	

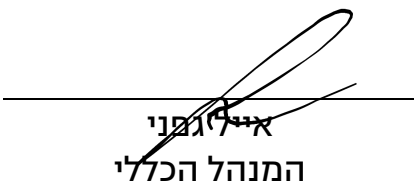
(1) נכסי עלויות תוכנה בשימוש עצמי בסכום של 156,444 אלפי ש"ח, 149,658 אלפי ש"ח, ו-150,991 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2026, 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, בהתאמה (בעיקר היוון עלויות בפיתוח עצמי).

(2) הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים בסכום של 1,948 אלפי ש"ח, 2,297 אלפי ש"ח ו-1,937 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2026, 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, בהתאמה.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



יו"ר הדירקטוריון
שוקי אורן



המנהל הכללי
אילן גמני



סמנכ"ל הכספים, חשבונאי ראשי
מאיר אלחנני

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 באוגוסט 2026



דוח על השינויים בהון העצמי

באלפי ש"ח	הון המניות הנפרע	תקבולים על חשבון מניות	קרנות הון			סך הכל
			מפרמיה	בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	סך הכל הון המניות הנפרע וקרנות הון	
גירעונות שנצברו						
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	1,240	492,971	809,967	26,819	1,330,997	(1,285,171)
הנפקת מניות רגילות	3	-	2,221	(1,894)	330	-
גיוס הון באמצעות הסכם SAFE	-	80,100	-	-	80,100	-
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	1,060	1,060	-
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	(83,988)
יתרה ליום 30 ביוני 2026	1,243	573,071	812,188	25,985	1,412,487	(1,369,159)
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	1,223	358,006	795,072	29,455	1,183,756	(1,071,258)
הנפקת מניות רגילות	15	-	13,284	(13,038)	261	-
גיוס הון באמצעות הסכם SAFE	-	113,404	-	-	113,404	-
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	9,891	9,891	-
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	(114,332)
יתרה ליום 30 ביוני 2025	1,238	471,410	808,356	26,308	1,307,312	(1,185,590)
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	1,223	358,006	795,072	29,455	1,183,756	(1,071,258)
הנפקת מניות רגילות	17	-	14,895	(14,247)	665	-
גיוס הון באמצעות הסכם SAFE	-	134,965	-	-	134,965	-
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	11,611	11,611	-
הפסד לשנה	-	-	-	-	-	(213,913)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	1,240	492,971	809,967	26,819	1,330,997	(1,285,171)

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוח על תזרים המזומנים

באלפי ש"ח	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום
			31 בדצמבר 2025
	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	מבוקר
בלתי מבוקר			
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(83,988)	(114,332)	(213,913)
הפסד לתקופה			
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת			
פחת והפחתות על בניינים, ציוד ותוכנה	27,533	24,477	50,642
הוצאות בגין הפסדי אשראי	5,420	3,774	8,187
הוצאות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות	1,060	9,891	10,194
פעילות במכשירים נגזרים המוצגת במסגרת פעילות המימון	275	-	927
שינוי נטו בנכסים שוטפים:			
נכסים בגין מכשירים נגזרים	(6,715)	7,764	8,332
נכסים אחרים	(9,508)	2,107	27,799
שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	(3,150)	12,063	4,693
התחייבויות אחרות	5,975	(1,849)	27,639
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(63,098)	(56,105)	(75,500)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
שינוי נטו באשראי לציבור	(58,103)	(30,769)	(86,649)
רכישת בניינים וציוד (ללא נכסי תוכנה)	(987)	(577)	(866)
השקעה בנכסי תוכנה	(32,258)	(24,823)	(50,768)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(91,348)	(56,169)	(138,283)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
שינוי בביקדונות הציבור, נטו	242,842	628,753	989,538
שינוי בביקדונות מבנקים, נטו	3,664	-	-
נכסים בגין מכשירים נגזרים	(985)	-	(217)
גיוס הון באמצעות הסכם SAFE	80,100	113,404	134,965
תמורה מהנפקת הון מניות ותקבולים ע"ח מניות	330	261	2,082
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	325,951	742,418	1,126,368
עליה במזומנים ושווי מזומנים	171,505	630,144	912,585
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	3,153,185	2,240,600	2,240,600
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	3,324,690	2,870,744	3,153,185
פעולות השקעה ומימון שלא במזומן בתקופת הדוח:			
במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025, שילם הבנק בגין בניינים וציוד (ללא נכסי תוכנה) סכום של 486 אלפי ש"ח וכן סך של 834 אלפי ש"ח בגין השקעה בנכסי תוכנה אשר נרכשו במהלך שנת 2024.			



ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

במהלך שנת 2020, השלים הבנק את ההיערכות התפעולית, הניהולית והרגולטורית לקראת התחלת העיסוק בפעילות בנקאית. החל מחודש מרץ 2021, פעל הבנק תחת רישיון מוגבל (בהתאם לנוהל בנקאי תקין 480 – תחת הגדרת "תאגיד בנקאי בהקמה") במסגרת פיילוט מצומצם של לקוחות.

ב־9 בינואר 2022, הודיע נגיד בנק ישראל לבנק כי התקיימו לשביעות רצונו התנאים להסרת המגבלות מרישיון הבנק, וכי אלו הוסרו. החל ממועד זה, הבנק הינו "תאגיד בנקאי חדש" כהגדרתו בהוראת נוהל בנקאי תקין 480: "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין החלות על תאגיד בנקאי חדש". החל מחודש נובמבר 2022 מאפשר הבנק פתיחת חשבון באופן עצמאי.

וואן זירו הוא הגוף הראשון אשר קיבל רישיון בנק מבנק ישראל לאחר למעלה מ-40 שנה.

הבנק סיים את המחצית הראשונה של שנת 2026 בהפסד של כ-84 מיליון ש"ח (בהשוואה להפסד של כ-114 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של 2025) ובכך צמצם באופן משמעותי את ההפסד הנקי בזכות גידול בהכנסות ושיפור היעילות התפעולית. צמצום ההפסדים כאמור מהווה אבן דרך לקראת הגעה לרווחיות, בהתאם לתכנית העסקית של הבנק. לצד זאת, המשך הצמיחה והפיתוחים הטכנולוגיים מצריכים את הגדלת ההון העצמי, בהתאם לדרישות הרגולציה, לפיכך, יידרש הבנק לגיוסי הון נוספים עד להגעה לרווחיות אשר תספק את צורכי ההון שלו.

נכון למועד פרסום הדוחות, הבנק פועל במגזר פעילות יחיד שהוא המגזר הקמעונאי בישראל.

כמפורט בביאור 8, מינואר 2026 ועד למועד החתימה על דוחות כספיים אלו, התקשר הבנק עם בעל השליטה ועם משקיעים נוספים בהסכמי SAFE 2026. במסגרת הסכמים אלה הועבר לבנק מתחילת שנת 2026 ועד מועד פרסום דוחות אלו, סכום של כ-98 מיליון ש"ח. למועד אישור דוחות כספיים אלו, ובראייה קדימה ל־12 החודשים הקרובים, הנהלת הבנק והדירקטוריון מעריכים

ברמת ודאות גבוהה כי יעלה בידי הבנק לגייס את האמצעים הנוספים הנדרשים ממשקיעים פוטנציאליים או מבעלי מניות קיימים לשם המשך מאמצי הפיתוח והצמיחה על פי התכנית העסקית.

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו ובכללן ההקלות לבנקים חדשים. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (US GAAP).

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון הבנק ביום 18 באוגוסט 2026.

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

בעקבות מתקפת הטרור של ארגון החמאס (7 באוקטובר 2023) ניהלה מדינת ישראל מלחמה במספר חזיתות ("חרבות ברזל"), כולל מול ארגון הטרור חזבאללה בלבנון, לצד פעולות מול איראן והחות'ים בתימן. בחודש יוני 2025 במסגרת מבצע "עם כלביא", פתחה מדינת ישראל במתקפה באיראן. בתגובה, שיגרה איראן טילים וכלי טייס בלתי מאוישים אל עבר מרכזי אוכלוסיה במדינת ישראל וכתוצאה מכך נגרמו פגיעות בגוף וברכוש.

ב-28 בפברואר 2026 פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת על איראן במסגרת מבצע "שאגת הארי", אשר במהלכו הותקפו מטרות צבאיות ואסטרטגיות שונות באיראן. בתגובה, התקיפה איראן את מדינת ישראל. בנוסף, נפתחה חזית מול ארגון הטרור חזבאללה וצה"ל פעל בלבנון. עצימות הלחימה בחזיתות השונות פחתה ביוני 2026, עם חתימת מזכרי הבנות בין ארצות הברית ואיראן ובין ישראל וממשלת לבנון. למועד אישור דוחות כספיים אלו, השפעת המלחמה על תוצאות הבנק אינה מהותית, אך יחד עם זאת, קשה להעריך את מלוא מידת ההשפעה על פעילות הבנק בעתיד, במיוחד במידה והלחימה תחודש.



ביאור 1 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. **בסיס עריכת הדוחות הכספיים:**

(1) **עקרונות הדיווח הכספי**

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (US GAAP).

(2) **שימוש באומדנים**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, נדרשת הנהלת הבנק להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הבנק להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי-ודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הבנק על עובדות שונות, על גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ד. **מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים:**

המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הינה ללא שינוי מהדוחות השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025.



ביאור 2 - הכנסות והוצאות ריבית

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	באלפי ש"ח
10,865	10,278	21,417	א. הכנסות ריבית מאשראי לציבור
868	812	1,765	מפיקדונות בבנקים
59,324	52,711	116,572	מפיקדונות בבנק ישראל
71,057	63,801	139,754	סך כל הכנסות הריבית
(36,197)	(36,608)	(79,191)	הוצאות ריבית
(3)	-	-	על פיקדונות הציבור
(36,200)	(36,608)	(79,191)	על פיקדונות מבנקים
			סך כל הוצאות הריבית
34,857	27,193	60,563	סך הכנסות ריבית, נטו

ביאור 3 - הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	באלפי ש"ח
(17,212)	(4,055)	(15,998)	סך הכל מפעילות במכשירים נגזרים ⁽¹⁾
17,170	5,484	16,157	הפרשי שער, נטו
(42)	1,429	159	סך כל הכנסות (הוצאות) המימון שאינן מריבית

(1) ראו להלן ביאור 10.



ביאור 4 - עמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		באלפי ש"ח
16,683	8,131	10,166	עמלות ניהול חשבון
10,821	4,151	6,575	עמלות כרטיסי אשראי
7,050	2,815	4,183	פעילות בני"ע
464	169	498	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים
19,052	8,362	13,430	עמלות חליפין
2,514	1,093	1,417	עמלות אחרות
56,584	24,721	36,269	סך כל העמלות



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי

א. חובות⁽¹⁾, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי

באלפי ש"ח					יתרת חוב רשומה:
ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
ציבור- מסחרי	ציבור- פרטי אחר	סה"כ ציבור	בנקים וממשלות	סך הכל	
15,510	806	16,316	81,661	97,977	חובות שנבדקו על בסיס פרטני ⁽²⁾
78,730	401,684	480,414	-	480,414	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי ⁽³⁾
94,240	402,490	496,730	81,661	578,391	סך הכל יתרת חוב רשומה
מזה:					
179	235	414	-	414	חובות בארגון מחדש לא צוברים
270	1,121	1,391	-	1,391	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
998	3,679	4,677	-	4,677	חובות בפיגור של 30 עד 89 ימים
2,921	9,317	12,238	-	12,238	חובות בעייתיים אחרים
4,368	14,352	18,720	-	18,720	סך הכל חובות בעייתיים
יתרת הפרשה להפסדי אשראי:					
108	247	355	63	418	בגין חובות שנבדקו על בסיס פרטני ⁽²⁾
2,438	10,820	13,258	-	13,258	בגין חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי ⁽³⁾
2,546	11,067	13,613	63	13,676	סך הכל יתרה להפסדי אשראי
מזה:					
83	70	153	-	153	בגין חובות לא צוברים
999	3,441	4,440	-	4,440	בגין חובות בעייתיים אחרים

(1) אשראי לציבור, פיקדונות בבנקים מסחריים וחובות אחרים.
(2) פיקדונות בבנקים, פיקדון במוסד פיננסי (בגין סליקת ניירות ערך של לקוחות) וחובות שאורגנו מחדש.
(3) אין חובות שנבחנו על-פי עומק הפיגור.



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

באלפי ש"ח						יתרת חוב רשומה:
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
ציבור- מסחרי	ציבור- פרטי אחר	סה"כ ציבור	בנקים וממשלות	סך הכל		
11,438	1,070	12,508	80,813	93,321	חובות שנבדקו על בסיס פרטני	
59,546	320,678	380,224	-	380,224	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי	
70,984	321,748	392,732	80,813	473,545	סך הכל יתרת חוב רשומה	
מזה:						
158	1,012	1,170	-	1,170	חובות בארגון מחדש לא צוברים	
178	1,364	1,542	-	1,542	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר	
945	3,919	4,864	-	4,864	חובות בפיגור של 30 עד 89 ימים	
1,836	5,454	7,290	-	7,290	חובות בעייתיים אחרים	
3,117	11,749	14,866	-	14,866	סך הכל חובות בעייתיים	
יתרת הפרשה להפסדי אשראי:						
107	524	631	-	631	בגין חובות שנבדקו על בסיס פרטני	
2,393	10,741	13,134	-	13,134	בגין חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי	
2,500	11,265	13,765	-	13,765	סך הכל יתרה להפסדי אשראי	
מזה:						
107	486	593	-	593	בגין חובות לא צוברים	
697	2,612	3,309	-	3,309	בגין חובות בעייתיים אחרים	



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

באלפי ש"ח					ליום 31 בדצמבר 2025	
יתרת חוב רשומה:					סה"כ ציבור	בנקים וממשלות
חובות שנבדקו על בסיס פרטני					ציבור - פרטי אחר	סך הכל
					4,097	96,184
חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי					70,207	439,039
סך הכל יתרת חוב רשומה					74,304	535,223
מזה:						
חובות לא צוברים אחרים					74	573
חובות בפיגור של 90 ימים או יותר					186	1,920
חובות בפיגור של 30 עד 89 ימים					1,014	5,744
חובות בעייתיים אחרים					1,978	10,504
סך הכל חובות בעייתיים					3,252	18,741
יתרת הפרשה להפסדי אשראי:						
בגין חובות שנבדקו על בסיס פרטני					89	493
בגין חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי					2,231	13,285
סך הכל יתרה להפסדי אשראי					2,320	13,778
מזה:						
בגין חובות לא צוברים					29	209
בגין חובות בעייתיים אחרים					733	4,543



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				הפרשה להפסדי אשראי
ציבור - מסחרי	ציבור - פרטי אחר	בנקים וממשלות	סך הכל	באלפי ש"ח
2,803	12,871	41	15,715	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת התקופה
1,376	4,022	22	5,420	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(1,286)	(5,691)	-	(6,977)	מחיקות חשבונאיות
166	1,300	-	1,466	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(1,120)	(4,391)	-	(5,511)	מחיקות חשבונאיות, נטו
3,059	12,502	63	15,624	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופה
511	1,437	-	1,948	מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				הפרשה להפסדי אשראי
ציבור - מסחרי	ציבור - פרטי אחר	בנקים וממשלות	סך הכל	באלפי ש"ח
3,076	13,924	22	17,022	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת התקופה
472	3,324	(22)	3,774	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(618)	(5,636)	-	(6,254)	מחיקות חשבונאיות
142	1,378	-	1,520	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(476)	(4,258)	-	(4,734)	מחיקות חשבונאיות, נטו
3,072	12,990	-	16,062	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופה
572	1,725	-	2,297	מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				הפרשה להפסדי אשראי
ציבור-	ציבור -	בנקים	סך הכל	באלפי ש"ח
מסחרי	פרטי אחר	וממשלות		
3,076	13,924	22	17,022	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת התקופה
988	7,180	19	8,187	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(1,522)	(10,502)	-	(12,024)	מחיקות חשבונאיות
261	2,269	-	2,530	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(1,261)	(8,233)	-	(9,494)	מחיקות חשבונאיות, נטו
2,803	12,871	41	15,715	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופה
483	1,454	-	1,937	מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים

בהתאם להוראות הדיווח לציבור, ההפרשות להפסדי אשראי נזקפות לרווח והפסד במועד העמדת האשראי, בעוד שהכנסות הריבית מהאשראי נזקפות לרווח והפסד לאורך תקופת האשראי. לפיכך, כל עוד תיק האשראי של הבנק נמצא בצמיחה בשיעור גבוה, ייתכן מצב שבו הפסדי האשראי יהיו גבוהים מהכנסות הריבית מאשראי.



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ג. איכות אשראי ופיגורים

30 ביוני 2026						באלפי ש"ח
יתרת חוב רשומה						
חובות צוברים - מידע נוסף						
בפיגור של 30 ועד 89 ימים	בפיגור של 90 ימים או יותר	סך הכל	בעייתיים לא צוברים	בעייתיים צוברים	תקינים	פעילות לווים בישראל
76	12	3,721	-	288	3,433	ציבור- מסחרי
180	6	3,069	-	199	2,870	בינוי ונדל"ן - בינוי
76	1	5,373	89	281	5,003	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
1,483	251	66,701	90	3,502	63,109	שירותים פיננסיים
1,815	270	78,864	179	4,270	74,415	מסחרי- אחר
6,143	1,121	402,390	235	14,488	387,667	סך הכל מסחרי
7,958	1,391	481,254	414	18,758	462,082	אנשים פרטיים - אחר
						סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
-	-	15,376	-	-	15,376	פעילות לווים בחו"ל
-	-	100	-	-	100	מסחרי- אחר
-	-	15,476	-	-	15,476	אנשים פרטיים
7,958	1,391	496,730	414	18,758	477,558	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
						סך הכל אשראי לציבור



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

30 ביוני 2025						
יתרת חוב רשומה						
חובות צוברים - מידע נוסף						באלפי ש"ח
תקינים	בעייתיים צוברים	בעייתיים לא צוברים	סך הכל	בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 30 ועד 89 ימים	פעילות לווים בישראל
3,012	318	4	3,334	2	79	ציבור- מסחרי
1,676	68	-	1,744	-	98	בינוי ונדל"ן - בינוי
4,472	369	-	4,841	27	83	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
47,428	2,204	154	49,786	149	1,283	שירותים פיננסיים
56,588	2,959	158	59,705	178	1,543	מסחרי- אחר
309,970	10,766	1,012	321,748	1,364	6,281	סך הכל מסחרי
366,558	13,725	1,170	381,453	1,542	7,824	אנשים פרטיים - אחר
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל						
11,279	-	-	11,279	-	-	פעילות לווים בחו"ל
11,279	-	-	11,279	-	-	מסחרי אחר
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל						
377,837	13,725	1,170	392,732	1,542	7,824	סך הכל אשראי לציבור



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

31 בדצמבר 2025						
יתרת חוב רשומה						
חובות צוברים - מידע נוסף						
באלפי ש"ח						
פעילות לווים בישראל						
ציבור- מסחרי						
בינוי ונדל"ן - בינוי						
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן						
שירותים פיננסיים						
מסחרי- אחר						
סך הכל מסחרי						
אנשים פרטיים - אחר						
תקינים	בעייתיים צוברים	בעייתיים לא צוברים	סך הכל	בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 30 ועד 89 ימים	
2,625	525	-	3,150	5	119	
2,394	143	15	2,552	1	132	
5,232	203	-	5,435	3	111	
56,856	2,308	59	59,223	177	1,283	
67,107	3,179	74	70,360	186	1,645	
354,380	14,988	499	369,867	1,734	7,384	
421,487	18,167	573	440,227	1,920	9,029	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
פעילות לווים בחו"ל						
מסחרי אחר						
3,944	-	-	3,944	-	-	
3,944	-	-	3,944	-	-	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
425,431	18,167	573	444,171	1,920	9,029	סך הכל אשראי לציבור



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ד. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי

ליום 30 ביוני 2026							פעילות לזרים בישראל
באלפי ש"ח							
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת							מסחרי - אחר
סך הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	2022	2023	2024	2025	2026	
78,864	39,682	149	3,461	8,309	11,466	15,797	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
66,914	32,675	149	2,355	6,883	10,791	14,061	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
7,584	4,070	-	907	979	506	1,122	אשראי בעייתי צובר
4,188	2,937	-	199	447	164	441	אשראי שאינו צובר
178	-	-	-	-	5	173	מחיקות חשבונאיות במהלך השנה
1,295	1,126	-	13	72	83	1	אנשים פרטיים - אחר
402,390	156,675	2,012	19,306	48,856	83,699	91,842	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
359,296	134,496	1,451	16,089	43,505	76,757	86,998	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
35,595	16,002	507	3,022	5,123	6,408	4,533	בפיגור 30-89 יום
6,143	5,531	54	126	138	168	126	בפיגור מעל 90 יום
1,121	646	-	69	60	346	-	אשראי שאינו צובר
235	-	-	-	30	20	185	מחיקות חשבונאיות במהלך השנה
5,571	3,295	52	611	622	807	184	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
481,254	196,357	2,161	22,767	57,165	95,165	107,639	פעילות לזרים בחו"ל
15,476	15,476	-	-	-	-	-	אשראי לא בעייתי ⁽¹⁾
496,730	211,833	2,161	22,767	57,165	95,165	107,639	סך הכל אשראי לציבור

(1) חבות תאגיד פיננסי בגין סליקת ניירות ערך זרים של לקוחות.



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ליום 30 ביוני 2025						
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת						
סך הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	2022	2023	2024	2025	באלפי ש"ח
פעילות לווים בישראל						
59,706	27,074	232	6,454	13,842	12,104	מסחרי - אחר
50,309	22,036	127	4,863	12,951	10,332	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
5,738	2,684	105	965	560	1,424	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
3,501	2,354	-	626	307	214	אשראי בעייתי צובר
158	-	-	-	24	134	אשראי שאינו צובר
682	572	-	-	109	1	מחיקות חשבונאיות במהלך השנה
321,747	108,093	4,920	40,120	89,695	78,919	אנשים פרטיים - אחר
281,770	89,071	3,957	34,517	81,728	72,497	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
31,320	12,581	840	4,994	6,806	6,099	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
6,281	5,435	-	450	317	79	בפיגור 89-30 יום
1,364	1,006	123	152	83	-	בפיגור מעל 90 יום
1,012	-	-	7	761	244	אשראי שאינו צובר
5,968	4,543	-	1,089	182	154	מחיקות חשבונאיות במהלך השנה
381,453	135,167	5,152	46,574	103,537	91,023	סך הכל אשראי לציבור- פעילות בישראל
פעילות לווים בחו"ל						
11,279	11,279	-	-	-	-	אשראי לא בעייתי
392,732	146,446	5,152	46,574	103,537	91,023	סך הכל אשראי לציבור



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת			
באלפי ש"ח		2022	2023	2024	2025
פעילות לווים בישראל					
מסחרי - אחר	19,939	10,907	4,796	202	34,516
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	18,035	9,505	3,510	111	28,835
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	1,792	981	998	35	4,110
אשראי בעייתי צובר	106	353	288	56	1,571
אשראי שאינו צובר	6	68	-	-	-
מחיקות חשבונאיות במהלך השנה	84	122	117	-	1,443
אנשים פרטיים - אחר	135,944	65,948	27,746	3,131	137,098
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	126,748	58,881	22,528	2,197	115,656
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	8,163	6,528	4,561	837	14,151
בפיגור 30-89 יום	336	415	449	97	6,087
בפיגור מעל 90 יום	252	70	208	-	1,204
אשראי שאינו צובר	445	54	-	-	-
מחיקות חשבונאיות במהלך השנה	278	605	1,292	213	9,650
סך הכל אשראי לציבור- פעילות בישראל	155,883	76,855	32,542	3,333	171,614
פעילות לווים בחו"ל					
אשראי לא בעייתי	-	-	-	-	3,944
סך הכל אשראי לציבור	155,883	76,855	32,542	3,333	175,558
סך הכל					70,360



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ה. אשראי לציבור - מידע נוסף על חובות לא צוברים

ליום 30 ביוני 2026						
באלפי ש"ח	יתרת חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה		יתרת חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה		יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	
	קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	סך הכל יתרת חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו
פעילות לווים בישראל	179	83	-	-	179	-
מסחרי - אחר	235	70	-	-	251	-
אנשים פרטיים -אחר	414	153	-	-	438	-
סך הכל פעילות בישראל	414	153	-	-	414	-
סך הכל	414	153	-	-	414	-

ליום 30 ביוני 2025						
באלפי ש"ח	יתרת חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה		יתרת חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה		יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	
	קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	סך הכל יתרת חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו
פעילות לווים בישראל	158	107	-	-	158	-
מסחרי - אחר	1,012	486	-	-	1,120	-
אנשים פרטיים -אחר	1,170	593	-	-	1,290	-
סך הכל פעילות בישראל	1,170	593	-	-	1,170	-
סך הכל	1,170	593	-	-	1,170	-

ליום 31 בדצמבר 2025						
באלפי ש"ח	יתרת חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה		יתרת חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה		יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	
	קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	סך הכל יתרת חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו
פעילות לווים בישראל	74	29	-	-	74	-
מסחרי - אחר	499	180	-	-	548	-
אנשים פרטיים -אחר	573	209	-	-	647	-
סך הכל פעילות בישראל	573	209	-	-	573	-
סך הכל	573	209	-	-	573	-



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

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

30 ביוני 2026					באלפי ש"ח פעילות לווים בישראל מסחרי אנשים פרטיים - אחר סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל סך הכל אשראי לציבור
יתרת חוב רשומה					
לא בעייתי			בעייתי		
בפיגור של 30					
סך הכל	לא בפיגור	ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
264	48	-	37	179	
964	17	-	712	235	
1,228	65	-	749	414	
-	-	-	-	-	
1,228	65	-	749	414	
30 ביוני 2025					
יתרת חוב רשומה					
לא בעייתי			בעייתי		
בפיגור של 30					
סך הכל	לא בפיגור	ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
333	175	-	-	158	
1,697	574	-	111	1,012	
2,030	749	-	111	1,170	
-	-	-	-	-	
2,030	749	-	111	1,170	



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

31 בדצמבר 2025					באלפי ש"ח פעילות לווים בישראל מסחרי אנשים פרטיים - אחר סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל סך הכל אשראי לציבור
יתרת חוב רשומה					
לא בעייתי			בעייתי		
סך הכל	לא בפיגור	בפיגור של 30	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
		ימים או יותר			
278	60	-	144	74	
1,520	341	-	680	499	
1,798	401	-	824	573	
-	-	-	-	-	
1,798	401	-	824	573	

ז. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך שנת הדיווח

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבונאיות 1-6/2026	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
30 ביוני 2026						
1	144	-	-	13	131	באלפי ש"ח פעילות לווים בישראל מסחרי אנשים פרטיים - אחר סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל סך הכל אשראי לציבור
176	230	-	-	45	185	
177	374	-	-	58	316	
-	-	-	-	-	-	
177	374	-	-	58	316	



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025						באלפי ש"ח פעילות לווים בישראל מסחרי אנשים פרטיים - אחר סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל סך הכל אשראי לציבור		
יתרת חוב רשומה								
מחיקות חשבונאיות 1-6/2025	לא בעייתי			בעייתי				
	סך הכל	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר			
							30 ביוני 2025	
1	198	64	-	-	134			
-	662	339	-	79	244			
1	860	403	-	79	378			
-	-	-	-	-	-			
1	860	403	-	79	378			

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים בשנת 2025						באלפי ש"ח פעילות לווים בישראל מסחרי אנשים פרטיים - אחר סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל סך הכל אשראי לציבור		
יתרת חוב רשומה								
מחיקות חשבונאיות 2025	לא בעייתי			בעייתי				
	סך הכל	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר			
							31 בדצמבר 2025	
190	147	-	-	79	68			
55	800	44	-	311	445			
245	947	44	-	390	513			
-	-	-	-	-	-			
245	947	44	-	390	513			



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ח. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
סוג השינוי				סך הכל	
דחיית תשלומים	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	ויתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב
					רשומה
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026					
-	144	-	-	0.18%	144
-	230	-	-	0.06%	230
-	374	-	-	0.08%	374
-	-	-	-	-	-
-	374	-	-	0.08%	374

באלפי ש"ח

פעילות לווים בישראל

מסחרי

אנשים פרטיים - אחר

סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל

סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל

סך הכל אשראי לציבור

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על		ויתור על קרן
		ריבית		
חודשים	חודשים	%		א' ש"ח
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026				
-	29	-	-	-
-	32	-	-	-
-	31	-	-	-
-	-	-	-	-
-	31	-	-	-

פעילות לווים בישראל

מסחרי

אנשים פרטיים - אחר

סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל

סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל

סך הכל אשראי לציבור



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו ⁽¹⁾ בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים						
סך הכל				באלפי ש"ח		
יתרת חוב רשומה			סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל			
סוג השינוי						
דחיית תשלומים	הארכת תקופה	ויתור על ריבית				
ויתור על קרן						
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026						
-	5	-	-	5	פעילות לווים בישראל מסחרי	
-	35	-	-	35		אנשים פרטיים - אחר
-	40	-	-	40		
-	-	-	-	-		
-	40	-	-	40		

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

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
סוג השינוי				סך הכל	
דחיית תשלומים	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	ויתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
-	198	-	-	0.33%	198
-	663	-	-	0.21%	663
-	861	-	-	0.23%	861
-	-	-	-	-	-
-	861	-	-	0.23%	861

באלפי ש"ח

פעילות לווים בישראל

מסחרי

אנשים פרטיים - אחר

סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל

סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל

סך הכל אשראי לציבור



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת חודשים	ממוצע הארכת תקופה חודשים	ממוצע ויתור על ריבית %	ויתור על קרן א' ש"ח	
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025				
-	48	-	-	פעילות לווים בישראל מסחרי
-	36	-	-	אנשים פרטיים - אחר
-	38	-	-	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
-	-	-	-	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
-	38	-	-	סך הכל אשראי לציבור

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
סוג השינוי				סך הכל יתרת חוב רשומה
דחיית תשלומים	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025				
-	5	-	-	5
-	61	-	-	61
-	66	-	-	66
-	-	-	-	-
-	66	-	-	66

באלפי ש"ח

פעילות לווים בישראל מסחרי

אנשים פרטיים - אחר

סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל

סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל

סך הכל אשראי לציבור



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
סוג השינוי				סך הכל	
דחיית תשלומים	הארכת תקופה	ויתור על ריבית בשנת 2025	ויתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה
-	147	-	-	0.20%	147
-	800	-	-	0.22%	800
-	947	-	-	0.21%	947
-	-	-	-	-	-
-	947	-	-	0.21%	947

באלפי ש"ח

פעילות לווים בישראל

מסחרי

אנשים פרטיים - אחר

סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל

סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל

סך הכל אשראי לציבור

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים	ממוצע הארכת	ממוצע ויתור על	ויתור על קרן	
ממוצעת	תקופה	ריבית		
חודשים	חודשים	%	א' ש"ח	
בשנת 2025				
				פעילות לווים בישראל
-	40	-	-	מסחרי
-	19	-	-	אנשים פרטיים - אחר
-	24	-	-	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
-	-	-	-	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
-	24	-	-	סך הכל אשראי לציבור



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים					
סך הכל				סוג השינוי	
יתרת חוב רשומה				ויתור על קרן	ויתור על ריבית
				הארכת תקופה	דחיית תשלומים
				בשנת 2025	
					באלפי ש"ח
					פעילות לווים בישראל
					מסחרי
98	-	-	98	-	-
215	-	-	215	-	-
313	-	-	313	-	-
-	-	-	-	-	-
313	-	-	313	-	-
סך הכל אשראי לציבור					סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
					סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל

ט. אשראי לציבור - מידע נוסף על אשראי לא צובר בפיגור

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					באלפי ש"ח
אינו בפיגור של 90 יום או יותר					יתרת חוב רשומה
בפיגור של 90 ימים עד 179 ימים					פעילות לווים בישראל
בפיגור מעל 180 ימים עד שנה					מסחרי - אחר
בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים					אנשים פרטיים - אחר
סך הכל					סך הכל
173	6	-	-	179	173
200	35	-	-	235	200
373	41	-	-	414	373

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					באלפי ש"ח
אינו בפיגור של 90 יום או יותר					יתרת חוב רשומה
בפיגור של 90 ימים עד 179 ימים					פעילות לווים בישראל
בפיגור מעל 180 ימים עד שנה					מסחרי - אחר
בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים					אנשים פרטיים - אחר
סך הכל					סך הכל
154	4	-	-	158	154
951	61	-	-	1,012	951
1,105	65	-	-	1,170	1,105



ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי לציבור וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

באלפי ש"ח					ליום 31 בדצמבר 2025
יתרת חוב רשומה פעילות לווים בישראל מסחרי - אחר אנשים פרטיים - אחר סך הכל	אינו בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 179 ימים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	סך הכל
	36	38	-	-	74
	467	32	-	-	499
	503	70	-	-	573

י. מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים

באלפי ש"ח		ליום 30 ביוני 2026		ליום 30 ביוני 2025		ליום 31 בדצמבר 2025	
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו מסגרות עו"ש בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו ערביות סך הכל מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים	יתרה	הפרשה להפסדי אשראי	יתרה	הפרשה להפסדי אשראי	יתרה	הפרשה להפסדי אשראי	יתרה
	866,298	644	873,715	687	792,655	589	792,655
	170,142	1,163	179,069	1,507	181,985	1,216	181,985
	17,526	141	10,700	103	13,385	132	13,385
	1,053,966	1,948	1,063,484	2,297	988,025	1,937	988,025



ביאור 6 - פיקדונות הציבור

א. סוגי פיקדונות לפי סוג המפקיד, בישראל

ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	באלפי ש"ח לפי דרישה אינם נושאים ריבית נושאים ריבית סה"כ לפי דרישה לזמן קצוב סך הכל פיקדונות הציבור
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	
1,680,500	1,051,035	1,289,199	
233,966	213,669	227,989	
1,914,466	1,264,704	1,517,188	
1,896,053	1,942,188	2,050,489	
3,810,519	3,206,892	3,567,677	
3,068,483	2,645,207	2,922,700	מזה: פיקדונות של אנשים פרטיים מזה: פיקדונות של אחרים (עוסקים)
742,036	561,685	644,977	

ב. פיקדונות הציבור לפי גודל, בישראל

ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	באלפי ש"ח תקרת הפיקדון במיליוני ש"ח עד 1 מעל 1 ועד 10 סך הכל פיקדונות הציבור
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	
3,320,211	2,741,822	3,063,221	
490,308	465,070	504,456	
3,810,519	3,206,892	3,567,677	

ביאור 7 - זכויות עובדים

לפרטים בדבר זכויות עובדים ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2025.



ביאור 8 - הון עצמי, הלימות הון, מינוף ונזילות

א. הון עצמי

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב	רשום	מונפק ונפרע
ליום 30 ביוני 2026	1,000,000,000	124,330,461
ליום 30 ביוני 2025	200,000,000	123,832,349
ליום 31 בדצמבר 2025	1,000,000,000	124,076,558

(1) מימושי אופציות והבשלת יחידות מניה חסומות

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026, במחצית הראשונה של שנת 2025 וכן במהלך כל שנת 2025 מומשו כ-85 אלף אופציות, כ-73 אלף אופציות וכ-180 אלף אופציות על ידי עובדים שעזבו בתמורה לכ-330 אלף ש"ח, כ-261 אלף ש"ח ו-665 אלפי ש"ח (בהתאמה).

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026, במחצית הראשונה של שנת 2025 וכן במהלך כל שנת 2025 הוסרו חסימתן של כ-169 אלף RSU, כ-1,424 אלף RSU ו-1,561 אלף RSU (בהתאמה).

(2) גיוס SAFE 2026

במחצית הראשונה של שנת 2026, גייס הבנק סכום של 80.1 מיליון ש"ח בעיקר מבעל השליטה בבנק, כחלק ממימוש התחייבותו של בעל השליטה על פי הסכם SAFE בו התקשר עם הבנק

להשקיע בבנק סכום כולל של 100 מיליון ש"ח במהלך שנת 2026 ("SAFE 2026"). הסכם SAFE 2026 הוא באותם תנאים של הסכם SAFE 2025. לאחר תאריך המאזן התקבלו מבעלי מניות נוספים שאינם בעל השליטה השקעות בסך של כ-17.5 מיליון ש"ח, כחלק מהסכם SAFE 2026. כחלק מגיוס SAFE 2026, עודכנו הסכמי SAFE 2023 ו-SAFE 2024 על ידי כל מחזיקי ה-SAFE בהקשר של הארכת תאריך המרה אוטומטי של השקעות ה-SAFE למניות.

זכויות בעלי המניות

המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק הבנק.

ב. הלימות הון ומינוף - כללי

בחודש יוני 2026 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין 490 "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים" אשר החליפה את הוראת ניהול בנקאי תקין 480 החל ממועד פרסומה. במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין 490, הבנק נחשב כתאגיד בנקאי בשלב היערכות 1. לאור זאת, הבנק אינו נדרש לעמוד ביחס הלימות הון או יחס מינוף עד הגעה ליתרת נכסי סיכון אשראי של 700 מיליון ש"ח. בתקופה זו, על הבנק להחזיק הון עצמי רובד 1 בסכום שלא יפחת מ-50 מיליון ש"ח.

לאחר שיתרת נכסי סיכון אשראי של הבנק תחצה את רף 700 מיליון ש"ח, יחס ההון המזערי בו יידרש הבנק לעמוד הוא יחס הון עצמי רובד 1 של 7% ויחס המינוף הנדרש מהבנק יהא 3.5%.

נכון ליום 30 ביוני 2026, נכסי סיכון אשראי של הבנק נמוכים מ-700 מיליון ש"ח והבנק עומד בדרישות ההון המינימליות (למידע נוסף ראו ביאור ג8).



ביאור 8 - הון עצמי, הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ג. הלימות הון

להלן נתונים בדבר נכסי הסיכון וההון הרגולטורי המחושבים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון":

ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	
בלתי מבוקר	מבוקר		באלפי ש"ח
1. הון לצורך חישוב יחס ההון			
53,473	135,402	58,251	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
-	-	-	הון רובד 1 נוסף, לאחר ניכויים
7,406	6,522	6,963	הון רובד 2, לאחר ניכויים
60,879	141,924	65,214	סך הכל הון כולל
2. יתרת משוקללות של נכסי סיכון			
596,730	522,330	559,786	סיכון אשראי
1,418	2,678	25,025	סיכונים שוק
117,606	96,841	130,769	סיכון תפעולי
715,754	621,849	715,580	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
3. יחס ההון לרכיבי סיכון			
לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
ד. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון			
1. הון עצמי רובד 1			
43,328	121,722	45,826	הון עצמי
-	-	(47)	רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההוגן של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי
10,145	13,680	12,472	הבדלים בין הון עצמי לבין הון עצמי רובד 1(1)
53,473	135,402	58,251	סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
-	-	-	התאמות פיקוחיות וניכויים
-	-	-	סך הכל התאמות פיקוחיות וניכויים
53,473	135,402	58,251	סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים

(1) לצורך חישוב בסיס ההון הבנק מכיר בהוצאות בגין לשכת השירות הבנקאית על בסיס מזומן ולא על בסיס מצטבר בהתאם לאישור מהפיקוח על הבנקים.



ביאור 8 - הון עצמי, הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	
-	-	-	2. הון רובד 2
7,406	6,522	6,963	הון רובד 2: מכשירים לפני ניכויים
7,406	6,522	6,963	הון רובד 2: הפרשות להפסדי אשראי, לפני ניכויים
			סך כל הון רובד 2, לפני ניכויים
			ניכויים
-	-	-	סך הכל ניכויים - הון רובד
7,406	6,522	6,963	סך הכל הון רובד 2
60,879	141,924	65,214	סך הכל הון כולל

ה. יחס מינוף			
הון רובד 1	53,473	135,402	58,251
סך החשיבות	4,134,299	3,571,149	3,880,089
יחס המינוף המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי

ו. יחסי נזילות:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	
867%	892%	887%	1. יחס כיסוי נזילות (LCR)
100%	100%	100%	יחס כיסוי נזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים
505%	497%	571%	2. יחס מימון יציב נטו (NSFR)
100%	100%	100%	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים



ביאור 9 – חכירות, התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. התקשרויות מהותיות

מלבד השינוי בהסכם החכירה המפורט בביאור זה, נכון ליום 30 ביוני 2026 לא חל שינוי מהותי בהתקשרויות של הבנק לעומת הדיווח בדוח השנתי ליום 31 בדצמבר 2025.

ב. תביעות

נכון ליום 30 ביוני 2026, לא חל שינוי מהותי בתביעות כנגד הבנק לעומת הדיווח בדוח השנתי ליום 31 בדצמבר 2025.

ג. שינוי הסכם החכירה

בפברואר 2026, חתם הבנק על עדכון להסכם השכירות של הנכס ברחוב בית עובד 5 בתל אביב, שבמסגרתו צומצם השטח המושכר. בהתאם להסכם, שילם הבנק תשלום חד פעמי למשכיר בסך של כ-4.7 מיליון ש"ח. שינוי ההסכם טופל בספרי הבנק כתיקון חכירה כהגדרתו בתקן ASC 842.

ד. תכנית יציאה

לבנק קיימת "תכנית יציאה", כנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 490. תכנית היציאה היא תכנית "מגירה" אשר נועדה לאפשר לתאגיד בנקאי לסיים את פעילותו מבלי לפגוע בלקוחותיו ובמערכת הבנקאית, ובכלל זה לאפשר לו להמשיך ולנהל תהליכים ושירותים חיוניים, כהגדרתם בנב"ת 355, עד לסיום פעילותו.

ה. התחייבויות עתידיות

נכון ליום 30 ביוני 2026, התחייבויות הבנק לתשלום בגין הסכמי שכירות והסכמים לקבלת שירותי תוכנה בשנים הבאות בסכומים להלן:

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך*
32,914	32,914	32,914	30,516	12,351

* במצטבר מהשנה החמישית ועד סוף תקופת ההסכמים.

לפרטים בדבר התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025. למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לביאור שנכלל כאמור בדוחות השנתיים.



ביאור 10 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון

א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

באלפי ש"ח	ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
חוזי ריבית Swaps	-	400,000	-
חוזי מטבע חוץ Swaps	358,704	114,134	265,790
חוזי Forward	65,004	75,956	49,602
אופציות שנכתבו	59,560	-	31,900
אופציות שנקנו	59,560	-	31,900
סך הכל	542,828	590,090	379,192

ב. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים⁽¹⁾

באלפי ש"ח	ליום 30 ביוני 2026		ליום 30 ביוני 2025		ליום 31 בדצמבר 2025	
	נכסים	התחייבויות	נכסים	התחייבויות	נכסים	התחייבויות
חוזי ריבית	-	-	246	30	-	-
חוזי מטבע חוץ	9,396	3,713	834	12,033	721	5,612
סך הכל	9,396	3,713	1,080	12,063	721	5,612

ג. השפעת נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים על דוח רווח והפסד⁽²⁾

באלפי ש"ח	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
חוזי ריבית	-	289	(375)
חוזי מטבע חוץ	(17,213)	(4,345)	(15,623)
סך הכל	(17,213)	(4,056)	(15,998)

(1) כל העסקאות בוצעו מול צד נגדי שהוא בנק.

(2) רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים. רווח (הפסד) זה נכלל בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית.



ביאור 10 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ד. פירוט מועדי פירעון - סכומים נקובים:

באלפי ש"ח					ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)
יתרות לסוף השנה חוזי ריבית:	עד 3 חודשים	ועד שנה	מעל 3 חודשים ועד		סך הכל
			5 שנים	מעל 5 שנים	
אחר	-	-	-	-	-
חוזי מטבע חוץ	483,268	59,560	-	-	542,828
סך הכל	483,268	59,560	-	-	542,828

באלפי ש"ח					ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
יתרות לסוף השנה חוזי ריבית:	עד 3 חודשים	ועד שנה	מעל 3 חודשים ועד		סך הכל
			5 שנים	מעל 5 שנים	
אחר	-	300,000	100,000	-	400,000
חוזי מטבע חוץ	190,090	-	-	-	190,090
סך הכל	190,090	300,000	100,000	-	590,090

באלפי ש"ח					ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
יתרות לסוף השנה חוזי ריבית:	עד 3 חודשים	ועד שנה	מעל 3 חודשים ועד		סך הכל
			5 שנים	מעל 5 שנים	
אחר	-	-	-	-	-
חוזי מטבע חוץ	315,392	63,800	-	-	379,192
סך הכל	315,392	63,800	-	-	379,192



ביאור 11 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)							
מטבע חוץ				מטבע ישראל			
סך הכל	בריטים שאינם כספיים	אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	באלפי ש"ח
							נכסים
3,324,690	-	1,385	5,443	23,177	-	3,294,685	מזומנים ופיקדונות בבנקים
483,117	-	1	-	15,281	-	467,835	אשראי לציבור, נטו
158,693	158,693	-	-	-	-	-	בניינים, ציוד ותוכנה
9,396	-	-	128	7,068	-	2,200	נכסים בגין מכשירים נגזרים
152,432	68,948	-	-	783	4,786	77,915	נכסים אחרים
4,128,328	227,641	1,386	5,571	46,386	4,786	3,842,558	סך כל הנכסים
							התחייבויות
3,810,519	-	1,332	68,403	322,195	-	3,418,589	פיקדונות הציבור
3,664	-	-	-	3,664	-	-	פיקדונות מבנקים
3,712	-	-	-	1,093	-	2,619	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
267,105	7,070	101	240	233	11,364	248,097	התחייבויות אחרות
4,085,000	7,070	1,433	68,643	327,185	11,364	3,669,305	סך כל ההתחייבויות
43,328	220,571	(47)	(63,072)	(280,799)	(6,578)	173,253	הפרש
							השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:
-	-	-	62,818	279,682	-	(342,500)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
43,328	220,571	(47)	(254)	(1,117)	(6,578)	(169,247)	סך הכל כללי



ביאור 11 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

		מטבע חוץ			מטבע ישראל		ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	באלפי ש"ח
							נכסים
2,870,744	-	-	4,977	34,942	-	2,830,825	מזומנים ופיקדונות בבנקים
378,967	-	-	-	11,279	-	367,688	אשראי לציבור, נטו
152,912	152,912	-	-	-	-	-	בניינים, ציוד ותכונה
1,080	-	-	-	-	-	1,080	נכסים בגין מכשירים נגזרים
168,616	90,954	-	-	818	1,075	75,769	נכסים אחרים
3,572,319	243,866	-	4,977	47,039	1,075	3,275,362	סך כל הנכסים
							התחייבויות
3,206,892	-	-	38,410	177,045	-	2,991,437	פיקדונות הציבור
12,063	-	-	-	-	-	12,063	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
231,642	6,256	-	212	1,324	15,429	208,421	התחייבויות אחרות
3,450,597	6,256	-	38,622	178,369	15,429	3,211,921	סך כל ההתחייבויות
121,722	237,610	-	(33,645)	(131,330)	(14,354)	63,441	הפרש
-	-	-	32,052	130,246	-	(162,298)	השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:
							מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
121,722	237,610	-	(1,593)	(1,084)	(14,354)	(98,857)	סך הכל כללי



ביאור 11 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

		מטבע חוץ		מטבע ישראל			ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	באלפי ש"ח
							<u>נכסים</u>
3,153,185	-	930	3,755	15,517	-	3,132,983	מזומנים ופיקדונות בבנקים
430,434	-	-	-	3,943	-	426,491	אשראי לציבור, נטו
152,981	152,981	-	-	-	-	-	בניינים, ציוד ותוכנה
721	-	(1)	9	79	-	634	נכסים בגין מכשירים נגזרים
142,924	81,412	-	-	783	3,041	57,688	נכסים אחרים
3,880,245	234,393	929	3,764	20,322	3,041	3,617,796	<u>סך כל הנכסים</u>
							<u>התחייבויות</u>
3,567,677	-	974	44,494	220,657	-	3,301,552	פיקדונות הציבור
5,612	-	-	-	4	-	5,608	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
261,130	4,603	20	249	934	14,246	241,078	התחייבויות אחרות
3,834,419	4,603	994	44,743	221,595	14,246	3,548,238	סך כל ההתחייבויות
45,826	229,790	(65)	(40,979)	(201,273)	(11,205)	69,558	הפרש
-	-	-	39,080	201,735	-	(240,815)	השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:
							מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
45,826	229,790	(65)	(1,899)	462	(11,205)	(171,257)	<u>סך הכל כללי</u>



ביאור 12 – תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי

תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי											יתרה מאזנית
ליום 30 ביוני 2026											
עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד שבוע	מעל יום ועד שבוע	מעל שבוע ועד חודש	מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 עד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פירעון	סך הכל	שיעור תשואה אפקטיבי	
באלפי ש"ח											
מזומנים, פי קדונות ואגרות סחירות											
מזומנים ופיקדונות בבנקים	2,230,831	1,093,859	-	-	-	-	-	-	3,324,690	3.56%	
סך הכל מזומנים, פי קדונות ואגרות חוב סחירות	2,230,831	1,093,859	-	-	-	-	-	-	3,324,690	3.56%	
נכסים כספיים אחרים											
אשראי לציבור	25,395	49,273	96,984	34,451	84,700	117,654	60,847	28,006	483,117	4.45%	
נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים	199	12	5,527	74,030	3,638	-	-	-	83,406	-	
סך הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים	2,256,425	1,143,144	102,511	108,481	88,338	117,654	60,847	28,006	3,891,213	3.60%	
התחייבויות כספיות											
פיקדונות הציבור	1,695,287	35,999	128,607	286,067	1,673,380	23,225	-	-	3,810,519	1.57%	
מזה: משקי בית ועסקים קטנים	1,695,287	35,999	128,607	286,067	1,673,380	23,225	-	-	3,810,519	1.57%	
פיקדונות מבנקים	3,664	-	-	-	-	-	-	-	3,664	3.63%	
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים											
סך הכל התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים	9,853	39,758	119,756	18,927	24,925	22,440	9,036	-	244,695	-	
סך הכל התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים	1,708,804	75,757	248,363	304,994	1,698,305	45,665	9,036	-	4,058,878	1.47%	
זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים											
מכשירים נגזרים	-	-	-	5,684	-	-	-	-	5,684	-	
זכויות עובדים	(15,340)	-	-	-	-	-	-	-	(15,340)	-	
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים											
סך הכל תזרימי מזומנים נטו (כולל בשקלים ובמט"ח)	532,281	1,067,387	(145,852)	(190,829)	(1,609,967)	71,989	51,811	28,006	(177,321)	-	
מזה:											
סך הכל מזומנים, פיקדונות ואג"ח סחירות במט"ח	30,005	-	-	-	-	-	-	-	30,005	-	
סך הכל נכסים כספיים אחרים במט"ח	23,260	-	-	-	-	-	-	-	23,260	-	
סך הכל התחייבויות כספיות במט"ח	397,261	-	-	-	-	-	-	-	397,261	-	
סך הכל תזרימים נטו במט"ח	(343,996)	-	-	-	-	-	-	-	(343,996)	-	



ביאור 12 – תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי (המשך)

תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי											יתרה מאזנית
ליום 30 ביוני 2025											
עם דרישה	מעל יום	מעל שבוע	ועד 3 חודשים	מעל חודש	מעל 3 חודשים	מעל שנה	מעל 3 עד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פירעון	סך הכל	שיעור תשואה אפקטיבי
1,990,668	880,411	-	-	-	-	-	-	-	-	2,870,744	4.34%
204	7	5,551	68,385	3,477	-	-	-	-	-	77,624	-
1,053,539	29,007	101,649	244,952	1,799,701	20,600	-	-	-	-	3,206,892	2.7%
9,502	32,771	72,832	16,725	26,647	33,263	2,410	31,236	-	-	225,386	-
14,626	-	-	12,821	(1,110)	56	-	-	5,495	32,047	-	-
913,205	818,640	(168,930)	(206,113)	(1,821,761)	(53,919)	(2,410)	(31,236)	(5,495)	(515,057)	-	-
(175,536)	(1,157)	(3,040)	348	-	-	-	-	-	(179,385)	-	-

תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי											יתרה מאזנית
ליום 31 בדצמבר 2025											
עם דרישה	מעל יום	מעל שבוע	ועד 3 חודשים	מעל חודש	מעל 3 חודשים	מעל שנה	מעל 3 עד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פירעון	סך הכל	שיעור תשואה אפקטיבי
3,153,185	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,153,185	4.00%
3,156,975	41,025	85,447	84,350	81,449	123,446	79,069	-	29,659	3,645,131	4.08%	-
1,280,229	48,849	171,331	311,486	1,759,611	36,961	-	-	-	3,567,677	2.21%	-
7,975	30,785	93,343	20,913	30,123	33,496	24,711	949	-	242,295	-	-
(14,232)	78	-	(4,306)	(1,069)	-	-	-	-	(19,529)	-	-
1,854,539	(38,531)	(179,227)	(252,355)	(1,709,354)	52,989	54,358	(949)	29,659	(184,370)	-	-
19,782	-	-	-	-	-	-	-	-	19,782	-	-



ביאור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל השליטה וחלק מבעלי העניין מנהלים בבנק חשבון בנק קמעונאי. כל העסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים בוצעו במהלך העסקים הרגיל של הבנק.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026 וכן במהלך שנת 2025 בוצעו הזרמות הון על ידי בעל השליטה וצדדים קשורים נוספים באמצעות הסכמי SAFE כמפורט בביאור 8.

ביאור 14 - אירועים לאחר תאריך המאזן

הזרמות הון

לפרטים בדבר הזרמות הון שבוצעו לאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 8.



דוח ממשל תאגידי

למחצית הראשונה לשנת 2026

וואן זירו הבנק הדיגיטלי בע"מ



תוכן העניינים

75	ממשל תאגידי
75	פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד ואופן ניהולם
76	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים שחלים על התאגיד הבנקאי
80	מילון מונחים



ממשל תאגידי

מבקר הפנים

פרטים בדבר המבקר הפנימי בבנק, לרבות פרטיו, דרך המינוי, תכנית העבודה, עריכת הביקורת ודוחות המבקר הפנימי נכללו בדוח השנתי לשנת 2025.

מינויים

ביום 1 ביוני 2026 מונתה הגב' נתלי גבורה, שכינה קודם לכן בתפקיד VP משאבי אנוש, לתפקיד סמנכ"ל משאבי אנוש ומאותו מועד מכהנת כחברת הנהלה בבנק.

פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם

הסכמים מהותיים

במהלך החציון הראשון של שנת 2026, מלבד הסכמי ההשקעה עם בעל השליטה, כמפורט בביאור 8א בדוחות הכספיים וכן מלבד השינוי בהסכם החכירה המפורט בביאור 9ג בדוחות הכספיים, לא נחתמו הסכמים חדשים ולא חלו עדכונים בהסכמים. למידע אודות הסכמים מהותיים, ראו דוח ממשל תאגידי ליום 31 בדצמבר 2025.



מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים שחלים על התאגיד הבנקאי

הבנק פועל על פי החוקים והוראות דין אחרות אשר חלים אליו ונערך ליישום של חוקים והוראות חדשות בהתאם למועד היישום של ההוראה או מועד היישום הרלוונטי לבנק למעט אם נאמר אחרת.

ביום 9 בינואר 2022 העניק בנק ישראל לבנק רישיון בנק בלתי מוגבל.

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים שחלים על הבנק, ראו דוח ממשל תאגידי ליום 31 בדצמבר 2025.

חוקים ותקנות

תקנות הגנת הפרטיות (התראה מינהלית), התשפ"ו-2026

ביום 14 באפריל 2026 פורסמו התקנות, אשר קובעות את הנסיבות בהן רשאית הרשות להגנת הפרטיות למסור התראה מינהלית למפר הוראה לפי החוק במקום הטלת עיצום כספי. הנסיבות שבהתקיים אחת או יותר מהן תימסר התראה מינהלית: (1) הפרת הוראה חדשה בחוק הגנת הפרטיות שניתן להטיל בגינה עיצום כספי, בשלושת החודשים שממועד כניסתה לתוקף; (2) הפרה ראשונה של הוראות מסוימות בתקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז - 2017; (3) הפרת הוראה לאחר שינוי מדיניות אכיפה לחומרה בעניינים שקודם לכן לא ננקטו בגינם פעולות אכיפה - עד שישה חודשים לכל היותר; (4) הפרת הוראה שיש לגביה חוסר בהירות - עד שישה חודשים לכל היותר.

חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (תיקון מס' 33) התשפ"ו-2026

ביום 14 באפריל 2026 נכנס לתוקף תיקון מס' 33 לחוק הבנקאות (רישוי), במסגרתו נקבעו, בין היתר, הקלות לבנק קטן ולשולט בבנק זעיר, כך שיתאפשר לבנק קטן, באישור המפקח, לעסוק בעיסוקים נוספים על אלה המותרים כיום לבנק; כמו כן נקבע כי על השולט בתאגיד בנקאי יחולו הגבלות החזקה באמצעי שליטה בחברה מנהלת, במנהל קרן להשקעות משותפות בנאמנות, בתאגיד שעיסוקו ניהול תיקי השקעות או בתאגיד השולט בהם או המחזיק בהם בשיעורי החזקה המפורטים, הוראה שנועדה לאפשר לשחקנים חוץ-בנקאיים קיימים שיש להם ניסיון קודם לקבל רישיון תאגיד בנקאי ולממש את הפוטנציאל התחרותי; עוד נקבעו הוראות בדבר שליטה והחזקת אמצעי שליטה בתאגיד בנקאי.

חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 (תיקון מס' 40) התשפ"ו-2026

ביום 14 באפריל 2026 נכנס לתוקף תיקון מס' 40 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), במסגרתו נוספו הגדרות ל"בנק בעל היקף פעילות זעיר" ול"בנק בעל היקף פעילות קטן" זאת כדי להגביר את התחרות בשוק הבנקאות ולקבוע מדרג בחקיקה בהתייחס להוראות חקיקה שיחולו על הבנקים השונים בהתאם לגודלם. כך למשל, התיקון פוטר בנק בעל היקף פעילות זעיר, בעל היקף פעילות קטן ותאגיד עזר הנשלט בידי מי מהם, מהוראות סעיף 2 לחוק הבנקאות, וקובע הוראות חלופיות עבורם. זאת, מתוך נקודת הנחה כי החובה לספק לכל אדם את כלל השירותים הבנקאיים המפורטים בסעיף, משיתה על בנק בעל היקף פעילות זעיר או קטן עלויות גבוהות, ומאריכה את תקופת הקמתם. בהתאמה, נקבעו בתיקון הוראות שונות המצמצמות ומקלות בחובות הקיימות היום על בנקים בהתאם לחוק על בנקים קטנים וזעירים. כמו כן נוספה הגדרה ל"בנק חדש" ונקבע בהקשר זה הקלה לבנק חדש בעניין גביית עמלות.

החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026

ביום 15 באפריל 2026 נכנס לתוקפו החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026, אשר קובע מתווה רישוי בנקאי מדורג שיאפשר כניסה של שחקנים חדשים מתוך מטרה להגביר את התחרות בשירותים הבנקאיים המוצעים למגזר הקמעונאי. בתוך כך, בוצעו תיקוני החקיקה הנדרשים שהומלצו בדוח המסכם של צוות המעקב הבין-משרדי לבחינת סוגיה זו, על מנת לאפשר את הקמתם של בנקים קטנים, לקבוע מנגנוני פיקוח מותאמים, להפחית חסמי חקיקה, ולעודד תחרות וחדשנות בשוק הבנקאי.



צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות ניהול חשבון תשלום, שירות דמי כרטיס חיוב מיידי, שירות שינויים במועד הפירעון החודשי של הלוואה לדיור), התשפ"ו-2026

ביום 21 ביוני 2026 פורסם צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות ניהול חשבון תשלום, שירות דמי כרטיס חיוב מיידי, שירות שינויים במועד הפירעון החודשי של הלוואה לדיור), התשפ"ו-2026, המכריז על שלושה שירותים חדשים אלו כמפוקחים, וקובע להם תקרות עמלה מרביות: עבור ניהול חשבון תשלום - עד 5 ש"ח בחודש אם בוצעו - עד 2 פעולות, עד 10 ש"ח אם בוצעו 3 עד 100 פעולות, ועד 1 ש"ח לכל פעולה נוספת מעל 100 פעולות; עבור דמי כרטיס חיוב מיידי - עד 7 ש"ח לחודש; ועבור שינוי מועד הפירעון החודשי של הלוואה לדיור - עד 5 ש"ח לכל אחד מארבעת השינויים הראשונים בכל שנה. בנוסף, נקבע בצו כי מועד תחילת הוראותיו יחול ביום 1 ביולי 2027, בעוד שהוראות הפיקוח על דמי כרטיס חיוב מיידי יחולו החל מיום 1 באוקטובר 2026.

תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (הנפקת מטבעות דיגיטליים יציבים), התשפ"ו-2026

ביום 30 ביוני 2026 פורסם תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (הנפקת מטבעות דיגיטליים יציבים), התשפ"ו-2026, זאת בהמשך להחלטת ממשלה מיום 24.2.2023 שעניינה קידום האסדרה של הפעילות בנכסים דיגיטליים. הצעת החוק נועדה לעגן חלק ממסקנות דוח הכלכלנית הראשית בנושא והמלצות החלטת הממשלה, באמצעות קביעת מתווה מקיף לאסדרת פעילותם של מנפיקי מטבעות דיגיטליים יציבים. המתווה המוצע מבקש לאזן בין שני אינטרסים מרכזיים: מחד גיסא, לעודד את פיתוחו, קידומו וחדשנותו של הענף בישראל תוך יצירת ודאות עסקית; ומאידך גיסא, לנהל באופן מושכל את הסיכונים למערכת הכלכלית, לצרכנים ולעסקים, ולמנוע מגורמים עברייניים לעשות שימוש לרעה בערוץ פיננסי זה. על פי המוצע, תוטל חובת רישוי על עיסוק בהנפקה ובהוצאה של מטבעות דיגיטליים יציבים, והחוק קובע את התנאים לקבלת רישיון כאמור. כמו כן, החוק המוצע קובע הסדרים לעניין שליטה והחזקת אמצעי שליטה במנפיק מטבע דיגיטלי יציב, מגדיר דרישות כשירות עבור האורגנים ובעלי התפקידים שיכהנו בגופים אלו, ומטיל הגבלות וחובות שיחולו על פעילותם של בעלי הרישיונות – לרבות חובות ניהול סיכונים ושמירה על נכסי לקוחות. לבסוף, מטרת החוק להקנות סמכויות פיקוח, בקרה ואכיפה למפקח, ולהבטיח את פעילותם התקינה של המנפיקים ואת השמירה על ענייניהם של המחזיקים, לצד שמירה על חוסנו ויציבותו של הסקטור הפיננסי במדינת ישראל.

בנק ישראל ו הפיקוח על הבנקים

יוזמות מצד בנק ישראל בתחום התשלומים

- תשלומים מידיים – אמצעי להעברת תשלומים מחשבון לחשבון באופן מיידי, אותו יזם ומוביל בנק ישראל באמצעות מס"ב. נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2024.
- R2P - שירות נלווה על גבי שירות התשלומים המידיים המאפשר למוטב לבקש באופן דיגיטלי תשלום מהמשלם. נכנס לתוקף ביוני 2024.
- העברה באמצעות פרט מזהה – שירות להעברת כסף מיידית בין חשבונות באמצעות פרט מזהה כגון מספר טלפון נייד או כתובת דוא"ל, וזאת באמצעות מפעילת המערכת מס"ב, החל מיוני 2024.

גיבוש מתווה סיוע - מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

בהמשך לאמור בפרק מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים שחלים על התאגיד הבנקאי לשנת 2025 בנוגע למלחמת "חרבות ברזל" ולמבצע "עם כלביא" והכרזת מצב חירום בעורף, שם פורטו בהרחבה ההקלות כחלק ממתווה בנק ישראל לסיוע מיוחד לאוכלוסיות שנפגעו מהמצב הביטחוני. המתווה נועד לתת הקלה תזרימית מיידית ללקוחות שנפגעו, והוא בתוקף בין התאריכים 1.7.25-31.7.25 (כאשר בנקים יכולים להקדים את כניסתו לתוקף).

ביום 17 במרץ 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 253 בנושא חוזר מס' 2842 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע 'שאגת הארי' (הוראת שעה)". ההתאמות בהוראה זו נועדו לאפשר לבנקים ולנותני שירותי התשלום היציבותיים את הגמישות העסקית הנדרשת בעת הזו במטרה להקל על הלקוחות שנפגעו. הוראת שעה זו תעודכן מעת לעת בהתאם לצורך. בתוך כך, נעשו התאמות בנושאים שונים, ביניהם טיפול בתלונות ציבור, ניהול אשראי צרכני, ניהול מסגרות אשראי בחשבונות עובר ושב, בנקאות ותקשורת, נהלים למתן הלוואות לדיור וכיו"ב. ביום 30 באפריל 2026 פרסם בנק ישראל עדכון להוראה במסגרתה הוארך תוקפן של חלק מההקלות עד ליום 31 במאי 2026.



ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר

ביום 18 בנובמבר 2024, פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 364 בנושא "ניהול סיכוני טכנולוגיית מידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר". חוזר זה מדגיש את הצורך בניהול נאות של סיכוני טכנולוגיית מידע בשל השינויים המהירים בסביבה הטכנולוגית והאיומים הגוברים. חוזר זה מחליף שלוש הוראות ניהול בנקאי תקין קודמות: הוראה מספר 357 בעניין "ניהול טכנולוגיית המידע", הוראה מספר 361 בעניין "ניהול הגנת סייבר", הוראה מספר 363 בעניין "ניהול סיכוני סייבר בשרשרת אספקה", וכן מכתבי המפקח בעניין "ניהול נכסי טכנולוגיית המידע" ובעניין "ניהול תהליכים מרכזיים בתחום טכנולוגיית המידע".

חוזר זה מציע מסגרת לניהול סיכונים הכוללת עקרונות והנחיות ספציפיות. הוא מתייחס לממשל תאגידי; ניהול סיכונים; הדרכה ומודעות; ניהול פרויקטים ושינויים; אבטחת מידע והגנת סייבר; ניהול אירועים ובעיות; וניהול סיכונים מול צדדים שלישיים.

ההוראה נכנסה לתוקף ביום 18 במאי 2026. מועד התחילה ביחס לחוזים שנכרתו לפני יום פרסום ההוראה – במועד חידוש החוזה ולא יאוחר מ-3.5 שנים מיום התחילה של ההוראה.

דיווח על אירועי כשל טכנולוגי, אירועי אבטחת ידע ומתקפת סייבר

ביום 17 ביוני 2026 פרסם בנק ישראל תיקונים והתאמות בהוראה 366 לאחר פרסום הוראת ניהול בנקאי תקין 364. העדכון הנוכחי נועד לכלול, בין היתר, את ההתאמות הנדרשות לצורך יצירת אחידות בשימוש במונחים שנקבעו בהוראה זו. כמו כן, בוצעו עדכונים בהוראה שמקורם בלקחים שנלמדו ובתובנות שהתגבשו בפיקוח על הבנקים, הנובעים מסקירה של תהליכי העבודה שהונהגו בתאגידים בנקאיים שונים לצורך היערכותם לקראת אירועי כשל טכנולוגי ואירועי אבטחת מידע, ומאופן יישום ההוראה בפועל על ידי התאגידים הבנקאיים בעת התרחשות אירועים כאמור.

מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים

ביום 30 ביוני 2026 פרסם בנק ישראל כי תבוטל הוראה 480, העוסקת ב"התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין החלות על תאגיד בנקאי חדש", ובמקומה תפורסם הוראה 490 – "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים". בתוך כך, ההוראה ממשיכה את הגישה של הפיקוח על הבנקים לתמוך בכניסתם של שחקנים חדשים למערכת הבנקאית. ההוראה מגדירה מדרגות פיקוחיות בהתאם לגודלו של התאגיד הבנקאי, וקובעת התאמות ליישום הוראות ניהול בנקאי תקין לפי המדרגות הפיקוחיות. בנוסף, ההוראה קובעת שלב היערכות לתאגיד בנקאי שקיבל רישיון בנק, כדי לאפשר יישום מדורג של ההוראות שחלות על הבנק בהתאם למדרגה הפיקוחית שאליו הוא משתייך. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 20 ביוני 2026.

איסור הלבנת הון, מימון טרור וסנקציות

ביום 30 באפריל 2026 פרסם הפיקוח על הבנק עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "ניהול סיכוני איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור". העדכון כולל, בין היתר: פטורים מסוימים שניתנו ביחס לרישום נהנה ובעל שליטה עבור חשבונות של בעלי רישיון שירותי תשלום ופעילויות פטורות מרישיון; הרחבת ההסדר למתן שירותי תשלום כך שיחול גם על חשבונות תשלום עם יתרה צבורה של עד 50,000 ש"ח, אך במקביל הוטלה חובת "הכר את הלקוח" כאשר מדובר בשירות צובר יתרה ממוצעת של 5,000 ש"ח ומעלה; הוספת מסלולי אימות חלופיים לזיהוי עולים חדשים שטרם קיבלו תעודת זהות ולישראלים המזוהים באמצעות דרכון ישראלי שלא ניתן לאמתם מול מרשם האוכלוסין. התיקונים נכנסו לתוקף ביום הפרסום, למעט התיקונים לנספח ב'2 שייכנסו לתוקף בתוך 6 חודשים מיום הפרסום.

ביום 30 באפריל 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב שעניינו "ביצוע העברות בנקאיות מול מוסדות פיננסיים הפועלים באיחוד האמירויות הערביות – עדכון". המכתב מתייחס למכתב קודם שפורסם ביום 14 באפריל 2021 על רקע חתימת "הסכמי אברהם" שהובילו לקידום הקשרים הכלכליים בין ישראל לבין איחוד האמירויות. מאז פורסם המכתב, התרחבו הקשרים הפיננסיים והעסקיים בין הצדדים וכתוצאה מכך גם הפעילות הבנקאית. בהתאם, התרחבו גם הידע והניסיון שהצטברו במערכת הבנקאית בהיבטי הערכה וניהול הסיכונים הכרוכים בפעילות מול איחוד האמירויות. לאור התפתחויות אלו, המכתב עודכן כדי לאפשר פעילות פיננסית יעילה יותר התואמת את הפעילות העסקית והידע המקצועי שנצבר בידי התאגידים הבנקאיים לניהול הסיכון, ובשים לב בין היתר להוראת ניהול בנקאי



תקין 411 – "ניהול סיכוני איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור". לצד זאת, המכתב מדגיש כי הפעילות מול איחוד האמירויות עודנה בעלת מורכבויות וסיכון מובנה, ולכן נדרש ליישם ניהול סיכונים מוקדם בנוגע לפעילות הפיננסית מול מוסדות פיננסיים וחברות הפועלות באיחוד האמירויות.

רפורמה בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיס חיוב מיידי (דביט)

ביום 21 ביוני 2026 פרסם בנק ישראל עדכון לשיטת החיוב בגין ביצוע פעולות תשלום שוטפות ונקבע שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" עם מחיר ממוקח מקסימלי שניתן יהיה לגבות בגין שירות זה. במקביל, מקודמת קביעת מחיר ממוקח מקסימלי שניתן לגבות בגין עמלת דמי כרטיס חיוב מיידי. שירות "ניהול חשבון תשלום" החדש מאגד את כל השירותים הבסיסיים היומיומיים לניהול חשבון תשלום שוטף, ובהתאם לשיטה החדשה, התאגיד הבנקאי יהיה רשאי לגבות מלקוח, בעל חשבון תשלום פעיל, עמלת "ניהול חשבון תשלום" קבועה עבור 100 פעולות בחודש. כמו כן, יוטל פיקוח על מחירים בתחומים שונים. מבחינת דמי כרטיס חיוב מיידי, ובמטרה להגן על אוכלוסיות מוחלשות ולתרום לביסוס אמצעי תשלום בסיסי המאפשר התנהלות שוטפת, שולב ברפורמה מהלך לפיקוח על תעריף דמי כרטיס כך שלא יעלה על 7 ש"ח. התיקון ייכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2027, אולם תאגידים בנקאיים רשאים לפעול בהתאם לעדכון לפני כן. צו הפיקוח על דמי כרטיס חיובי מיידי ייכנס לתוקף ביום 1 באוקטובר 2026.

הערה: יצוין כי יישום הוראות הדין והרגולציה על ידי הבנק נעשה לעיתים בשים לב להקלות, התאמות ו/או חריגים הקבועים בהוראות הדין והרגולציה ו/או על פי הוראות ו/או אישורים מאת הרגולטור הרלוונטי. הבנק פונה מעת לעת לפיקוח על הבנקים/לרגולטור הרלוונטי בבקשה להתאמות או לדחיות ביישום ההוראות או חלקן לפי העניין, וכן לגבי הוראות נוספות שאינן מפורטות לעיל, לאחר שבחן שאין בכך משום פגיעה מהותית בלקוחות ובהתאם לניהול הסיכונים של הבנק.

מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד הבנקאי

החל ממועד 30 ביוני 2026 וכניסתה לתוקף של הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 490, הבנק הינו תאגיד בנקאי ב"שלב היערכות 1" כהגדרתו בהוראה זו.

הבנק מדווח באופן שוטף לפיקוח על הבנקים ובין היתר על תוצאות פעילויותיו, התפתחות ומצב הנכסים, ההתחייבויות וההון, התפתחות תכנון ההון ביחס לתכנית העסקית ומצב והתפתחות הסיכונים השונים.

מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

הבנק רואה חשיבות רבה במעורבות בקהילה. בשנת 2026 נמשכה תכנית ההתנדבות בקהילות שונות ומגוונות שהושקה בשנת 2023, ובמסגרתה השתתפו עובדי הבנק במגוון פעילויות למען חיילים, ניצולי שואה, קשישים ותשושי נפש. הבנק מתכוון להמשיך בתכנית במהלך 2026 ואף להרחיבה, כחלק ממחויבותו לאחריות חברתית ולתרומה לקהילה.



מילון מונחים

מונח	הסבר
אג"ח	מכשיר פיננסי שבאמצעותו הממשלה וחברות יכולות ללוות כסף מהציבור. מכשיר פיננסי זה הינו תעודת התחייבות לתשלום חוב, ובו הבטחה של המנפיק לשלם למחזיק האגרת את הקרן שהונפקה בתוספת תשלומי ריבית/קופון, במועדים קבועים או בהתקיים תנאי מסוים.
אגרות חוב	התקשרויות למתן אשראי וערבויות (לא כולל מכשירים נגזרים).
אשראי חוץ-מאזני	ההון הפיקוחי מורכב משני רבדים: הון רובד 1 והון רובד 2, כהגדרתם בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.
הון פיקוחי	הון על בסיס מתמשך (Going-Concern Capital), כולל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 נוסף, כהגדרתם בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.
הון רובד 1	הון בחדלות פירעון, כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.
הון רובד 2	כללים לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על ידי ועדת באזל, העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם.
הוראות באזל	כמשמעותה בהוראה 313 להוראות ניהול בנקאי תקין.
חבות	זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת כנכס במאזן של התאגיד הבנקאי (לדוגמה פיקדונות בבנקים, אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, אשראי לציבור, אשראי לממשלה וכו'). חובות אינם כוללים פיקדונות בבנק ישראל ואינם כוללים נכסים בגין מכשירים נגזרים.
חוב	מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה של ממשלת ישראל, במטרה למדוד את השתנות המחירים של סל מוצרים ושירותים הנצרכים על ידי קבוצת צרכנים.
מדד המחירים לצרכן	הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של האגרת.
מח"מ	מכשיר פיננסי או חוזה עתידי שערכו נגזר מערכו של נכס בסיס כלשהו.
משך חיים ממוצע	כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת, והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.
מכשיר נגזר	שוק שבו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
מכשיר פיננסי	נספח להפקדת ביטחונות בקשר עם עסקאות נגזרים.
שוק פעיל	CSA
CSA	Credit Support Annex
CVA	Credit Valuation Adjustment
CVA	חשיפה להפסד שעלול להיגרם אם הצד הנגדי לעסקה במכשיר נגזר לא יעמוד בתנאי העסקה.



EAD Exposure at Default	חשיפת האשראי הכוללת של הלווה בהינתן מצב של כשל אשראי.
FATCA Foreign Accounts Tax Compliance Act	חוק אמריקאי הנועד לשיפור אחיפת המס, וקובע כי גופים פיננסיים מחוץ לארצות הברית חייבים בדיווח לרשות המס האמריקאית על חשבונות המנוהלים אצלם ושייכים למי שחייב בדיווח, גם אם הוא לא תושב ארצות הברית.
ISDA International Swaps and Derivatives Association	הסכם התחשבנות בנטו בעסקאות נגזרים.
LGD Loss Given Default	שיעור ההפסד מתוך חשיפת האשראי הכוללת של הלווה בהינתן מצב של כשל אשראי.
PD Probability of Default	ההסתברות שהלווה יגיע למצב של כשל אשראי בתקופת זמן נתונה.
RSU Restricted Shares Units	מניה רגילה, שעל פי תנאי ההנפקה שלה לא ניתנת למסחר חופשי במשך פרק זמן מסוים, או עד שיקרה או שלא יקרה אירוע מסוים, ופרק זמן זה טרם חלף ו/או אירוע זה עוד לא קרה.
SAFE Simple Agreement For Future Equity	הסכם השקעה פשוט עבור הקצאת מניות עתידית, שווי המניות ייקבע רק בסבב הגיוס הבא עם הנפקתן.
VaR Value at Risk	מודל סטטיסטי מקובל לכימות סיכוני שוק. אומדן סטטיסטי להפסד המקסימלי הצפוי לבנק בשל התממשות סיכוני שוק, בתקופת זמן נתונה וברמת ביטחון סטטיסטית קבועה מראש.