

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
דוח על הסיכונים
גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים
ליום 31 במרץ 2026

תוכן עניינים

מס' סעיף	נושא	עמוד
	מידע צופה פני עתיד	3
1.	מבוא	5
1.1.	רקע	5
1.2.	מטרה	5
1.3.	תיאור תמציתי של הקבוצה	5
1.4.	תחולת היישום	6
1.5.	המצב הביטחוני במדינת ישראל	6
2.	יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון	8
2.1.	תיאור ודיון בסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר	9
2.2.	נכסי סיכון ודרישות הון	13
3.	הרכב ההון	14
3.1.	יחסי הון מינימליים	14
3.2.	יעד הלימות ההון המזערי	14
4.	יחס המינוף	18
5.	סיכון אשראי	20
6.	סיכון שוק	23
7.	סיכון ריבית	23

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות (אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי מהערכות ואומדנים שנכללו במסגרת מידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, בין היתר, כתוצאה: משינויים בשוק התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, משינויים בתכנית העבודה של הקבוצה,¹ מהשפעות כלכליות גלובליות ומשקיות, ישירות ו/או עקיפות, על מצב המשק, לקוחות הקבוצה, ותחומי הפעילות השונים בהם הקבוצה פועלת; מהתנהגות הצרכנים בישראל ובעולם; מקיומם או היעדרם של משאבים שונים בידי הקבוצה; מפעילותם של גורמים ושחקנים בשווקי התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, מהחלטות גופים וארגונים בינלאומיים שונים אשר מולם מתנהלת הקבוצה או כאלו שהקבוצה מושפעת מהחלטותיהם; משינויים בהיקפי הפעילות ומספר מחזיקי הכרטיסים של הקבוצה; מפיתוחם ויישומם של האמצעים הטכנולוגיים בקבוצה; מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הכלול בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 כפי שפורסם ביום 18 במרץ 2026 ("דוח הדירקטוריון לשנת 2025" ו-"הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025 המצורף לדוח התקופתי לשנת 2025 ("דוח על הסיכונים לשנת 2025"), וכן בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרץ 2026 ("דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2026" או "דוח דירקטוריון") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 במרץ 2026 המצורף לדוח רבעוני זה ("הדוח על הסיכונים לרבעון הראשון של שנת 2026"); ממצב המשק ושווקי ההון; משינויים מקרו-כלכליים לרבות שינויים בדירוג האשראי של מדינת ישראל, שינויים בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בישראל ו/או מחוץ לישראל ומיתון; משינויים במצב הביטחוני (לרבות מלחמת), אופיו, משכו, והשלכותיו המקומיות והגלובליות (ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה); משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מדיניים, ביטחוניים, כלכליים ופוליטיים (מקומיים או גלובליים); משינויים רגולטוריים בעלי השלכות אפשריות על הקבוצה; משינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי; וכן משינויים בתחומים אחרים אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות הקבוצה והסביבה העסקית בה היא פועלת שאינם בשליטת הקבוצה, ואשר עשויים להביא לאי התממשות (מלאה או חלקית) של ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הקבוצה ו/או להתממשותן באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שנחזה (יחד: "גורמי אי ודאות"). מידע צופה פני עתיד עשוי להיות מאופיין במילים או בביטויים כגון: "בכוונת הקבוצה", "להערכת החברה", "הקבוצה שואפת", "החברה שוקלת", "אין ביכולתה של החברה להעריך", "על בסיס הערכות ראשוניות", "בשים לב לחוסר הוודאות", "עשוי/עלול", "צפוי", וביטויים דומים להם. מידע וביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, והם מבוססים על הערכות ואומדני ההנהלה למועד החתימה על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2026 ("תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026") או מועד סמוך לו (לפי העניין) ("מועד חתימת הדוח") לגבי אירועים עתידיים, המושפעים או עלולים להיות מושפעים, מגורמי אי ודאות, ואשר לא ניתן לצפותם (לרבות משכם ועוצמתם) ו/או את מלוא השפעתם, מראש. כמו-כן, חלק מהמידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המבוסס על דיווחים ופרסומים של גורמים חיצוניים שונים, כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, בנק ישראל, רשויות מקומיות ובינלאומיות, גורמים הפעילים בשוק התשלומים (לרבות חברות כרטיסי אשראי וסולקים אחרים) וגורמים אחרים, אשר החברה נסמכת עליהם מבלי שיש בידיה יכולת לאמתם.

¹ "הקבוצה" או "קבוצת ישראל כרט" – ישראל כרט בע"מ ביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה.

רשימת טבלאות

נושא	עמוד
טבלה 1 יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)	8
טבלה 2 סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)	13
טבלה 3 חישוב יחס ההון	15
טבלה 4 הרכב ההון הפיקוחי	15
טבלה 5 הרכב המאזן הפיקוחי תוך ציון הפניות לרכיבי ההון הפיקוחי (CC1)	16
טבלה 6 השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)	18
טבלה 7 מתכונת יחס המינוף (LR2)	19
טבלה 8 איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)	20
טבלה 9 שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)	21
טבלה 10 הגישה הסטנדרטית - חשיפה לסיכון אשראי והשפעות הפחתת סיכון אשראי (CR4)	22
טבלה 11 סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)	23
טבלה 12 יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה	23
טבלה 13 השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה	24
טבלה 14 השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית	25
טבלה 15 חשיפה כוללת של החברה והחברות המאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית	26

1.1. רקע

דוח זה מהווה מידע משלים ומרחיב לדוח הכספי של הקבוצה בנושאי ניהול הסיכונים וההון. הדוח כולל דרישות גילוי שפורסמו על-ידי ועדת באזל ודרישות הגילוי על הסיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על-ידי הפורום ליציבות פיננסית ודרישות גילוי שפורסמו על-ידי צוות משימה ("EDTF") שהוקם על-ידי המוסד ליציבות פיננסית ("FSB") לשיפור הגילוי על הסיכונים בתאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי. דוח זה מוצג בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו בהוראת הדיווח לציבור מספר 651 "דרישת הגילוי של נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על הסיכונים", במסגרתה נדרש להציג דוח נפרד על הסיכונים אליהם חשוף התאגיד הבנקאי או חברת כרטיסי אשראי.

דוח זה כולל בתוכו פעילות של חברת ישראל כרטיס והחברות המאוחדות שלה. יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוחות הכספיים והביאורים הנלווים להם ליום 31 במרץ 2026.

1.2. מטרה

דוח זה נועד לספק מידע בדבר חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם. הדוח כולל דרישות גילוי שנקבעו במסגרת נדבך 3 של הוראות באזל, צוות המשימה לשיפור הגילוי ומקורות אחרים כפי שאומצו על-ידי הפיקוח על הבנקים. לדוח זה שתי מטרות:

- לספק מענה לעמידה בדרישות הגילוי של הפיקוח על הבנקים בנושא ניהול ההון והסיכונים בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי.
- לספק מידע שימושי נוסף בנוגע לפרופיל הסיכון, הלימות ההון, מצב הנזילות והמינוף של התאגיד הבנקאי וחברת כרטיסי אשראי.

1.3. תיאור תמציתי של הקבוצה

ישראל כרטיס בע"מ ("החברה" או "ישראל כרטיס") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבותי ("נשתי") כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, חברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק' כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה פועלת בעיקר בתחומי האשראי וההנפקה (לרבות תפעול ההנפקה)² ללקוחות פרטיים, ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. החברה מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Visa", "Mastercard", "American Express" ו-"ישראל כרטיס" ("מותגי הקבוצה")³ ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או עסקי.

החברה הינה חברה ציבורית החל מחודש אפריל 2019, וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. החל מיום 24 ביולי 2025 בעלת השליטה (במישרין) בחברה הינה קבוצת דלק בע"מ ("קבוצת דלק"), חברה ציבורית בשליטת מר יצחק שרון (תשובה) ("מר תשובה"). לפרטים אודות עסקת ההשקעה בחברה על-ידי קבוצת דלק, במסגרתה הפכה קבוצת דלק לבעלת השליטה בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1 ב. בדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

ישראל כרטיס וחברת הבת שלה, פרימיום אקספרס בע"מ ("פרימיום אקספרס")⁴ כפופות לפיקוחו של הפיקוח על הבנקים בקשר עם, בין היתר, פעילותן כ'נשתי' י, 'חברות כרטיסי אשראי' ו-'סולק'.⁵

² "תפעול הנפקה" ו-"מתפעל הנפקה" (לפי העניין) - ביצוע הפעולות והשירותים הנלווים להנפקת כרטיסי חיוב (למעט ההנפקה עצמה של כרטיסי החיוב וקביעת העמלות והעלויות ללקוח הכרוכות בהנפקת כרטיסי החיוב והשימוש בו). בפעילות ההנפקה, הקבוצה מהווה 'מנפיקה' ו-'מתפעלת הנפקה' בקשר עם כרטיסים חוץ בנקאיים ו-'מנפיקה'/'מנפיקה במשותף' ו/או 'מתפעלת הנפקה' בקשר לכרטיסים בנקאיים (כמשמעות מונחים אלה בחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 ("חוק שטרם")). אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, תיאור פעילות ההנפקה בדוח זה הינה לרבות 'תפעול הנפקה'.

³ פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ ("פרימיום אקספרס"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.
⁴ המנפיקה וסולקת בבלעדיות בישראל כרטיסי חיוב מסוג "American Express". לפרטים אודות פעולת סולקים כמאגדים במותגים הסגורים "אמריקן אקספרס" ו"דיינרס" לאור חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג - 2023 ("חוק הסדרת העיסוק") ראה סעיף 2.1.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

⁵ לפרטים אודות רישיון הסולק שניתן לחברה ותנאיו, ראו סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

1.4. תחולת היישום

למועד הדוח, ההוראות בנושא מדידה והלימות הון חלות על החברה וכן על פרימיום אקספרס בע"מ (לשעבר "פועלים אקספרס בע"מ").

למועד הדוח לחברה חברות בנות מאוחדות עיקריות כדלקמן: ישראל כרטיס מימון בע"מ, פרימיום אקספרס בע"מ, צמרת מימונים בע"מ. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

ככלל, דרישת ההון של החברה מבוססת על הדוחות הכספיים, הערוכים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון", הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בדבר "יחס מינוף" והוראת ניהול בנקאי תקין 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר".

יחד עם זאת, ליום 31 במרץ 2026 לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי החשבונאות המקובלים ובסיס האיחוד הפיקוחי למטרות הלימות הון. לא קיימים איסורים או מגבלות משמעותיות כלשהן על העברת הון פיקוחי בתוך החברה.

1.5. המצב הביטחוני במדינת ישראל

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת "חרבות ברזל") ומאותו מועד מצויה מדינת ישראל במצב ביטחוני שמתאפיין בריבוי זירות ובתקופות של לחימה ברמות עצימות משתנות.

בהקשר זה, החל מסוף חודש פברואר 2026 התקיים עימות ישיר בין ישראל לאיראן ("מבצע "שאגת הארי"), במסגרתו פתחו ישראל וארה"ב במתקפה אווירית נרחבת באיראן ומנגד הגיבה איראן במתקפת טילים בליסטיים וכטב"מים על ישראל ומדינות נוספות באזור. בתחילת חודש מרץ 2026 התרחב העימות גם לגזרת לבנון, שם מתנהלת לחימה בעוצמות משתנות בין ישראל לארגון חיזבאללה. בתחילת חודש אפריל הושגה הפסקת אש זמנית בין ארה"ב וישראל לאיראן, הנשמרת באופן חלקי נכון למועד חתימת הדוח. תקופת מבצע "שאגת הארי" התאפיינה במחזורי פעילות נמוכים יחסית לתקופה המקבילה אשתקד, בין היתר בתיירות יוצאת ונכנסת, וכן בהאטה באשראי הצרכני, בין היתר לאור שינויים במועדי הדיווח למאגר נתוני אשראי, כמפורט בביאור 2.4.ג.2 [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025. לפרטים נוספים אודות התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות ברבעון הראשון של שנת 2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ראה סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון.

לאחר פרוץ המלחמה ומעת לעת, העניקה הקבוצה הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה של בנק ישראל, חלקן בהתאם להוראות של גופים ממשלתיים נוספים (ראה ביאור 2.4.ג.2 [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025) וחלקן ביוזמת הקבוצה. ההטבות, שניצולן בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 הסתכם בסכומים שאינם מהותיים, נוקפו לדוח רווח והפסד במקביל למימוש על-ידי לקוחות הקבוצה. כמו כן, נכון למועד חתימת הדוח, יתרת האשראי שנמצאת בדחיית תשלומים, יתרת אשראי שבוצע בה שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים ויתרת חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים, אינן מהותיות.

החברה ממשיכה כל העת בניטור פעילותן העסקית של חברות הקבוצה, מיפוי צורכי לקוחותיהן ובחינת הצורך בנקיטת פעולות בקשר לכך. כמו כן, החברה מיישמת צעדים רלוונטיים להבטחת המשכיות עסקית בהתאם לתכנון הקבוצה (בהתאמות הנדרשות) להתמודדות עם מצבי חירום בתרחישים שונים, שייעודם הבטחת המשך מתן שירות בערוצים השונים.

להערכת החברה, למצב הביטחוני (לרבות מלחמתי), ככל שיימשך, עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות החברה. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על-ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, התעצמות הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך. למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הפנימית והנכנסת והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהמצב הביטחוני ונגזרותיו השונות.

בנוסף, למועד חתימת הדוח, עדיין מתקיים חוסר ודאות לגבי היקפי הפגיעה קצרי וארוכי הטווח של המלחמה והמצב הביטחוני ונגזרותיהם על המשק הישראלי (לפרטים נוספים ראה גם סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון). כמו כן, קיימת אי ודאות ביחס לדרכי ההתמודדות של הממשלה עם השלכות המלחמה והמצב הביטחוני לאחריה, לשמירה על יציבות המשק. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התממשות סיכונים בחברה, בדגש על סיכוני אשראי. לפרטים אודות השפעת המלחמה והמצב הביטחוני על ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בקבוצה ועל הערכת איכות האשראי של חובות, לרבות כאלה הנמצאים בדחיית תשלומים, ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 ולדוח דירקטוריון.

יובהר, כי המצב הביטחוני ונגזרותיו (לרבות התמשכותו והתחדשות לחימה בגזרות נוספות) עלולים להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לוויים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתו הכוללת של המצב הביטחוני הנוכחי והפוטנציאלי (לרבות בזירה הבינלאומית) על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להמשכות המצב הביטחוני והשלכותיו הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה (לרבות מהותית) לרעה. לפרטים נוספים בקשר לפעולות שנקטו ומעקב החברה אחר השפעת המלחמה והמצב הביטחוני, ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

יובהר, כי הואיל והאירועים בסביבה הכלכלית האמורים לעיל בעקבות פרוץ המלחמה ואירועים ביטחוניים ומדינתיים אחרים מאופיינים בשינויים תכופים ובלתי ניתנים לחיזוי, קיים קושי מובנה וייחודי בהערכת השפעותיהם, אשר חוצות ענפים רבים במשק ובכלכלה המקומית. בהתאם, יובהר כי הערכות החברה והמגמות אשר עשויות להשתקף מהנתונים האמורים לעיל, אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על הערכות ותחזיות החברה בנוגע למצב הכלכלי במשק ובשוק ההון, על הפרסומים בנושא השלכות הסביבה האינופלציונית במשק ובנושא שוק האשראי באופן ספציפי, הפעולות שנוקטות להתמודדות עם השפעות הגורמים האמורים לעיל, ניסיונה של הנהלת החברה בתחומי פעילות החברה (לרבות בסביבת משברים כלכליים וביטחוניים), על הערכת הנהלת החברה בדבר היכולת והאפקטיביות של האמצעים האפשריים שעומדים לרשות החברה להתמודדות עם ההשפעות השונות של משברים מהסוג המתואר לעיל, ועל הנחות העבודה והערכות החברה באשר להיקף מתן ומימוש הטבות והקלות על ידי הקבוצה לאוכלוסיות שונות של לקוחותיה בקשר למלחמת "חרבות ברזל". הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שנצפה או הוערך על-ידי החברה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם אופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", והשלכותיה המקומיות והגלובליות, אופיה, היקפה ומשכה, קיומה של מתיחות והרחבת לחימה בכלל הגזרות, תקופת וטיב ההטבות הניתנות על ידי הקבוצה ללקוחותיה בקשר למלחמה, היקף מימושן של הטבות והקלות בקשר למלחמה על ידי לקוחות הקבוצה מאוכלוסיות שונות, אי הצלחת הפעולות הננקטות להתמודדות עם האירועים האמורים לעיל, הערכות מוטעות לגבי היכולת והאפקטיביות של האמצעים האפשריים שעומדים לרשות הקבוצה להתמודדות עם ההשפעות השונות של האירועים האמורים לעיל, שינוי בתוכניות הקבוצה, שינויים בסביבה התחרותית והעסקית, שינויים בשווקים הפיננסיים ובמקורות הנזילות הזמינים, שינויים בהעדפות צרכנים ומגמות בשוק האשראי, וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2026 ודוח זה.

2. יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

טבלה 1: יחסים פיקוחיים עיקריים (KMI)⁽¹⁾

על בסיס מאוחד

ליום 31 במרץ 2025	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2026	
הון זמין (מיליון ש"ח)					
2,963	2,731	2,926	3,011	3,071	הון עצמי רובד 1
2,963	2,731	2,926	3,011	3,071	הון רובד 1
3,242	3,009	3,415	3,505	3,570	הון כולל
נכסי סיכון משוקללים (מיליון ש"ח)					
26,125	26,027	27,963	28,248	28,789	סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)
יחסי הלימות הון (באחוזים) לפי הוראות הפיקוח על הבנקים					
11.3%	10.5%	10.5%	10.7%	10.7%	יחס הון עצמי רובד 1 ⁽²⁾
11.3%	10.5%	10.5%	10.7%	10.7%	יחס הון רובד 1 ⁽²⁾
12.4%	11.6%	12.2%	12.4%	12.4%	יחס הון כולל ⁽²⁾
8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
יחס המינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים					
33,768	32,877	35,985	35,584	35,690	סך החשיפות (מיליון ש"ח)
8.8%	8.3%	8.1%	8.5%	8.6%	יחס המינוף ⁽³⁾ (באחוזים)

⁽¹⁾ מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון" והוראת מעבר 299.

⁽²⁾ הקיטון ביחס הון עצמי רובד 1 ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 נובע בעיקרו מגידול בנכסי הסיכון והושפע גם מהפסד שנבע מפסק דין בנושא שומות מע"מ, כאמור בביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025, וכן מניכוי מההון הפיקוחי, הנובע מעלייה ביתרת מסים נדחים המנוכים מההון (בהתאם להוראת ניהול בנקאי מספר 202).

⁽³⁾ ראו הרחבה בנושא יחס המינוף בחלק 4 להלן.

2.1. תיאור ודיון בסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר (EDTF)

בהתבסס על המלצת ה-FSB (מוסד בינלאומי ליציבות פיננסית), סיכון מוביל מוגדר כהתפתחות המתרחשת כיום בסביבת העסקים של הקבוצה, אשר עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה במהלך השנה הקרובה. לעומת זאת, סיכון מתפתח מוגדר כאשר ישנה אי ודאות גדולה יותר לגבי מועד גיבושו לכלל התרחשות בעלת השפעה מהותית על אסטרטגיית הקבוצה (בדרך כלל, מעבר לשנה הקרובה).

פעילותה של הקבוצה כרוכה בסיכונים שונים אשר העיקריים שבהם: סיכון תפעולי, סיכון אשראי, סיכון נזילות, סיכונים אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), סיכון משפטי, סיכון רגולטורי, סיכון אסטרטגי ותחרות וסיכון ציות (כולל גם את הסיכון ההתנהגותי ((Conduct-risk)).

כמפורט בסעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2026, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיע על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכון אשראי ונזילות. נכון למועד חתימת הדוח, קיימת אי ודאות בנוגע למשך האירוע והשלכותיו העתידיות על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי, לקוחות הקבוצה ואופן התממשות העלייה בסיכונים השונים לאור השפעותיה האפשריות של המלחמה, לרבות הסלמה אפשרית של המצב הביטחוני הנוכחי והיבטים כלכליים ומדיניים בארץ ובחו"ל.

מיום פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ועד מועד החתימה על הדוח, נקטה הקבוצה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם את השפעת הפגיעה של המלחמה בקבוצה ככל שניתן ולהבטיח את המשך פעילותה התקינה ובכלל זה מתן שירותים רציף ללקוחותיה במגזרי הפעילות השונים. הקבוצה עוקבת אחר השפעות המלחמה על הסיכונים השונים הקשורים בפעילותה ונערכת בעניין בהתאם לאור ההתפתחויות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2026.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה והיקפה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, וכן השלכות אפשריות של הורדות נוספות של דירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים הישראליים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על עלייה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים והתממשותם. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים. יובהר, כי המצב הביטחוני (וכן מתיחות ו/או הרחבת לחימה בגזרות נוספות) יכול להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לווים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתה הכוללת של המלחמה על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הודאות ביחס להתפתחות המלחמה, והשלכותיה הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה מהותית לרעה.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המאקרו-כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחרת באופן שוטף שינויים בסביבה המאקרו-כלכלית והשפעותיה על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי, ובין היתר, סיכונים הונאות ומעילות המתעצמים בתקופות של חוסר יציבות כלכלית.

לפרטים נוספים אודות גורמי הסיכון האמורים וכן אודות גורמי סיכון נוספים להם חשופה הקבוצה, ראו פרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2026. למידע נוסף על מיפוי גורמי סיכון עיקריים אליהם חשופה החברה, ראו טבלה 33: דיון בגורמי סיכון, בדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

נכון למועד חתימת הדוח, הסיכונים הבאים זוהו על-ידי הקבוצה כסיכונים מובילים ומתפתחים הרלוונטיים ביותר:

א. סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים.

סיכון האשראי מנוהל, מנוטר ומבוקר בקבוצה, כמתחייב מאופי פעילותה כקבוצה העוסקת, בין היתר, במתן אשראי. תהליך ניהול סיכוני האשראי מסייע לקבוצה לנהל את הסיכון בתיק האשראי בכלל המישרים: מודלי אשראי, תהליכי המכירה והחיתום, וכן ניטור וגבייה, וזאת באמצעות תהליכי בקרה הולמים.

החברה רואה בפעילות האשראי את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים של הקבוצה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בהתאם, בשנים האחרונות ניכרת מגמת צמיחה בתחום האשראי בקבוצה, הן לאנשים פרטיים והן באשראי המסחרי. בהמשך לכך, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 נמשכה מגמת הגידול בהיקפי יתרות האשראי ללקוחות פרטיים ויתרות האשראי המסחרי.

העלייה הכוללת בשנים האחרונות ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי, מגדילה את סיכון האשראי של הקבוצה. בנוסף, סביבת הריבית והאינפלציה הגבוהה המתמשכת לאורך זמן, למרות ירידה מתונה מרמת השיא בשנת 2023, העלתה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה וצמודה, באופן המגביר את החשש לגבי יכולת ההחזר של משקי הבית והלקוחות העסקיים ועלול להשפיע על איכות תיק האשראי. לצד זאת, בהינתן שתחול רגיעה ביטחונית, התחזיות הכלכליות חיוביות ברובן ותחזית בנק ישראל מחודש מרץ 2026⁶, מעריכה כי התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3.8% בשנת 2026 ובשיעור של 5.5% בשנת 2027, האינפלציה תתמתן והריבית הממוצעת ברבעון הראשון של שנת 2027 עשויה לרדת לשיעור של 3.5%. בנוסף, שיעור האבטלה הרחב בגילי העבודה העיקריים, אמנם יעלה ל-4.5% בממוצע לשנת 2026 (בעיקר בשל השפעות הלחימה עם איראן), אך ירד לשיעור נמוך יחסית של 3.4% בממוצע בשנת 2027. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון ליום 31 במרץ 2026.

נכון למועד חתימת הדוח, טרם נצפתה התממשות מלוא סיכון האשראי על הלוויים הפרטיים והעסקיים כתוצאה מהשלכות המצב הביטחוני בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי". אי הוודאות של משך תקופת המצב הביטחוני, המדיני והכלכלי וכן התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על סיכון האשראי. הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים אחר תיק האשראי ובוחנת את השפעת המצב הביטחוני על מודלי חיתום האשראי ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחנת באופן שוטף שינויים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

ב. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו סיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. תחומי פעילות הקבוצה מאופיינים במורכבות תפעולית גבוהה מאד ולפיכך סיכון תפעולי הינו סיכון מהותי במסגרת פעילותה העסקית של הקבוצה. לפירוט ראה סעיף 3.4.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

יצוין כי במסגרת ניהול הסיכון התפעולי ולאור התמשכות המצב הביטחוני, החברה מרעננת ובוחנת (בהתאם לנסיבות המשתנות) את תרחישי ההמשכיות העסקית בקבוצה, וכן תרגלה הלכה למעשה מגוון תרחישים.

ג. סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)

אבטחת מידע מוגדרת כמכלול הפעולות, האמצעים והבקורות הננקטים והמיושמים במערכות מידע, על מנת להגן עליהן מפני פגיעה בזמינות ובשרידות, מפני חשיפה לא רצויה, מפני שינוי במזיד או בשוגג של המידע ומפני פגיעה בשלמות המידע ובאמינותו. המטרה הכללית של אבטחת מידע בקבוצה היא שמירה על חיסיון, שלמות, זמינות ואמינות המידע, מפני פגיעה במתכוון או שלא במתכוון על-ידי עובד הקבוצה בעבר ו/או בהווה או על-ידי גורמים חיצוניים.

סיכון סייבר הינו פוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשות אירוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכת מחשוב ו/או מערכת ותשתיות משובצות מחשב, על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לקבוצה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר. יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לכיצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל.

⁶ ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 30 במרץ 2026 שכתרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, מרץ 2026".

מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" חל גידול במתקפות הסייבר על ישראל, הבאות לידי ביטוי גם בעלייה במתקפות על הקבוצה. הקבוצה נערכה בהתאם על מנת למזער את הפגיעה הפוטנציאלית, על-ידי שיפור מערכי ההגנה, הגדרות וספי רגישות וכן הרחבת בקורות ואמצעים נוספים ועוקבת באופן שוטף אחרי מפת האיומים המשתנה לאור המצב, תוך התאמת רמת האבטחה והבקורות הנדרשות, בהתאם לרמת הסיכון הנגזרת ממנה.

למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.⁷ בחמש השנים האחרונות ולמועד חתימת הדוח לא אירעו בחברה אירועי סייבר מהותיים אשר השפיעו על הדוחות הכספיים ו/או הגשת תביעות, פגיעה במוניטין וכדומה.

לפרטים נוספים אודות סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות ביטוח סיכונים וביטוח אחריות מקצועית ופשיעה, ראה סעיף 7.5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025.

ד. סיכון רגולטורי

סיכון רגולטורי הינו הסיכון לפגיעה בהכנסות ו/או בהון הקבוצה הנגרם כתוצאה משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או משינויים או טיטות הוראות של גופים רגולטוריים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות ומקורות הכנסה של הקבוצה, או המטילים חובות שיישומן כרוך בעלויות משמעותיות לקבוצה, ובכך עשויים לפגוע ברווחיותה. הסיכון הינו צופה פני עתיד במהותו, מכיוון שהוא מתייחס לסיכון הגלום בשינויים מהותיים אפשריים בחקיקה וברגולציה.

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיהפכו לחלוטים, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה תיקונים לדיני הגנת הפרטיות, כניסת נותני שירותי תשלום, בנקאות פתוחה, חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות מספקת את היקפם והשלכותיהם.

למועד חתימת הדוח, המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי והשפעותיו, לרבות השפעות אפשריות עתידיות, על משקי הבית ובתי העסק יכול ויביא שינויים רגולטוריים נוספים כחלק ממאמץ הממשלה, הכנסת והרגולטורים השונים להקל על האוכלוסייה ולהתמודד עם השלכות המצב. נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות השינויים הרגולטוריים העתידיים כתוצאה מהאמור על הפעילות העסקית של הקבוצה. אי הוודאות של משך ועוצמת המצב הביטחוני, עוצמת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישורין ו/או בעקיפין על הקבוצה ויעדיה.

לפרטים נוספים אודות סיכון רגולטורי, ראה סעיף 3.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

לפרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על תחומי הפעילות של הקבוצה ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026.

ה. סיכון אסטרטגי ותחרות

סיכון אסטרטגי הינו הסיכון לפגיעה ברווחי ובהון החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, יישום לא נאות של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי התאמה של תכנית העבודה לשינויים בסביבה העסקית. הסיכון האסטרטגי מושפע מגורמי סיכון פנימיים וחיצוניים.

לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.1 לדוח דירקטוריון ליום 31 במרץ 2026 וסעיף 3.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי ורמת השפעתו על הפעילות העסקית והיעדים האסטרטגיים שהוגדרו לחברה. אי הוודאות הנלווית למצב האמור, עוצמתו והשלכותיו, וכן התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישורין או בעקיפין על הצורך בעדכון אסטרטגיית החברה ויעדיה.

⁷ הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה כאמור מבוססת, בין היתר, על מהות האירועים הנקודתיים האמורים, מספרם והיקפם (לרבות לאורך זמן), על אופי הליכי הדיווח והבדיקה שמתנהלים מול הרשות להגנת הפרטיות כאמור, על קיומה של פוליסת ביטוח לכיסוי אירועים כאמור ועל הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את השלכותיהן האפשריות של הוראות הדין החלות על הקבוצה בהקשר זה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר כתוצאה מהתגברות אירועים כאמור ו/או התרחשות אירועים בעלי פוטנציאל נזק גבוה יותר ו/או גילוי אירועים לאחר תקופת זמן ארוכה (הכל לרבות על רקע התגברות מתקפות הסייבר על ישראל בעקבות המלחמה), משינויים מהותיים במדיניות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות ו/או מאכיפה מחמירה כלפי הקבוצה, מהנחות וניתוחים לא מיטביים של סיכונים הסייבר החלים על הקבוצה, משינויים רגולטוריים ו/או מנזקים עקיפים כתוצאה מאירועים כאמור או מפרסומם (כגון פגיעה במוניטין).

ו. סיכון ציות

סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שלא קיימה את הוראות הציות.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308, ובהתאמה לפעילות הקבוצה, הוראות הליבה בתחום הציות הן: מניעת ניגוד עניינים, הגונות כלפי הלקוח, איסור הלבנת הון ומימון טרור, אכיפה מנהלית בניירות ערך והגנה על הפרטיות (למעט היבטי טכנולוגיית המידע).

התממשות סיכון הציות כוללת סיכון לסנקציות, הגבלות משפטיות או רגולטוריות, הפסד כספי משמעותי או פגיעה במוניטין של הקבוצה או של מי מעובדיה ומנהליה כתוצאה מהפרה של חוק/צו/תקנה/הנחיה/הוראה כלשהי אשר הקבוצה מחויבת לפעול על-פיהם. אי הקפדה על קיום הוראות הציות עלולה לחשוף את הקבוצה להפסדים מהותיים ופרסומים שליליים, אשר עלולים להוביל לפגיעה בתדמית ובמוניטין של הקבוצה.

הקבוצה נוקטת במדיניות של ציות מלא לכל הוראות החוק והרגולציה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

המצב הביטחוני החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" הגביר את הסיכון להלבנת הון ומימון טרור. בהתאם, הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי סיכונים ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור, לרבות נקיטת צעדים לגידור הסיכון.

ז. סיכון מודל

סיכון המודל הינו הסיכון להפסד או לקבלת החלטות שגויות כתוצאה משימוש במודל שאינו תקף, או המבוסס על הנחות או נתונים שגויים או מיושם באופן לקוי. הסיכון עשוי לנבוע מפגמים בפיתוח, בהטמעה או בשימוש, או משינויי סביבה שאינם משתקפים במודל ומשפיעים בין היתר על חישוב הסיכונים.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

ח. סיכונים אקלים

נוהל בנקאי תקין מספר 345 בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים" ("נב"ת 345"), המבוסס על עקרונות באזל לניהול סיכונים אקלים, דורש מבנקים ונותני שירותי תשלום, בין היתר, לבחון כיצד סיכונים האקלים צפויים להשפיע על הסיכונים המסורתיים שאותם הם מנהלים, ובהתאם לתוצאות ניתוח זה, לקבל החלטה מושכלת אם וכיצד לשלב במסגרות ניהול הסיכון השונות את גורמי הסיכון האקלימיים. בהתאם לנב"ת 345, נדרש לייצר מנגנוני ממשל תאגידי בתחום האקלים שיאפשרו לארגון לקבוע אסטרטגיה בנושא, לנהל סיכונים, ולהציב ולנהל מדדים ויעדים בצורה אפקטיבית. בנוסף לסיכונים האקלים, תאגיד בנקאי עלול להיות חשוף גם לסיכונים סביבה אחרים ולפיכך, מצופה כי התאגיד יישם, ככל הניתן, את העקרונות של נב"ת 345, וכן ינהל את הסיכונים הפיננסיים שקשורים לסיכונים סביבה אחרים. הקבוצה פועלת ליישום הוראה זו אשר תכנס לתוקף ביוני 2026.

ט. סיכון משפטי

סיכון להפסד הנובע, מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, פגיעה בפעילות הקבוצה הנובעת מפרשנות מוטעית של הוראת חוק או רגולציה, או קיומו של הליך משפטי (כגון תביעות ייצוגיות) נגד מי מחברות הקבוצה, או שתוצאותיו עשויות להשפיע בצורה שלילית על פעילות הקבוצה או על מצבה הפיננסי.

מעצם פעילותה של הקבוצה ופריסתה הגבוהה באוכלוסייה, חשופה הקבוצה מעת לעת לתביעות ייצוגיות בסכומים משמעותיים. הקבוצה מקפידה על תהליכי התקשרות נאותים מבחינה משפטית ומבצעת את פעילותה העסקית תוך סיוע וגיבוי משפטי מתאים.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות הליכים משפטיים ותלויות ושומות מע"מ ראה ביאורים 10.ד ו-10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026, בהתאמה.

י. סיכון מוניטין

סיכון המוניטין הינו הסיכון לפגיעה מהותית בהכנסות הקבוצה או בהון החברה כתוצאה מתפיסת תדמית שלילית שנוצרה לחברות הקבוצה בקרב מחזיקי העניין. תפיסת תדמית שלילית יכולה להיווצר ממספר רב של גורמים יחד ולחוד (כגון: תביעה צרכנית, קריסת מערכות מחשוב, התנהגות החורגת מנורמות חברתיות ומקובלות וכיו"ב).

סיכון המוניטין הינו סיכון הגלום בכל תחומי הפעילות של הקבוצה כמו גם בשירותים ומוצרים נוספים אותם מציעה הקבוצה. סיכון המוניטין מאופיין בכך שהוא עשוי לנבוע מגורמי סיכון ישירים או כתוצאה מהתממשות של סיכונים אחרים. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

2.2. נכסי סיכון ודרישות הון

טבלה 2: סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)

להלן נכסי הסיכון ודרישת ההון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי:

דרישות הון מזעריות	נכסי סיכון משוקללים		
	ליום 31 במרץ 2026	ליום 31 בדצמבר 2025	
2,715	23,164	23,605	1 סיכון אשראי (גישא סטנדרטית):
1	7	11	6 סיכון אשראי של צד נגדי (גישא סטנדרטית)
1	7	11	10 התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)
93	792	806	25 סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)
2,810	23,970	24,433	סך הכל סיכון אשראי
30	262	260	20 סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ (גישא סטנדרטית)
471	4,016	4,096	24 סיכון תפעולי
3,311	28,248	28,789	27 סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון

הלימות ההון

החל מיום 1 בינואר 2014 מיישמת החברה את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 בנושא מדידה והלימות הון כפי שעודכנו על מנת להתאימן להנחיות באזל III ("באזל III").

בהתאם להוראות, בנוסף לחישוב דרישת ההון המינימלי בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי, נדרשת החברה לבצע תהליך פנימי להערכת נאותות הלימות ההון (ICAAP) המוגש מדי שנה. בחודש מרץ 2026 קיבל הדירקטוריון את הסקירה בנושא ה-ICAAP ואישר את הדוח על התהליך הפנימי להערכת הלימות ההון של החברה (ICAAP) לשנת 2025.

3.1. יחסי הון מינימליים

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב כוללת הקלה לסולק, לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרות חייבים העולה על 2 מיליארד ש"ח בדוח הכספי השנתי האחרון, שתחושב בהתאם להוראות נב"תים 201-211 (מדידה והלימות הון). בהתאם, על אף האמור בסעיף 40 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201, עבור סולק כאמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המינימלי לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל המינימלי לא יפחת מ-11.5%.

3.2. יעד הלימות ההון המזערי

יעד הלימות ההון המזערי של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהו, נאמדו והוערכו על-ידי החברה. יעד זה מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון.

להלן יעדי הלימות ההון המזעריים של החברה כפי שאושרו על-ידי דירקטוריון החברה בחודש נובמבר 2025:

- יעד יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 9.75%.

- יעד יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 11.75%.

ההנהלה אחראית לגיבוש המלצות בנוגע לשינויים הנדרשים ביחסי ההון שקבע הדירקטוריון, בהתבסס על מסקנות תהליך הערכת הנאותות ההונית.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 31 במרץ 2026 ו-31 בדצמבר 2025, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המינימליות, הנדרשות על-ידי הפיקוח על הבנקים, המפורטות לעיל. בכפוף לסעיף 2.3.6 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2026, להערכת החברה, לחברה מבנה הון איתן, והחברה תעמוד ביחסי ההון והמינוף המינימליים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים וביעדי ההון שנקבעו על-ידי דירקטוריון החברה.⁸

⁸ הערכות החברה כאמור מהוות מידע ציפה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינן למיטב הבנתה ושיקול דעתה של הנהלת החברה נכון למועד חתימת הדוח, המבוססים על יחסי ההון והמינוף של החברה למועד חתימת הדוח ועל הערכות הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה (לרבות בהתבסס על פרסומים של גופים רשמיים כגון בנק ישראל, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומשרד האוצר, ובהסתמך על ניסיונה והיכרותה עם הענף תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה) והשפעתם המסתברת של אלה על יחסי ההון והמינוף של החברה, והכל בשים לב לחוסר הוודאות השורר בשוק כתוצאה מגורמים שונים, ובהם עליית האינפלציה ושיעורי הריבית (בישראל ומחוצה לה), סכסוכים מדיניים ביטחוניים מקומיים וגלובליים וכדומה, עוצמתם והשפעותיהם על המשק והתנהגות הצרכנים בארץ ובעולם. בהתאם, הערכות כאמור עשויות להתעדכן באופן שוטף מעת לעת על-ידי הנהלת החברה, לרבות בשים לב לנתוני פעילות החברה בפועל, אשר עשויים להיות שונים, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכן, עוצמתן, חומרתן והשפעתן על תחומי הפעילות של הקבוצה ומצבם הפיננסי של לקוחותיה, החלטות ארגונים בינלאומיים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם חברות עימם הם קשורים, הפחתות דירוג של ישראל ו/או הבנקים בישראל על-ידי חברות הדירוג הבינלאומיות, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בדוח זה ובדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

טבלה 3: חישוב יחס ההון⁽¹⁾

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2026	
3,011	2,963	3,071	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים ^{(2),(1)}
494	279	499	הון רובד 2 ⁽³⁾
3,505	3,242	3,570	סך הכל הון כולל
23,970	22,145	24,433	סיכון אשראי
262	244	260	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
4,016	3,736	4,096	סיכון תפעולי ⁽⁵⁾
28,248	26,125	28,789	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
10.7%	11.3%	10.7%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.4%	12.4%	12.4%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ⁽³⁾
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽⁴⁾
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ לפרטים אודות חלוקת דיבידנד ראה סעיף 2.3.9 להלן.

⁽²⁾ כולל התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025. למידע נוסף, ראה ביאור 4.ג.23 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

⁽³⁾ לפרטים אודות הנפקת כתבי התחייבות נדחים (CoCo) בחודש ספטמבר 2025, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

⁽⁴⁾ הקיטון ביחס הון עצמי רובד 1 ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 נובע בעיקרו מגידול בנכסי הסיכון והושפע גם מהפסד שנבע מפסק דין בנושא שומות מע"מ, כאמור בביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025, וכן מניכוי מההון הפיקוחי, הנובע מעלייה ביתרת מסים נדחים המנוכים מההון (בהתאם להוראת ניהול בנקאי מספר 202).

⁽⁵⁾ ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 206 בנושא מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי, במסגרתה חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי הוגדר מחדש, כך שיבוסס, בין השאר, על רכיב האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי המתבסס על ממוצע הפסדים היסטוריים של התאגיד. החברה מיישמת את העדכון האמור להוראה החל מיום 1 בינואר 2026, למעט יישום מכפיל ההפסד הפנימי, לגביו המפקח על הבנקים יפרסם הנחיות ספציפיות לכל המאוחר בשנת 2028. לעדכון בהוראה שחל מיום 1 בינואר 2026 לא הייתה השפעה מהותית על יחס הלימות ההון.

טבלה 4: הרכב ההון הפיקוחי

להלן נכסי הסיכון ודרישת ההון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי:

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2026	
הון רובד 1			
1,716	3,009	1,761	עודפים
79	79	79	קרן הון שנוצרה מהטבות שנתקבלו מבעל שליטה
(3)	(3)	(3)	קרן הון שנוצרה מעסקאות עם המיעוט
1,371	8	1,371	פרמיה על מניות
53	48	55	קרן הון שנוצרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות
(14)	(13)	(9)	יתרת הפסד כולל אחר מצטבר הנובעת מהתאמות בגין הטבות לעובדים
3,202	3,128	3,254	סך הכל הון עצמי רובד 1 לפני ניכויים
(169)	(143)	(159)	מסים נדחים לקבל
(24)	(24)	(24)	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
2	2	-	התאמה פיקוחית עקב יישום לראשונה של הוראות הפסדי אשראי צפויים (CECL) ⁽¹⁾
3,011	2,963	3,071	סך הכל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים
הון רובד 2			
302	279	307	הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
192	-	192	אג"ח COCO
494	279	499	סך הכל הון רובד 2 לאחר ניכויים
3,505	3,242	3,570	הון כולל

⁽¹⁾ כולל התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025. למידע נוסף, ראה ביאור 4.ג.23 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

מגבלות על מבנה ההון

בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 נקבעו מגבלות על מבנה ההון, ובין השאר מגבלה לפיה הון רובד 2 לא יעלה על 100% מהון רובד 1, לאחר הניכויים הנדרשים מהון זה.

טבלה 5: הרכב המאזן הפיקוחי תוך ציון הפניות לרכיבי ההון הפיקוחי (CC1)

שלב 1: מתן גילוי על המאזן לפי בסיס האיחוד הפיקוחי

המאזן הפיקוחי של החברה זהה למאזן כפי שהוצג בדוחות הכספיים שפורסמו.

שלב 2: הצגת הרכיבים המרכיבים את הרכב ההון הפיקוחי מתוך המאזן הפיקוחי

הפניות לרכיבי ההון הפיקוחי	מאזן פיקוחי ליום			
	31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
נכסים				
	485	1,400	429	מזומנים ופיקדונות בבנקים
	7,313	7,012	6,826	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6	(1)	(1)	(1)	מזה: הפרשה להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2
	18,828	17,058	18,888	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
	(491)	(497)	(490)	הפרשה להפסדי אשראי
6	(283)	(260)	(288)	מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2
	(208)	(237)	(202)	מזה: הפרשה להפסדי אשראי שלא נכללת בהון הפיקוחי
	18,337	16,561	18,398	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
	88	62	88	ניירות ערך
7	31	26	31	מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שאינן עולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי
8	-	10	-	מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שעולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי שאינן עולות על סף ההפחתה
	57	26	57	מזה: ניירות ערך אחרים
	61	48	62	השקעות בחברות כלולות
8	-	21	-	מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שעולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי שאינן עולות על סף ההפחתה
	61	27	62	מזה: השקעות בחברות כלולות אחרות
	501	479	526	בניינים וציוד
11	21	21	21	מוניטין
	1,077	1,074	1,270	נכסים אחרים
	486	447	481	מזה: מס נדחה
9	13	64	6	מזה: מיסים נדחים שמימושם מתבסס על רווחיות עתידית של החברה
10	473	383	475	מזה: מיסים נדחים אחרים
6	*-	*-	*-	מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2
12	4	4	4	מזה: נכסים בלתי מוחשיים
	587	623	785	מזה: נכסים אחרים נוספים
	27,883	26,657	27,620	סך כל הנכסים
התחייבויות והון				
	2,407	1,568	3,382	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
	19,459	19,581	18,539	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
	1,559	1,070	1,029	אגרות חוב סחירות
	192	-	192	מזה: אג"ח COCO
	1,256	1,310	1,416	התחייבויות אחרות
6	18	18	18	מזה: הפרשה קבוצתית בגין חשיפות חוץ מאזניות הנכללת בהון רובד 2
12	1	1	1	מזה: מיסים נדחים לשלם בגין נכסים בלתי מוחשיים
	24,681	23,529	24,366	סך כל ההתחייבויות
	3,202	3,128	3,254	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1	1,371	8	1,371	מזה: הון מניות רגילות ופרמיה
2	1,716	3,009	1,761	מזה: עודפים
3	76	76	76	מזה: קרנות הון
4	53	48	55	מזה: תשלום מבוסס מניות
5	(14)	(13)	(9)	מזה: רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
	27,883	26,657	27,620	סך כל ההתחייבויות והון

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

שלב 3: מיפוי הרכיבים שהוצגו בשלב 2 לצורך הצגת הרכב ההון הפיקוחי

הפניות משלב 2	הון פיקוחי ליום			
	31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים				
1	1,371	8	1,371	הון מניות רגילות שהונפק על-ידי החברה ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
2	1,716	3,009	1,761	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
3+4+5	115	111	122	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
	3,202	3,128	3,254	הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
11	(21)	(21)	(21)	מוניטין, בניכוי מיסים נדחים לשלם
12	(3)	(3)	(3)	נכסים לא מוחשיים אחרים למעט זכויות שירות למשכנתאות, בניכוי מיסים נדחים לשלם
9	(13)	(64)	(6)	מסים נדחים לקבל שמימושם מבוסס על רווחיות עתידית של החברה, למעט מיסים נדחים לקבל הנובעים מהפרשי עיתוי (temporary differences)
10	(156)	(79)	(153)	מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי, אשר סכומם עולה על 10% מהון עצמי רובד 1
	2	2	-	התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים
	2	2	-	מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1 שלא נכללו במסגרת סעיפים 26א' ו-26ב'
	(191)	(165)	(183)	סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1
	3,011	2,963	3,071	הון עצמי רובד 1
	3,011	2,963	3,071	הון רובד 1
הון רובד 2: מכשירים והפרשות				
	192	-	192	מכשירים שהונפקו על ידי החברה (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו
6	302	279	307	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס
	494	279	499	הון רובד 2 לפני ניכויים
	494	279	499	הון רובד 2
	3,505	3,242	3,570	סך ההון
	28,248	26,125	28,789	סך הכל נכסי סיכון משוקללים בהתאם לטיפול שנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל 3
	28,248	26,125	28,789	סך נכסי סיכון משוקללים
יחסי הון וקריות לשימור הון ⁽¹⁾				
	10.7%	11.3%	10.7%	הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
	10.7%	11.3%	10.7%	הון רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
	12.4%	12.4%	12.4%	ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
דרישות מזעריות שנקבעו מעל-ידי הפיקוח על הבנקים				
	8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים
	8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון רובד 1 מזערי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים
	11.5%	11.5%	11.5%	יחס הון כולל מזערי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)				
7	31	26	31	השקעות בהון של תאגידים פיננסיים (למעט תאגידים בנקאיים חברות בנות שלהם), שאינן עולות על 10% מהון המניות רגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה (לא דווחו בשורות 18,39,54)
8	-	31	-	השקעות בהון עצמי רובד 1 של תאגידים פיננסיים (למעט תאגידים בנקאיים וחברות בנות שלהם) העולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי, והן מתחת לסף ההפחתה (לא דווחו בשורות 21,25)
10	317	304	322	מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהם מתחת לסף ההפחתה (לא דווחו בשורות 21,25)
תקרה להכללת הפרשות רובד 2				
	476	479	485	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה
	302	279	307	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית

החברה מיישמת את הוראת נב"ת 218 בנושא יחס המינוף (בסעיף זה: "**ההוראה**"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף, שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי. יחס המינוף מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 9.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026 וביאור 5.ג.23 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 14 בספטמבר 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון נב"ת 218. בהתאם לחוזר, הוראת השעה לעניין ההקלה בדרישות יחס המינוף לפיה יחס המינוף החל על החברה לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר להוראת השעה), הוארכה עד ליום 30 ביוני 2027 והובהר כי שיעור יחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026 או משיעור יחס המינוף הנדרש מהחברה, כנמוך מבניהם.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 31 במרץ 2026 ו-31 בדצמבר 2025, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל. בכפוף לאמור בסעיף 2.3.6 לעיל, להערכת החברה, לחברה מבנה הון איתן, והחברה תעמוד ביחסי ההון והמינוף המינימליים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים וביעדי ההון שנקבעו על-ידי דירקטוריון החברה.⁹

טבלה 6: השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)⁽¹⁾

פריט	ליום 31 במרץ 2026	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
1 סך הנכסים בהתאם לדוחות כספיים מאוחדים	27,620	26,657	27,883
2 התאמות בגין השקעות ביישויות בתחום הבנקאות, הפיננסים, הביטוח או המסחר שאוחדו לצרכים חשבונאיים, אך אינם בתחולת האיחוד לצרכים פיקוחיים	-	-	-
3 התאמות בגין נכסי נאמנות שהוכרו במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור, אך לא נכללו במדידת החשיפה של יחס המינוף	-	-	-
4 התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים	21	5	15
5 התאמות בגין עסקאות מימון ניירות ערך	-	-	-
6 התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של חשיפות חוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)	7,776	6,813	7,426
7 התאמות אחרות	273	293	260
8 חשיפה לצורך יחס מינוף	35,690	33,768	35,584

(1) מחושב על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בדבר "יחס מינוף".

⁹ הערכות החברה כאמור מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינן למיטב הבנתה ושיקול דעתה של הנהלת החברה נכון למועד חתימת הדוח, המבוססים על יחסי ההון והמינוף של החברה למועד חתימת הדוח ועל הערכות הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה (לרבות בהתבסס על פרסומים של גופים רשמיים כגון בנק ישראל, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומשרד האוצר, ובהסתמך על ניסיונה והיכרותה עם הענף תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה) והשפעתם המסתברת של אלה על יחסי ההון והמינוף של החברה, והכל בשים לב לחוסר הוודאות השורר בשוק כתוצאה מגורמים שונים, ובהם האינפלציה ושיעורי הריבית, סכסוכים מדיניים, כלכליים ו/או ביטחוניים, מקומיים וגלובליים וכדומה, עוצמתם והשפעותיהם על המשק והתנהגות הצרכנים בארץ ובעולם. בהתאם, הערכות כאמור עשויות להתעדכן באופן שוטף מעת לעת על-ידי הנהלת החברה, לרבות בשים לב לנתוני פעילות החברה בפועל, אשר עשויים להיות שונים, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכן, עוצמתן, חומרתן והשפעתן על תחומי הפעילות של הקבוצה ומצבם הפיננסי של לקוחותיה, החלטות ארגונים בינלאומיים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם חברות עימם הם קשורים, הפחתות דירוג של ישראל ו/או הבנקים בישראל על-ידי חברות הדירוג הבינלאומיות, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 3 בדות דירקטוריון ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

טבלה 7: מתכונת יחס המינוף (LR2)

פריט	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2026
חשיפות מאזניות			
1 נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות בטחונות)	28,337	27,118	28,077
2 סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1	(194)	(168)	(184)
3 סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)	28,143	26,950	27,893
חשיפות בגין נגזרים			
4 עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	15	5	21
5 סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	-	-	-
6 גילום (gross-up) ביטחונות שניתנו בגין נגזרים, שנוכו מהנכסים במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור	-	-	-
7 (ניכויים של נכסי חייבים בגין ביטחון משתנה במזומן שניתן בעסקאות נגזרים)	-	-	-
8 (רגל צד נגדי מרכזי פטורה של חשיפות מסחריות שסולקו על-ידי הלקוח)	-	-	-
9 סכום נקוב אפקטיבי של נגזרי אשראי שנכתבו	-	-	-
10 (קיוזום נקובים אפקטיביים מתואמים וניכויי תוספות בגין נגזרי אשראי שנכתבו)	-	-	-
11 סך חשיפות בגין נגזרים	15	5	21
חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך			
12 נכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך (ללא קיוזום), לאחר התאמות בגין עסקאות שמשופלות כמכירה חשבונאית	-	-	-
13 (סכומים שקוּזוּ של מזומנים לשלם ושל מזומנים לקבל מנכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך)	-	-	-
14 חשיפות סיכון אשראי של צד נגדי מרכזי בגין נכסי מימון ניירות ערך	-	-	-
15 חשיפות בגין עסקאות כסוכן	-	-	-
16 סך חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך	-	-	-
חשיפות חוץ מאזניות אחרות			
17 חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו	60,081	54,974	63,046
18 התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי	(52,655)	(48,161)	(55,270)
19 פריטים חוץ מאזניים	7,426	6,813	7,776
הון וסך חשיפות			
20 הון רובד 1	3,011	2,963	3,071
21 סך החשיפות	35,584	33,768	35,690
יחס מינוף			
22 יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218	8.5%	8.8%	8.6%
23 יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾	4.5%	4.5%	4.5%

⁽¹⁾ ביום 14 בספטמבר 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף". בהתאם לחוזר, הוראת השעה לעניין ההקלה בדרישות יחס המינוף לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר להוראת השעה), הוארכה עד ליום 30 ביוני 2027 והובהר כי שיעור יחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026 או משיעור יחס המינוף הנדרש מהחברה, כנמוך מבניהם.

5. סיכון אשראי

להרחבה על סיכון האשראי ואופן ניהולו, ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2026. למידע נוסף אודות כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. למידע נוסף אודות סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי, ראו ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026.

טבלה 8: איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)

ליום 31 במרץ 2026				
יתרות נטו ⁽²⁾	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות ברוטו ⁽¹⁾		
		לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	
במיליוני ש"ח				
25,694	491	26,037	148	
63,028	18	63,046	-	חשיפות חוץ מאזניות
88,722	509	89,083	148	סך הכל

ליום 31 במרץ 2025				
יתרות נטו ⁽²⁾	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות ברוטו ⁽¹⁾		
		לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	
במיליוני ש"ח				
25,010	498	25,387	121	
54,956	18	54,974	-	חשיפות חוץ מאזניות
76,966	516	80,361	121	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025				
יתרות נטו ⁽²⁾	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות ברוטו ⁽¹⁾		
		לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	
במיליוני ש"ח				
26,154	492	26,503	143	חובות, למעט אגרות חוב
60,063	18	60,081	-	חשיפות חוץ מאזניות
86,217	510	86,584	143	סך הכל

(1) יתרות ברוטו הינן פריטים מאזניים וחוזן מאזניים לפני הפרשה להפסדי אשראי.

(2) יתרות נטו: סך הערך ברוטו בניכוי הפרשות להפסדי אשראי.

לשם קביעת אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי עושה החברה שימוש בהנחות מקרו-כלכליות, המבוססות, בין היתר, על פרסומים של בנק ישראל, תחזיות של גופים פיננסיים ונתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. בנוסף, בקביעה כאמור משולבות גם הערכותיה של החברה על בסיס ניסיונה והיכרותה עם תחומי פעילותה, תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה, אולם קיימת רמה גבוהה של אי ודאות המחייבת הפעלת שיקול דעת משמעותי בהערכת הפסדי האשראי הצפויים, אשר באה לידי ביטוי ביתר שאת בהקשר של המצב הביטחוני ונגזרותיו, לרבות ההשפעה האפשרית של התמשכותו והיקפו על פעילות המשק הצפויה.

בהתאם, לאורך זמן, ככל שעומד לרשות החברה מידע משמעותי נוסף לגבי מצב הלווים וסיכויי הגבייה לגבי לוויים בעייתיים, מעודכנים ועשויים להתעדכן האומדנים המשמשים לקביעת שיעורי ההפרשה כאמור. לאור זאת, קיימת אפשרות שהפסדי האשראי יתפתחו באופן שונה ואף מהותית מהערכות החברה ובין היתר יגדלו במהלך הרבעונים הבאים בשנים 2026 ו-2027, אף מעבר להערכות החברה, וייתכן שאף מעבר לתרחיש פסימי, אך למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך מתי ובאיזו מידה (אם בכלל).

לפרטים בדבר אומדנים קריטיים וההפרשה להפסדי אשראי ראה סעיף 4.1 בדוח דירקטוריון ליום 31 במרץ 2026 וביאור 4.2.2 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

לפירוט נוסף ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2026, תחת הכותרת "ניתוח איכות האשראי".

הפחתת סיכון האשראי - גילויים בגישה הסטנדרטית

טבלה 9: שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)

ליום 31 במרץ 2026								
מובטחים							שאינם מובטחים	
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית ⁽¹⁾	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח								
-	-	6,825	6,825	-	-	6,825	6,825	18,869
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	6,825	6,825	-	-	6,825	6,825	18,869
-	-	-	-	-	-	-	-	82

ליום 31 במרץ 2025								
מובטחים							שאינם מובטחים	
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית ⁽¹⁾	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח								
-	-	7,003	7,003	-	-	7,003	7,003	18,007
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	7,003	7,003	-	-	7,003	7,003	18,007
-	-	-	-	-	-	-	-	53

ליום 31 בדצמבר 2025								
מובטחים							שאינם מובטחים	
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית ⁽¹⁾	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח								
-	-	7,308	7,308	-	-	7,308	7,308	18,846
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	7,308	7,308	-	-	7,308	7,308	18,846
-	-	-	-	-	-	-	-	72

⁽¹⁾ יתרה מאזנית של חובות (לאחר הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך בעלות אופי אחר מזמני) שלא יושמו לגביהם שיטות להפחתת סיכון אשראי. למידע נוסף ראה גם ביאור 2.ב.12 בדוחות כספיים לשנת 2025.

טבלה 10: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקולות סיכון (CR5)

ליום 31 במרץ 2026							משקל סיכון
סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
במיליוני ש"ח							
סוגי נכסים							
*_	-	-	-	-	-	*_	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
60	-	-	-	60	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
12,754	-	-	-	9,817	2,937	-	בנקים
4,580	-	4,334	-	183	63	-	תאגידים
15,403	-	-	15,403	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
904	-	-	904	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
122	1	121	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
1,356	31	1,248	-	-	-	77	נכסים אחרים
150	31	119	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
35,179	32	5,703	16,307	10,060	3,000	77	סך הכל

ליום 31 במרץ 2025							משקל סיכון
סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
סוגי נכסים							
1	-	-	-	-	-	1	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
40	-	-	-	40	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
13,751	-	-	-	9,689	4,062	-	בנקים
3,899	-	3,623	-	153	123	-	תאגידים
13,626	-	-	13,626	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
729	-	-	729	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
84	*-	84	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
1,098	26	1,015	-	-	-	57	נכסים אחרים
79	26	53	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
33.228	26	4.722	14.355	9.882	4.185	58	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025							משקל סיכון
סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
סוגי נכסים							
*_	-	-	-	-	-	*_	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
28	-	-	-	28	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
13,311	-	-	-	10,090	3,221	-	בנקים
4,339	-	4,043	-	207	89	-	תאגידים
15,259	-	-	15,259	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
889	-	-	889	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
101	*_	101	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
1,155	31	1,041	-	-	-	83	נכסים אחרים
149	31	118	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
35.082	31	5.185	16.148	10.325	3.310	83	סך הכל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

6. סיכון שוק

טבלה 11: סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2026	
במיליוני ש"ח			
262	244	260	סיכון שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ ^(*)

^(*) סיכון ספציפי הנובע מעודף או חוסר נכסים על התחייבויות במגזר צמוד מט"ח.

7. סיכון ריבית

טבלה 12: יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה⁽¹⁾

31 במרץ 2026					
סך הכל	מטבע חוץ ^(**)		שקל		
	אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
25,719	220	213	1,525	23,761	נכסים פיננסיים ^(*)
242	-	42	-	200	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזן מאזניים
23,473	20	154	1,332	21,967	התחייבויות פיננסיות ^(*)
235	166	24	-	45	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזן מאזניים
2,253	34	77	193	1,949	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים
(77)	-	-	-	(77)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
2,176	34	77	193	1,872	שווי הוגן מותאם⁽¹⁾
-	-	-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

31 במרץ 2025					
סך הכל	מטבע חוץ ^(**)		שקל		
	אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
24,958	192	297	1,098	23,371	נכסים פיננסיים ^(*)
152	-	-	-	152	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזן מאזניים
22,699	11	231	1,104	21,353	התחייבויות פיננסיות ^(*)
159	107	52	-	-	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזן מאזניים
2,252	74	14	(6)	2,170	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים
(73)	-	-	-	(73)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
2,179	74	14	(6)	2,097	שווי הוגן מותאם⁽¹⁾
-	-	-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

31 בדצמבר 2025					
סך הכל	מטבע חוץ ^(**)		שקל		
	אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
26,124	196	307	1,309	24,312	נכסים פיננסיים ^(*)
269	7	91	-	171	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזן מאזניים
23,766	9	233	1,178	22,346	התחייבויות פיננסיות ^(*)
269	166	-	-	103	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזן מאזניים
2,358	28	165	131	2,034	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים
(82)	-	-	-	(82)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
2,276	28	165	131	1,952	שווי הוגן מותאם⁽¹⁾
-	-	-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

^(*) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.

^(**) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

⁽¹⁾ שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן נטו המותאם של המכשירים הפיננסיים ראו ביאור 12 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026, ונספח 1 להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, "ניהול סיכון ריבית".

טבלה 13: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה⁽¹⁾

31 במרץ 2026					
סך הכל ⁽⁶⁾	מטבע חוץ ^(**)		שקל		
	אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
שינויים מקבילים של 1%					
6	*-	*-	(14)	20	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(17)	*-	*-	14	(31)	ירידה במקביל של 1%
-	-	-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין ⁽³⁾					
18	(1)	*-	(20)	39	עלייה במקביל
(80)	1	*-	21	(102)	ירידה במקביל
4	*-	*-	(1)	5	התללה ⁽⁴⁾
(3)	*-	*-	(2)	(1)	השטחה ⁽⁵⁾
2	(1)	*-	(6)	9	עליית ריבית בטווח הקצר
(3)	*-	*-	7	(10)	ירידת ריבית בטווח הקצר
(123)	(1)	*-	(20)	(102)	מקסימום

31 במרץ 2025					
סך הכל ⁽⁶⁾	מטבע חוץ ^(**)		שקל		
	אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
שינויים מקבילים של 1%					
9	*-	*-	(10)	19	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(19)	*-	*-	11	(30)	ירידה במקביל של 1%
-	-	-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין ⁽³⁾					
22	*-	1	(15)	36	עלייה במקביל
(76)	*-	(1)	16	(91)	ירידה במקביל
3	*-	*-	(3)	6	התללה ⁽⁴⁾
(1)	*-	*-	1	(2)	השטחה ⁽⁵⁾
4	*-	*-	(3)	7	עליית ריבית בטווח הקצר
(5)	*-	*-	3	(8)	ירידת ריבית בטווח הקצר
(107)	*-	(1)	(15)	(91)	מקסימום

הערות בעמוד הבא

31 בדצמבר 2025					
סך הכל ⁽⁶⁾	מטבע חוץ ^(**)		שקל		
	אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
שינויים מקבילים של 1%					
13	*-	*-	(8)	21	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(24)	*-	*-	8	(32)	ירידה במקביל של 1%
-	-	-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין ⁽³⁾					
26	*-	(1)	(13)	40	עלייה במקביל
(91)	*-	1	13	(105)	ירידה במקביל
8	*-	*-	*-	8	התללה ⁽⁴⁾
(4)	*-	*-	(1)	(3)	השטחה ⁽⁵⁾
4	*-	*-	(5)	9	עליית ריבית בטווח הקצר
(4)	*-	1	5	(10)	ירידת ריבית בטווח הקצר
(119)	*-	(1)	(13)	(105)	מקסימום

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

^(**) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

⁽¹⁾ שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.

⁽²⁾ השפעת החשיפה לריבית של הנחות מהותיות לגבי פירעונות מוקדמים והנחות התנהגותיות אחרות.

⁽³⁾ תרחישי ריבית שנקבעו בסעיפים 90-93 להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, "ניהול סיכון ריבית".

⁽⁴⁾ התללה – ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.

⁽⁵⁾ השטחה – עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

⁽⁶⁾ בטבלה זו מוצג השווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.

טבלה 14: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית⁽¹⁾

שינויים מקבילים									
תרחישו ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין ⁽¹⁾									
מקסימום									
ירידה במקביל									
עלייה במקביל									
208	*-	⁽³⁾ 208	215	*-	215	212	*-	212	
(208)	*-	⁽³⁾ (208)	(215)	*-	(215)	(212)	*-	(212)	
(208)	*-	⁽³⁾ (208)	(215)	*-	(215)	(212)	*-	(212)	
מקסימום									
ירידה במקביל של 1%									
(83)	*-	⁽³⁾ (83)	(86)	*-	(86)	(85)	*-	(85)	
83	*-	⁽³⁾ 83	86	*-	86	85	*-	85	
במיליוני ש"ח									
ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 במרץ 2025			ליום 31 במרץ 2026			
סך הכל ⁽²⁾	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל ⁽²⁾	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל ⁽²⁾	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ תרחישי ריבית שנקבעו בסעיפים 90-93 להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, "ניהול סיכון ריבית".

⁽²⁾ לאחר השפעות מקוזות.

⁽³⁾ סווג מחדש.

מידע נוסף על סיכון הריבית שלא נכלל בדרישת הגילוי של נדבך 3 [מידע נוסף]

טבלה 15: חשיפה כוללת של החברה והחברות המאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

31 בדצמבר 2025			31 במרץ 2026												
משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים)	שעור תשואה פנימי (באחוזים)	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים)	שעור תשואה פנימי (באחוזים)	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פירעון	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים ועד 20 שנה	מעל 5 שנים ועד 10 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 חודשים עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש	
0.22	6.82%	26,212	0.24	6.30%	25,807	208	-	2	122	406	1,162	3,295	3,359	17,253	נכסים פיננסיים ⁽¹⁾
0.43	-	269	0.27	-	242	-	-	-	-	-	23	42	176	1	סכומים אחרים לקבל ⁽²⁾
0.22	4.21%	23,766	0.22	4.02%	23,473	62	-	-	171	63	1,155	2,841	2,845	16,336	התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾
13.79	4.82%	82	13.53	5.00%	77	-	13	28	16	9	8	2	-	1	התחייבויות בגין זכויות עובדים
0.44	-	269	0.34	-	235	-	-	-	-	-	24	43	167	1	סכומים אחרים לשלם ⁽²⁾
		2,364			2,264	146	(13)	(26)	(65)	334	(2)	451	523	916	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
פירוט נוסף על החשיפה בשיעורי הריבית															
א. לפי בסיס הצמדה															
		2,040			1,960	152	(13)	(26)	(29)	(49)	(67)	399	745	848	מטבע ישראלי לא צמוד
		131			193	-	-	-	(33)	383	49	(140)	(42)	(24)	מטבע ישראלי צמוד מדד
		193			111	(6)	-	-	(3)	-	16	192	(180)	92	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
ב. השפעות על חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית															
		26,212			25,807	208	-	2	122	406	1,162	3,295	3,359	17,253	נכסים פיננסיים ⁽¹⁾ , לפני הנחות
		-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	השפעת הנחות התנהגותיות ⁽³⁾
		26,212			25,807	208	-	2	122	406	1,162	3,295	3,359	17,253	נכסים פיננסיים ⁽¹⁾
		23,766			23,473	62	-	-	171	63	1,155	2,841	2,845	16,336	התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾ , לפני הנחות
		-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	השפעת הנחות התנהגותיות ⁽³⁾
		23,766			23,473	62	-	-	171	63	1,155	2,841	2,845	16,336	התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) למעט יתרות מאזנויות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

(2) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוץ מאזניים.

(3) השפעת החשיפה לריבית של הנחות מהותיות לגבי פירעונות מוקדמים והנחות התנהגותיות אחרות.

מנשה (מוני) אברהם

מנהל סיכונים ראשי

איתמר פורמן

מנהל כללי

תמר יסעור

יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 18 במאי 2026