

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## דוח על הסיכונים

גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 בספטמבר 2024

עמוד	נושא	
5	מבוא	חלק 1
8	יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון	חלק 2
16	הרכב ההון	חלק 3
20	יחס מינוף	חלק 4
22	סיכון אשראי	חלק 5
25	סיכון שוק	חלק 6
26	סיכון ריבית	חלק 6.1

טבלה מספר	נושא	עמוד
טבלה 1:	יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)	8
טבלה 2:	סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)	15
טבלה 3:	חישוב יחס ההון	17
טבלה 4:	הרכב ההון הפיקוחי	17
טבלה 5:	הרכב המאזן הפיקוחי תוך ציון הפניות לרכיבי ההון הפיקוחי (CC1)	17
טבלה 6:	השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)	20
טבלה 7:	מתכונת יחס המינוף (LR2)	21
טבלה 8:	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)	22
טבלה 9:	שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)	23
טבלה 10:	הגישה הסטנדרטית- חשיפה לסיכון אשראי והשפעות הפחתת סיכון אשראי (CR4)	24
טבלה 11:	סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)	25
טבלה 12:	יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה	26
טבלה 13:	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה	27
טבלה 14:	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית	28

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, שאיננו 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,<sup>1</sup> 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 בשוקי 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 בחברה; מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 30 בספטמבר 2024 ("דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2024 ("הדוח על הסיכונים לרבעון השלישי של שנת 2024"); ממצב המשק ושוקי ההון; משינויים מקרו-כלכליים, לרבות ירידת דירוג האשראי של מדינת ישראל, שינויים בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בישראל ו/או מחוץ לישראל ומיתון; מאופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", אופיה, משכה, התרחבותה והשלכותיה המקומיות והגלובליות (ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024); מהמשך התקדמות פעולות הממשלה והכנסת לשינויי חקיקה ביחס למערכת המשפט והשלכותיהן (ככל שיהיו); משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מדיניים, בטחוניים 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 החברה 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 הנהלה למועד החתימה על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024 ("תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024") 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.

<sup>1</sup> "הקבוצה" או "קבוצת ישראל כרט" – ישראל כרט בע"מ ביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה.  
ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה  
דוח על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2024

### 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 ישראלכרט והחברות המאוחדות שלה.

דוח זה נערך בהתאם למתכונת הגילוי הרבעונית, אשר הנה מצומצמת יותר, ומומלץ לקרוא את הדוח יחד עם דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2023, אשר נערך במתכונת גילוי שנתית מפורטת ועם תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2024 ועם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

### 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.

### תיאור תמציתי של הקבוצה

ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבותי כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981 וחברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק' כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה פועלת בעיקר בענפי האשראי וההנפקה (לרבות תפעול הנפקה)<sup>2</sup> ללקוחות פרטיים ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. החברה מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "ישראלכרט",<sup>3</sup> "American Express" ו-"Visa" ("מותגי הקבוצה")<sup>4</sup> ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי.

פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות כמפורט בסעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 - קרי, מגזר לקוחות פרטיים ומגזר לקוחות עסקיים. לפרטים אודות מגזרים אלו, ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 וסעיף 2.4 לדוח דירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024.

החברה הינה חברה ציבורית החל מחודש אפריל 2019, וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

לפירוט נוסף אודות תחומי הפעילות העיקריים, ראו סעיף 1.1 וסעיף 2.4.1 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024 וסעיף 1.1 וסעיף 2.4.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

<sup>2</sup> "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, כחלק מיישומן של הוראותיו של החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 ("חוק שטרומ"), הקבוצה מהווה 'מנפיקה' ו-'מתפעלת הנפקה' בקשר עם כרטיסים חוץ בנקאיים ו-'מנפיקה'/מנפיקה במשותף ו/או 'מתפעלת הנפקה' בקשר לכרטיסים בנקאיים. אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, תיאור פעילות ההנפקה בדוח זה הינה לרבות 'תפעול הנפקה'.

<sup>3</sup> למועד חתימת הדוח, מספר הכרטיסים של המותג הפרטי "ישראלכרט" (כרטיסים הניתנים לשימוש בבתי העסק הסולקים בארץ בלבד) אינו מהותי.

<sup>4</sup> פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ ("פרימיום אקספרס"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

דרישות 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: ישראלכרט מימון בע"מ, ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ, פרימיום אקספרס בע"מ, צמרת מימונים בע"מ, ישראלכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ ואיזימץ בע"מ.

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

יחד עם זאת, ליום 30 בספטמבר 2024 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.

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מתקפת טילים על מדינת ישראל ומתקפת טרור על יישובי עוטף עזה, שבעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת חרבות ברזל"). למועד חתימת הדוח המלחמה התרחבה לגזרות נוספות, בדגש על צפון הארץ. בעקבות המלחמה, פונו יישובים בדרום ובצפון הארץ ועסקים שונים נסגרו לפעילות מלאה או חלקית. לפרטים נוספים אודות מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה על הקבוצה ופעילותה, ראה סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023. למיטב ידיעת החברה, מתחילת שנת 2024 ועד למועד חתימת דוח זה, ניכרת התאוששות בחלק מענפי המשק, חזרה לשגרה חלקית במערכת החינוך במרבית המדינה והסתגלות יחסית של הציבור למצב המלחמתי. חלק מהאינדיקטורים לפעילות הכלכלית בישראל, לרבות מצב התעסוקה במשק הישראלי, מצביעים על התאוששות הדרגתית, זאת לאחר ירידה משמעותית בפעילות העסקית עם פרוץ המלחמה. עם זאת, עדיין נצפית ירידה מסוימת בפעילות העסקית במשק, בעיקר באזורים המפונים בצפון הארץ ובדרומה, בין היתר, לאור חשש ביטחוני של הציבור והצרכנים ומצב הרוח הלאומי.

הקבוצה פועלת כל העת כדי לוודא שפעילותה תמשיך ברציפות תוך רגישות מוגברת לצורכי הלקוחות והקשיים עימם הם מתמודדים. מאז פרוץ המלחמה, הקבוצה העניקה הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה בנק ישראל וחוק דחיית מועדים (ראה ביאור 2.ג.24 [א] לדוחות הכספיים לשנת 2023) וחלקן ביוזמת הקבוצה. ההטבות נזקפות לדוח רווח והפסד במקביל למימושן על ידי לקוחות הקבוצה.

לפירוט תמצית ההטבות שניתנו על ידי הקבוצה, מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים והנחות החברה בנוגע להיקף מימוש הקלות רגולטוריות והטבות אחרות בקשר למלחמה על ידי לקוחות הקבוצה, ראה טבלאות 1 עד 3, בדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024.

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

למלחמה השפעה משמעותית על היקף הקניות של אזרחי ישראל בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל וכן על קניות בישראל של תיירות נכנסת, בפרט בענפי משק ואזורים גיאוגרפיים בעלי פוטנציאל גבוה לפגיעה בהכנסות. המלחמה הובילה לירידה משמעותית בקניות בכרטיסי חיוב ברוב ענפי המשק ברבעון הרביעי לשנת 2023, אולם החל מהרבעון הראשון לשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח, ניכרה התאוששות הדרגתית בחלק מענפי המשק, שיכולה להיות מושפעת בהמשך, בין היתר, מהמצב המלחמתי והשלכותיו. בנוסף, למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הנכנסת והפנימית והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהתמשכות המלחמה והתרחבותה.

למידע בדבר הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל ובנקים ישראלים, ראה סעיף 2.1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024.

מעבר להשפעת המלחמה על פעילות המשק בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, להערכת החברה, למצב המלחמתי עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק בשנת 2024 בכללותה ואולי אף מעבר לכך וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות החברה. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, משך הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך.

למועד חתימת הדוח, קיים חוסר ודאות לגבי עליית הסיכון באשר לאינדיקטורים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל ולגבי היקפי הפגיעה של המלחמה ונגזרותיה על המשק הישראלי (לפרטים נוספים ראה גם סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון לשנת 2023). כמו כן, קיימת אי ודאות רבה ביחס לדרכי ההתמודדות של הממשלה במהלך המלחמה ולאחריה, לשמירה על יציבות המשק, מסלולי הפיצוי לעסקים ולקוחות המילואים ועוד. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התממשות סיכונים בחברה, בדגש על סיכונים אשראי. לפרטים בדבר החמרה בהפרשה הקבוצתית של החברה להפסדי אשראי בעקבות המלחמה והערכת איכות האשראי של חובות שנמצאים בדחיית תשלומים, ראה סעיפים 3.2 ו-4.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 ולדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024.

יובהר, כי מלחמת "חרבות ברזל" ונגזרותיה (וכן מתיחות או הרחבת לחימה בגזרות נוספות) יכולה 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 (ושל מתיחות נוספת או הרחבת גזרות) על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכות המלחמה, הסלמתה, הרחבתה והשלכותיה הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה מהותית לרעה. לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.5 ו-3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 בקשר למעקב החברה אחר השפעת מלחמת "חרבות ברזל".

יצוין, כי למועד חתימת הדוח מתקיימת במשק הישראלי מחלוקת ואי ודאות ביחס להשלכות אפשריות (כלכליות ואחרות) של רפורמה משפטית ביחס למערכת המשפט ושל מהלכים נוספים שמקדמת ממשלת ישראל. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך אם ומה יהיה היקף השפעתן של פעולות אלה. לפירוט נוסף אודות השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על הקבוצה, ראו סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024.

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 האינפלציונית במשק ובנושא שוק האשראי באופן ספציפי, הפעולות שנקטות להתמודדות עם השפעות הגורמים האמורים לעיל, ניסיונה של הנהלת החברה בתחומי פעילות החברה (לרבות בסביבת משברים כלכליים ובטחוניים), 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 הטבות הניתנות על ידי הקבוצה ללקוחותיה בקשר למלחמה, היקף מימושו 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 בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024 ולדוח הדירקטוריון לשנת 2023, דוח על הסיכונים לשנת 2023 ודוח זה.



2. יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

טבלה 1: יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1) <sup>(1)</sup>

על בסיס מאוחד

ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ 2024 <sup>(4)</sup>	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	
הון זמין (מיליון ש"ח)					
2,920	2,974	2,997	3,075	2,995	הון עצמי רובד 1
2,920	2,974	2,997	3,075	2,995	הון רובד 1
3,169	3,215	3,247	3,328	3,262	הון כולל
נכסי סיכון משוקללים (מיליון ש"ח)					
23,240	22,701	23,533	23,774	24,974	סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)
יחסי הלימות הון (באחוזים) לפי הוראות הפיקוח על הבנקים					
12.6%	13.1%	12.7%	12.9%	12.0%	יחס הון עצמי רובד 1
12.6%	13.1%	12.7%	12.9%	12.0%	יחס הון רובד 1
13.6%	14.2%	13.8%	14.0%	13.1%	יחס הון כולל
8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
					יחס הון עצמי רובד 1 מעבר לנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(2)</sup>
יחס המינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים					
30,563	28,961	30,657	30,544	32,481	סך החשיפות (מיליון ש"ח)
9.6%	10.3%	9.8%	10.1%	9.2%	יחס המינוף <sup>(3)</sup> (באחוזים)

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

<sup>(2)</sup> יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 12.0%, 13.1% ו-12.6% לימים 30 בספטמבר 2024, 31 בדצמבר 2023, וה-30 בספטמבר 2023, בהתאמה, כאשר יחס הון עצמי המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים הינו 8.0% לתקופות אלו.

<sup>(3)</sup> ראו הרחבה בנושא יחס המינוף בחלק 4 להלן.

<sup>(4)</sup> לפרטים אודות חלוקת דיבידנד ראה ביאור 9.9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024.

## תיאור ודיון בסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר - (EDTF)

בהתבסס על המלצת ה-FSB (המוסד 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 שוק, סיכון אשראי, סיכון נזילות, סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), סיכון משפטי, סיכון רגולטורי, סיכון אסטרטגי ותחרות וסיכון ציות (כולל גם את הסיכון ההתנהגותי (Conduct-risk)). סיכונים נוספים אליהם חשופה הקבוצה מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי. אסטרטגיית ניהול הסיכונים מתנהלת תוך עמידה בתיאבון הסיכון ותמיכה במטרות והיעדים העסקיים של החברה. מסגרת ניהול הסיכונים מיושמת באמצעות מדיניות, נהלים, מגבלות והרשאות, אשר קובעות את מסגרת הפעילות העסקית.

ניהול הסיכונים בקבוצה מתואר בהרחבה בדוח על הסיכונים לשנת 2023.

כמפורט בסעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 ובסעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיע על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכון אשראי. 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 התרחבותה לגזרות נוספות והיבטים כלכליים ומדיניים בארץ ובחול.

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 מלחמת "חרבות ברזל", בדגש על הסיכונים השונים הקשורים בפעילותה ונערכת בעניין בהתאם להתפתחויות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, וכן השלכות אפשריות של הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים הישראליים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על עליה 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.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחרת באופן שוטף שינויים בסביבה המקרו 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 לרבעון השלישי של שנת 2024.

למידע נוסף על מיפוי גורמי סיכון עיקריים אליהם חשופה החברה, ראו טבלה 32: דיון בגורמי סיכון, בדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

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

### א. סיכון אשראי

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

סיכון האשראי מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכון האשראי מסייע לחברה לבחון את הסיכון בתיק האשראי מסייע לחברה לנהל את הסיכון בתיק האשראי בכלל המישורים; מודלי אשראי, תהליכי המכירה והחיתום, וכן ניטור וגבייה, וזאת באמצעות תהליכי בקרה הולמים. בשנים האחרונות הציגה החברה מגמת צמיחה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים וביתרות האשראי המסחרי. החברה רואה בפעילות האשראי את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בהמשך לגידול הכללי בהיקף יתרות האשראי בשנים 2022 ו-2023, בתשעת

החודשים הראשונים של שנת 2024 נמשכה מגמת הגידול בהיקף יתרות תיק האשראי המסחרי, וזאת בד בבד למגמת יציבות יחסית בהיקף יתרות תיק האשראי לאנשים פרטיים, שהחלה במחצית השנייה של שנת 2023.

הגידול הכולל בשנים האחרונות ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי, מגדיל את סיכון האשראי של הקבוצה. עליית הריבית המתמשכת לאחר שנים של ריבית נמוכה, ולמרות ירידה קלה בתחילת שנת 2024, הביאה לעלייה בגובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה ומעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של משקי הבית ואיכות תיק האשראי. כמו כן, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות אשר משפיע, בין היתר, גם על סיכון זה. בנוסף, החל משנת 2023 ניכרת עלייה בפרמיית הסיכון במשק, כאשר על פי תחזיות שונות (כגון תחזית בנק ישראל מחודש אוקטובר 2024<sup>5</sup>), קיימת אפשרות להמשך העלייה בפרמיית הסיכון במשק, בין היתר לאור התפתחויות ביטחוניות, מדיניות ופיסקליות שליליות נוספות.

נכון למועד חתימת הדוח, טרם נצפתה התממשות מלוא סיכון האשראי כתוצאה מהשלכות מלחמת "חרבות ברזל" על הלוויים הפרטיים והעסקיים. עם זאת, עקב עלייה ברמת הסיכון, בין היתר בעקבות הקלות שניתנו ללוויים וכן ירידה מסוימת בפעילות הגבייה בחודשים הראשונים לפרוץ המלחמה, לרבות עקב סגירה זמנית של ההוצאה לפועל, נצפתה עלייה במחיקות החשבונאיות בגין לוויים פרטיים. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה והתרחבותה לגזרות נוספות, 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 סיכון האשראי. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים אחר תיק האשראי. כמו כן החברה בוחנת את השפעת המלחמה 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 ובוחרת באופן שוטף שינויים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי.

לפרטים אודות מיתוים רגולטוריים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" הנוגעים לתנאי תשלום חובות, ראה ביאור 10.ג.2 [ב] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024 תחת הכותרת "רגולציה בקשר עם מלחמת "חרבות ברזל".

לפירוט נוסף ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024 וסעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

## ב. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו סיכון מהותי במסגרת פעילותה העסקית של החברה. לפירוט ראה סעיף 3.4.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023. יצוין כי במסגרת ניהול הסיכון התפעולי ולאור התרחבותה והתמשכותה של מלחמת "חרבות ברזל" (ראה גם סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024), החברה ריעננה והרחיבה (בהתאם לנסיבות המשתנות) את תרחישי ההמשכיות העסקית שלה, וכן תרגלה הלכה למעשה מגוון תרחישים.

### סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיים (סייבר)

סיכון אבטחת מידע הינו הסיכון לאירועי דלף מידע והיבטי טכנולוגיית המידע הכוללים חומר עסקי רגיש ופרטי לקוחות וכן התקפות סייבר אשר מכוונות כנגד תשתיות הקבוצה.

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 בחברה היא שמירה על חיסיון, שלמות, זמינות ואמינות המידע, מפני פגיעה במתכוון או שלא במתכוון על-ידי עובד החברה בעבר ו/או בהווה או על-ידי גורמים חיצוניים.

החברה מנהלת מידע אודות לקוחותיה, מידע שמהווה נכס עיקרי שעליו מתבססים עסקי החברה. יש להגן על המידע מפני סיכונים, הגנה שעולה בקנה אחד גם עם דרישות הדין וההכרה בפרטיותם של לקוחות החברה. מדיניות אבטחת המידע של החברה חלה על חברות הקבוצה.

אבטחת המידע בחברה מתעדכנת באופן שוטף לאור השינויים במפת האיומים המשתנה וכן מהתפתחויות טכנולוגיות ומתאימה את רמת האבטחה ובקרת הגישה למערכות על-פי השינויים ברמת הסיכונים הנגזרים מהם.

החברה בוחנת באופן שוטף את עמידתה בהוראות הדין בהקשר כאמור, ויחד עם זאת במסגרת פעילותה השוטפת עשויה החברה להיות חשופה לסיכונים תפעוליים, לרבות בגין אירועים נקודתיים, אשר יובילו בין היתר לטענות בדבר הפרות בהקשר כאמור (וככל שיתבררו כמוצדקות אף להפעלת סמכויות מצידה של הרשות להגנת הפרטיות). ראה גם סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

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

<sup>5</sup> על פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 9 באוקטובר 2024, שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אוקטובר 2024".

או פנימיים לקבוצה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר. יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל.

מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" חל גידול במתקפות הסייבר על ישראל, הבאות לידי ביטוי גם בעלייה במתקפות על הקבוצה הכוללות, בין היתר, מתקפות מסוג מניעת שירות מבוזרת (DDoS) המתמקדות באתרי אינטרנט ובשרתים על ידי שיבוש שירותי הרשת וכן מתקפות על שרשרת האספקה. 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.

החברה מאפשרת לתומכים במערכות ולרוב המכריע של העובדים התחברות מרחוק באופן מאובטח ומנוטר בכל שעה ביום, על מנת להבטיח רציפות תפקודית בכלל הערוצים.

בחמש השנים האחרונות לא אירעו בחברה אירועי סייבר מהותיים אשר השפיעו על הדוחות הכספיים ו/או הגשת תביעות, פגיעה במוניטין וכדומה.

למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.<sup>6</sup> להרחבה בנושא סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר) ראו גם סעיף 3.4.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024 וכן סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

### ג. סיכון רגולטורי

סיכון רגולטורי הינו הסיכון לפגיעה בהכנסות ו/או בהון הקבוצה הנגרם כתוצאה משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או מטיטות הוראות של גופים רגולטוריים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות ומקורות הכנסה של הקבוצה, או המטילים חובות שישומן כרוך בעלויות משמעותיות לקבוצה ובכך עשויים לפגוע ברווחיותה. הסיכון הינו צופה פני עתיד במהותו, מכיוון שהוא מתייחס לסיכון הגלום בשינויים מהותיים אפשריים בחקיקה וברגולציה. ניהול הסיכון הרגולטורי מאופיין במסמך מדיניות אשר גובש ואושר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון.

להערכת החברה, לריבוי הליכי הרגולציה בענפי פעילות הקבוצה, ובאופן ספציפי לשינויי הרגולציה הנוגעים לפעילות הקבוצה, צפויות ו/או עשויות להיות (לפי המקרה) השלכות מהותיות על ענפי הבנקאות, השירותים והמוצרים הפיננסיים וכרטיסי האשראי בכלל ועל הקבוצה ותחומי פעילותה בפרט (לרבות השלכות אשר עלולות להשפיע מהותית לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה במי מתחומי פעילותה), כאשר למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד או לכמת השפעות פוטנציאליות אלו.

ריבוי ההוראות והשינויים בעולם התשלומים כמפורט בסעיף 2.1.5 בדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024 וכן בסעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023, ובכלל זה יישום הוראות חוק שטרם ועיגון הוראות מתוכו לתקופת זמן נוספת במסגרת הצעת חוק הבנקאות שירות ללקוח, בנקאות פתוחה, הרחבת פעילות סליקת מאגדים במוטג הסגור "אמריקן אקספרס", הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלומים, פעילות אפליקציות התשלומים, וכניסת מתחרים חדשים לתחומי הפעילות של הקבוצה, וכן המגמות בשוק זה, בין אם מפורטים בטבלה לעיל ובין אם לאו, ובנוסף, ריבוי הוראות הרגולציה בקשר למלחמת "חרבות ברזל" ושינויים תכופים בהן, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה טרם ניתן לאמוד באופן וודאי את השפעתם הכוללת.

מלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה, לרבות השפעות אפשריות עתידיות, על משקי הבית ובתי העסק יכול ויביאו שינויים רגולטוריים נוספים כחלק ממאמץ הממשלה, הכנסת והרגולטורים השונים להקל על האוכלוסייה. נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות השינויים הרגולטוריים העתידיים כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל" על הפעילות העסקית של הקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה והיקפה, והתמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישורין ו/או בעקיפין על החברה ויעדיה. לפרטים אודות השפעת ההתפתחויות הרגולטוריות על הקבוצה ותחומי הפעילות בהם היא פועלת ואודות היערכות הקבוצה להשלכות הרגולציה כאמור, ראה סעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2023, וכן סעיף 2.1.5 וסעיף 3.4.4 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024 וביאור 2.ג.10 [א] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024.

<sup>6</sup> 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 (כמפורט בסעיף זה להלן) 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 במהלך מלחמת "חרבות ברזל"), משינויים מהותיים במדיניות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות ו/או מאכיפה מחמירה כלפי הקבוצה, מהנחות וניתוחים לא מיטביים של סיכוני הסייבר החלים על הקבוצה, משינויים רגולטוריים ו/או מנזקים עקיפים כתוצאה מאירועים כאמור או מפרסומם (כגון פגיעה במוניטין).

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

גורמי סיכון פנימיים כוללים גורמים פנים ארגוניים המביאים לכך שהחברה אינה עומדת בתכניות העבודה שלה. גורמי סיכון חיצוניים כוללים בין היתר את הסביבה העסקית/תחרותית בה פועלת החברה המאופיינת בתחרות עזה, הולכת וגוברת, הן מצד הגופים העיקריים הפועלים בתחום והן מצד גופים חדשים העתידים להתחיל ולפעול בתחומי הפעילות בהם עוסקת החברה, לרבות כתוצאה מהוראות רגולטוריות מקלות/מעודדות לכניסתם של שחקנים חדשים ו/או שייעודן להגברת התחרות בתחומי הפעילות של החברה; וכן, שינויים טכנולוגיים המשפיעים על התנהגות צרכנים ועל עולם התשלומים, המחייבים את החברה להתאים את עצמה לסביבה עסקית משתנה. תחרות כאמור מובילה ועשויה להוביל לשינויים מהירים בשוק, לרבות השפעה על נתחי שוק ומחירים וכן על המודל העסקי של החברה. התרחשותם במקביל של שינויים כאמור מעלה את הסיכון האסטרטגי ותחרות. בשל אופי הפעילות והשירותים הניתנים בתחום, יכולתה של הקבוצה להבדיל את עצמה באופן משמעותי ביחס למתחריה, להתמודד עם כלל היבטיה של תחרות זו, לשמור על נתחי שוק ולצמצם פגיעה אפשרית בתוצאותיה כתוצאה מתחרות כאמור, הינה מוגבלת. כמו-כן כוללים הגורמים החיצוניים כאמור, ספקים מהותיים עימם קשורה הקבוצה אשר הפסקת ההתקשרות עימם באופן לא מתוכנן, עלולה להביא לפגיעה ביכולתה של החברה לממש את האסטרטגיה שלה ולהביא לפגיעה בתוצאותיה העסקיות. היעדים האסטרטגיים של החברה נקבעים תוך התאמה לתיאבון לסיכון וליעדי ההון באמצעות תכנון ההון.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על רמת ההשפעה על הפעילות העסקית והיעדים האסטרטגיים שהוגדרו לחברה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורך העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על הצורך בעדכון אסטרטגיית החברה ויעדיה.

לפרטים נוספים אודות האסטרטגיה העסקית והתחרות בתחומי הפעילות של החברה, ראו סעיף 1.5 וכן סעיף 3.4.5 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024 וכן סעיף 3.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

## ה. סיכון ציות

סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר הקבוצה עלולה לספוג כתוצאה מכך שאין היא מקיימת את הוראות הציות.

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

קצינת הציות הראשית של הקבוצה משמשת גם כאחראית בקבוצה לפי חוק איסור הלבנת הון.

בהתאם לתכנית האכיפה הפנימית בניירות ערך, שאושרה בדירקטוריון החברה לאחרונה בחודש פברואר 2024, קצינת הציות היא הגורם הממונה על אכיפת נהלי תכנית האכיפה הפנימית.

הקבוצה נוקטת במדיניות של ציות מלא לכל הוראות החוק והרגולציה.

הקבוצה מחויבת לציות מלא להוראות חוק, הנחיות, מדיניות, נהלים וכל הוראה צייתית אחרת לרבות הקוד האתי של הקבוצה. דירקטוריון הקבוצה, ביחד עם ההנהלה הבכירה של הקבוצה, מאמינים כי ניהול של סיכונים ציות רציף ואפקטיבי הינו הדבר הנכון עבור לקוחות הקבוצה, ועבור היציבות העסקית והתפעולית של הקבוצה. מחויבות זו היא מאבני היסוד של מדיניות הציות של קבוצת ישראל כרט.

ככלל, תיאבון הסיכון הכולל הינו מזערי, כך שהקבוצה שואפת למזער ככל שניתן באמצעות יישום כלל הוראות הציות. עם זאת, הקבוצה קבעה תיאבון סיכון דיפרנציאלי בהתאם למהותיות סיכונים הציות, לרבות למאפייני העונשין של הפרתם, תוך הבחנה של תהליכי סיכון אשר הפרתם עלולה להביא לסנקציות פליליות ("תיאבון אפסי") ותהליכי סיכון אחרים במיקוד רגולטורי ("תיאבון מזערי").

לצורכי ניהול הסיכון הוגדרו נושאי הציות המהותיים אשר לגביהם קיימת הקפדה יתרה, כמפורט להלן:

- **סיכון להלבנת הון ומימון טרור** - אי-ציות של הקבוצה או מי מעובדיה להוראות העוסקות באיסור הלבנת הון ומימון טרור ובפשיעה פיננסית, לרבות מתן שירותי תשלום אגב פעילות במטבע וירטואלי של לקוחות, וכן בגין ליקויים

בתהליכים שנועדו להבטיח ציות כאמור או בגין חסרונם של תהליכים כאמור.

- **סיכון פעילות עם נותני שירותים פיננסיים** - אי ציות של הקבוצה או מי מעובדיה ו/או אחריות בגין אי ציות הנובעת מפעילות נותני שירותים פיננסיים.
  - **סיכון הוגנות** - טיפול בלתי הוגן בלקוחות הקבוצה ו/או ניצול לרעה של מעמדה.
  - **סיכון עבירות על דיני ניירות ערך** - אי-ציות של הקבוצה או מי מעובדיה לדיני ניירות ערך.
  - **סיכון מניעת ניגוד עניינים** - אי ציות של פונקציות בקבוצה להוראות ניגוד עניינים.
  - **סיכון עבירה על דיני הגנת פרטיות ומידע אישי** - אי ציות של הקבוצה או מי מעובדיה לחוקי ותקנות הגנת פרטיות והגנת מידע.
  - **סיכון עבירה על חוקי דיני התחרות** - הסיכון לנזק מהותי בגין עיצום כספי ו/או סנקציה מצד רשות כלשהי בגין אי ציות של הקבוצה או מי מעובדיה לדיני התחרות.
  - **סיכון הוראות הביטוח** - אי ציות של הקבוצה או מי מעובדיה, אחר דינים והוראות בתחום הביטוח.
- התממשות סיכון הציות כוללת סיכון לסנקציות, הגבלות משפטיות או רגולטוריות, הפסד כספי משמעותי או פגיעה במוניטין של קבוצת ישראלכרט 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.
- תיאבון הסיכון נקבע על ידי דירקטוריון הקבוצה בהתאם לאסטרטגיית הקבוצה וכולל הצהרות איכותיות ומגבלה כוללת. באחריות הגורמים הרלוונטיים בקבוצה, ובכללם גורמי בקרה, בהתאם לתחומי אחריותם, לוודא עמידה בתיאבון הסיכון בנושאי הציות המהותיים ולהקצות לצורך כך את המשאבים הנחוצים, הן בהיבט האנושי מקצועי והן בהיבט התשתית הטכנולוגית, וכאשר קיימת חריגה, לתת את המענה ההולם והדיווח לגורמים המתאימים.
- מלחמת "חברות ברזל" הגבירה את הסיכון להלבנת הון ומימון טרור. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי סיכונים ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור, לרבות נקיטת צעדים לגידור הסיכון.
- לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.6 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024 וכן סעיף 3.4.6 לדוח הדירקטוריון של שנת 2023.

**טבלה 2: סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)**

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

מיליון ש"ח

דרישות הון מזעריות ליום 30 בספטמבר 2024	נכסי סיכון משוקללים ליום 30 ביוני 2024	נכסי סיכון משוקללים ליום 30 בספטמבר 2024		
2,339	19,438	20,341	סיכון אשראי (גישה סטנדרטית):	1
*-	3	2	סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)	6
*-	2	1	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)	10
95	651	824	סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)	25
<b>2,434</b>	<b>20,094</b>	<b>21,168</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי</b>	
24	157	204	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ (גישה סטנדרטית)	20
414	3,523	3,602	סיכון תפעולי	24
<b>2,872</b>	<b>23,774</b>	<b>24,974</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון</b>	<b>27</b>

החל מיום 1 בינואר 2014 מיישמת החברה את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 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 פברואר 2024 קיבל הדירקטוריון את הסקירה בנושא ה-ICAAP ואישר את הדוח על התהליך הפנימי להערכת הלימות ההון של החברה (ICAAP) לשנת 2023.

**א. יחסי הון מינימליים**

בחודש מאי 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" ובו הקלה לסולק לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרות חייבים העולה על 2 מיליארדי ש"ח, בדוח הכספי השנתי האחרון, שתחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידת והלימות הון). בהתאם, על פי האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל המינימלי לא יפחת מ-11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016.

**ב. 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 פברואר 2024:

יעד יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 10%.

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

ההנהלה אחראית לגיבוש המלצות בנוגע לשינויים הנדרשים, ביעדי ההון שקבע הדירקטוריון בעבר, בעקבות מסקנות תהליך הערכת הנאותות ההונית.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 30 בספטמבר 2024, ו-31 בדצמבר 2023, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל. להערכת החברה, לחברה מבנה הון איתן, והחברה תעמוד ביחסי ההון והמינוף המינימליים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים או ביעדי ההון שנקבעו על-ידי דירקטוריון החברה<sup>7</sup>.

להרחבה בנושא יישום הוראות ניהול בנקאי תקין ודרישות אחרות של המפקח על הבנקים בנושא הלימות ההון ולהרחבה בנושא ניהול הלימות ההון, ראו סעיף 3 בדוח על הסיכונים לשנת 2023.

<sup>7</sup> 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 ניתוח 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, סכסוכים מדיניים, בטחוניים מקומיים וגלובליים (לרבות מלחמת "חברות ברזל") 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, משכון, עוצמתן, חומרתן והשפעתן על תחומי הפעילות של הקבוצה ומצבם הפיננסי של לקוחותיה, החלטות ארגונים בינלאומיים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם חברות עימם הם קשורים, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 3 בדוח דירקטוריון זה ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.



מיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024	
2,974	2,920	2,995	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים (2) (3)
241	249	267	הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
<b>3,215</b>	<b>3,169</b>	<b>3,262</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>
19,079	19,735	21,168	סיכון אשראי
276	230	204	סיכונים שוק-סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
3,346	3,275	3,602	סיכון תפעולי
<b>22,701</b>	<b>23,240</b>	<b>24,974</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>
13.1%	12.6%	12.0%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
14.2%	13.6%	13.1%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים (1)
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים (1)

(1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 והוראת מעבר 299.

(2) לפרטים אודות חלוקת דיבידנד ראה ביאור 9.9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024.

(3) כולל התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פוחתות בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

#### טבלה 4: הרכב ההון הפיקוחי

מיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024	
<b>הון רובד 1</b>			
			עודפים (1)
2,890	2,839	3,001	
79	79	79	קרן הון שנוצרה מהטבות שנתקבלו מבעל שליטה
5	5	7	פרמיה על מניות
25	21	38	קרן הון שנוצרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות
(2)	(4)	3	יתרת רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר הנובעת מהתאמות בגין הטבות לעובדים
<b>2,997</b>	<b>2,940</b>	<b>3,128</b>	<b>סך הכל הון עצמי רובד 1 לפני ניכויים</b>
(4)	(5)	(113)	מסים נדחים לקבל
(26)	(22)	(25)	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
7	7	5	התאמה פיקוחית עקב יישום לראשונה של הוראות הפסדי אשראי צפויים (CECL) (2)
<b>2,974</b>	<b>2,920</b>	<b>2,995</b>	<b>סך הכל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים</b>
<b>הון רובד 2</b>			
241	249	267	הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
<b>3,215</b>	<b>3,169</b>	<b>3,262</b>	<b>הון כולל</b>

(1) לפרטים אודות חלוקת דיבידנד ראה ביאור 9.9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024.

(2) התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פוחתות בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 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)

להלן שיטת שלושת השלבים להצגת הקשר בין המאזן המדווח בדוחות הכספיים ובין רכיבי ההון הפיקוחי:

##### 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

מיליון ש"ח

הפניות לרכיבי ההון הפיקוחי	מאזן פיקוחי ליום 31 בדצמבר 2023	מאזן פיקוחי ליום 30 בספטמבר 2023	מאזן פיקוחי ליום 30 בספטמבר 2024	
<b>נכסים</b>				
	902	880	1,181	מזומנים ופיקדונות בבנקים
	6,271	7,266	7,293	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי <sup>(1)</sup>
6	(1)	(1)	(1)	מזה: הפרשה להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2 <sup>(1)</sup>
	14,468	15,166	16,239	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי <sup>(1)</sup>
	(514)	(516)	(499)	הפרשה להפסדי אשראי <sup>(1)</sup>
6	(219)	(228)	(245)	מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2 <sup>(1)</sup>
	(295)	(288)	(254)	מזה: הפרשה להפסדי אשראי שלא נכללת בהון הפיקוחי
	13,954	14,650	15,740	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו <sup>(1)</sup>
	<sup>(2)</sup> 42	<sup>(2)</sup> 44	61	ניירות ערך
7	<sup>(2)</sup> 16	<sup>(2)</sup> 18	35	מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שאינן עולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי
	26	26	26	מזה: ניירות ערך אחרים
	<sup>(2)</sup> 44	<sup>(2)</sup> 44	46	השקעות בחברות כלולות
8	18	17	19	מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שעולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי שאינן עולות על סף ההפחתה
	26	27	27	מזה: השקעות בחברות כלולות אחרות
	462	464	464	בניינים וציוד
11	21	22	21	מוניטין
	817	887	983	נכסים אחרים
	245	246	424	מזה: מס נדחה
9	4	5	3	מזה: מיסים נדחים שמימושם מתבסס על רווחיות עתידית של החברה
10	241	241	421	מזה: מיסים נדחים אחרים
6	*-	*-	*-	מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2
12	6	-	5	מזה: נכסים בלתי מוחשיים
	566	641	554	מזה: נכסים אחרים נוספים
	<b>22,513</b>	<b>24,257</b>	<b>25,789</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות והון</b>				
	1,367	1,459	1,639	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
	16,556	18,411	19,214	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
	526	389	546	אגרות חוב סחירות
	1,054	1,045	1,248	התחייבויות אחרות
6	21	20	21	מזה: הפרשה קבוצתית בגין חשיפות חוץ מאזניות הנכללת בהון רובד 2
12	1	-	1	מזה: מיסים נדחים לשלם בגין נכסים בלתי מוחשיים
	<b>19,503</b>	<b>21,304</b>	<b>22,647</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
	2,997	2,940	3,128	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1	5	5	7	מזה: הון מניות רגילות ופרמיה
2	2,890	2,839	3,001	מזה: עודפים
3	79	79	79	מזה: קרנות הון
4	25	21	38	מזה: תשלום מבוסס מניות
5	(2)	(4)	3	מזה: רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
	13	13	14	זכויות שאינן מקנות שליטה
	<b>22,513</b>	<b>24,257</b>	<b>25,789</b>	<b>סך כל ההתחייבויות והון</b>

<sup>(\*)</sup> סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

<sup>(1)</sup> החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את חזור בנק ישראל בדבר "עדכונים בדיווח על סולקים". לפרטים ראו ביאור 2.ג.2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

<sup>(2)</sup> סיווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כחברות כלולות סווגו כהשקעות בניירות ערך שאינם למסחר.

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

מיליון ש"ח

הפניות משלב 2	הון פיקוחי ליום 31 בדצמבר 2023	הון פיקוחי ליום 30 בספטמבר 2023	הון פיקוחי ליום 30 בספטמבר 2024	
<b>הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים</b>				
1	5	5	7	הון מניות רגילות שהונפק על-ידי החברה ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
2	2,890	2,839	3,001	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
3+4+5	102	96	120	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
	2,997	2,940	3,128	הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
11	(21)	(22)	(21)	מוניטין
12	(5)	-	(4)	נכסים לא מוחשיים אחרים למעט זכויות שירות למשכנתאות, בניכוי מיסים נדחים לשלם
9	(4)	(5)	(3)	מיסים נדחים לקבל שמימוש מבוסס על רווחיות עתידית של החברה, למעט מיסים נדחים לקבל הנובעים מהפרשי עיתוי (temporary differences)
21	-	-	(110)	מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי, אשר סכומם עולה על 10% מהון עצמי רובד 1
26	7	7	5	התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים
26 ג'	7	7	5	מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1 שלא נכללו במסגרת סעיפים 26א' ו-25ב'
28	(23)	(20)	(133)	סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1
29	2,974	2,920	2,995	הון עצמי רובד 1
45	2,974	2,920	2,995	הון רובד 1
<b>הון רובד 2: מכשירים והפרשות</b>				
6	241	249	267	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס
	241	249	267	הון רובד 2 לפני ניכויים
58	241	249	267	הון רובד 2
59	3,215	3,169	3,262	סך ההון
	22,701	23,240	24,974	סך הכל נכסי סיכון משוקללים בהתאם לטיפול שנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל 3
60	22,701	23,240	24,974	סך נכסי סיכון משוקללים
<b>יחסי הון וכריות לשימור הון</b>				
61	13.1%	12.6%	12.0%	הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
62	13.1%	12.6%	12.0%	הון רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
63	14.2%	13.6%	13.1%	ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
<b>דרישות מזעריות שנקבעו מעל-ידי הפיקוח על הבנקים</b>				
69	8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים
70	8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון רובד 1 מזערי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים
71	11.5%	11.5%	11.5%	יחס הון כולל מזערי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים
<b>סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)</b>				
72	16	18	35	השקעות בהון של תאגידי פיננסיים (למעט תאגידי 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)
73	18	17	19	השקעות בהון עצמי רובד 1 של תאגידי פיננסיים (למעט תאגידי בנקאיים וחברות בנות שלהם) העולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי, והן מתחת לסף ההפחתה (לא דווחו בשורות 21,25)
75	241	241	311	מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהם מתחת לסף ההפחתה (לא דווחו בשורות 21,25)
<b>תקרה להכללת הפרשות רובד 2</b>				
76	508	516	486	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה
77	241	249	267	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית

החל מיום 1 באפריל 2015 מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 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 מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 9.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024 וביאור 23.ה לדוחות הכספיים לשנת 2023.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 20 בדצמבר 2023, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "יחס מינוף", המהווה עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218. בהתאם לחוזר, הוראת השעה שפורסמה במסגרת "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם וירוס הקורונה" מיום 15 במאי 2022, לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר לחוזר), הוארכה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 30 בספטמבר 2024, ו-31 בדצמבר 2023, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות 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.<sup>8</sup>

**טבלה 6: השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף<sup>(1)</sup> (LR1):**

מיליון ש"ח

פריט	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023
1 סך הנכסים בהתאם לדוחות כספיים מאוחדים	25,789	24,257	22,513
2 התאמות בגין השקעות בישויות 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	7	7	13
5 התאמות בגין עסקאות מימון ניירות ערך	-	-	-
6 התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של חשיפות חוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)	6,363	5,830	5,985
7 התאמות אחרות	322	469	450
8 חשיפה לצורך יחס מינוף*	32,481	30,563	28,961

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

<sup>8</sup> 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 עליית האינפלציה ושיעורי הריבית, סכסוכים מדיניים, בטחוניים מקומיים וגלובליים (לרבות מלחמת "חרבות ברזל") 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 להעריכן באופן מלא בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכן, עוצמתן, חומרתן והשפעתן על תחומי הפעילות של הקבוצה ומצבם הפיננסי של לקוחותיה, החלטות ארגוניים בינלאומיים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם חברות עימם הם קשורים, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בדוח זה ובדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024.

פריט	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023
<b>חשיפות מאזניות</b>			
1 נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות בטחונות)	26,250	24,753	22,993
2 סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1	(139)	(27)	(30)
<b>סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)</b>	<b>26,111</b>	<b>24,726</b>	<b>22,963</b>
<b>חשיפות בגין נגזרים</b>			
4 עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	7	7	13
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 (קיוזים נקובים אפקטיביים מתואמים וניכויי תוספות בגין נגזרי אשראי שנכתבו)	-	-	-
<b>סך חשיפות בגין נגזרים</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>13</b>
<b>חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך</b>			
12 נכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך (ללא קיוזים), לאחר התאמות בגין עסקאות שמתופלות כמכירה חשבונאית	-	-	-
13 (סכומים שקוזזו 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	-	-	-
<b>סך חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>חשיפות חוץ מאזניות אחרות</b>			
17 חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו	50,904	46,967	48,111
18 התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי	(44,541)	(41,137)	(42,126)
<b>פריטים חוץ מאזניים</b>	<b>6,363</b>	<b>5,830</b>	<b>5,985</b>
<b>הון וסך חשיפות</b>			
20 הון רובד 1	2,995	2,920	2,974
<b>סך החשיפות</b>	<b>32,481</b>	<b>30,563</b>	<b>28,961</b>
<b>יחס מינוף</b>			
22 יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218	9.2%	9.6%	10.3%
23 יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(1)</sup>	4.5%	4.5%	4.5%

<sup>(1)</sup> ביום 20 בדצמבר 2023, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "יחס מינוף", המהווה עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218. בהתאם לחוזר, הוראת השעה שפורסמה במסגרת "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם וירוס הקורונה" מיום 15 במאי 2022, לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר לחוזר), הוארכה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

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 מלחמת "חרבות ברזל". לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024 בדבר אומדנים קריטיים וביאור 4.7.2 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

כאמור לעיל, יצוין, כי קיימת רמה גבוהה של אי ודאות המחייבת שיקול דעת משמעותי בהערכת הפסדי האשראי הצפויים במסגרת התרחישים המפורטים לעיל, לרבות התמשכות הלחיצה והתרחבותה, בין היתר עד כדי מלחמה אזורית, לצד ההשפעה האפשרית של המלחמה על פעילות המשק הצפויה. בהתאם, לאורך זמן, ככל שיעמוד לרשות החברה מידע משמעותי נוסף לגבי מצב הלווים וסיכויי הגבייה לגבי לווים בעייתיים, יעודכנו האומדנים המשמשים לקביעת שיעורי ההפרשה, כאמור. בהתאם, קיימת אפשרות שהפסדי האשראי יתפתחו באופן שונה ואף מהותית מהערכות החברה ובין היתר יגדלו במהלך הרבעון האחרון של שנת 2024, אף מעבר להערכות החברה, ויתכן שאף מעבר לתרחיש פסימי, אך למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך מתי ובאיזו מידה (אם בכלל). לפירוט נוסף ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024, תחת הכותרת "ניתוח איכות האשראי".

להרחבה על סיכון האשראי ואופן ניהולו, ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2024.

החל מיום 1 בינואר 2023, מיישמת החברה את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית בנושא הפסדי אשראי צפויים, (CECL).

למידע נוסף אודות כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית ראה ביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024. למידע נוסף אודות סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי, ראו ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024.

**טבלה 8: איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)**

מיליון ש"ח

ליום 30 בספטמבר 2024					
יתרות נטו <sup>(2)</sup>	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות ברוטו <sup>(1)</sup> אחרים	יתרות ברוטו <sup>(1)</sup> לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר		
24,242	500	24,610	132	חובות, למעט אגרות חוב	
-	-	-	-	אגרות חוב	
50,883	21	50,904	-	חשיפות חוץ מאזניות	
<b>75,125</b>	<b>521</b>	<b>75,514</b>	<b>132</b>	<b>סך הכל</b>	

ליום 30 בספטמבר 2023					
יתרות נטו <sup>(2)</sup>	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות ברוטו <sup>(1)</sup> אחרים	יתרות ברוטו <sup>(1)</sup> לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר		
22,828	517	23,237	108	חובות, למעט אגרות חוב	
-	-	-	-	אגרות חוב	
46,947	20	46,967	-	חשיפות חוץ מאזניות	
<b>69,775</b>	<b>537</b>	<b>70,204</b>	<b>108</b>	<b>סך הכל</b>	

ליום 31 בדצמבר 2023					
יתרות נטו <sup>(2)</sup>	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות ברוטו <sup>(1)</sup> אחרים	יתרות ברוטו <sup>(1)</sup> לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר		
21,145	515	21,516	144	חובות, למעט אגרות חוב	
-	-	-	-	אגרות חוב	
48,090	21	48,111	-	חשיפות חוץ מאזניות	
<b>69,235</b>	<b>536</b>	<b>69,627</b>	<b>144</b>	<b>סך הכל</b>	

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

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

ליום 30 בספטמבר 2024									
מובטחים							שאינם מובטחים		
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>	סך הכל יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>	
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית				
-	-	7,285	7,285	-	-	7,285	7,285	16,957	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב
-	-	7,285	7,285	-	-	7,285	7,285	<b>16,957</b>	<b>סך הכל</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	57	מזה: פגום או בפיגור של 90 ימים או יותר

ליום 30 בספטמבר 2023									
מובטחים							שאינם מובטחים		
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>	סך הכל יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>	
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית				
-	-	7,261	7,261	-	-	7,261	7,261	15,567	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב
-	-	7,261	7,261	-	-	7,261	7,261	<b>15,567</b>	<b>סך הכל</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	46	מזה: פגום או בפיגור של 90 ימים או יותר

ליום 31 בדצמבר 2023									
מובטחים							שאינם מובטחים		
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>	סך הכל יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>	
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית				
-	-	6,263	6,263	-	-	6,263	6,263	14,882	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב
-	-	6,263	6,263	-	-	6,263	6,263	<b>14,882</b>	<b>סך הכל</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	70	מזה: פגום או בפיגור של 90 ימים או יותר

<sup>(1)</sup> יתרה מאזנית: יתרה מאזנית של חובות (לאחר הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך בעלות אופי אחר מזמני) שלא יושמו לגביהם שיטות להפחתת סיכון אשראי. ראו גם ביאור 2.ב.12 בדוחות כספיים לשנת 2023.

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

מיליון ש"ח

ליום 30 בספטמבר 2024							משקל סיכון
סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
<b>סוגי נכסים</b>							
1	-	-	-	-	-	1	ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
56	-	-	-	56	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
13,560	-	-	-	9,417	4,143	-	בנקים
3,813	-	3,532	-	114	167	-	תאגידים
13,017	-	-	13,017	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
367	-	-	367	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
89	12	77	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
1,026	25	982	-	-	-	19	נכסים אחרים
88	25	63	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
<b>31,929</b>	<b>37</b>	<b>4,591</b>	<b>13,384</b>	<b>9,587</b>	<b>4,310</b>	<b>20</b>	<b>סך הכל</b>

ליום 30 בספטמבר 2023							משקל סיכון
סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
<b>סוגי נכסים</b>							
1	-	-	-	-	-	1	ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
69	-	-	-	69	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
12,691	-	-	-	9,078	3,613	-	בנקים
3,082	-	2,900	-	67	115	-	תאגידים
12,713	-	-	12,713	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
314	-	-	314	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
72	72	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
1,089	18	926	-	-	-	145	נכסים אחרים
71	18	53	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
<b>30,031</b>	<b>90</b>	<b>3,826</b>	<b>13,027</b>	<b>9,214</b>	<b>3,728</b>	<b>146</b>	<b>סך הכל</b>

ליום 31 בדצמבר 2023							משקל סיכון
סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
<b>סוגי נכסים</b>							
1	-	-	-	-	-	1	ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
25	-	-	-	25	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
11,728	-	-	-	8,771	2,957	-	בנקים
3,254	-	3,018	-	112	124	-	תאגידים
11,995	-	-	11,995	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
309	-	-	309	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
97	97	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
1,020	16	940	-	-	-	64	נכסים אחרים
68	16	52	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
<b>28,429</b>	<b>113</b>	<b>3,958</b>	<b>12,304</b>	<b>8,908</b>	<b>3,081</b>	<b>65</b>	<b>סך הכל</b>



6. סיכון שוק

סיכון שוק

סיכון שוק הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוזן מאזניות, הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק, שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שער חליפין, מדד מחירים לצרכן, מחירי מניות, סחורות וכדומה. הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריביות (שקלית ומט"ח), בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך.

מדיניות ניהול סיכונים שוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 לניהול סיכונים שוק, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכונים שוק" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה לאחרונה על ידי דירקטוריון החברה בחודש יולי 2024.

טבלה 11: סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)

מיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024	
276	230	204	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ *

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

להרחבה על סיכונים שוק ואופן ניהולם, ראו גם הדוח על הסיכונים לשנת 2023, הדוחות הכספיים של שנת 2023 ותמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024.

גילוי איכותי כללי - ניהול סיכון ריבית

סיכון ריבית הינו החשיפה להפסד כתוצאה משינוי שיעורי הריבית בשווקים השונים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על ערכם של הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה על-פי גישת השווי הכלכלי, והשפעתם על הרווחים על-פי גישת הרווחים. החשיפה נובעת בין היתר מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי חישוב הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות. החשיפה העיקרית לריבית הינה במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים והתחייבויות בריבית קבועה ומשתנה במח"מ שונה. לאור אי הוודאות הקיימת בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", משכה והיקפה, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ואופן השפעת המלחמה על סיכון הריבית של החברה, אם בכלל.

**טבלה 12: יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם<sup>(1)</sup> של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה**

במיליוני ש"ח

30 בספטמבר 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
2,217	258	2,475	יתרה מאזנית נטו <sup>(1)</sup>
2,244	258	2,502	שווי הוגן מותאם <sup>(1)</sup>
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>

30 בספטמבר 2023			
שקל	מט"ח	סך הכל	
1,857	342	2,199	יתרה מאזנית נטו <sup>(1)</sup>
1,913	336	2,249	שווי הוגן מותאם <sup>(1)</sup>
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>

31 בדצמבר 2023			
שקל	מט"ח	סך הכל	
2,050	274	2,324	יתרה מאזנית נטו <sup>(1)</sup>
2,092	272	2,364	שווי הוגן מותאם <sup>(1)</sup>
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>

<sup>(1)</sup> יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.  
<sup>(2)</sup> השפעת החשיפה לריבית של הנחות מהותיות לגבי פירעונות מוקדמים והנחות התנהגותיות אחרות.

לפירוט נוסף בדבר הנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 12.א לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024.

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

במיליוני ש"ח

30 בספטמבר 2024			
סך הכל	מט"ח	שקל	
<b>שינויים מקבילים</b>			
*-	*-	*-	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
(2)	*-	(2)	ירידה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
<b>שינויים לא מקבילים</b>			
*-	*-	*-	התללה <sup>(3)</sup>
(1)	*-	(1)	השטחה <sup>(4)</sup>
(1)	(1)	*-	עליית ריבית בטווח הקצר
1	1	*-	ירידת ריבית בטווח הקצר

30 בספטמבר 2023			
סך הכל	מט"ח	שקל	
<b>שינויים מקבילים</b>			
(5)	(1)	(4)	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
(1)	1	(2)	ירידה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
<b>שינויים לא מקבילים</b>			
5	*-	5	התללה <sup>(3)</sup>
(6)	(1)	(5)	השטחה <sup>(4)</sup>
(6)	(1)	(5)	עליית ריבית בטווח הקצר
6	1	5	ירידת ריבית בטווח הקצר

31 בדצמבר 2023			
סך הכל	מט"ח	שקל	
<b>שינויים מקבילים</b>			
(5)	(1)	(4)	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
(1)	1	(2)	ירידה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
<b>שינויים לא מקבילים</b>			
5	1	4	התללה <sup>(3)</sup>
(7)	(1)	(6)	השטחה <sup>(4)</sup>
(7)	(1)	(6)	עליית ריבית בטווח הקצר
7	1	6	ירידת ריבית בטווח הקצר

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) יתרה מאזנית נטו ושווי 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) התללה – ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.
- (4) השטחה – עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

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

במיליוני ש"ח

סך (הכל <sup>(3)</sup> )	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך (הכל <sup>(3)</sup> )	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך (הכל <sup>(3)</sup> )	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	שינויים מקבילים
73	*-	73	75	*-	75	85	*-	85	עלייה במקביל של 1%
(73)	*-	(73)	(75)	*-	(75)	(85)	*-	(85)	ירידה במקביל של 1% <sup>(2)</sup>

<sup>(\*)</sup> סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

<sup>(1)</sup> השפעת התרחישים על הרווח והפסד לוקחת בחשבון פירעונות בפועל הצפויים במהלך 12 החודשים הקרובים ומגלגלת אותם בריבית החדשה עד לתום התקופה הנמדדת. ההשפעה בפועל תלויה בפרמטרים שונים כגון: מחזור בפועל של הפירעונות ושיקולים עסקיים לגבי ריבית הבסיס, ולפיכך התוצאה בפועל עשויה להיות שונה.

<sup>(2)</sup> בתרחיש ירידה קיימת מגבלת עקום ריבית שלילי במגזר הלא צמוד.

<sup>(3)</sup> לאחר השפעות מקזות.

**מנשה (מוני) אברהם**  
מנהל סיכונים ראשי

**רן עוז**  
מנהל כללי

**תמר יסעור**  
יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 19 בנובמבר 2024.