

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח על הסיכונים

גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 בספטמבר 2023

עמוד	נושא	
5	מבוא	חלק 1
6	יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון	חלק 2
12	הרכב ההון	חלק 3
16	יחס מינוף	חלק 4
18	סיכון אשראי	חלק 5
21	סיכון שוק	חלק 6

טבלה מספר	נושא	עמוד
טבלה 1:	יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)	6
טבלה 2:	סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)	11
טבלה 3:	חישוב יחס ההון	13
טבלה 4:	הרכב ההון הפיקוחי	13
טבלה 5:	הרכב המאזן הפיקוחי תוך ציון הפניות לרכיבי ההון הפיקוחי (CC1)	13
טבלה 6:	השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)	16
טבלה 7:	מתכונת יחס המינוף (LR2)	17
טבלה 8:	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)	18
טבלה 9:	שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)	19
טבלה 10:	הגישה הסטנדרטית- חשיפה לסיכון אשראי והשפעות הפחתת סיכון אשראי (CR4)	20
טבלה 11:	סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)	21

חלק מהמידע המפורט בדוח זה, 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 גלובאליות 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 2023 ("דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2023 ("הדוח על הסיכונים לרבעון השלישי של שנת 2023", או "דוח זה"), ממצב המשק ושוקי ההון; משינויים מאקרו כלכליים לרבות שינויים בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בישראל ו/או מחוץ לישראל ומיתון; מאופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", אופייה, משכה והשלכותיה המקומיות והגלובליות (ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023); מהמשך התקדמות פעולות הממשלה והכנסת לשינויי חקיקה ביחס למערכת המשפט והשלכותיהן (ככל שיהיו); משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מדיניים, ביטחוניים ופוליטיים (מקומיים או גלובליים); מההשלכות השונות של הפרדת החברה מבנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"); 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 וודאות"). 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 וודאות, והם מבוססים על הערכות ואומדני הנהלה למועד החתימה על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023 ("תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023") או מועד סמוך לו (לפי העניין) ("מועד חתימת הדוח") לגבי אירועים עתידיים, המושפעים או עלולים להיות מושפעים, מגורמי אי וודאות, 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 אכרט" – ישראל אכרט בע"מ ביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה.

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 2022, אשר נערך במתכונת גילוי שנתית מפורטת ועם תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023 ועם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

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 ובחברת כרטיסי אשראי.

תיאור תמציתי של הקבוצה

ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה חברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק', כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם חברות המוחזקות המהותיות שלה פועלת בענפי ההנפקה (ותפעול ההנפקה)² והסליקה של כרטיסי חיוב מהמותגים "Mastercard", "ישראלכרט", "American Express" ו-"Visa" ("מותגי הקבוצה"); במסגרת פעילותה של החברה בתחומים אלה, מציעה הקבוצה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו (אשראי לאנשים פרטיים; אשראי מסחרי). בהתאם לגישת הנהלת החברה, החל מהרבעון הראשון של שנת 2023 פעילות הקבוצה מוצגת בשני (2) מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה (חלף שלושה (3) מגזרים כמפורט בדוחות הכספיים לשנת 2022), וזאת כדלקמן: (א) **מגזר לקוחות פרטיים** (ובכלל זה אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב); ו-(ב) **מגזר לקוחות עסקיים** (ובכלל זה אשראי מסחרי ופתרונות תשלום מתקדמים, לרבות סליקה של כרטיסי חיוב). לפירוט נוסף אודות תחומי הפעילות העיקריים, ראו סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023.

תחולת היישום

דרישות מזידה והלימות הון חלות על החברה וכן על פרימיום אקספרס בע"מ. למועד הדוח לחברה חברות בנות מאוחדות כדלקמן: ישראלכרט מימון, ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ, פרימיום אקספרס בע"מ, צמרת מימונים בע"מ, גלובל פקטורינג בע"מ, ישראלכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ ואיזימ' בע"מ. ככלל, דרישת ההון של החברה מבוססת על הדוחות הכספיים, 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 2023 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.

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). לפירוט נוסף, ראו סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023.

2. יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון
טבלה 1: יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1) ⁽¹⁾

על בסיס מאוחד

ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	
הון זמין (מיליון ש"ח)					
2,760	2,735	2,784	2,859	2,920	הון עצמי רובד 1 ⁽⁴⁾
2,760	2,735	2,784	2,859	2,920	הון רובד 1 ⁽⁴⁾
2,977	2,956	3,023	3,103	3,169	הון כולל
נכסי סיכון משוקללים (מיליון ש"ח)					
20,270	20,871	22,181	22,693	23,240	סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)
יחסי הלימות הון (באחוזים)					
לפי הוראות הפיקוח על הבנקים					
13.6%	13.1%	12.6%	12.6%	12.6%	יחס הון עצמי רובד 1
13.6%	13.1%	12.6%	12.6%	12.6%	יחס הון רובד 1
14.7%	14.2%	13.6%	13.7%	13.6%	יחס הון כולל
8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
13.6%	13.1%	12.6%	12.6%	12.6%	יחס הון עצמי רובד 1 מעבר לנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽²⁾
יחס המינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים					
29,282	28,325	31,112	30,366	30,563	סך החשיפות (מיליון ש"ח)
9.4%	9.7%	8.9%	9.4%	9.6%	יחס המינוף ⁽³⁾ (באחוזים)

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

(2) יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 12.6%, 13.1% ו-13.6% לימים 30 בספטמבר 2023, 31 בדצמבר 2022, וה-30 בספטמבר 2022, בהתאמה, כאשר יחס הון עצמי המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים הינו 8.0% לתקופות אלו.

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

(4) בחודשים ספטמבר 2023, מרץ 2023, אוגוסט 2022 ומרץ 2022, חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסכום של כ-42.3 מיליון ש"ח, כ-25.6 מיליון ש"ח, כ-28.6 מיליון ש"ח וכ-120 מיליון ש"ח בהתאמה.

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 אשר העיקריים שבהם: סיכון תפעולי, סיכון אשראי, סיכון נזילות, סיכונים אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), סיכון משפטי, סיכון רגולטורי, סיכון אסטרטגי ותחרות וסיכון ציות.

כמפורט בסעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023, 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 וודאות בנוגע למשך האירוע והשלכותיו העתידיות על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי ולקוחות הקבוצה.

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 להתפתחויות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023.

נכון למועד הדיווח, 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, 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.

יובהר, כי השפעת מלחמת "חרבות ברזל" ונגזרותיה על פעילותה של הקבוצה יכולה להשפיע על נושאים שונים, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב (וזאת גם כתלות בעיתוי והיקף הוצאת עובדים במשק לחל"ת), ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לוויים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתה הכוללת של המלחמה על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכות המלחמה, הסלמתה והשלכותיה הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה מהותית לרעה.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי וודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחנת 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 2023.

למידע נוסף על מיפוי גורמי סיכון עיקריים אליהם חשופה החברה, ראו טבלה 26: דיון בגורמי סיכון, בדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023

חלק מהמידע המפורט בפרק זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, כמפורט ברישא לדוח סיכונים זה.

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 סיכונים האשראי מסייע לחברה לנהל את הסיכון בתיק האשראי בכלל המישרים; מודלי אשראי, תהליכי המכירה והחיתום, ניטור וגבייה וזאת באמצעות תהליכי בקרה הולמים.

בשנים האחרונות מציגה החברה מגמת צמיחה בתחום האשראי לאנשים פרטיים והאשראי המסחרי. החברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה בשנים הקרובות, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בהמשך לגידול בהיקף יתרות האשראי בשנת 2022, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 המשיכה מגמת עלייה בהיקף יתרות תיק האשראי לאנשים פרטיים, כאשר ברבעון השלישי לשנת 2023 ניכרה יציבות ביחס לרבעון השני של השנה. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023

חל גידול משמעותי בהיקף יתרות תיק האשראי המסחרי, כאשר ברבעון השלישי לשנת 2023 מגמה זו התמתנה ביחס לרבעון השני והראשון השנה וכן ביחס לרבעון הרביעי של שנת 2022. לאור השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על המשק, תתכן האטה בקצב הצמיחה ואף שחיקה בתיק האשראי ברבעונים הבאים, בין היתר כתלות בהימשכות המלחמה והיקפה.

הגידול המתמשך ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי מגדיל את סיכון האשראי של הקבוצה. עליית הריבית המתמשכת לאחר שנים של ריבית נמוכה, מגדילה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה ומעלה חשש לגבי יכולות החזר של משקי הבית והלקוחות העסקיים ועלולה להשפיע על איכות תיק האשראי. וכן, בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" אשר פרצה ביום 7 באוקטובר 2023 אשר הינו אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות אשר משפיע, בין היתר, גם על סיכון זה. כמו כן, על-פי תחזית בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023³, קיימת ציפייה לעלייה בסיכון האשראי, אולם נכון למועד החתימה על הדוח, טרם נצפה מימוש של תחזיות אלו. לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.1.2 ו-3.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023.

נכון למועד הדיווח, טרם נצפתה התממשות סיכון אשראי כתוצאה מהשלכות מלחמת "חרבות ברזל" על הלוויים הפרטיים והעסקיים. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על סיכון האשראי. מאז פרוץ המלחמה, התאימה הקבוצה את תנאי החיתום לעלייה החדה באי הוודאות במשק, בהיקפי הפעילות בו ולעליית הסיכון בפעילות הפיננסית בישראל. כמו כן, הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים אחר תיק האשראי. וכן, בוחנת הקבוצה את השפעת המלחמה על מודלי חיתום האשראי. ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

לפירוט נוסף ראו סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023.

ב. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו סיכון מהותי במסגרת פעילותה העסקית של החברה.

סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (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 זרישות הדין וההכרה בפרטיותם של לקוחות החברה. מדיניות אבטחת המידע של החברה חלה על חברות הקבוצה.

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

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 לתאגיד הבנקאי) 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. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחרי מפת האיומים המשתנה לאור המצב, ומתאימה את רמת האבטחה והבקורות הנדרשות, בהתאם לרמת הסיכון הנגזרת ממנה.

³ הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 23 באוקטובר 2023 שכותרתה: "התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר, אוקטובר 2023".

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.⁴

להרחבה בנושא סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), ראו גם סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023.

ג. סיכון רגולטורי

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

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיישמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה התיקונים לדיני הגנת הפרטיות, כניסת נותני שירותי תשלום, בנקאות פתוחה, חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום ופעילות אפליקציות התשלומים, חקיקות והוראות לעניין מלחמת "חרבות ברזל" וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפם והשלכותיהם.

מלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה האפשריות העתידיות על משקי הבית ובתי העסק יכול ויביאו שינויים רגולטוריים נוספים כחלק ממאמץ הממשלה, הכנסת והרגולטורים השונים להקל על האוכלוסייה. נכון למועד הדיווח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות השינויים הרגולטוריים העתידיים כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל" על הפעילות העסקית של החברה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישורין או בעקיפין על החברה ויעדיה.

לפרטים אודות הליכים רגולטוריים עיקריים (בישראל), שיכולים להיות להם, להערכת החברה, השלכות בסביבת הפעילות העסקית בה פועלת הקבוצה, ושקודמו בתקופת הדוח ועד מועד חתימת הדוח, לרבות הליכים כאמור אשר חלקם טרם הושלם נכון למועד חתימת הדוח ולרבות אודות הוראות רגולטוריות הנובעות ממלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה, ראו סעיפים 2.1.4 ו-3.4.4 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023 וביאור 10.ג.2. לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023.

ד. 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.

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 שיעודן 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 במבנה השוק, 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.

⁴ 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).

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.

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 בעורף 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 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 התחום הציות הן: ניגוד עניינים, הוגנות כלפי הלקוח, איסור הלבנת הון ומימון טרור, אכיפה מנהלית בניירות ערך, הגנה על הפרטיות (למעט היבטי טכנולוגיית המידע) והיבטי מיסוי רלוונטיים למוצרים או לשירותים ללקוחות.

קצין הציות הראשי של הקבוצה משמש גם כאחראי בקבוצה לפי חוק איסור הלבנת הון.

בהתאם לתכנית האכיפה הפנימית בניירות ערך, שאושרה בדירקטוריון החברה בחודש פברואר 2022, קצין הציות הוא הגורם הממונה על אכיפת התכנית הפנימית.

הקבוצה נוקטת במדיניות של ציות מלא לכל הוראות החוק והרגולציה.

הקבוצה מחויבת לציית 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 ישראלכרט.

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 תהליכי 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, 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 מעמד התאגיד.
- **סיכון עבירות על דיני ניירות ערך** - אי-ציות של קבוצת ישראלכרט 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 לדיני 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.

מלחמת "חרבות ברזל" הגבירה את הסיכון להלבנת הון ומימון טרור. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי סיכונים ציית, איסור הלבנת הון ומימון טרור, לרבות נקיטת צעדים לגידור הסיכון.

למידע נוסף בנושא סיכון הציית ואופן ניהולו, ראו הדוח על הסיכונים – גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2022 והדוחות הכספיים לשנת 2022.

נכסי סיכון ודרישות הון

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 2023	נכסי סיכון משוקללים ליום 30 ביוני 2023	נכסי סיכון משוקללים ליום 30 בספטמבר 2023		
2,195	18,719	19,080	סיכון אשראי (גישה סטנדרטית):	1
1	8	7	סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)	6
74	615	645	סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)	25
2,270	19,342	19,732	סך הכל סיכון אשראי	
26	174	230	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ (גישה סטנדרטית)	20
*-	3	3	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)	10
377	3,174	3,275	סיכון תפעולי	24
2,673	22,693	23,240	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון	27

הלימות ההון

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 2023 קיבל הדירקטוריון את הסקירה בנושא ה-ICAAP ואישר את הדוח על התהליך הפנימי להערכת הלימות ההון של החברה (ICAAP) לשנת 2022.

א. יחסי הון מינימליים

בחודש מאי 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב. ההוראה כוללת 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), אולם, על אף 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.

בחודש מרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה את יעדי הלימות ההון המזעריים, כמפורט להלן.

ב. יעד הלימות ההון המזערי

להלן יעדי הלימות ההון המזעריים של החברה:

יעד יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 9%.

יעד יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

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 2023, 31 בדצמבר 2022 ו-30 בספטמבר 2022, עומדת הקבוצה בכל דרישות הלימות ההון.

להרחבה בנושא יישום הוראות ניהול בנקאי תקין ודרישות אחרות של המפקח על הבנקים בנושא הלימות ההון ולהרחבה בנושא ניהול הלימות ההון, ראו הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2022.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	
2,735	2,760	2,920	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים (2) (3)
221	217	249	הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
2,956	2,977	3,169	סך הכל הון כולל
17,582	17,281	19,732	סיכון אשראי
308	75	230	סיכונים שוק – סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
1	-	3	סיכון CVA
2,980	2,914	3,275	סיכון תפעולי
20,871	20,270	23,240	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
13.1%	13.6%	12.6%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
14.2%	14.7%	13.6%	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 201-211.

(2) בחודשים ספטמבר 2023, מרץ 2023, אוגוסט 2022 ומרץ 2022, חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסכום של כ-42.3 מיליון ש"ח, כ-25.6 מיליון ש"ח, כ-28.6 מיליון ש"ח וכ-120 מיליון ש"ח בהתאמה.

(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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	
			הון רובד 1
			עודפים (1)
2,715	2,702	2,839	קרן הון שנוצרה מהטבות שנתקבלו מבעל שליטה
79	79	79	פרמיה על מניות
4	4	5	קרן הון שנוצרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות
8	3	21	יתרת רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר הנובעת מהתאמות בגין הטבות לעובדים
(12)	5	(4)	
2,794	2,793	2,940	סך הכל הון עצמי רובד 1 לפני ניכויים
(37)	(33)	(5)	מסים נדחים לקבל
(22)	-	(22)	מוניטין
-	-	7	התאמה פיקוחית עקב יישום לראשונה של הוראות הפסדי אשראי צפויים (CECL) (2)
2,735	2,760	2,920	סך הכל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים
			הון רובד 2
221	217	249	הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
2,956	2,977	3,169	הון כולל

(1) בחודשים ספטמבר 2023, מרץ 2023, אוגוסט 2022 ומרץ 2022, חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסכום של כ-42.3 מיליון ש"ח, כ-25.6 מיליון ש"ח, כ-28.6 מיליון ש"ח וכ-120 מיליון ש"ח בהתאמה.

(2) התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פוחתות בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025. למידע נוסף, ראה ביאור 1.ג.2 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023.

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 2022	30 בספטמבר 2022	30 בספטמבר 2023	
				נכסים
	1,854	3,722	880	מזומנים ופיקדונות בבנקים
	6,928	7,145	7,266	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽¹⁾
6	(3)	(3)	(1)	מזה: הפרשה להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2 ⁽¹⁾
	12,829	11,951	15,166	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽¹⁾
	(363)	(343)	(516)	הפרשה להפסדי מאשראי ⁽¹⁾
6	(186)	(183)	(228)	מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2 ⁽¹⁾
	(177)	(160)	(288)	מזה: הפרשה להפסדי אשראי שלא נכללת בהון הפיקוחי
	12,466	11,608	14,650	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ⁽¹⁾
	66	59	26	ניירות ערך
7	40	33	-	מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שאינן עולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי
	26	26	26	מזה: ניירות ערך אחרים
	49	46	62	השקעות בחברות כלולות
7	7	3	18	מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שאינן עולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי
8	16	15	17	מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שעולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי שאינן עולות על סף ההפחתה
	26	28	27	מזה: ניירות ערך אחרים
	455	436	464	בניינים וציוד
11	22	-	22	מוניטין
	843	812	887	נכסים אחרים
	218	273	246	מזה: מס נדחה
9	37	-	5	מזה: מיסים נדחים שמימושם מתבסס על רווחיות עתידית של החברה
10	181	-	241	מזה: מיסים נדחים אחרים
6	*-	*-	*-	מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2
	625	539	641	מזה: נכסים אחרים נוספים
	22,683	23,828	24,257	סך כל הנכסים
				התחייבויות והון
	390	446	1,459	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
	18,079	19,166	18,411	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
	360	482	389	אגרות חוב סחירות
	1,048	941	1,045	התחייבויות אחרות
6	32	31	20	מזה: הפרשה קבוצתית בגין חשיפות חוץ מאזניות הנכללת בהון רובד 2
	19,877	21,035	21,304	סך כל ההתחייבויות
	2,794	2,793	2,940	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1	4	4	5	מזה: הון מניות רגילות ופרמיה
2	2,715	2,702	2,839	מזה: עודפים
3	79	79	79	מזה: קרנות הון
4	8	-	21	מזה: הטבה בשל תשלום מבוסס מניות
5	(12)	8	(4)	מזה: רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
	12	-	13	זכויות שאינן מקנות שליטה
	22,683	23,828	24,257	סך כל ההתחייבויות והון

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את חזור בנק ישראל בדבר "עדכונים בדיווח על סולקים". לפרטים ראה ביאור 2.ג.2 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023.

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

מיליון ש"ח

הפניות משלב 2	הון פיקוחי ליום 31 בדצמבר 2022	הון פיקוחי ליום 30 בספטמבר 2022	הון פיקוחי ליום 30 בספטמבר 2023	
הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים				
1	4	4	5	הון מניות רגילות שהונפק על-ידי החברה ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
2	2,715	2,702	2,839	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
3+4+5	75	87	96	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
	2,794	2,793	2,940	הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
11	(22)	-	(22)	מוניטין, בניכוי מיסים נדחים לשלם
9	(37)	(33)	(5)	מסים נדחים לקבל שמימושם מבוסס על רווחיות עתידית של החברה, למעט מסים נדחים לקבל הנובעים מהפרשי עיתוי (temporary differences)
	*-	*-	7	התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים
	*-	*-	7	מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1 שלא נכללו במסגרת סעיפים 26א' ו-25ב'
	(59)	(33)	(20)	סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1
	2,735	2,760	2,920	הון עצמי רובד 1
	2,735	2,760	2,920	הון רובד 1
הון רובד 2: מכשירים והפרשות				
6	221	217	249	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס
	221	217	249	הון רובד 2 לפני ניכויים
	221	217	249	הון רובד 2
	2,956	2,977	3,169	סך ההון
	20,871	20,270	23,240	סך הכל נכסי סיכון משוקללים בהתאם לטיפול שנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל 3
	20,871	20,270	23,240	סך נכסי סיכון משוקללים
יחסי הון וכריות לשימור הון				
	13.1%	13.6%	12.6%	הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
	13.1%	13.6%	12.6%	הון רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
	14.2%	14.7%	13.6%	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	47	36	18	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	16	15	17	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	181	240	241	מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהם מתחת לסף ההפחתה (לא דווחו בשורות 21,25)
תקרה להכללת הפרשות רובד 2				
	355	338	516	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה
	221	217	249	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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 ראו ביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 וביאור 23.ד. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

בסמוך למועד חתימת הדוח, ונכון לימים 30 בספטמבר 2023, 31 בדצמבר 2022, ו-30 בספטמבר 2022, 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.⁵

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

מיליון ש"ח

פריט	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2022
1 סך הנכסים בהתאם לדוחות כספיים מאוחדים	24,257	23,828	22,683
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	-	3
5 התאמות בגין עסקאות מימון ניירות ערך	-	-	-
6 התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של חשיפות חוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)	5,830	5,180	5,375
7 התאמות אחרות	469	274	264
8 חשיפה לצורך יחס מינוף	30,563	29,282	28,325

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

⁵ 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 (בישראל ומחוצה לה). אופן התפתחות מלחמת "חברות ברזל", אופייה, משכה והשלכותיה; השלכות המשך התקדמות פעולות הממשלה והכנסת לשינויי חקיקה ביחס למערכת המשפט (ככל שיהיו), סכסוכים מדיניים, ביטחוניים ופוליטיים (מקומיים או גלובליים) 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, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 3 בדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023 ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

פריט	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2022
חשיפות מאזניות			
1	24,753	24,135	23,006
	(27)	(33)	(59)
2			
3	24,726	24,102	22,947
חשיפות בגין נגזרים			
4	7	-	3
5	-	-	-
6	-	-	-
7	-	-	-
8	-	-	-
9	-	-	-
10	-	-	-
11	7	-	3
חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך			
12	-	-	-
13	-	-	-
14	-	-	-
15	-	-	-
16	-	-	-
חשיפות חוץ מאזניות אחרות			
17	46,967	40,675	42,287
18	(41,137)	(35,495)	(36,912)
19	5,830	5,180	5,375
הון וסך חשיפות			
20	2,920	2,760	2,735
21	30,563	29,282	28,325
יחס מינוף			
22	9.6%	9.4%	9.7%
23	4.5%	4.5%	4.5%

(1) ביום 15 במאי 2022, פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 250 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה)", אשר במסגרתו הוארכה ההקלה אשר ניתנה בחודש נובמבר 2020, לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר לחזור), עד ליום 31 בדצמבר 2023.

בעקבות פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה")⁶ שהחלה בישראל ביום 7 באוקטובר 2023, הקבוצה החמירה באינדיקטורים המקרו כלכליים המשמשים בבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, בעקבות חוסר הוודאות בהשפעות המלחמה על לקוחות הקבוצה, וכן, בכל הנוגע להפרשה הצפויה בתיק האשראי ללווים גדולים אשר נבחנו פרטנית, נלקחו בחשבון פרמטריים איכותיים שונים. לאורך זמן, ככל שיעמוד לרשות הקבוצה מידע נוסף לגבי מצב הלווים, סיכויי גבייה, אומדנים מאקרו כלכליים עדכניים, אומדני ההשפעה יעודכנו בהתאם. לפירוט נוסף ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2023, תחת הכותרת "ניתוח איכות האשראי".

להרחבה על סיכון האשראי ואופן ניהולו, ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023.

לפרטים אודות השפעת היישום לראשונה של ההוראות החדשות בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL), ראה ביאור 1.ג.2 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023.

למידע נוסף אודות סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי, ראו ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023.

טבלה 8: איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)

מיליון ש"ח

ליום 30 בספטמבר 2023				
יתרות נטו ⁽²⁾	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות ברוטו ⁽¹⁾ אחרים	יתרות ברוטו ⁽¹⁾ לא צוברים ⁽³⁾ או בפיגור של 90 ימים או יותר	
22,828	517	23,237	108	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	אגרות חוב
46,967	20	46,967	-	חשיפות חוץ מאזניות
69,775	537	70,204	108	סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2022				
יתרות נטו ⁽²⁾	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות ברוטו ⁽¹⁾ אחרים	יתרות ברוטו ⁽¹⁾ לא צוברים ⁽³⁾ או בפיגור של 90 ימים או יותר	
22,497	346	22,754	89	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	אגרות חוב
40,644	31	40,675	-	חשיפות חוץ מאזניות
63,141	377	63,429	89	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022				
יתרות נטו ⁽²⁾	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות ברוטו ⁽¹⁾ אחרים	יתרות ברוטו ⁽¹⁾ לא צוברים ⁽³⁾ או בפיגור של 90 ימים או יותר	
21,271	366	21,535	102	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	אגרות חוב
42,255	32	42,287	-	חשיפות חוץ מאזניות
63,526	398	63,822	102	סך הכל

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

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

(3) למידע נוסף בנושא מתכונת הגילוי החדשה ולגילוי בדבר חובות לא צוברים חלף חובות פגומים, ראו ביאור 1.ג.2 לתמצית דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2023.

⁶ ראו גם סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2023 אודות השפעת המלחמה ואי הוודאות הכרוכות בה. דוח על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2023 החברה והחברות המאזחות שלה

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 ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית ⁽¹⁾	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית				
-	-	7,261	7,261	-	-	7,261	7,261	15,567	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	15,567	סך הכל
-	-	7,261	7,261	-	-	7,261	7,261	46	מזה: פגום או בפיגור של 90 ימים או יותר

ליום 30 בספטמבר 2022									
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				
-	-	7,139	7,139	-	-	7,139	7,139	15,358	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב
-	-	7,139	7,139	-	-	7,139	7,139	15,358	סך הכל
-	-	-	-	-	-	-	-	38	מזה: פגום או בפיגור של 90 ימים או יותר

ליום 31 בדצמבר 2022									
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				
-	-	6,922	6,922	-	-	6,922	6,922	14,349	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב
-	-	6,922	6,922	-	-	6,922	6,922	14,349	סך הכל
-	-	-	-	-	-	-	-	47	מזה: פגום או בפיגור של 90 ימים או יותר

(1) 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.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023.

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

מיליון ₪

ליום 30 בספטמבר 2023								משקל סיכון
סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
סוגי נכסים								
1	-	-	-	-	-	-	1	ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
69	-	-	-	-	69	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
12,698	-	-	-	-	9,085	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
1,347	258	18	926	-	-	-	145	נכסים אחרים
88	17	18	53	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
30,296	258	90	3,826	13,027	9,221	3,728	146	סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2022								משקל סיכון
סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
סוגי נכסים								
1	-	-	-	-	-	-	1	ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
47	-	-	-	-	47	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
14,919	-	-	-	-	8,308	6,611	-	בנקים
2,105	-	-	2,015	-	50	40	-	תאגידים
10,515	-	-	-	10,515	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
275	-	-	-	275	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
39	-	33	6	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
1,260	255	3	944	-	-	-	58	נכסים אחרים
105	15	3	87	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
29,161	255	36	2,965	10,790	8,405	6,651	59	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022								משקל סיכון
סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
סוגי נכסים								
*-	-	-	-	-	-	-	*-	ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
23	-	-	-	-	23	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
12,857	-	-	-	-	8,507	4,350	-	בנקים
2,343	-	-	2,129	-	127	87	-	תאגידים
11,327	-	-	-	11,327	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
294	-	-	-	294	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
43	-	36	7	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
1,304	197	7	958	-	-	-	142	נכסים אחרים
115	16	7	92	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
28,191	197	43	3,094	11,621	8,657	4,437	142	סך הכל

למידע נוסף בנושא עדכון מדיניות החשבונאית שיושמה בעקבות יישום לראשונה של כללי החשבונאות החדשים בנושא הפסדי אשראי צפויים, ראו ביאור 1.ג.2 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	
308	75	230	סיכוני שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ *

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

להרחבה על סיכוני השוק ואופן ניהולם, ראו הדוח על הסיכונים גילוי בהתאם לנדבך 3 – ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2022, הדוחות הכספיים של שנת 2022 ותמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023.

יונתן רגב
מנהל סיכונים ראשי

רן עוז
מנהל כללי

תמר יסעור
יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 14 בנובמבר 2023.