

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

## דוח על הסיכונים

גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 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
25	סיכון ריבית	חלק 6.1

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

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 וההנהלה ליום 30 ביוני 2024 ("דוח הדירקטוריון לרבעון השני של שנת 2024") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 במרץ 2024 ("הדוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2024"); ממצב המשק ושוקי ההון; משינויים מקרו-כלכליים, לרבות 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 השני 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 להתממשות 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 ההנהלה למועד החתימה על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024 ("תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024") 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 משכב 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 ביוני 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 שנתי מפורטת ועם תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 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 השני 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 השני 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 ואיזימק' 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 ביוני 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.

לפרטים אודות מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "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, בעיקר כתוצאה מירידה משמעותית בהיקף הירי הרקטי למרכז הארץ ולדרומה, ירידה מסוימת בהיקף גיוס המילואים, חזרה לשגרה במערכת החינוך במרבית המדינה והסתגלות יחסית של הציבור למצב המלחמתי. חלק מהאינדקטורים 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. במהלך 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 השני 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 במהלך הרבעון הראשון של שנת 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 השני 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 לאינדקטורים 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 ולכוחות המילואים ועוד. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התמשכות סיכונים בחברה (בדגש על סיכויי אשראי – לפרטים בדבר החמרה בהפרשה הקבוצתית של החברה להפסדי אשראי בעקבות המלחמה והערכת איכות האשראי של חובות שנמצאים בדחיית תשלומים, ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 וכן סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השני 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, 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 עד לפרוץ המלחמה, התקיימה במשק הישראלי מחלוקת הולכת וגוברת ואי וודאות ביחס להשלכות הצפויות (כלכליות ואחרות) של רפורמה משפטית שקידמה ממשלת ישראל ביחס למערכת המשפט. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה של נושא זה.

לפירוט נוסף אודות השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על הקבוצה, ראו סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השני 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 בגזרות נוספות, 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 השני 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 ביוני 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ 2024 <sup>(4)</sup>	ליום 30 ביוני 2024	
הון זמין (מיליון ש"ח)					
2,859	2,920	2,974	2,997	3,075	הון עצמי רובד 1
2,859	2,920	2,974	2,997	3,075	הון רובד 1
3,103	3,169	3,215	3,247	3,328	הון כולל
נכסי סיכון משוקללים (מיליון ש"ח)					
22,693	23,240	22,701	23,533	23,774	סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)
יחסי הלימות הון (באחוזים) לפי הוראות הפיקוח על הבנקים					
12.6%	12.6%	13.1%	12.7%	12.9%	יחס הון עצמי רובד 1
12.6%	12.6%	13.1%	12.7%	12.9%	יחס הון רובד 1
13.7%	13.6%	14.2%	13.8%	14.0%	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					
30,366	30,563	28,961	30,657	30,544	סך החשיפות (מיליון ש"ח)
9.4%	9.6%	10.3%	9.8%	10.1%	יחס המינוף <sup>(3)</sup> (באחוזים)

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

(2) יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 12.9%, 13.1% ו-12.6% לימים 30 ביוני 2024, 31 בדצמבר 2023, וה-30 ביוני 2023, 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) לפרטים אודות חלוקת דיבידנד ראה ביאור 9.9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 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)).

כמפורט בסעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 ובסעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השני של שנת 2024, מלחמת "חברות 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, לקוחות הקבוצה.

מיום פרוץ מלחמת "חברות 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 הדירקטוריון לרבעון השני של שנת 2024.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חברות 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.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי וודאות להתפתחות מדדי הסביבה המאקרו כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחנת באופן שוטף שינויים בסביבה המאקרו כלכלית והשפעותיה על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי, ובין היתר, סיכוני 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 השני 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 זהו 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 לבחון את הסיכון בתיק האשראי על-פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו, וזאת באמצעות תהליכי בקרה הולמים.

בשנים האחרונות מציגה החברה מגמת צמיחה, הן בתחום האשראי לאנשים פרטיים והן בתחום האשראי המסחרי והחברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה, תוך ניהול סיכונים מושכל. החל מהרבעון השלישי לשנת 2023 קיימת יציבות יחסית בהיקף יתרות תיק האשראי לאנשים פרטיים, בעוד שנמשכת הצמיחה בתיק האשראי המסחרי. לאור השפעות מלחמת "חברות ברזל" על המשק, תתכן האטה בקצב הצמיחה ואף שחיקה בתיק האשראי ברבעונים הבאים, בין היתר כתלות בהימשכות המלחמה והיקפה.

הגידול הכולל 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, העלתה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה ומעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של משקי הבית ואיכות תיק האשראי. כמו כן, מלחמת "חברות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות אשר משפיע, בין היתר, גם על סיכון זה. בנוסף, על פי תחזיות שונות (כגון תחזית

בנק ישראל מחודש יולי 2024)<sup>5</sup>, קיימת אפשרות לעלייה בפרמיית הסיכון במשק, אולם נכון למועד חתימת הדוח, טרם נצפה מימושן של תחזיות אלו.

נכון למועד הדיווח, טרם נצפתה התממשות מלוא סיכון האשראי כתוצאה מהשלכות מלחמת "חרבות ברזל" על הלווים הפרטיים והעסקיים. עם זאת, עקב עלייה ברמת הסיכון, בין היתר בעקבות הקלות שניתנו ללווים וכן ירידה מסוימת בפעילות הגבייה בחודשים הראשונים לפרוץ המלחמה, לרבות עקב סגירה זמנית של הוצל"פ, נצפתה עלייה במחיקות החשבונאיות. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה והתרחבותה האפשרית, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, 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 וודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחרת באופן שוטף שינויים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי. לפרטים אודות מיתווים רגולטוריים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" הנוגעים לתנאי תשלום חובות, ראה ביאור 10.ג.2 [ב] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024 תחת הכותרת "רגולציה בקשר עם מלחמת "חרבות ברזל".

לפירוט נוסף ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השני 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.

### סיכון אבטחת מידע ותקריט קיברנטי (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 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.

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>

<sup>5</sup> על פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 8 ביולי 2024, שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 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

להרחבה בנושא סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר) ראו גם סעיף 3.4.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השני 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 מטיוטות הוראות של גופים רגולטוריים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות ומקורות הכנסה של הקבוצה, או המטילים חובות שיישומן כרוך בעלויות משמעותיות לקבוצה ובכך עשויים לפגוע ברווחיותה. הסיכון הינו צופה פני עתיד במהותו, מכיוון שהוא מתייחס לסיכון גלום בשינויים מהותיים אפשריים בחקיקה וברגולציה. ניהול הסיכון הרגולטורי מאופיין במסמך מדיניות אשר גובש ואושר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון.

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיהפכו חלוטים, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה התיקונים לדיני הגנת הפרטיות, כניסת נתוני שירותי תשלום חדשים, בנקאות פתוחה, חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום וכן המגמות בשוק זה, עלולות 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 במישרין 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 השני של שנת 2024 וביאור 2.ג.10 [א] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024.

## ד. סיכון אסטרטגי ותחרות

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 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 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 בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על הצורך בעדכון אסטרטגיית החברה ויעדיה.

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).

לפרטים נוספים אודות האסטרטגיה העסקית והתחרות בתחומי הפעילות של החברה, ראו סעיף 1.5 וכן סעיף 3.4.5 לדוח הדירקטוריון לרבעון השני של שנת 2024 וכן סעיף 3.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות השונות של המלחמה והתפתחויות כלכליות ורגולטוריות אחרות, בוחנת את השלכותיהן הרלוונטיות על פעילות הקבוצה ועסקיה, ככל שתהיינה, ומבצעת הערכת סיכונים וחשיפות בקשר לכך.

## 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: 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 לאחרונה בחודש פברואר 2024, קצין הציות הוא הגורם הממונה על אכיפת נהלי תכנית האכיפה 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 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 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, 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 מעמד התאגיד.
- **סיכון עבירות על דיני ניירות ערך** - אי-ציות של קבוצת ישראל כרט 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 ישראל כרט 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 "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. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.6 לדוח הדירקטוריון לרבעון השני 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 ביוני 2024	נכסי סיכון משוקללים ליום 31 במרץ 2024	נכסי סיכון משוקללים ליום 30 ביוני 2024		
2,235	19,171	19,438	סיכון אשראי (גישה סטנדרטית):	1
*-	2	3	סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)	6
*-	1	2	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)	10
76	658	651	סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)	25
<b>2,311</b>	<b>19,832</b>	<b>20,094</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי</b>	
18	268	157	סיכונים שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ (גישה סטנדרטית)	20
405	3,433	3,523	סיכון תפעולי	24
<b>2,734</b>	<b>23,533</b>	<b>23,774</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון</b>	<b>27</b>

**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 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 ביוני 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 וברקה) 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 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 השני של שנת 2024 ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.



מיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	
2,974	2,859	3,075	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים (2) (3)
241	244	253	הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
<b>3,215</b>	<b>3,103</b>	<b>3,328</b>	<b>סך הכל הון כולל</b>
19,079	19,345	20,094	סיכון אשראי
276	174	157	סיכונים שוק-סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
3,346	3,174	3,523	סיכון תפעולי
<b>22,701</b>	<b>22,693</b>	<b>23,774</b>	<b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>
13.1%	12.6%	12.9%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
14.2%	13.7%	14.0%	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 ביוני 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 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	
<b>הון רובד 1</b>			
			עודפים (1)
2,890	2,801	2,976	קרן הון שנוצרה מהטבות שנתקבלו מבעל שליטה
79	79	79	פרמיה על מניות
5	4	6	קרן הון שנוצרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות
25	17	33	יתרת הפסד כולל אחר מצטבר הנובעת מהתאמות בגין הטבות לעובדים
(2)	(8)	4	
<b>2,997</b>	<b>2,893</b>	<b>3,098</b>	<b>סך הכל הון עצמי רובד 1 לפני ניכויים</b>
(4)	(19)	(3)	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>2,859</b>	<b>3,075</b>	<b>סך הכל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים</b>
<b>הון רובד 2</b>			
241	244	253	הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
<b>3,215</b>	<b>3,103</b>	<b>3,328</b>	<b>הון כולל</b>

(1) לפרטים אודות חלוקת דיבידנד ראה ביאור 9.9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 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 ביוני 2023	מאזן פיקוחי ליום 30 ביוני 2024	
<b>נכסים</b>				
	902	1,413	872	מזומנים ופיקדונות בבנקים
	6,271	6,996	6,694	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי <sup>(1)</sup>
6	(1)	*-	(1)	מזה: הפרשה להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2 <sup>(1)</sup>
	14,468	14,987	15,369	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי <sup>(1)</sup>
	(514)	(468)	(509)	הפרשה להפסדי אשראי <sup>(1)</sup>
6	(219)	(223)	(230)	מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2 <sup>(1)</sup>
	(295)	(245)	(279)	מזה: הפרשה להפסדי אשראי שלא נכללת בהון הפיקוחי
	13,954	14,519	14,860	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו <sup>(1)</sup>
	<sup>(2)</sup> 42	<sup>(2)</sup> 34	47	ניירות ערך
7	<sup>(2)</sup> 16	<sup>(2)</sup> 8	21	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> 46	45	השקעות בחברות כלולות
8	18	16	19	מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שעולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי שאינן עולות על סף ההפחתה
	26	30	26	מזה: השקעות בחברות כלולות אחרות
	462	463	462	בניינים וציוד
11	21	22	21	מוניטין
	817	898	835	נכסים אחרים
	245	248	245	מזה: מס נדחה
9	4	19	3	מזה: מיסים נדחים שמימושם מתבסס על רווחיות עתידית של החברה
10	241	229	242	מזה: מיסים נדחים אחרים
6	*-	*-	*-	מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2
12	6	-	5	מזה: נכסים בלתי מוחשיים
	566	650	585	מזה: נכסים אחרים נוספים
	<b>22,513</b>	<b>24,391</b>	<b>23,836</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות והון</b>				
	1,367	1,609	1,565	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
	16,556	18,469	17,567	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
	526	386	546	אגרות חוב סחירות
	1,054	1,021	1,046	התחייבויות אחרות
6	21	21	22	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>21,485</b>	<b>20,724</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
	2,997	2,893	3,098	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1	5	4	6	מזה: הון מניות רגילות ופרמיה
2	2,890	2,801	2,976	מזה: עודפים
3	79	79	79	מזה: קרנות הון
4	25	17	33	מזה: תשלום מבוסס מניות
5	(2)	(8)	4	מזה: רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
	13	13	14	זכויות שאינן מקנות שליטה
	<b>22,513</b>	<b>24,391</b>	<b>23,836</b>	<b>סך כל ההתחייבויות והון</b>

(\* 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 ראו ביאור 2.ג.2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

(2) 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 ביוני 2023	הון פיקוחי ליום 30 ביוני 2024	
<b>הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים</b>				
1	5	4	6	הון מניות רגילות שהונפק על-ידי החברה ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
2	2,890	2,801	2,976	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
3+4+5	102	88	116	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
	2,997	2,893	3,098	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)	(19)	(3)	מיסים נדחים לקבל שמימוש מבוסס על רווחיות עתידית של החברה, למעט מיסים נדחים לקבל הנובעים מהפרשי עיתוי (temporary differences)
	7	7	5	התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים
	7	7	5	מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1 שלא נכללו במסגרת סעיפים 26א' ו-26ב'
	(23)	(34)	(23)	סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1
	2,974	2,859	3,075	הון עצמי רובד 1
	<b>2,974</b>	<b>2,859</b>	<b>3,075</b>	הון רובד 1
<b>הון רובד 2: מכשירים והפרשות</b>				
6	241	244	253	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס
	241	244	253	הון רובד 2 לפני ניכויים
	241	244	253	הון רובד 2
	<b>3,215</b>	<b>3,103</b>	<b>3,328</b>	<b>סך ההון</b>
	22,701	22,693	23,774	סך הכל נכסי סיכון משוקללים בהתאם לטיפול שנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל 3
	<b>22,701</b>	<b>22,693</b>	<b>23,774</b>	<b>סך נכסי סיכון משוקללים</b>
<b>יחסי הון וכריות לשימור הון</b>				
	13.1%	12.6%	12.9%	הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
	13.1%	12.6%	12.9%	הון רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
	14.2%	13.7%	14.0%	ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
<b>דרישות מזעריות שנקבעו מעל-ידי הפיקוח על הבנקים</b>				
	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
<b>סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)</b>				
7	16	8	21	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	18	16	19	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	241	230	242	מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהם מתחת לסף ההפחתה (לא דווחו בשורות 21,25)
<b>תקרה להכללת הפרשות רובד 2</b>				
	508	479	498	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה
	241	244	253	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 9.9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 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 ביוני 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 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2023	ליום 31 בדצמבר 2023
1 סך הנכסים בהתאם לדוחות כספיים מאוחדים	28,836	24,391	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	6	10	13
5 התאמות בגין עסקאות מימון ניירות ערך	-	-	-
6 התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של חשיפות חוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)	6,258	5,548	5,985
7 התאמות אחרות	444	417	450
8 חשיפה לצורך יחס מינוף*	<b>30,544</b>	<b>30,366</b>	<b>28,961</b>

(1) 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 להעריך 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 השני של שנת 2024.

פריט	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2023	ליום 31 בדצמבר 2023
<b>חשיפות מאזניות</b>			
1	24,309	24,849	22,993
2	(29)	(41)	(30)
3	24,280	24,808	22,963
<b>חשיפות בגין נגזרים</b>			
4	6	10	13
5	-	-	-
6	-	-	-
7	-	-	-
8	-	-	-
9	-	-	-
10	-	-	-
11	6	10	13
<b>חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך</b>			
12	-	-	-
13	-	-	-
14	-	-	-
15	-	-	-
16	-	-	-
<b>חשיפות חוץ מאזניות אחרות</b>			
17	49,926	44,345	48,111
18	(43,668)	(38,797)	(42,126)
19	6,258	5,548	5,985
<b>הון וסך חשיפות</b>			
20	3,075	2,859	2,974
21	30,544	30,366	28,961
<b>יחס מינוף</b>			
22	10.1%	9.4%	10.3%
23	4.5%	4.5%	4.5%

(1) 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 וודאות המחייבת הפעלת שיקול דעת משמעותי בהערכת הפסדי האשראי הצפויים, אשר באה לידי ביטוי ביתר שאת בהקשר של מלחמת "חברות ברזל". לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1 לדוח הדירקטוריון לרבעון השני של שנת 2024 בדבר אומדנים קריטיים וביאור 2.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

כאמור לעיל, יצוין, כי קיימת רמה גבוהה של אי וודאות המחייבת שיקול דעת משמעותי בהערכת הפסדי האשראי הצפויים במסגרת התרחישים המפורטים לעיל, לרבות התמשכות הלחימה והתרחבותה, 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 החציון השני של שנת 2024, אף מעבר להערכות החברה, ויתכן שאף מעבר לתרחיש פסימי, אך למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך מתי ובאיזו מידה. לפירוט נוסף ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השני של שנת 2024, תחת הכותרת "ניתוח איכות האשראי".

להרחבה על סיכון האשראי ואופן ניהולו, ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השני 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 ביוני 2024.

למידע נוסף אודות סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי, ראו ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024.

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

מיליון ש"ח

ליום 30 ביוני 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		
22,446	510	22,818	138	חובות, למעט אגרות חוב	
-	-	-	-	אגרות חוב	
49,904	22	49,926	-	חשיפות חוץ מאזניות	
<b>72,350</b>	<b>532</b>	<b>72,744</b>	<b>138</b>	<b>סך הכל</b>	

ליום 30 ביוני 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		
22,951	468	23,336	83	חובות, למעט אגרות חוב	
-	-	-	-	אגרות חוב	
44,324	21	44,345	-	חשיפות חוץ מאזניות	
<b>67,275</b>	<b>489</b>	<b>67,681</b>	<b>83</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 וחוץ מאזניים לפני הפרשה להפסדי אשראי.  
 (2) יתרות נטו: סך הערך ברוטו בניכוי הפרשות להפסדי אשראי.

ליום 30 ביוני 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				
-	-	6,684	6,684	-	-	6,684	6,684	15,763	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב
-	-	6,684	6,684	-	-	6,684	6,684	15,762	<b>סך הכל</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	62	מזה: פגום או בפיגור של 90 ימים או יותר

ליום 30 ביוני 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				
-	-	6,989	6,989	-	-	6,989	6,989	15,962	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב
-	-	6,989	6,989	-	-	6,989	6,989	15,962	<b>סך הכל</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	36	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	14,882	<b>סך הכל</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	70	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.12 בדוחות כספיים לשנת 2023.

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

מיליון ש"ח

ליום 30 ביוני 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
42	-	-	-	42	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
12,520	-	-	-	9,196	3,324	-	בנקים
3,513	-	3,366	-	-	147	-	תאגידים
12,480	-	-	12,480	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
339	-	-	339	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
96	96	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
1,044	16	977	-	-	-	51	נכסים אחרים
73	16	57	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
<b>30,035</b>	<b>112</b>	<b>4,343</b>	<b>12,819</b>	<b>9,238</b>	<b>3,471</b>	<b>52</b>	<b>סך הכל</b>

ליום 30 ביוני 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
27	-	-	-	27	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
12,869	-	-	-	8,766	4,103	-	בנקים
2,804	-	2,648	-	50	106	-	תאגידים
12,698	-	-	12,698	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
316	-	-	316	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
63	63	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
1,097	8	940	-	-	-	149	נכסים אחרים
62	8	54	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
<b>29,875</b>	<b>71</b>	<b>3,588</b>	<b>13,014</b>	<b>8,843</b>	<b>4,209</b>	<b>150</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>



טבלה 11: סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)

מיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	
276	174	157	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 גם הדוח על הסיכונים לשנת 2023, הדוחות הכספיים של שנת 2023 ותמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024.

6.1. סיכון ריבית

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 והחברות מאוחדות שלה

במיליוני ש"ח

30 ביוני 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
2,181	234	2,415	יתרה מאזנית נטו <sup>(1)</sup>
2,235	235	2,470	שווי הוגן מותאם <sup>(1)</sup>
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>

30 ביוני 2023			
שקל	מט"ח	סך הכל	
1,854	279	2,133	יתרה מאזנית נטו <sup>(1)</sup>
1,893	279	2,172	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>

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

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 12.א לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 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 ביוני 2024			
סך הכל	מט"ח	שקל	
<b>שינויים מקבילים</b>			
*-	*-	*-	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
(3)	*-	(3)	ירידה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
<b>שינויים לא מקבילים</b>			
2	*-	2	התללה <sup>(3)</sup>
(2)	*-	(2)	השטחה <sup>(4)</sup>
(1)	*-	(1)	עליית ריבית בטווח הקצר
1	*-	1	ירידת ריבית בטווח הקצר

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

- (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	79	*-	79	80	*-	80	עלייה במקביל של 1%
(73)	*-	(73)	(79)	*-	(79)	(80)	*-	(80)	ירידה במקביל של 1% <sup>(2)</sup>

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) 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.
- (2) בתרחיש ירידה קיימת מגבלת עקום ריבית שלילי במגזר הלא צמוד.
- (3) לאחר השפעות מקזות.

**רוית רוזנבלום**  
ממלאת מקום  
מנהל סיכונים ראשי

**רן עוז**  
מנהל כללי

**תמר יסעור**  
יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 14 באוגוסט 2024.