

דרישות הגילוי המפורטות

בנדבך 3 של באזל

ומידע נוסף על סיכונים

ליום 31 במרץ 2025

תוכן עניינים

4	תחולת הגילוי ומטרתו.....
5	יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון.....
10	הון ומינוף.....
19	סיכון אשראי.....
23	סיכון שוק.....
23	סיכון ריבית.....

שיוך הנושאים בגילוי על פי מקור הדרישה			נושא
עמוד	מקור הדרישה		
5	נדבך 3		יחסים פיקוחיים עיקריים
9	נדבך 3		סקירת נכסי סיכון משוקללים
14	נדבך 3		הרכב ההון הפיקוחי
17	נדבך 3		השוואה בין נכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף
18	נדבך 3		מתכונת הגילוי על יחס המינוף
19	EDTF		איכות האשראי של חשיפות האשראי
20	EDTF		שיטות להפחתת סיכון האשראי
21	נדבך 3		חשיפה לפי סוגי נכסים ומשקולות סיכון
23	EDTF		סיכון שוק
24	נדבך 3		שווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה
25	נדבך 3		השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם
26	נדבך 3	שאינו מריבית	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות הריבית נטו ועל הכנסות מימון
27	נדבך 3		חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

תחולת הגילוי ומטרתו

דרישות הגילוי בדבר "דרישות גילוי נוספות בקשר לחשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם" חלות על מקס איט פיננסיים בע"מ מתוקף היותה חברת כרטיסי אשראי וסולק.

פרסום זה של הדוח המפורט על הסיכונים מהווה מידע משלים לדוח הכספי של מקס איט פיננסיים בע"מ. הדוח נועד לאפשר לקוראי הדוחות לציבור של החברה להעריך מידע משמעותי שכלול בהם לגבי יישום מסגרת העבודה של ועדת באזל, ניהול ההון, חשיפות לסיכונים, תהליכי הערכת הסיכון ובהתאם לכך להעריך את הלימות ההון של החברה. מידע נוסף על הסיכונים ניתן בפרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון.

המידע שנכלל בדוח זה כולל:

- דרישות גילוי שפורסמו על ידי ועידת באזל (דרישות נדבך 3)
- דרישות גילוי על סיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על ידי ועדה ליציבות פיננסית (FSB) באמצעות צוות משימה (EDTF)
- דרישות הגילוי מכוח הדרישות הנוספות הינן בהתאם להוראות הדיווח של הפיקוח על הבנקים והנחיותיו
- במטרה לסמן את מקור הגילויים השונים, בדוח זה נכללות טבלאות הגילוי השונות תוך ציון מקור הגילוי כ-"EDTF" וכ-"נדבך 3" בהתאמה.

הדוח נערך בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו בהוראות המפקח.

לגבי נתונים כמותיים שנכללו במסגרת דרישות הגילוי של נדבך 3, לרבות מידע על תגמול, מוצגים נתונים השוואתיים לתקופות המקבילות בשנת הדיווח הקודמת כנדרש בהוראות.

מיה ליקוורניק	שגית דותן	תומר אלקובי
יו"ר הדירקטוריון	מנהלת כללית	סמנכ"ל, מנהל סיכונים ראשי

יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון**יחסים פיקוחיים עיקריים**

31 במרס 2024	30 ביוני 2024	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025	
במיליוני ש"ח					הון זמין
1,910	1,932	2,002	2,066	2,142	הון עצמי רובד 1
2,347	2,380	2,462	2,532	2,608	הון כולל
17,943	18,903	20,038	20,609	20,875	נכסי סיכון משוקללים
באחוזים					
יחס הלימות הון, לפי הוראות המפקח על הבנקים⁽¹⁾					
10.6	10.2	10.0	10.0	10.3	יחס הון עצמי רובד 1
13.1	12.6	12.3	12.3	12.5	יחס הון כולל
8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
יחס המינוף, לפי הוראות המפקח על הבנקים⁽¹⁾					
21,367	21,870	23,181	23,825	23,975	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
8.9	8.8	8.6	8.7	8.9	יחס המינוף (באחוזים)

⁽¹⁾ מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא "מדידה והלימות ההון", בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף" ובהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 472 בנושא "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" אשר נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016.

סיכונים מובילים, מתפתחים ומהותיים

לתיאור נרחב אודות הסיכונים של החברה ואופן ניהולם ראו פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים.

לאחר תאריך המאזן, ביום 7 באפריל 2025 נרשמה החברה כחברה מדווחת בבורסה לניירות ערך בתל אביב וביום 24 באפריל 2025 השלימה החברה לראשונה גיוס של ניירות ערך ממשקיעים מוסדיים ומהציבור מסוג ניירות ערך מסחריים (נע"מ). הפיכת החברה למדווחת מאפשרת לגוון את מקורות המימון גם באמצעות גיוס מהציבור.

סיכון אשראי

בהתאם להוראה 311 בנושא ניהול סיכוני אשראי, הסיכון מוגדר כסיכון שלווה, או צד נגדי, של החברה לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפיה, כפי שסוכמו. לאורך השנים האחרונות ניכרת מגמה של גידול באשראי הצרכני ובאשראי לעסקים זעירים וקטנים. קיים גידול בהיצע האשראי לציבור, אשר כיום הנו נגיש, משקי בית נוטלים הלוואות ממספר גופים פיננסיים ומגדילים מינוף וסיכון. שוק האשראי החוץ בנקאי הינו ברמת תחרותיות גבוהה, כאשר כלל השחקנים מסמנים את פעילות האשראי כמנוע צמיחה. המינוף הגובר של משקי הבית בשילוב ההיצע הגבוה עלול להוביל לגידול ושינוי בסיכון האשראי, וקושי ביכולת הגבייה והפירעון מול הלקוחות אשר עלולים להוביל לגידול נוסף בהוצאות להפסדי אשראי.

סיכון מאקרו-כלכלי

סיכון מאקרו-כלכלי הינו סיכון לפגיעה ברווח ובהון החברה הנובעים מהרעת הסביבה המאקרו-כלכלית בארץ ובעולם. האסטרטגיה העסקית ותכנון ההון של החברה כוללים הנחות הנגזרות, בין השאר, מהסביבה המאקרו-כלכלית, כאשר החברה בוחנת ומעריכה את השפעת השינויים בסביבת המאקרו-כלכלית על תוצאותיה העסקיות ועל תכנון ההון. סביבת הריבית הגבוהה ברבעון מכבידה על הצרכנים ועל בתי העסק ומשפיעה על סיכון האשראי. החברה עוקבת אחר המגמות בהתפתחות הסיכון המאקרו-כלכלי על רקע אי הוודאות הגיאוגרפית הנובעת בין השאר מהשלכותיה הכלכליות של מלחמת "חרבות ברזל" והשפעת הורדת הדירוג של מדינת ישראל. החברה מנטרת ומנהלת סיכון זה באופן שוטף ובשלב זה לא ניכרת עלייה מהותית להתממשות של פוטנציאל הסיכון. ביום 3 באפריל 2025, הכריז נשיא ארה"ב על תכנית מכסים חדשה על ייבוא סחורות ממדינות שונות לארה"ב. בין המדינות, סין, האיחוד האירופי, בריטניה, ישראל ועוד, כאשר צוין כי יוטל מכס בשיעור של 17% על ייצוא מישראל לארה"ב. החברה בוחנת את השפעת התכנית על לקוחותיה העסקיים, באופן ישיר או עקיף, הן השפעות ישירות מסחר עם ארה"ב והן השפעות עקיפות אפשריות של תכנית המכסים, וממשיכה לעקוב אחר התפתחויות והשפעות אפשריות. החברה בוחנת את יכולתה לעמוד בהתפתחויות שליליות בסביבה המאקרו-כלכלית באמצעות תרחישי קיצון מערכתיים. בנוסף, החברה עוקבת באופן שוטף אחר מדדי סיכון ופעילות, ביניהם מדדים מאקרו-כלכליים, כאשר שינויים משמעותיים במדדים אלו נדונים במסגרת פורום ניהול סיכונים פיננסיים בראשות המנכ"ל וכן, בוועדת ניהול סיכונים עליונה ובוועדת ניהול הסיכונים של הדירקטוריון.

סיכון הסייבר

מרחב האיומים בסייבר מתעצם ומאופיין בתחכום הולך וגובר של התקפות לסוגיהן ובעוצמת פוטנציאל הנזק. נוסף על כך מרחב איומי הסייבר נמצא בעלייה מתמדת מכוח ההתפתחות הטכנולוגית, הרחבת משטח התקיפה כתוצאה ממעבר לשירותי ענן, שימוש ביכולות AI וצמיחתה של הבנקאות הדיגיטלית (bank in your pocket). התפתחות זו מאפשרת הסתמכות וסיוע טכנולוגי מצד ספקי צד שלישי כחלק בלתי נפרד משרשרת האספקה, אך בו בעת מביאה איתה סיכונים מובנים בהם חשיפות הונאה, דליפת מידע, החדרת קוד זדוני ופגיעה בהמשכיות עסקית.

החשיפה לאיום זה נמצא בעלייה מתמדת, אשר מתחזקת עם הרחבת פעילויות עסקיות של חברות עם שת"פים שונים ובהתקשרויות עם גורמים שלישיים בהם ספקים, קבלני משנה וחברות המבצעות מיקור חוץ, אשר הינם פעמים רבות חלק משרשרת האספקה, ועשויים להוות מקור פוטנציאלי לתקיפה.

השימושים השונים המתאפשרים היום בטכנולוגיות חדשות, כגון עבודה מרחוק ומעבר אל יישומי ענן, מאפשרים הנגשת כלים מתקדמים ויוצרים הזדמנויות עסקיות חדשות מחד אך מובילים לגידול בהתממשות פוטנציאל סיכון הסייבר מאידך.

בשנים האחרונות ישנה האצה של תהליכי טרנספורמציה דיגיטלית ואימוץ מהיר ונרחב של טכנולוגיות חדשות הן בקרב הלקוחות והן בקרב החברות. שינויים אלו גרמו לעלייה משמעותית באיומי סייבר, כדוגמת מתקפות דיוג (פשינג), מתקפות מניעת שירות (DDoS), מתקפות כופרה (Ransomware), תקיפת ממשקי חיבור מרחוק (VPN) ועוד, אשר מטרותם רווח פוליטי (מצד שחקני מדינה) או כספי (מצד גורמי פשיעה) עבור התוקפים. בנוסף לכך, תפיסת העבודה הארגונית ומעבר למודל עבודה היברידי, הכולל עבודה מהבית נסמך על תשתיות שאינן עוד בשליטת החברה (כדוגמת מחשב, חיבור אינטרנט, ציוד רשת). הגדיל משמעותית את משטח התקיפה עמו חברות נדרשות להתמודד, וחייב שינוי בתפיסת ההגנה באופן שיאפשר המשך רציפות תפקודית לצד שמירה על רמת הגנה מיטבית.

עם המעבר לצורת עבודה היברידי נעשו ונעשים בהתאם לצורך, שינויים בתהליכי העבודה הארגוניים על מנת להתמודד באופן מיטבי עם הסטת מפת סיכונים הסייבר אל עבר סביבת החיץ (Perimeter) של כלל הארגונים במשק. לצורך התמודדות עם שינוי זה וצמצום הסיכון, החברה פעלה להקשחת הגנות על ממשק החיבור מרחוק, חיזוק מודעות העובדים והתאמת מנגנוני הניטור והבקרה, באופן שנותן מענה גם למעבר החברה לשגרת עבודה קבועה היברידי המשלבת עבודה מרחוק עם עבודה מהמשרד. אירוע סייבר הוא אינו אירוע נקודתי או רגעי, אלא אירוע רוחבי היכול בפוטנציאל להשפיע על מספר רב של מערכות ותהליכים בחברה ועלול אף להתמשך זמן רב ברמת ימים או חודשים. בהתאם לאמור, החברה פועלת למען חיזוק מערכות הניטור ויכולות התחקור המתקדם לאורך זמן.

הערכת הסיכון במרחב הסייבר הושפעה גם מהמלחמה האזורית בין ישראל לחמאס, לחיזבאללה, לאיראנים ולחותים שגרמה לגידול משמעותי בכמות ובאיכות תקיפות הסייבר נגד חברות ישראליות וכן בשל מלחמת רוסיה אוקראינה שהוביל לשיתוף פעולה צבאי וסייבר בין רוסיה לאיראן המוביל לשיפור ביכולות התקיפה בסייבר של איראן.

טכנולוגיה ו-IT

הסביבה הטכנולוגית משתנה בקצב מהיר, משנה לחלוטין את מבנה התחרות, מאפשרת הלכה למעשה יישום של מודלים חדשניים לרבות פתרונות תשלום אלטרנטיביים. בעידן של סביבה עסקית משתנה ודינאמית תשתית טכנולוגית מתקדמת הינה רכיב מהותי בהגנה וביכולת של החברה לתמוך ולהתאים את המודל העסקי לתת מענה לצרכים המשתנים ולאפשר את היכולת ולהבטיח המשך צמיחה.

בהסתכלות על פני זמן ובראייה צופה פני עתיד החברה בוחנת ומוודאת כי התשתית הטכנולוגית הקיימת הנה מתקדמת וגמישה אל מול ההתפתחות הטכנולוגית ועם יכולת לבסס את המשך המובילות של החברה.

סיכון אסטרטגי

בהערכת הסיכונים האסטרטגיים נבחנות ההשפעות של המגמות השונות בשוק וסביבת התחרות על פעילות החברה. בשנים האחרונות ולאור מספר מהלכים רגולטוריים סביבת הפעילות הופכת להיות תחרותית, עשירה ומגוונת יותר והחברה עוקבת אחר אופן התפתחותה ונערכת לשינויים.

סיכון רגולטורי

מעורבות ושינויים רגולטורים מתגברים (ישירים ועקיפים), יוזמות חקיקה רבות בתחומי הבנקאות והפיננסים משנים את הסביבה העסקית.

רגולטורים מעודדים כניסה של שחקנים מחו"ל וגם שחקנים מקומיים במטרה להגביר את התחרות, זאת על ידי הקטנת חסמי כניסה ומתן תנאי התממשקות נוחים למערכות התשלומים בישראל.

מחד, שינויים אלו מייצרים הזדמנויות ומקדמים חדשנות ובנקאות דיגיטלית מתקדמת ומשוכללת, ומאידך הם גורמים לחוסר אחידות בשוק, מגבירים תחרות בשוק התשלומים, מרחיבים את הפערים הרגולטוריים בין שחקנים שונים בשוק, מורידים חסמי כניסה לפעילות הליבה של החברה ויוצרים איומים ברורים ומידיים על בסיס המודל העסקי של החברה.

עם רישום החברה כמדווחת, כפופה החברה לפיקוח הרשות לניירות ערך.

לפרטים נוספים ראו פרק ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים בדוח הכספי.

סיכון מודל

סיכון מודל הינו החשיפה להפסד או לפגיעה במוניטין החברה, כתוצאה מהחלטות עסקיות שמתבססות על תוצאות מודל שגויות, מוטות או על פרשנות מרחיבה מדי של תוצאות המודל. סיכון זה יכול לנבוע, בין היתר, כתוצאה מאי התאמה של המודל למציאות העסקית, שימושיות שאיננה בהתאם לייעוד וכן שגיאות בחישובי ובנתוני המודל ביישום.

העקרונות לניהול סיכון המודל מוגדרים על פי מדיניות החברה המעגנת תהליכי תיקוף בלתי תלוי, ממשל תאגידי, מדרג סמכויות ותהליכי ניהול סיכון. הישענות על מודלים כחלק מתהליכי קבלת החלטות הינו תהליך שהולך ומתעצם בשנים האחרונות ובהתאם מערך ניהול סיכון המודלים בחברה מותאם למגמה זו באופן הולם ומחייב.

בהתאם לרמת אי הוודאות המקומית והגלובלית, החברה מבצעת, על פי הצורך, התאמות בעומק ותדירות הניטור, על מנת להפחית ולמזער את סיכון המודל.

באוגוסט 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת נוהל בנקאי תקין מס' 369 "ניהול סיכונים מודלים". החברה פועלת ליישום ההוראה במועד תחילתה (באוגוסט 2025).

סקירת נכסי סיכון משוקללים

דרישות הון	נכסי סיכון משוקללים		
	31 בדצמבר	31 במרס	
	2024	2025	
31 במרס 2025	מיליוני ש"ח		
			סיכוני אשראי - גישה סטנדרטית
142	1,217	1,236	חובות של תאגידים בנקאיים
206	1,747	1,792	חובות של תאגידים
1,341	11,775	11,663	חובות קמעונאיות ליחידים
178	1,419	1,547	חובות של עסקים קטנים
122	1,048	1,059	נכסים אחרים
50	438	437	מזה: סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)
-	1	*	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)
1,989	17,207	17,297	סה"כ סיכון אשראי
14	55	124	סיכון שוק - גישה סטנדרטית
397	3,347	3,454	סיכון תפעולי - גישה סטנדרטית
2,400	20,609	20,875	סך הכל נכסי סיכון ודרישות ההון

*סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

הון ומינוף**התפתחות עיקריות במהלך הרבעון****הון, הלימות הון ומינוף**

ההון העצמי המדווח של החברה הסתכם ביום 31 במרס 2025 ב- 2,140 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 2,061 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול של כ- 4%, ובהשוואה ל- 1,906 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024, גידול של כ- 12%. ההון העצמי בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 כולל הון מניות בסך 26 מיליון ש"ח, פרמיה על מניות בסך 376 מיליון ש"ח, קרן הון בסך 83 מיליון ש"ח, הפסד כולל אחר מצטבר בסך 9 מיליון ש"ח ויתרת עודפים בסך 1,664 מיליון ש"ח.

הון עצמי רובד 1 הסתכם בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 ב- 2,142 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 2,066 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024 ובהשוואה ל- 1,910 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024.

ההון הכולל הסתכם בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 ב- 2,608 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 2,532 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024 ובהשוואה ל- 2,347 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024.

יחסי הלימות ההון מחושבים כיחס שבין ההון לנכסי הסיכון המשוקללים. יחס הון עצמי רובד 1 מחושב כיחס שבין סכום הון עצמי רובד 1 לנכסי הסיכון המשוקללים. יחס ההון הכולל מחושב כיחס שבין סכום ההון הכולל לנכסי הסיכון המשוקללים.

יחס הון עצמי רובד 1 הסתכם ביום 31 במרס 2025 בשיעור של 10.3%, בהשוואה ל- 10.0% בסוף שנת 2024 ובהשוואה ל- 10.6% ביום 31 במרס 2024.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון הסתכם ביום 31 במרס 2025 בשיעור של 12.5%, בהשוואה ל- 12.3% בסוף שנת 2024 ובהשוואה ל- 13.1% ביום 31 במרס 2024.

הקייטון ביחסי ההון של החברה ליום 31 במרס 2025 ביחס ליום 31 במרס 2024 נובע בעיקר מצמיחה בפעילות ובנכסי הסיכון, מהורדת דירוג מדינת ישראל על ידי S&P בחודש אפריל 2024 אשר הביא לגידול בנכסי הסיכון בגין חלק מחשיפות החברה לבנקים הישראליים, ומחלוקת דיבידנד בסך 62 מיליון ש"ח בחודש יולי 2024, אשר קוזזו באופן חלקי על ידי הגידול בהון בשל הרווח הנקי שנרשם במהלך התקופה.

יחס המינוף של החברה ליום 31 במרס 2025 הינו 8.9%, בהשוואה ל- 8.7% בסוף שנת 2024 ובהשוואה ל- 8.9% ביום 31 במרס 2024.

מדידת נכסי הסיכון

על פי הוראת ניהול בנקאי תקין 203 "מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי", משקל הסיכון של חלק מחשיפות החברה לבנקים הישראליים נגזר מדירוג האשראי של מדינת ישראל. מכיוון שהחברה משתמשת בדירוגים של סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית S&P (Standard and Poor's), הורדת הדירוג של מדינת ישראל על ידי סוכנות זו בחודש אפריל 2024 מרמה של AA- לרמה של A+ הביאה לגידול בנכסי הסיכון שנרשמו בגין חלק מחשיפות החברה לבנקים הישראליים, אשר הקטין בכ- 0.3% את יחסי ההון של החברה. ההורדה הנוספת של דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A שביצעה S&P בתחילת אוקטובר 2024 אינה משפיעה על יחסי ההון של החברה, וגם הורדה נוספת של נוטצ' (notch) אחד על ידי S&P לרמה של A- אינה צפויה להשפיע על יחסי ההון של החברה. רק במקרה של הורדה נוספת של דירוג מדינת ישראל על ידי S&P בשני נוטצ'ים או יותר, לרמה של BBB+ ומטה, צפוי, להערכת החברה, קייטון של כ- 0.3% ביחסי ההון של החברה, נכון לנתוני 31 במרס 2025. לחברה לא

ידוע על כוונה להורדת דירוג כאמור. דירוגי האשראי שנקבעים על ידי סוכנויות דירוג אחרות אינם משפיעים על יחסי ההון של החברה.

ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לתיקון הוראת ניהול בנקאי תקין 206 "מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי", ולפיו, ביום 1 בינואר 2026 תוחלף ההוראה הקיימת בהוראה חדשה אשר מאמצת את הוראות ועדת באזל העדכניות בנושא חישוב דרישות הון בגין סיכון תפעולי. ההוראה החדשה מגדירה מחדש את סעיפי האינדיקטור העסקי המהווה בסיס לחישוב דרישות ההון בגין הסיכון התפעולי, וקובעת מקדמים שוליים שבהם יוכפל האינדיקטור העסקי בהתאם לטווחי האינדיקטור העסקי. בנוסף, ההוראה החדשה קובעת שרכיב האינדיקטור העסקי יוכפל במכפיל הפסד פנימי שיתבסס על היסטוריית ההפסדים התפעוליים של התאגיד הבנקאי. עוד נקבע כי תאגיד בנקאי שהאינדיקטור העסקי שלו נמוך מ-5 מיליארד ש"ח אינו נדרש להשתמש בנתוני הפסד בחישוב דרישות ההון ומכפיל ההפסד הפנימי שלו יעמוד על 1, וכי גם לגבי יתר התאגידים הבנקאיים, עד ליום 31 בדצמבר 2028, מכפיל ההפסד הפנימי יעמוד על 1, והפיקוח על הבנקים יפרסם לכל המאוחר בשנת 2028 את תוואי הכללת מכפיל ההפסד הפנימי על דרישות ההון שלהם. החברה בוחנת את השפעות ההוראה המעודכנת על חישוב דרישות ההון.

הון רובד 2

ביום 16 ביולי 2023 הנפיקה החברה סדרה של כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים (סדרה ד') בסך של 250 מיליון ש"ח ערך נקוב, המוכרים כהון רובד 2 מיום הנפקתם.

כתבי ההתחייבות הנדחים כוללים מנגנון חוזי לספיגת הפסדים, על פיו בהתקיים נסיבות לאירוע מכונן (אירוע מכונן לאי קיימות או אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן), תבוצע מחיקה מלאה או חלקית של כתבי ההתחייבות הנדחים, והכל בהתאם להגדרות ולתנאים המפורטים בכתבי ההתחייבות הנדחים.

ביום 11 במרס 2024 החליט דירקטוריון החברה לפדות בפדיון מוקדם מלא כתב התחייבות נדחה שהונפק בשנת 2019 בהנפקה פרטית לגוף מוסדי, בסך של 35 מ"ח. הפדיון המוקדם בוצע ביום 31 במרס 2024 והשפעתו הייתה קיטון של כ-0.2% ביחס ההון הכולל של החברה.

יעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי בנק ישראל

לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 472 "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב", סולק שיתרת החייבים בדוח הכספי השנתי האחרון שלו עולה על 2 מיליארד ש"ח - דרישת ההון עצמי תחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 211-201 (מדידה והלימות הון). עוד נקבע כי על אף האמור בסעיף 40 להוראת ניהול בנקאי תקין 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-11.5%.

יעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי החברה

הון החברה נועד לתמוך בכל הסיכונים הגלומים בפעילותה ונדרש לתמוך בפעילות העסקית הרב שנתית ובכלל זה תמיכה בצמיחת קווי העסקים, הרחבת הפעילות וכניסה לתחומי פעילות חדשים משיקים ומשלימים לפעילותה.

בנוסף, החברה מבצעת ניתוח לעמידה בתרחיש קיצון וקיימים יעדים בהם תרצה לעמוד בעת התממשות של תרחיש קיצון. מדיניות החברה שאושרה על ידי הדירקטוריון הינה להחזיק יחס הלימות הון הגבוה מהסף המזערי שהוגדר על ידי בנק ישראל, וגבוה מדרישות ההון הנדרש לכיסוי הסיכונים על פי תוצאות תהליך הערכת ההון הפנימי של החברה (ICAAP).

בהתאם לפרופיל הסיכון של החברה, ביום 30 ביוני 2024 אישר דירקטוריון החברה לעדכן את היעד הפנימי של החברה ליחס הון עצמי רובד 1 כך שיעמוד על 9.25%, חלף 10% כפי שהיה עד כה. היעד הפנימי המעודכן גבוה ב-125 נקודות בסיס (1.25 נקודות אחוז) מיחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים. החברה מחזיקה מרווח ביטחון מעל היעד הפנימי המעודכן. היעד הפנימי ליחס הון כולל לא השתנה וממשיך לעמוד על 12%.

מדיניות דיבידנד וחלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד על ידי החברה כפופה למגבלות חוק החברות, התשנ"ט-1999, הקובע בין היתר, כי החברה רשאית לבצע חלוקה מתוך רווחיה ובלבד שלא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בחבוייתיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד פירעון, וכן להוראות המפקח על הבנקים, לפיהן לא יחולק דיבידנד במקרים הבאים: יתרת העודפים המצטברת בניכוי הפרשים בחובה שנכללו ברווח כולל אחר מצטבר אינה חיובית או כאשר הסכום המוצע לחלוקה יגרום ליתרת עודפים שלילית.

אחת או יותר משלוש השנים הקלנדריות האחרונות הסתיימה בהפסד או בהפסד כולל או כאשר התוצאה המצטברת בשלושת הרבעונים המסתיימים בתום תקופת הביניים שלגביה פורסם הדוח הכספי האחרון, מראה על הפסד או על הפסד כולל. החברה עלולה שלא לעמוד בדרישות ליעדי הון שקבעה.

על אף האמור לעיל, במקרים מסוימים תוכל החברה לחלק דיבידנד אף בהתקיים הנסיבות לעיל, במידה שקיבלה מראש ובכתב את אישורו של הפיקוח על הבנקים לחלוקה, ועד לגובה הסכום שאושר כאמור. במהלך הרבעון השני של שנת 2024 סיכמה החברה על ביטולן של מגבלות מסוימות על חלוקת דיבידנד שנכללו בהסכמי המימון של החברה, אשר פורטו בביאור 19. של הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

ביום 30 ביוני 2024 קבע דירקטוריון החברה, לראשונה, מדיניות לחלוקת דיבידנדים. על פי המדיניות שאושרה, החל משנת 2024, תוכל החברה לחלק מדי שנה דיבידנדים בסכום של עד 30% מהרווח הנקי של החברה לשנה שקדמה לשנת החלוקה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים. מובהר כי בקביעת המדיניות אין משום התחייבות של החברה לחלק דיבידנד במועד או בשיעור כלשהו, וכי כל חלוקה תהיה בשיקול דעתו המלא של דירקטוריון החברה ותהיה טעונה אישור פרטני של דירקטוריון החברה, בכפוף בין היתר לעמידה בכל המגבלות החלות על החברה מכוח הדין ומכוח הוראות הפיקוח על הבנקים. בהתאם, ביום 30 ביוני 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקה של דיבידנד בסך 62 מיליון ש"ח, המהווה כ-28% מהרווח הנקי של החברה לשנת 2023. הדיבידנד שולם ביום 3 ביולי 2024.

הן מדיניות חלוקת הדיבידנדים שנקבעה והן החלוקה בפועל שאושרה, נבחנו בראייה זהירה, תוך שמירה על עודפי הון גבוהים ביחס ליעדי ההון של החברה, בהתאם לציפייה הפיקוחית לבחינה שמרנית ומושכלת של תכנון ההון על רקע המלחמה ואי-הוודאות במשק.

תכנון ההון

מטרת תכנון ההון להבטיח את נאותות ההון במצב עסקים רגיל וכן בהתממשות תרחישי קיצון, על בסיס הערכת השינויים בפעילות ובחשיפה לסיכונים וההערכות ביחס להיקף מקורות ההון שיעמדו לרשות החברה בעתיד.

תכנון ההון במקס משקף ראייה צופה פני עתיד של היקפי הפעילות העסקית אל מול הסיכונים ויחס הלימות ההון הנדרש. החישוב מבוסס על תכנית עבודה תלת שנתית שאושרה בדירקטוריון, אשר כוללת הנחות שונות המתייחסות לשינויים הצפויים, לרבות, בין היתר, צמיחת קווי העסקים והגידול בפעילות, דרישות ושינויים רגולטוריים, והתחזיות המאקרו-כלכליות.

במסגרת הערכת נאותות הלימות ההון נדרשת החברה לבצע מבחני קיצון צופי פני עתיד לזיהוי אירועים או שינויים אפשריים בתנאי השוק, שעלולים להשפיע לרעה על החברה ולהבטיח כי לחברה קיים הון הולם לתמיכה בסיכונים.

בהתאם לתהליך הערכת נאותות הלימות ההון (ICAAP), לחברה הון הולם לצורך עמידה בדרישות הרגולטוריות, ולצורך התמודדות עם הסיכונים ותרחישי הקיצון שעלולים להתממש.

יעד הון עצמי רובד 1 פנימי של החברה עומד על 9.25% כפי שאושר ע"י הדירקטוריון בחודש יוני 2024, ויעד ההון הכולל הפנימי עומד על 12.0%, כפי שאושר על ידי הדירקטוריון בחודש דצמבר 2022.

הרכב ההון הפיקוחי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס		
	2024	2025	
הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים			
485	485	485	1 הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
1,585	1,432	1,664	2 עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
(9)	(11)	(9)	3 רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
2,061	1,906	2,140	6 הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
*	*	*	7 מוניטין
			25 התאמות פיקוחיות וניכויים נוספי ם שנקבעו ע"י המפקח על הבנקים
5	5	3	ג.25 השפעת ה תאמות בגין הפסדי אשראי צפויים
2,066	1,910	2,142	28 הון עצמי רובד 1
2,066	1,910	2,142	29 הון עצמי רובד 1
-	-	-	44 הון רובד 1 נוסף
2,066	1,910	2,142	45 הון רובד 1
הון רובד 2: מכשירים והפרשות			
250	250	250	46 מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו
216	187	216	50 הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס
466	437	466	51 הון רובד 2 לפני ניכויים
466	437	466	58 הון רובד 2
2,532	2,347	2,608	59 סך ההון
20,609	17,943	20,875	60 סך הכל נכסי סיכון משוקללים
יחסי הון וכריות לשימור הון			
10.0%	10.6%	10.3%	61 הון עצמי רובד 1
10.0%	10.6%	10.3%	62 הון רובד 1
12.3%	13.1%	12.5%	63 ההון הכולל
דרישות מזעריות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים			
8%	8%	8%	69 יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
8%	8%	8%	70 יחס הון רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	71 יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)			
175	149	175	75 מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2			
361	350	353	76 הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס			
	2024	2025		
216	187	216	77	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית
-	-	-	78	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות לפי גישת הדירוגים הפנימיים, לפני יישום התקרה
-	-	-	79	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 לפי גישת הדירוגים הפנימיים

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

יחס המינוף**יחס מינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים**

החל מיום 1 באפריל 2015 מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא יחס מינוף (להלן - "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי. יחס המינוף מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202. סך מדידת החשיפה של החברה היא סכום החשיפות המאזניות ופריטים חוץ מאזניים. לאחר המרתם במקדמי המרה לאשראי כפי שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין 203. בהתאם להוראה, סולק יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ- 5% על בסיס מאוחד.

בחוזר לתיקון ההוראה, שפרסם הפיקוח על הבנקים ביום 20 בדצמבר 2023, הוארך תוקפה של הקלה שנקבעה כהוראת שעה בנובמבר 2020 במסגרת התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין להתמודדות עם משבר הקורונה, ושלפיה יחס המינוף לא יפתח מ- 4.5% על בסיס מאוחד.

על פי החוזר, על רקע בחינה שמבצע הפיקוח לתיקון ההוראה ובחינת שיעורי יחס המינוף ותמהילם, ההקלה תוארך כהוראת שעה עד ליום 30 ביוני 2026, ובלבד שיחס המינוף לא יפחת מיחס המינוף ליום 31 בדצמבר 2025 או יחס המינוף המזערי שחל על התאגיד הבנקאי טרום הוראת השעה, הנמוך מביניהם.

השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס מינוף

פריט	ליום 31 במרס 2025	ליום 31 במרס 2024 במיליוני ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2024
סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים	19,327	17,307	19,301
ההתאמות בגין השקעות בישויות בתחום הבנקאות, הפיננסים, הביטוח או המסחר שאוחדו לצרכים חשבונאיים, אך אינם בתחולת האיחוד לצרכים פיקוחיים	-	-	-
ההתאמות בגין נכסי נאמנות שהוכרו במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור, אך לא נכללו במדידת החשיפה של יחס המינוף	-	-	-
התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים	1	*	1
התאמות בגין עסקאות מימון ניירות ערך (לדוגמא: עסקאות רכש חוזר והלוואות מובטחות דומות אחרות)	-	-	-
התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של החשיפות החוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)	4,294	3,710	4,162
התאמות אחרות	353	350	361
חשיפה לצורך יחס המינוף	23,975	21,367	23,825

*סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

מתכונת גילוי על יחס המינוף

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס 2024	ליום 31 במרס 2025	
במיליוני ש"ח			
19,662	17,657	19,680	חשיפות מאזניות
-	-	-	נכסים במאזן
19,662	17,657	19,680	בניכוי סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1
			סך חשיפות מאזניות
			חשיפות בגין נגזרים
1	*	1	סכומי תוספת בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים
1	*	1	סך חשיפות בגין נגזרים
			חשיפות חוץ מאזניות אחרות
39,704	35,485	41,022	חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו
(35,542)	(31,775)	(36,728)	(התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי)
4,162	3,710	4,294	פריטים חוץ מאזניים
			הון וסך החשיפות
2,066	1,910	2,142	הון רובד 1
23,825	21,367	23,975	סך החשיפות
			יחס מינוף
8.7%	8.9%	8.9%	יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218

*סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

סיכון אשראי**איכות האשראי של חשיפות אשראי**

ליום 31 במרס 2025			
יתרות ברוטו			
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי	אחרים	חובות לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר
מיליוני ש"ח			
19,327	363	19,510	180
41,007	15	41,022	-
60,334	378	60,532	180

חובות, למעט איגרות חוב
חשיפות חוץ מאזניות
סה"כ

ליום 31 במרס 2024			
יתרות ברוטו			
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי	אחרים	חובות לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר
מיליוני ש"ח			
17,307	357	17,487	177
35,470	15	35,485	-
52,777	372	52,972	177

חובות, למעט איגרות חוב
חשיפות חוץ מאזניות
סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2024			
יתרות ברוטו			
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי	אחרים	חובות לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר
מיליוני ש"ח			
19,301	371	19,486	186
39,689	15	39,704	-
58,990	386	59,190	186

חובות, למעט איגרות חוב
חשיפות חוץ מאזניות
סה"כ

לפרטים נוספים בדבר יתרה ותנועה בחובות לא צוברים ראה ביאור 3 [בדוח הכספי](#).

שיטות להפחתת סיכון אשראי **

31 במרס 2025		
מובטחים על ידי ערבויות פיננסיות		לא מובטחים
מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית מיליוני ש"ח	סך הכל יתרה מאזנית
1,215	1,215	18,112
1,215	1,215	18,112
-	-	180

חובות, למעט איגרות חוב
סה"כ

מזה: לא צובר או בפיגור של 90 יום או יותר

31 במרס 2024		
מובטחים על ידי ערבויות פיננסיות		לא מובטחים
מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית מיליוני ש"ח	סך הכל יתרה מאזנית
1,154	1,154	16,153
1,154	1,154	16,153
-	-	177

חובות, למעט איגרות חוב
סה"כ

מזה: פגום או בפיגור של 90 יום או יותר

31 בדצמבר 2024		
מובטחים על ידי ערבויות פיננסיות		לא מובטחים
מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית מיליוני ש"ח	סך הכל יתרה מאזנית
1,282	1,282	18,019
1,282	1,282	18,019
-	-	186

חובות, למעט איגרות חוב
סה"כ

מזה: לא צובר או בפיגור של 90 יום או יותר

סיכון אשראי לפי הגישה הסטנדרטית

סיכון אשראי – החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית
על פי גישה זו, נקבעו קטגוריות של סוגי האשראי השונים כאשר לכל אחת שיעור חשיפת אשראי שונה.

חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקולות סיכון**

ליום 31 במרס 2025							פיצול חשיפות לפי סוגי נכסים
סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ו- CRM)	משקל סיכון						
	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
	מיליוני ש"ח						
25	-	-	-	-	-	25	ריבוניות
3,530	-	-	-	1,767	1,763	-	בנקים
1,904	-	1,732	-	76	96	-	תאגידים
15,448	-	-	15,448	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
2,046	-	-	2,046	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
90	6	84	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
636	-	622	-	-	-	14	נכסים אחרים
23,679	6	2,438	17,494	1,843	1,859	39	סה"כ חשיפה
ליום 31 במרס 2024							פיצול חשיפות לפי סוגי נכסים
סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ו- CRM)	משקל סיכון						
	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
	מיליוני ש"ח						
42	-	-	-	-	-	42	ריבוניות
3,244	-	-	-	-	3,244	-	בנקים
1,600	-	1,472	-	48	80	-	תאגידים
13,879	-	67	13,812	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
1,691	-	3	1,688	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
12	12	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
602	-	577	-	-	-	25	נכסים אחרים
21,070	12	2,119	15,500	48	3,324	67	סה"כ חשיפה

ליום 31 בדצמבר 2024							פיצול חשיפות לפי סוגי נכסים
סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ו- CRM)	משקל סיכון						
	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
	מיליוני ש"ח						
29	-	-	-	-	-	29	ריבונויות
3,506	-	-	-	1,720	1,786	-	בנקים
1,786	-	1,717	-	41	28	-	תאגידים חשיפות קמעונאיות
15,598	-	-	15,598	-	-	-	ליחידים הלוואות לעסקים
1,874	-	-	1,874	-	-	-	קטנים
91	7	84	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
637	-	610	-	-	-	27	נכסים אחרים
23,521	7	2,411	17,472	1,761	1,814	56	סה"כ חשיפה

* סך חשיפות האשראי המאזניות והחוץ-מאזניות (לפני CCF) של החברה למחזיקי כרטיסים בנקאיים ליום 31 במרס 2025 בסך 15,135 מיליוני ש"ח (ליום 31 במרס 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 בסך של 13,992 ו- 14,932 מיליוני ש"ח בהתאמה), מסווגות כחשיפה לבנקים במסגרת הפחתת סיכון אשראי.

** למעט סכומי מיסים נדחים מתחת לספי הניכוי הכפופים למשקל סיכון של 250%.

סיכון שוק**סיכון שוק**

החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית בחישוב סיכון שוק, סיכון השוק מבטא את סך הפוזיציה הפתוחה נטו במטבע חוץ של החברה.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס 2025	
	2024	2025
במיליוני ש"ח		

נכסי סיכוני שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

55

128

124

סיכון ריבית

הוראת ניהול בנקאי תקין מסגרת 333 בנושא ניהול סיכון ריבית, מגדירה את הסיכון כסיכון לרווחים או להון הנובע משינויים בשיעורי הריבית. שינויים בשיעורי הריבית משפיעים על רווחי החברה באמצעות שינוי בהכנסות ריבית, נטו (כולל שינוי בהכנסות / הוצאות שאינן מריבית). שינויים בשיעורי הריבית משפיעים גם על שווי נכסי החברה, התחייבויותיה ומכשירים חוץ מאזניים, מכיוון שהערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים (ובמקרים מסוימים תזרימי מזומנים עצמם) משתנה כאשר חל שינוי בשיעורי הריבית.

הערכת החשיפה לסיכון הבסיס מתבצעת באמצעות ניתוח של השפעת שינוי בשיעורי הריבית על השווי ההוגן ועל ההכנסות מריבית נטו. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על ערכם של הנכסים וההתחייבויות 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 גם הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בהתאם לבסיסי ההצמדה כאשר מרבית החשיפה של החברה הינה במגזר השקלי.

החברה קבעה מדדי ניטור אחר החשיפה, ובעת התממשות אחד מהם יקבעו דרכי פעולה לצורך הקטנת הסיכון, בין היתר ובהתאם לצורך, יבוצע שימוש במכשירי גידור, כפי שאושרו על ידי הנהלת החברה והדירקטוריון.

שווי הוגן נטו מותאם(1) של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות המאוחדות שלה

31 במרס 2025					
במיליוני ש"ח					
סה"כ	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
-	49	75	392	1,167	יתרה מאזנית נטו
18,316	63	165	1,908	16,180	נכסים פיננסיים
16,666	14	90	1,521	15,041	התחייבויות פיננסיות
1,650	49	75	387	1,139	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים
31 במרס 2024					
במיליוני ש"ח					
סה"כ	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,538	36	92	119	1,291	יתרה מאזנית נטו
16,393	41	165	359	15,828	נכסים פיננסיים
14,878	5	73	243	14,557	התחייבויות פיננסיות
1,515	36	92	116	1,271	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים
31 בדצמבר 2024					
במיליוני ש"ח					
סה"כ	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,584	35	20	191	1,338	יתרה מאזנית נטו
18,291	43	71	1,518	16,659	נכסים פיננסיים
16,739	8	51	1,325	15,355	התחייבויות פיננסיות
1,552	35	20	193	1,304	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

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

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם (1) של החברה וחברות המאוחדות

שלה

31 במרס 2025				
במיליוני ש"ח				
סה"כ	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי	
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד

שינויים מקבילים				
7	*	*	(14)	עלייה במקביל של 1%
(7)	*	*	14	ירידה במקביל של 1%

שינויים לא מקבילים				
3	*	*	(5)	התללה
(3)	*	*	1	השטחה
(4)	*	*	(8)	עליית ריבית בטווח הקצר
4	*	*	8	ירידת ריבית בטווח הקצר

31 במרס 2024				
במיליוני ש"ח				
סה"כ	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי	
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד

שינויים מקבילים				
8	*	*	1	עלייה במקביל של 1%
(8)	*	*	(1)	ירידה במקביל של 1%

שינויים לא מקבילים				
4	*	*	*	התללה
(4)	*	*	*	השטחה
(4)	*	*	*	עליית ריבית בטווח הקצר
4	*	*	*	ירידת ריבית בטווח הקצר

31 בדצמבר 2024				
במיליוני ש"ח				
סה"כ	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי	
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד

שינויים מקבילים				
7	*	*	(7)	עלייה במקביל של 1%
(7)	*	*	7	ירידה במקביל של 1%

שינויים לא מקבילים				
3	*	*	1	התללה
(3)	*	*	(2)	השטחה
(3)	*	*	(5)	עליית ריבית בטווח הקצר
3	*	*	5	ירידת ריבית בטווח הקצר

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

- (1) יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.
- (2) התללה – ירידה בריבית בטווח הקצר ועליה בריבית בטווח הארוך.
- (3) השטחה – עליה בריביות בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות הריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית

31 במרס 2024			31 במרס 2025		
סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית
	במיליוני ₪			במיליוני ₪	

42	-	*42	37	-	37
(42)	-	*(42)	(37)	-	(37)

שינויים מקבילים

עלייה במקביל של 1%

ירידה במקביל של 1%

31 בדצמבר 2024		
סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית
	במיליוני ₪	

38	-	38
(38)	-	(38)

שינויים מקבילים

עלייה במקביל של 1%

ירידה במקביל של 1%

* הוצג מחדש.

מידע נוסף על סיכון ריבית

חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 31 במרס 2025										מטבע ישראלי לא צמוד
משך חיים ממוצע אפקטיבי שנים	שיעור תשואה פנימי באחוזים	סה"כ שווי הוגן מיליוני ש"ח	משך חיים ממוצע אפקטיבי שנים	שיעור תשואה פנימי באחוזים	סה"כ שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש	
0.08	8.66	16,659	0.08	8.66	16,180	68	*	*	163	1,139	1,353	13,457	נכסים פיננסיים
0.27	3.46	15,355	0.27	3.65	15,041	-	143	245	295	1,227	1,346	11,785	התחייבויות פיננסיות מכשירים פיננסיים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	חוץ מאזניים
(0.19)	5.20	1,304	(0.19)	5.01	1,139	68	(143)	(245)	(132)	(88)	7	1,672	סך הכל שווי הוגן
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מטבע ישראלי צמוד למדד
3.04	4.31	1,518	3.03	4.32	1,908	-	126	873	582	242	56	29	נכסים פיננסיים
1.92	2.40	1,325	1.98	2.42	1,521	-	235	482	515	213	51	25	התחייבויות פיננסיות
1.12	1.91	193	1.05	1.90	387	-	(109)	391	67	29	5	4	סך הכל שווי הוגן
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מטבע חוץ**
0.03	0.40	114	0.02	0.19	228	*	-	-	*	*	1	227	נכסים פיננסיים
0.50	3.16	59	0.27	1.96	104	-	-	4	4	5	1	90	התחייבויות פיננסיות
(0.47)	(2.76)	55	(0.25)	(1.77)	124	*	-	(4)	(4)	(5)	-	137	סך הכל שווי הוגן
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית
0.28	8.15	18,291	0.33	7.71	18,316	68	126	873	745	1,381	1,410	13,713	נכסים פיננסיים
0.29	3.37	16,739	0.32	3.53	16,666	-	378	731	814	1,445	1,398	11,900	התחייבויות פיננסיות מכשירים פיננסיים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	חוץ מאזניים
(0.01)	4.78	1,552	0.01	4.18	1,650	68	(252)	142	(69)	(64)	12	1,813	סך הכל שווי הוגן

*סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.