

ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח על הסיכונים -

גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 31 במרץ 2025

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

טבלה מספר	נושא	עמוד
טבלה 1	יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)	8
טבלה 2	סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)	12
טבלה 3	חישוב יחס ההון	14
טבלה 4	הרכב ההון הפיקוחי	14
טבלה 5	הרכב המאזן הפיקוחי תוך ציון הפניות לרכיבי ההון הפיקוחי (CC1)	15
טבלה 6	השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)	17
טבלה 7	מתכונת יחס המינוף (LR2)	18
טבלה 8	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)	19
טבלה 9	שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)	20
טבלה 10	הגישה הסטנדרטית- חשיפה לסיכון אשראי והשפעות הפחתת סיכון אשראי (CR4)	21
טבלה 11	סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)	22
טבלה 12	יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה	22
טבלה 13	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה	23
טבלה 14	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית	24

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות (אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי מהערכות ואומדנים שנכללו במסגרת מידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, בין היתר, כתוצאה: משינויים בשוק התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, משינויים בתכנית העבודה של הקבוצה¹, מהשפעות כלכליות גלובליות ומשקיות, ישירות ו/או עקיפות, על מצב המשק, לקוחות הקבוצה, ותחומי הפעילות השונים בהם הקבוצה פועלת, מהתנהגות הצרכנים בישראל ובעולם; מקיומם או היעדרם של משאבים שונים בידי הקבוצה; מפעילותם של גורמים ושחקנים בשווקי התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, מהחלטות גופים וארגונים בינלאומיים שונים אשר מולם מתנהלת הקבוצה או כאלו שהקבוצה מושפעת מהחלטותיהם; משינויים בהיקפי הפעילות ומספר מחזיקי הכרטיסים של הקבוצה; מפיתוחם ויישומם של האמצעים הטכנולוגיים בקבוצה; מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ("דוח הדירקטוריון לשנת 2024") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 ("הדוח על הסיכונים לשנת 2024"), וכן בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרץ 2025 ("דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025"); ממצב המשק ושווקי ההון; משינויים מאקרו כלכליים לרבות ירידת דירוג האשראי של מדינת ישראל, שינויים בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בישראל ו/או מחוץ לישראל ומיתון; מאופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", אופייה, משכה, התרחבותה והשלכותיה המקומיות והגלובליות (ראה סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025); מהמשך התקדמות פעולות הממשלה והכנסת לשינויי חקיקה, בין היתר ביחס למערכת המשפט והשלכותיה (ככל שיהיו); משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מדיניים, ביטחוניים ופוליטיים (מקומיים או גלובליים); משינויים רגולטוריים בעלי השלכות אפשריות על הקבוצה; משינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי; וכן משינויים בתחומים אחרים אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות הקבוצה והסביבה העסקית בה היא פועלת שאינם בשליטת הקבוצה, ואשר עשויים להביא לאי התממשות (מלאה או חלקית) של ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הקבוצה ו/או להתממשות באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שנחזה (יחד: "גורמי אי ודאות"). מידע צופה פני עתיד עשוי להיות מאופיין במילים או בביטויים כגון: "בכוונת הקבוצה", "להערכת החברה", "הקבוצה שואפת", "החברה שוקלת", "אין ביכולתה של החברה להעריך", "על בסיס הערכות ראשוניות", "בשים לב לחוסר הוודאות", "עשוי/עלול", "צפוי", וביטויים דומים להם. מידע וביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, והם מבוססים על הערכות ואומדני ההנהלה למועד החתימה על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2025 ("תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025") או מועד סמוך לו (לפי העניין) ("מועד חתימת הדוח") לגבי אירועים עתידיים, המושפעים או עלולים להיות מושפעים, מגורמי אי ודאות, ואשר לא ניתן לצפותם (לרבות משכך 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 בידה יכולת לאמתם.

¹ "הקבוצה" או "קבוצת ישראל כרטיס" - ישראל כרטיס בע"מ ביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה.

1. מבוא

רקע

דוח זה מהווה מידע משלים ומרחיב לדוח הכספי של הקבוצה בנושאי ניהול הסיכונים וההון.

הדוח כולל דרישות גילוי שפורסמו על-ידי ועדת באזל ודרישות הגילוי על הסיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על-ידי הפורום ליציבות פיננסית ודרישות גילוי שפורסמו על-ידי צוות משימה ("EDTF") שהוקם על-ידי המוסד ליציבות פיננסית ("FSB") לשיפור הגילוי על הסיכונים בתאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי.

דוח זה מוצג בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו בהוראת הדיווח לציבור מספר 651 "דרישת הגילוי של נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על הסיכונים", במסגרתה נדרש להציג דוח נפרד על הסיכונים אליהם חשוף התאגיד הבנקאי או חברת כרטיסי אשראי.

דוח זה כולל בתוכו פעילות של חברת ישראל כרטיס והחברות המאחדות שלה.

דוח זה נערך בהתאם למתכונת הגילוי הרבעונית, אשר הנה מצומצמת יותר, וממלץ לקרוא את הדוח יחד עם דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024, אשר נערך במתכונת גילוי שנתית מפורטת ועם תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2025 ועם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

מטרה

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

לדוח זה שתי מטרות:

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

תיאור תמציתי של הקבוצה

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

פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות כמפורט בסעיף 1.1.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 - קרי, מגזר לקוחות פרטיים ומגזר לקוחות עסקיים. לפרטים אודות מגזרים אלו, ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וסעיף 2.4 לדוח דירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025.

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

² "תפעול הנפקה" ו-"מתפעל הנפקה" (לפי העניין) - ביצוע הפעולות והשירותים הנלווים להנפקת כרטיסי חיוב (למעט ההנפקה עצמה של כרטיסי החיוב וקביעת העמלות והעלויות ללקוח הכרוכות בהנפקת כרטיסי החיוב והשימוש בו). בפעילות ההנפקה, כחלק מיישומן של הוראותיו של החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 ("חוק שטרות"), 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'.

³ למועד חתימת הדוח, מספר הכרטיסים של המותג הפרטי "ישראל כרטיס" (כרטיסים הניתנים לשימוש בבתי העסק הסולקים בארץ בלבד) אינו מהותי.

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

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

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

יחד עם זאת, ליום 31 במרץ 2025 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.

מלחמת "חרבות ברזל"

החל מיום 7 באוקטובר 2023 נמצאת מדינת ישראל במצב מלחמה שעצמותה משתנה מעת לעת. לפרטים אודות מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת "חרבות ברזל"") והשלכותיה על הקבוצה ופעילותה, ראה סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. יצוין, כי למועד הדוח אין בידי החברה יכולת לצפות את מלוא השלכותיה של המלחמה על פעילותה ו/או תוצאותיה.

מאז פרוץ המלחמה, הקבוצה העניקה הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה בנק ישראל וחוק דחיית מועדים (ראה ביאור 2.4 ג.ב) לדוחות הכספיים לשנת 2024) 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, הנחות החברה בנוגע להיקף מימוש הקלות רגולטוריות והטבות אחרות בקשר למלחמה על ידי לקוחות הקבוצה, ראה טבלאות 1 עד 3, בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025.

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.

למועד חתימת הדוח, למרות מגמת ההתאוששות ההדרגתית המתמשכת במשק הישראלי מפרוץ המלחמה, למצב המלחמתי והשלכותיו השפעה על היקף הקניות של אזרחי ישראל בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל וכן על קניות בישראל של תיירות נכנסות, בפרט בענפי משק ואזורים גיאוגרפיים מסוימים. בנוסף, למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הנכנסת והפנימית והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהתמשכות המלחמה.

מעבר להשפעת המלחמה על פעילות המשק בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, להערכת החברה, למצב המלחמתי עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק בשנת 2025 ואולי אף מעבר לכך וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות החברה. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שתנקטנה על ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, משך הלחימה והתרחבותה והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך.

למועד חתימת הדוח, קיים חוסר ודאות לגבי עליית הסיכון באשר לאינדיקטורים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל ולגבי היקפי הפגיעה של המלחמה ונגזרותיה על המשק הישראלי (לפרטים נוספים ראה גם סעיפים 2.1.2 ו-2.1.3 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025). כמו כן, קיימת אי ודאות רבה ביחס לדרכי ההתמודדות של הממשלה במהלך המלחמה ולאחריה, לשמירה על יציבות המשק. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התמשכות סיכונים בחברה, בדגש על סיכונים אשראי. לפרטים בדבר החמרה בהפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי של החברה בעקבות המלחמה והערכת איכות האשראי של חובות שנמצאים בדחיית תשלומים, ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 ולדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025.

יובהר, כי מלחמת "חרבות ברזל" ונגזרותיה (וכן מתיחות ו/או הרחבת לחימה בגזרות נוספות) יכולה להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לווים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתה הכוללת של המלחמה על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר, לאור אי הוודאות ביחס להתפתחות המלחמה והשלכותיה הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה מהותית לרעה. לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.5 ו-3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 בקשר למעקב החברה אחר השפעת מלחמת "חרבות ברזל".

יצוין, כי למועד חתימת הדוח מתקיימת במשק הישראלי מחלוקת ואי ודאות ביחס להשלכות אפשריות (כלכליות ואחרות) של מהלכים שונים שמקדמת ממשלת ישראל. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך אם ומה יהיה היקף השפעתן של פעולות אלה. לפירוט נוסף אודות השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על הקבוצה, ראו סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025.

יובהר, כי הואיל והאירועים בסביבה הכלכלית האמורים לעיל בעקבות 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, לרבות בנוגע להטבות שטרם נוצלו בטבלה 1 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025, וכן המגמות אשר עשויות להשתקף מהנתונים האמורים לעיל, אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על הערכות ותחזיות החברה בנוגע למצב הכלכלי במשק ובשוק ההון, על הפרסומים בנושא השלכות הסביבה האינופלציונית במשק ובנושא שוק האשראי באופן ספציפי, הפעולות שנונקטות להתמודדות עם השפעות הגורמים האמורים לעיל, ניסיונה של הנהלת החברה בתחומי פעילות החברה (לרבות בסביבת משברים כלכליים ובטחוניים), על הערכת הנהלת החברה בדבר היכולת והאפקטיביות של האמצעים האפשריים שעומדים לרשות החברה להתמודדות עם ההשפעות השונות של משברים מהסוג המתואר לעיל, ועל הנחות העבודה והערכות החברה באשר להיקף מתן ומימוש הטבות והקלות על ידי הקבוצה לאוכלוסיות שונות של לקוחותיה בקשר למלחמת "חרבות ברזל". הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שנצפה או הוערך על-ידי החברה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם אופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", והשלכותיה המקומיות והגלובליות, אופיה, היקפה ומשכה, קיומה של מתיחות והרחבת לחימה בכלל הגזרות, תקופת וטיב ההטבות הניתנות על ידי הקבוצה ללקוחותיה בקשר למלחמה, היקף מימושה 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 הראשון של שנת 2025 ולדוח הדירקטוריון לשנת 2024, דוח על הסיכונים לשנת 2024 ודוח זה.

2. יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

טבלה 1: יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)⁽¹⁾

על בסיס מאוחד

ליום 31 במרץ 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024 ⁽⁵⁾	ליום 31 במרץ 2025	
הון זמין (במיליוני ש"ח)					
2,997	3,075	2,995	3,025	2,963	הון עצמי רובד 1
2,997	3,075	2,995	3,025	2,963	הון רובד 1
3,247	3,328	3,262	3,295	3,242	הון כולל
נכסי סיכון משוקללים (במיליוני ש"ח)					
23,533	23,774	24,974	25,375	26,125	סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)
יחסי הלימות הון (באחוזים)					
לפי הוראות הפיקוח על הבנקים					
12.7%	12.9%	12.0%	11.9%	11.3%	יחס הון עצמי רובד 1 ⁽²⁾
12.7%	12.9%	12.0%	11.9%	11.3%	יחס הון רובד 1 ⁽²⁾
13.8%	14.0%	13.1%	13.0%	12.4%	יחס הון כולל ⁽²⁾
8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
					יחס הון עצמי רובד 1 מעבר לנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽³⁾
יחס המינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים					
30,657	30,544	32,481	32,568	33,768	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
9.8%	10.1%	9.2%	9.3%	8.8%	יחס המינוף ⁽⁴⁾ (באחוזים)

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

⁽²⁾ הקיטון ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל ליום 31 במרץ 2025 בהשוואה ליום 31 במרץ 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקרו מהגידול בנכסי הסיכון וכן מניכוי מההון הפיקוחי, הנובע מעלייה ביתרת מסים נדחים המנוכים מההון (בהתאם להוראת ניהול בנקאי מספר 202), וכן מהשינוי בהון בשל הרווח הנקי (המושפע מהוצאה בגין תשלום דמי ביטול למנורה כנוצר בסעיף 1.1 ב.לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025) בניכוי דיבידנדים שחולקו.

⁽³⁾ יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 11.3%, 11.9% ו-12.7% לימים 31 במרץ 2025, ה-31 בדצמבר 2024 וה-31 במרץ 2024 בהתאמה, כאשר יחס הון עצמי המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים הינו 8.0%.

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

⁽⁵⁾ לפרטים אודות חלוקת דיבידנד, ראה סעיף 2.3.9 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025.

תיאור ודיון בסיכונים המובילים והמתפתחים מהותיים ביותר - (EDTF)

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

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

כמפורט בסעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיע על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכון אשראי ונזילות. נכון למועד חתימת הדוח, קיימת אי ודאות בנוגע למשך האירוע והשלכותיו העתידיות על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי, לקוחות הקבוצה ואופן התממשות העלייה בסיכונים השונים לאור השפעותיה האפשריות של המלחמה, לרבות הסלמה אפשרית של המצב הביטחוני הנוכחי והיבטים כלכליים ומדיניים בארץ ובחו"ל.

מיום פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ועד מועד החתימה על הדוח, נקטה הקבוצה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם את השפעת הפגיעה של המלחמה בקבוצה ככל שניתן ולהבטיח את המשך פעילותה התקינה ובכלל זה מתן שירותים רציף ללקוחותיה במגזרי הפעילות השונים. הקבוצה עוקבת אחר השפעות המלחמה על הסיכונים השונים הקשורים בפעילותה ונערכת בעניין בהתאם להתפתחויות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה והיקפה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, וכן השלכות אפשריות של הורדות נוספות של דירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים הישראליים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על עלייה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים והתממשותם. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

יובהר, כי מלחמת "חרבות ברזל" ונגזרותיה (וכן מתיחות ו/או הרחבת לחימה בגזרות נוספות) יכולה להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לוויים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתה הכוללת של המלחמה על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הודאות ביחס להתפתחות המלחמה, והשלכותיה הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה מהותית לרעה.

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

לפרטים נוספים אודות גורמי הסיכון האמורים וכן אודות גורמי סיכון נוספים להם חשופה הקבוצה, ראו פרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025 ובדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

למידע נוסף על מיפוי גורמי סיכון עיקריים אליהם חשופה החברה, ראו טבלה 36: דיון בגורמי סיכון, בדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

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

החברה רואה בפעילות האשראי את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל ואחראי. בהתאם, בשנים האחרונות הציגה החברה מגמת צמיחה בתחום האשראי, הן לאנשים פרטיים והן באשראי המסחרי. בהמשך לכך, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 נמשכה מגמת הגידול בהיקפי יתרות האשראי ללקוחות פרטיים ויתרות האשראי המסחרי.

הגידול הכולל בשנים האחרונות ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי, מגדיל את סיכון האשראי של הקבוצה. סביבת הריבית הגבוהה המתמשכת לאורך זמן, העלתה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה, דבר המעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של משקי הבית והלקוחות העסקיים ועלולה להשפיע על איכות תיק האשראי. כמו כן, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות אשר משפיע, בין היתר, גם על סיכון זה. בנוסף, החל משנת 2023 ניכרת עלייה בפרמיית הסיכון במשק, כאשר על פי תחזיות שונות (כגון תחזית בנק ישראל מחודש אפריל 2025)⁵, קיימת אפשרות להמשך העלייה בפרמיית הסיכון במשק, בין היתר לאור התפתחויות ביטחוניות, מדיניות ופיסקליות שליליות נוספות. לצד זאת, תחזית בנק ישראל מחודש אפריל 2025, מעריכה כי "התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3.5% בשנת 2025 ובשיעור של 4.0% בשנת 2026" וכי "שיעור האבטלה הרחב בגילי העבודה העיקריים יעמוד על 2.9%-3.2% במוצע בשנים 2025 ו-2026, בהתאמה". לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025.

נכון למועד הדיווח, טרם נצפתה התממשות סיכון אשראי כתוצאה מהשלכות מלחמת "חרבות ברזל" על הלוויים הפרטיים והעסקיים. עם זאת, עקב קושי בגבייה בחודשים הראשונים לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", בין היתר עקב סגירת הוצ"פ, נצפתה עלייה במחיקות. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על סיכון האשראי. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים אחר תיק האשראי. כמו כן החברה בוחנת את השפעת המלחמה על מודלי חיתום האשראי, ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המאקרו כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחנת באופן שוטף שינויים בסביבה המאקרו כלכלית והשפעותיה על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי. לפירוט נוסף ראו סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

ב. סיכון תפעולי

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

ג. סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיים (סייבר)

אבטחת מידע מוגדרת כמכלול הפעולות, האמצעים והבקורות הננקטים והמיושמים במערכות מידע, על מנת להגן עליהן מפני פגיעה בזמינות ובשרידות, מפני חשיפה לא רצויה, מפני שינוי במזיד או בשוגג של המידע ומפני פגיעה בשלמות המידע ובאמינותו. המטרה הכללית של אבטחת מידע 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.

אבטחת המידע בקבוצה מתעדכנת באופן שוטף לאור מפת האיומים המשתנה וכן מהתפתחויות טכנולוגיות, תוך התאמת רמת האבטחה ובקרת הגישה למערכות על-פי השינויים ברמת הסיכונים הנגזרים מהם.

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

⁵ על פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 7 באפריל 2025, שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אפריל 2025".

מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" חל גידול במתקפות הסייבר על ישראל, הבאות לידי ביטוי גם בעלייה במתקפות על הקבוצה, הכוללות, בין היתר, מתקפות מסוג מניעת שירות מבוזרת (DDoS) המתמקדות באתרי אינטרנט ובשרתים על ידי שיבוש שירותי הרשת וכן מתקפות על שרשרת האספקה. הקבוצה נערכה בהתאם על מנת למזער את הפגיעה הפוטנציאלית, על ידי שיפור מערכי ההגנה, הגדרות וספי רגישות וכן הרחבת בקורות ואמצעים נוספים ועוקבת באופן שוטף אחרי מפת האיומים המשתנה לאור המצב, תוך התאמת רמת האבטחה והבקורות הנדרשות, בהתאם לרמת הסיכון הנגזרת ממנה.

בחמש השנים האחרונות ולמועד חתימת הדוח 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.⁶ להרחבה בנושא סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר) ראו גם סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025 וכן סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

ד. 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 הגלום בשינויים מהותיים אפשריים בחקיקה וברגולציה.

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

מלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה, לרבות השפעות אפשריות עתידיות, על משקי הבית ובתי העסק יכול ויביאו שינויים רגולטוריים נוספים כחלק ממאמץ הממשלה, הכנסת והרגולטורים השונים להקל על האוכלוסייה ולהתמודד עם השלכות המלחמה. נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות השינויים הרגולטוריים העתידיים כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל" על הפעילות העסקית של הקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין ו/או בעקיפין על החברה ויעדיה.

לפרטים נוספים אודות סיכון רגולטורי, ראה סעיף 3.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

לפרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על תחומי הפעילות של החברה ראה סעיף 2.1.5 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025 וביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

ה. סיכון אסטרטגי ותחרות

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

לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.1 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025 וכן סעיף 1.5 וסעיף 3.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

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

⁶ הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה כאמור מבוססת, בין היתר, על מהות האירועים הנקודתיים האמורים, מספרם והיקפם (לרבות לאורך זמן), על אופי הליכי הדיווח והבדיקה שמתנהלים מול הרשות להגנת הפרטיות כאמור, על קיומה של פוליסת ביטוח לכיסוי אירועים כאמור (כמפורט בסעיף זה להלן) ועל הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את השלכותיהן האפשריות של הוראות הדין החלות על הקבוצה בהקשר זה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר כתוצאה מהתגברות אירועים כאמור ו/או התרחשות אירועים בעלי פוטנציאל נזק גבוה יותר ו/או גילוי אירועים לאחר תקופת זמן ארוכה (הכל לרבות על רקע התגברות מתקפות הסייבר על ישראל במהלך מלחמת "חרבות ברזל"), משינויים מהותיים במדיניות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות ו/או מאכיפה מחמירה כלפי הקבוצה, מהנחות וניתוחים לא מיטביים של סיכוני הסייבר החלים על הקבוצה, משינויים רגולטוריים ו/או מנזקים עקיפים כתוצאה מאירועים כאמור או מפרסומם (כגון פגיעה במוניטין).

סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר הקבוצה עלולה לספוג מאי-קיום הוראות הציות.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, ובהתאמה לפעילות הקבוצה, הוראות הליבה בתחום הציות הן: איסור הלבנת הון ומימון טרור, הגנת הפרטיות (למעט היבטי טכנולוגיית המידע), הוגנות כלפי הלקוח, מניעת ניגוד עניינים, ואכיפה בדיני ניירות ערך. הקבוצה נוקטת במדיניות של ציות מלא לכל הוראות החוק והרגולציה.

התממשות סיכון הציות כולל סיכון לסנקציות, הגבלות משפטיות או רגולטוריות, הפסד כספי משמעותי או פגיעה במוניטין של קבוצת ישראל כרס 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.

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

נכסי סיכון ודרישות הון

טבלה 2: סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)

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

במיליוני ש"ח

דרישות הון מזעריות ליום 31 במרץ 2025	נכסי סיכון משוקללים ליום 31 בדצמבר 2024	נכסי סיכון משוקללים ליום 31 במרץ 2025		
2,450	20,640	21,305	סיכון אשראי (גישה סטנדרטית):	1
*-	4	2	סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)	6
*-	1	1	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)	10
97	838	837	סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)	25
2,547	21,483	22,145	סך הכל סיכון אשראי	
28	257	244	סיכוני שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ (גישה סטנדרטית)	20
429	3,635	3,736	סיכון תפעולי	24
3,004	25,375	26,125	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון	27

הלימות ההון

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

בהתאם להוראות, בנוסף לחישוב דרישת ההון המינימלי בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי, נדרשת החברה לבצע תהליך פנימי להערכת נאותות הלימות ההון (ICAAP) המוגש מדי שנה.

בחודש פברואר 2025 קיבל הדירקטוריון את הסקירה בנושא ה-ICAAP ואישר את הדוח על התהליך הפנימי להערכת הלימות ההון של החברה (ICAAP) לשנת 2024.

א. יחסי הון מינימליים

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 211-201 (מדידת והלימות הון). בהתאם, על פי האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, עבור סולק כאמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המינימלי לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל המינימלי לא יפחת מ-11.5%.

בחודש פברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה את יעדי הלימות ההון המזעריים, כמפורט להלן.

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 2025:

- 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 31 במרץ 2025 ו-31 בדצמבר 2024, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל. בכפוף לסעיף 2.3.6 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025, 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.⁷

⁷ הערכות החברה כאמור מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינן למיטב הבנתה ושיקול דעתה של הנהלת החברה נכון למועד חתימת הדוח, המבוססים על יחסי ההון והמינוף של החברה למועד חתימת הדוח ועל הערכות הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה (לרבות בהתבסס על פרסומים של גופים רשמיים כגון בנק ישראל, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומשרד האוצר, ובהסתמך על ניסיונה והיכרותה עם הענף תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה) והשפעתם המסתברת של אלה על יחסי ההון והמינוף של החברה, והכל בשים לב לחוסר הוודאות השורר בשוק כתוצאה מגורמים שונים, ובהם עליית האינפלציה ושיעורי הריבית (בישראל ומחוצה לה), סכסוכים מדיניים ביטחוניים מקומיים וגלובליים וכדומה, עוצמתם והשפעותיהם על המשק והתנהגות הצרכנים בארץ ובעולם. בהתאם, הערכות כאמור עשויות להתעדכן באופן שוטף מעת לעת על-ידי הנהלת החברה, לרבות בשים לב לנתוני פעילות החברה בפועל, אשר עשויים להיות שונים, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכן, עוצמתן, חומרתן והשפעתן על תחומי הפעילות של הקבוצה ומצבם הפיננסי של לקוחותיה, החלטות ארגונים בינלאומיים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם חברות עימם הם קשורים, הפחתות דירוג של ישראל ו/או הבנקים בישראל על-ידי חברות הדירוג הבינלאומיות, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בדוח זה ובדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

טבלה 3: חישוב יחס ההון (1)

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 במרץ 2025	
3,025	2,997	2,963	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים (1) (2)
270	250	279	הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
3,295	3,247	3,242	סך הכל הון כולל
21,483	19,832	22,145	סיכון אשראי
257	268	244	סיכונים שוק – סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
3,635	3,433	3,736	סיכון תפעולי
25,375	23,533	26,125	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
11.9%	12.7%	11.3%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
13.0%	13.8%	12.4%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון (3)
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים (4)
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים (4)

(1) לפרטים אודות חלוקת דיבידנד, ראה סעיף 2.3.9 לדוח הדירקטוריון של הרבעון הראשון של שנת 2025.

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

(3) הקיטון ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל ליום 31 במרץ 2025 בהשוואה ליום 31 במרץ 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקרו מהגידול בנכסי הסיכון וכן מניכוי מההון הפיקוח, הנובע מעלייה ביתרת מסים נדחים המנוכים מההון (בהתאם להוראת ניהול בנקאי מספר 202), וכן מהשינוי בהון בשל הרווח הנקי (המושפע מהוצאה בגין תשלום דמי ביטול למנורה כנזכר בסעיף 1.1.1 ב.לדוח דירקטוריון זה) בניכוי דיבידנדים שחולקו.

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

טבלה 4: הרכב ההון הפיקוחי

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 במרץ 2025	
			הון רובד 1
3,055	2,908	3,009	עודפים (1)
76	79	76	קרן הון שנוצרה מהטבות שנתקבלו מבעל שליטה
8	5	8	פרמיה על מניות
42	29	48	קרן הון שנוצרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות
(7)	*-	(13)	יתרת הפסד כולל אחר מצטבר הנובעת מהתאמות בגין הטבות לעובדים
3,174	3,021	3,128	סך הכל הון עצמי רובד 1 לפני ניכויים
(129)	(3)	(143)	מסים נדחים לקבל
(25)	(26)	(24)	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
5	5	2	התאמה פיקוחית עקב יישום לראשונה של הוראות הפסדי אשראי צפויים (CECL) (2)
3,025	2,997	2,963	סך הכל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים
			הון רובד 2
270	250	279	הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
3,295	3,247	3,242	הון כולל

(1) לפרטים אודות חלוקת דיבידנד, ראה סעיף 2.3.9 לדוח הדירקטוריון של הרבעון הראשון של שנת 2025.

(2) התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פוחתות בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025. למידע נוסף, ראו ביאור 1.2.1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

מגבלות על מבנה ההון

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

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

שלב 1: מתן גילוי על המאזן לפי בסיס האיחוד הפיקוחי

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

שלב 2: הצגת הרכיבים המרכיבים את הרכב ההון הפיקוחי מתוך המאזן הפיקוחי (במיליוני ש"ח)

הפניות לרכיבי ההון הפיקוחי	מאזן פיקוחי ליום 31 בדצמבר 2024	מאזן פיקוחי ליום 31 במרץ 2024	מאזן פיקוחי ליום 31 במרץ 2025	
נכסים				
	1,003	1,702	1,400	מזומנים ופיקדונות בבנקים
	7,045	6,503	7,012	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6	(1)	(1)	(1)	מזה: הפרשה להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2
	16,417	15,152	17,058	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
	(488)	(509)	(497)	הפרשה להפסדי אשראי
6	(249)	(229)	(260)	מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2
	(239)	(280)	(237)	מזה: הפרשה להפסדי אשראי שלא נכללת בהון הפיקוחי
	15,929	14,643	16,561	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
	62	42	62	ניירות ערך
7	36	16	26	מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שאינן עולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי
8	-	-	10	מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שעולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי שאינן עולות על סף ההפחתה
	26	26	26	מזה: ניירות ערך אחרים
	47	44	48	השקעות בחברות כלולות
8	20	18	21	מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שעולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי שאינן עולות על סף ההפחתה
	27	26	27	מזה: השקעות בחברות כלולות אחרות
	473	469	479	בניינים וציוד
11	21	21	21	מוניטין
	1,016	898	1,074	נכסים אחרים
	444	248	447	מזה: מס נדחה
9	3	3	64	מזה: מיסים נדחים שמימושם מתבסס על רווחיות עתידית של החברה
10	441	245	383	מזה: מיסים נדחים אחרים
6	*-	*-	*-	מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2
12	5	6	4	מזה: נכסים בלתי מוחשיים
	567	644	623	מזה: נכסים אחרים נוספים
	25,596	24,322	26,657	סך כל הנכסים
התחייבויות והון				
	1,552	1,416	1,568	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
	19,100	17,932	19,581	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
	607	812	1,070	אגרות חוב סחירות
	1,163	1,128	1,310	התחייבויות אחרות
6	20	20	18	מזה: הפרשה קבוצתית בגין חשיפות חוץ מאזניות הנכללת בהון רובד 2
12	1	1	1	מזה: מיסים נדחים לשלם בגין נכסים בלתי מוחשיים
	22,422	21,288	23,529	סך כל ההתחייבויות
	3,174	3,021	3,128	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1	8	5	8	מזה: הון מניות רגילות ופרמיה
2	3,055	2,908	3,009	מזה: עודפים
3	76	79	76	מזה: קרנות הון
4	42	29	48	מזה: תשלום מבוסס מניות
5	(7)	*-	(13)	מזה: רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
	-	13	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
	25,596	24,322	26,657	סך כל ההתחייבויות והון

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

במיליוני ש"ח

הפניות משלב 2	הון פיקוחי ליום 31 בדצמבר 2024	הון פיקוחי ליום 31 במרץ 2024	הון פיקוחי ליום 31 במרץ 2025	
הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים				
1	8	5	8	הון מניות רגילות שהונפק על-ידי החברה ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
2	3,055	2,908	3,009	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
3+4+5	111	108	111	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
6	3,174	3,021	3,128	הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
8	(21)	(21)	(21)	מוניטין, בניכוי מיסים נדחים לשלם
9	(4)	(5)	(3)	נכסים לא מוחשיים אחרים למעט זכויות שירות למשכנתאות, בניכוי מיסים נדחים לשלם
10	(3)	(3)	(64)	מיסים נדחים לקבל שמימושם מבוסס על רווחיות עתידית של החברה, למעט מיסים נדחים לקבל הנובעים מהפרשי עיתוי (temporary differences)
21	(126)	-	(79)	מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי, אשר סכומם עולה על 10% מהון עצמי רובד 1
26	5	5	2	התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים
26ג'	5	5	2	מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1 שלא נכללו במסגרת סעיפים 26א' ו-25ב'
28	(149)	(24)	(165)	סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1
29	3,025	2,997	2,963	הון עצמי רובד 1
45	3,025	2,997	2,963	הון רובד 1
הון רובד 2: מכשירים והפרשות				
50	270	250	279	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס
51	270	250	279	הון רובד 2 לפני ניכויים
58	270	250	279	הון רובד 2
59	3,295	3,247	3,242	סך ההון
	25,375	23,533	26,125	סך הכל נכסי סיכון משוקללים בהתאם לטיפול שנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל 3
60	25,375	23,533	26,125	סך נכסי סיכון משוקללים
יחסי הון ובריות לשימור הון ⁽¹⁾				
61	11.9%	12.7%	11.3%	הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
62	11.9%	12.7%	11.3%	הון רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
63	13.0%	13.8%	12.4%	ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
דרישות מזעריות שנקבעו מעל-ידי הפיקוח על הבנקים				
69	8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים
70	8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון רובד 1 מזערי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים
71	11.5%	11.5%	11.5%	יחס הון כולל מזערי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)				
72	36	16	26	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)
73	20	18	31	השקעות בהון עצמי רובד 1 של תאגידים פיננסיים (למעט תאגידים בנקאיים וחברות בנות שלהם) העולות על 10% מהון המניות רגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי, והן מתחת לסף ההפחתה (לא דווחו בשורות 21,25)
75	315	245	304	מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהם מתחת לסף ההפחתה (לא דווחו בשורות 21,25)
תקרה להכללת הפרשות רובד 2				
76	472	497	479	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה
77	270	250	279	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

החל מיום 1 באפריל 2015 מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (בסעיף זה: "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף, שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי. יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראו ביאור 23.ג.ה. לדוחות הכספיים לשנת 2024.

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 31 בדצמבר 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.⁸

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

במיליוני ש"ח

פריט	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
1 סך הנכסים בהתאם לדוחות כספיים מאוחדים	26,657	24,322	25,596
2 התאמות בגין השקעות ביישיות 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	5	5	8
5 התאמות בגין עסקאות מימון ניירות ערך	-	-	-
6 התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של חשיפות חוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)	6,813	5,885	6,670
7 התאמות אחרות	293	445	294
8 חשיפה לצורך יחס מינוף*	33,768	30,657	32,568

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

⁸ 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, כלכליים ו/או ביטחוניים, 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, הפחתות דירוג של ישראל ו/או הבנקים בישראל על-ידי חברות הדירוג הבינלאומיות, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 3 בדוח דירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025 ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

פריט	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
חשיפות מאזניות			
1 נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות בטחונות)	27,118	24,797	26,045
2 סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1	(168)	(30)	(155)
3 סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)	26,950	24,767	25,890
חשיפות בגין נגזרים			
4 עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	5	5	8
5 סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	-	-	-
6 גילום (gross-up) ביטחונות שניתנו בגין נגזרים, שנוכו מהנכסים במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור	-	-	-
7 (ניכויים של נכסי חייבים בגין ביטחון משתנה במזומן שניתן בעסקאות נגזרים)	-	-	-
8 (רגל צד נגדי מרכזי פטורה של חשיפות מסחריות שסולקו על-ידי הלקוח)	-	-	-
9 סכום נקוב אפקטיבי של נגזרי אשראי שנכתבו	-	-	-
10 (קיוזים נקובים אפקטיביים מתואמים וניכויי תוספות בגין נגזרי אשראי שנכתבו)	-	-	-
11 סך חשיפות בגין נגזרים	5	5	8
חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך			
12 נכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך (ללא קיוזים), לאחר התאמות בגין עסקאות שמטופלות כמכירה חשבונאית	-	-	-
13 (סכומים שקוּזוּ של מזומנים לשלם ושל מזומנים לקבל מנכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך)	-	-	-
14 חשיפות סיכון אשראי של צד נגדי מרכזי בגין נכסי מימון ניירות ערך	-	-	-
15 חשיפות בגין עסקאות כסוכן	-	-	-
16 סך חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך	-	-	-
חשיפות חוץ מאזניות אחרות			
17 חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו	54,974	47,243	53,767
18 התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי	(48,161)	(41,358)	(47,097)
19 פריטים חוץ מאזניים	6,813	5,885	6,670
הון וסך חשיפות			
20 הון רובד 1	2,963	2,997	3,025
21 סך החשיפות	33,768	30,657	32,568
יחס מינוף			
22 יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218	8.8%	9.8%	9.3%
23 יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾	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.

להרחבה על סיכון האשראי ואופן ניהולו, ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025. למידע נוסף אודות כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית ראה ביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025. למידע נוסף אודות סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי, ראו ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

טבלה 8: איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)

במיליוני ש"ח

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

ליום 31 במרץ 2024				
יתרות נטו ⁽²⁾	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות ברוטו ⁽¹⁾ אחרים	יתרות ברוטו ⁽¹⁾ פגומים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
22,874	510	23,245	134	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	אגרות חוב
47,223	20	47,243	-	חשיפות חוץ מאזניות
70,097	530	70,488	134	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024				
יתרות נטו ⁽²⁾	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות ברוטו ⁽¹⁾ אחרים	יתרות ברוטו ⁽¹⁾ פגומים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
23,999	490	24,358	131	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	אגרות חוב
53,748	19	53,767	-	חשיפות חוץ מאזניות
77,747	509	78,125	131	סך הכל

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

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

⁽³⁾ למידע נוסף בנושא מתכונת הגילוי החדשה ולגילוי בדבר חובות לא צוברים חלק חובות פגומים, ראו ביאור 2.ג.1 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

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

בהתאם, לאורך זמן, ככל שיעמוד לרשות החברה מידע משמעותי נוסף לגבי מצב הלווים וסיכויי הגבייה לגבי לוויים בעייתיים, יעודכנו האומדנים המשמשים לקביעת שיעורי ההפרשה כאמור. לאור זאת, קיימת אפשרות שהפסדי האשראי יתפתחו באופן שונה ואף מהותית מהערכות החברה ובין היתר יגדלו במהלך הרבעונים הבאים בשנת 2025, אף מעבר להערכות החברה, וייתכן שאף מעבר לתרחיש פסימי, אך למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך מתי ובאיזו מידה (אם בכלל).

לפרטים בדבר אומדנים קריטיים ראה סעיף 4.1 בדוח דירקטוריון זה וביאור 4.2.ד לדוחות הכספיים לשנת 2024.

לפירוט נוסף ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, תחת הכותרת "ניתוח איכות האשראי".

ליום 31 במרץ 2025									
מובטחים							שאינם מובטחים		
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית ⁽¹⁾	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	
-	-	7,003	7,003	-	-	7,003	7,003	18,007	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב
-	-	7,003	7,003	-	-	7,003	7,003	18,007	סך הכל
-	-	-	-	-	-	-	-	53	מזה: פגום או בפיגור של 90 ימים או יותר

ליום 31 במרץ 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 ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית ⁽¹⁾	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	
-	-	6,492	6,492	-	-	6,492	6,492	16,382	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב
-	-	6,492	6,492	-	-	6,492	6,492	16,382	סך הכל
-	-	-	-	-	-	-	-	62	מזה: פגום או בפיגור של 90 ימים או יותר

ליום 31 בדצמבר 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 ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית ⁽¹⁾	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	
-	-	7,041	7,041	-	-	7,041	7,041	16,958	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב
-	-	7,041	7,041	-	-	7,041	7,041	16,958	סך הכל
-	-	-	-	-	-	-	-	57	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 2024.

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

במיליוני ש"ח

ליום 31 במרץ 2025							משקל סיכון
סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
סוגי נכסים							
1	-	-	-	-	-	1	ריבונויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
40	-	-	-	40	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
13,751	-	-	-	9,689	4,062	-	בנקים
3,899	-	3,623	-	153	123	-	תאגידים
13,626	-	-	13,626	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
729	-	-	729	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
84	*-	84	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
1,098	26	1,015	-	-	-	57	נכסים אחרים
79	26	53	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
33,228	26	4,722	14,355	9,882	4,185	58	סך הכל

ליום 31 במרץ 2024							משקל סיכון
סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
סוגי נכסים							
*-	-	-	-	-	-	*-	ריבונויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
55	-	-	-	55	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
12,817	-	-	-	8,880	3,937	-	בנקים
3,422	-	3,168	-	118	136	-	תאגידים
12,320	-	-	12,320	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
330	-	-	330	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
94	94	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
1,106	16	1,010	-	-	-	80	נכסים אחרים
68	16	52	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
30,144	110	4,178	12,650	9,053	4,073	80	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024							משקל סיכון
סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
סוגי נכסים							
1	-	-	-	-	-	1	ריבונויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
31	-	-	-	31	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
13,367	-	-	-	9,743	3,624	-	בנקים
3,986	-	3,710	-	158	118	-	תאגידים
13,098	-	-	13,098	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
403	-	-	403	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
92	-	92	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
1,048	26	961	-	-	-	61	נכסים אחרים
89	26	63	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
32.026	26	4.763	13.501	9.932	3.742	62	סך הכל

6. סיכון שוק

טבלה 11: סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 במרץ 2025	
257	268	244	סיכוני שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ*

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

6.1 סיכון ריבית

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

במיליוני ש"ח

31 במרץ 2025			
סך הכל	מט"ח	שקל	
2,189	89	2,100	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
2,179	88	2,091	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

31 במרץ 2024			
סך הכל	מט"ח	שקל	
2,208	296	1,912 ⁽³⁾	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
2,303	296	2,007 ⁽³⁾	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

31 בדצמבר 2024			
סך הכל	מט"ח	שקל	
2,276	184	2,092	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
2,288	184	2,104	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

⁽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⁾ סווג מחדש.

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 12. א. לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

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

31 במרץ 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
שינויים מקבילים			
9	*_	9	עלייה במקביל של 1%
-	*_	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(19)	*_	(19)	ירידה במקביל של 1%
-	*_	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
שינויים לא מקבילים			
3	*_	3	התללה ⁽³⁾
(1)	*_	(1)	השטחה ⁽⁴⁾
4	*_	4	עליית ריבית בטווח הקצר
(5)	*_	(5)	ירידת ריבית בטווח הקצר

31 במרץ 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
שינויים מקבילים			
5	(1)	6	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(10)	1	(11)	ירידה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
שינויים לא מקבילים			
4	1	3	התללה ⁽³⁾
(3)	(1)	(2)	השטחה ⁽⁴⁾
1	(1)	2	עליית ריבית בטווח הקצר
(2)	1	(3)	ירידת ריבית בטווח הקצר

31 בדצמבר 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
שינויים מקבילים			
7	*-	7	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(14)	(1)	(13)	ירידה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
שינויים לא מקבילים			
4	*-	4	התללה ⁽³⁾
(2)	*-	(2)	השטחה ⁽⁴⁾
2	*-	2	עליית ריבית בטווח הקצר
(2)	*-	(2)	ירידת ריבית בטווח הקצר

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

⁽³⁾ התללה – ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.

⁽⁴⁾ השטחה – עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

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

שינויים מקבילים			הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל ⁽³⁾	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל ⁽³⁾
ליום 31 במרץ 2025			ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	
עלייה במקביל של 1%			86	*-	86	79	*-	79
ירידה במקביל של 1% ⁽²⁾			(86)	*-	(86)	(79)	*-	(79)

(*) 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 מקזזות.

מנשה (מוני) אברהם
מנהל סיכונים ראשי

רן עוז
מנהל כללי

תמר יסעור
יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 20 במאי 2025