ישראכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח על הסיכונים

גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 בספטמבר 2026

תוכן עניינים

מס' סעיף	נושא	עמוד
מידע צופה פני עתיד		3
.1	מבוא	5
.1.1	רקע	5
.1.2	מטרה	5
.1.3	תיאור תמציתי של הקבוצה	5
.1.4	תחולת היישום	6
.1.5	המצב הביטחוני במדינת ישראל	6
.2	יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון	8
.2.1	תיאור ודיון בסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר (EDTF)	9
.2.2	נכסי סיכון ודרישות הון	13
.3	הרכב ההון	14
.3.1	יחסי הון מינימליים	14
.3.2	יעד הלימות ההון המזערי	14
.4	יחס המינוף	18
.5	סיכון אשראי	20
.6	סיכון שוק	23
.7	סיכון ריבית	23

מידע צופה פני עתיד

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 הקבוצה,[1] 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 2025, הכלול בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 כפי שפורסם ביום 18 במרץ 2026 ("**דוח הדירקטוריון לשנת 2025**" ו-"**הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025**") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025 המצורף לדוח התקופתי לשנת 2025 ("**דוח על הסיכונים לשנת 2025**"), וכן בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2026 ("**דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2026**" או "**דוח דירקטוריון** ") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2026 המצורף לדוח רבעוני זה ("**הדוח על הסיכונים לרבעון השלישי של שנת 2026**"); ממצב המשק ושווקי ההון; משינויים מקרו-כלכליים לרבות שינויים בדירוג האשראי של מדינת ישראל, שינויים בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בישראל ו/או מחוץ לישראל ומיתון; משינויים במצב הביטחוני (לרבות מלחמתי), אופיו, משכו, והשלכותיו המקומיות והגלובליות (ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון); משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מדיניים, ביטחוניים, כלכליים 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 להתממשותן באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שנחזה (יחד: "**גורמי אי ודאות**"). מידע צופה פני עתיד עשוי להיות מאופיין במילים או בביטויים כגון: "בכוונת הקבוצה", "להערכת החברה", "הקבוצה שואפת", "החברה שוקלת", "אין ביכולתה של החברה להעריך", "על בסיס הערכות ראשוניות", "בשים לב לחוסר הוודאות", "עשוי/עלול", "צפוי", וביטויים דומים להם. מידע וביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, והם מבוססים על הערכות ואומדני ההנהלה למועד החתימה על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026 ("**תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026**") או מועד סמוך לו (לפי העניין) ("**מועד חתימת הדוח**") לגבי אירועים עתידיים, המושפעים או עלולים להיות מושפעים, מגורמי אי ודאות, ואשר לא ניתן לצפותם (לרבות משכם ועוצמתם) ו/או את מלוא השפעתם, מראש. כמו-כן, חלק מהמידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המבוסס על דיווחים ופרסומים של גורמים חיצוניים שונים, כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, בנק ישראל, רשויות מקומיות ובינלאומיות, גורמים הפעילים בשוק התשלומים (לרבות חברות כרטיסי אשראי וסולקים אחרים) וגורמים אחרים, אשר החברה נסמכת עליהם מבלי שיש בידיה יכולת לאמתם.

[1] "**הקבוצה**" או "**קבוצת ישראכרט**" – ישראכרט בע"מ ביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה.

רשימת טבלאות

	נושא	עמוד
טבלה 1	יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)	8
טבלה 2	סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)	13
טבלה 3	חישוב יחס ההון	15
טבלה 4	הרכב ההון הפיקוחי	15
טבלה 5	הרכב המאזן הפיקוחי תוך ציון הפניות לרכיבי ההון הפיקוחי (CC1)	16
טבלה 6	השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)	18
טבלה 7	מתכונת יחס המינוף (LR2)	19
טבלה 8	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)	20
טבלה 9	שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)	21
טבלה 10	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקולות סיכון (CR5)	22
טבלה 11	סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)	23
טבלה 12	יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה	23
טבלה 13	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה	24
טבלה 14	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית	25
טבלה 15	חשיפה כוללת של החברה והחברות המאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית	26

1. מבוא

1.1. 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 ישראכרט והחברות המאוחדות שלה. יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוחות הכספיים והביאורים הנלווים להם ליום 30 בספטמבר 2026.

1.2. 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.

1.3. תיאור תמציתי של הקבוצה

ישראכרט בע"מ ("**החברה**" או "**ישראכרט**") 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", "Visa", "American Express" ו-"ישראכרט"[3] ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או עסקי.

החברה הינה חברה ציבורית החל מחודש אפריל 2019, וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. החל מיום 24 ביולי 2025 בעלת השליטה (במישרין) בחברה הינה קבוצת דלק בע"מ ("**קבוצת דלק**"), חברה ציבורית בשליטת מר יצחק שרון (תשובה). לפרטים אודות עסקת ההשקעה בחברה על-ידי קבוצת דלק, במסגרתה הפכה קבוצת דלק לבעלת השליטה בחברה .לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1.ב בדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

ישראכרט וחברת הבת שלה, פרימיום אקספרס[4] כפופות לפיקוחו של הפיקוח על הבנקים בקשר עם, בין היתר, פעילותן כ'נשת"י', 'חברות כרטיסי אשראי' ו-'סולק'.[5]

---

[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, הקבוצה מהווה 'מנפיקה' ו-'מתפעלת הנפקה' בקשר עם כרטיסים חוץ בנקאיים ו-'מנפיקה'/'מנפיקה במשותף' ו/או 'מתפעלת הנפקה' בקשר לכרטיסים בנקאיים (כמשמעות מונחים אלה בחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 ("**חוק שטרום**")). אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, תיאור פעילות ההנפקה בדוח זה הינה לרבות 'תפעול הנפקה'.

[3] פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ ("**פרימיום אקספרס**"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה,

[4] המנפיקה וסולקת בבלעדיות בישראל כרטיסי חיוב מסוג "American Express". לפרטים אודות פעולת סולקים כמאגדים במותגים הסגורים "אמריקן אקספרס" ו"דיינרס" לאור חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג - 2023 ("**חוק הסדרת העיסוק**") ראה סעיף 2.1.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

[5] לפרטים אודות רישיון הסולק שניתן לחברה ותנאיו, ראו סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

1.4. תחולת היישום

למועד הדוח, ההוראות בנושא מדידה והלימות הון חלות על החברה וכן על פרימיום אקספרס.

למועד הדוח לחברה חברות בנות מאוחדות עיקריות כדלקמן: ישראכרט מימון בע"מ, פרימיום אקספרס וצמרת מימונים בע"מ. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

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 30 בספטמבר 2026 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.

1.5. המצב הביטחוני במדינת ישראל

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מלחמת "חרבות ברזל" ("**המלחמה**" או "**מלחמת "חרבות ברזל"**") ומאותו מועד מצויה מדינת ישראל במצב ביטחוני שמתאפיין בריבוי זירות ובתקופות של לחימה ברמות עצימות משתנות.

בהקשר זה, בסוף חודש פברואר 2026 החל עימות ישיר בין ישראל לאיראן ("**מבצע "שאגת הארי"**"), במסגרתו פתחו ישראל וארה"ב במתקפה אווירית נרחבת באיראן ומנגד הגיבה איראן במתקפת טילים בליסטיים וכטב"מים על ישראל ומדינות נוספות באזור. בתחילת חודש מרץ 2026 התרחב העימות גם לגזרת לבנון, שם מתנהלת לחימה בעוצמות משתנות בין ישראל לארגון חיזבאללה. במהלך חודש אפריל 2026 הושג הסכם זמני להפסקת הלחימה בין ארה"ב וישראל לאיראן, אך החל מתחילת חודש יולי 2026, מתקיים עימות נוסף בהיקף משתנה בין ארה"ב לאיראן, אשר נכון למועד חתימת הדוח, לא כולל מעורבות של ישראל.

התקופה בה התקיים מבצע "שאגת הארי", שבה נכלל חג הפסח, ואף התקופה הסמוכה לאחריו, התאפיינו במחזורי פעילות נמוכים יחסית לתקופה המקבילה אשתקד, בפרט בתיירות יוצאת ונכנסת, וכן בהאטה מסוימת באשראי הצרכני. החל מחודש מאי 2026 ועד סמוך למועד חתימת הדוח, ניכרת התאוששות במחזורי הפעילות בארץ ובחו"ל וכן נמשכת העליה ביתרות האשראי הצרכני. לפרטים נוספים אודות התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד ראה סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון.

סמוך לאחר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ומעת לעת בתקופה שחלפה מאז, העניקה הקבוצה הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה של בנק ישראל, חלקן בהתאם להוראות של גופים ממשלתיים נוספים (ראה ביאור 2.ג.24[ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025) וחלקן ביוזמת הקבוצה. נכון למועד חתימת הדוח, יתרת אשראי שנמצאת בדחיית תשלומים, יתרת אשראי שבוצע בה שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים ויתרת חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים, אינן מהותיות.

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

להערכת החברה, למצב הביטחוני (לרבות מלחמתי), ככל שיימשך, עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות הקבוצה. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על-ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, התעצמות הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך. למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הפנימית (בפרט באזור צפון מדינת ישראל) והנכנסת והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהמצב הביטחוני ונגזרותיו השונות.

בנוסף, למועד חתימת הדוח, עדיין מתקיים חוסר ודאות לגבי היקפי הפגיעה קצרי וארוכי הטווח של המלחמה והמצב הביטחוני והגיאופוליטי ונגזרותיהם על המשק הישראלי והעולמי (לפרטים נוספים ראה גם סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון). כמו כן, קיימת אי ודאות ביחס לדרכי ההתמודדות של הממשלה עם השלכות המלחמה והמצב הביטחוני לאחריה, לשמירה על יציבות המשק. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התממשות סיכונים בחברה, בדגש על סיכוני אשראי. לפרטים אודות השפעת המצב הביטחוני על ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בקבוצה ועל הערכת איכות האשראי של חובות, לרבות כאלה הנמצאים בדחיית תשלומים, ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

יובהר, כי המצב הביטחוני ונגזרותיו (לרבות התמשכותו והתחדשות לחימה בגזרות השונות) והמצב הגיאופוליטי עלולים 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 השפעתו הכוללת של המצב הביטחוני והגיאופוליטי הנוכחי והפוטנציאלי (לרבות בזירה הבינלאומית) על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכותו והשלכותיו הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה (לרבות מהותית) לרעה. לפרטים נוספים בקשר לפעולות שננקטו ומעקב החברה אחר השפעת המלחמה והמצב הביטחוני והגיאופוליטי, ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

יובהר, כי הואיל והאירועים בסביבה הכלכלית האמורים לעיל בעקבות פרוץ המלחמה ואירועים ביטחוניים ומדיניים 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 שננקטות להתמודדות עם השפעות הגורמים האמורים לעיל, ניסיונה של הנהלת החברה בתחומי פעילות החברה (לרבות בסביבת משברים כלכליים וביטחוניים), 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 מימושן 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 בפרק 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2026.

2. יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

טבלה 1: יחסים פיקוחיים עיקריים (*KM1*)[1]

על בסיס מאוחד

	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 ביוני 2026	ליום 31 במרץ 2026	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 בספטמבר 2025
הון זמין (מיליון ש"ח)					
הון עצמי רובד 1	3,191	3,162	3,071	3,011	2,926
הון רובד 1	3,191	3,162	3,071	3,011	2,926
הון כולל	3,861	3,675	3,570	3,505	3,415
נכסי סיכון משוקללים (מיליון ש"ח)					
סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)	32,489	29,809	28,789	28,248	27,963
יחסי הלימות הון (באחוזים) **לפי הוראות הפיקוח על הבנקים**					
יחס הון עצמי רובד 1[1]	9.8%	10.6%	10.7%	10.7%	10.5%
יחס הון רובד 1[1]	9.8%	10.6%	10.7%	10.7%	10.5%
יחס הון כולל[2]	11.9%	12.3%	12.4%	12.4%	12.2%
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
יחס המינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים					
סך החשיפות (מיליון ש"ח)	40,059	36,990	35,690	35,584	35,985
יחס המינוף [2] (באחוזים)	8.0%	8.5%	8.6%	8.5%	8.1%

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

[2] ראו הרחבה בנושא יחס המינוף בחלק 4 להלן.

2.1. תיאור ודיון בסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר (EDTF)

בהתבסס על המלצת ה-FSB[6], 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, סיכוני 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 ליום 30 בספטמבר 2026, למצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי של ישראל עלולות להיות השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיע על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכון אשראי ונזילות. נכון למועד חתימת הדוח, קיימת אי ודאות בנוגע להשלכותיו העתידיות של המצב כאמור על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי, לקוחות הקבוצה ואופן התממשות העלייה בסיכונים השונים, 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 בגין המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי ולהבטיח את המשך פעילותה התקינה ובכלל זה מתן שירותים רציף ללקוחותיה במגזרי הפעילות השונים. הקבוצה עוקבת אחר השפעות המצב הביטחוני על הסיכונים השונים הקשורים בפעילותה ונערכת בעניין בהתאם לאור ההתפתחויות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2026.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת המצב הביטחוני, עוצמתו והיקפו, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי וכן השלכות אפשריות של שינויים בדירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים הישראלים, 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 המצב הביטחוני ונגזרותיו (לרבות התמשכותו והתחדשות לחימה בגזרות השונות) עשויים 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 השפעתו הכוללת של המצב הביטחוני הנוכחי והפוטנציאלי (לרבות בזירה הבינלאומית) על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכות המצב הביטחוני והשלכותיו הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה (לרבות מהותית) לרעה.

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, 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 ליום 30 בספטמבר 2026. למידע נוסף על מיפוי גורמי סיכון עיקריים אליהם חשופה החברה, ראו טבלה 33: דיון בגורמי סיכון, בדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

[6] מוסד בינלאומי ליציבות פיננסית מייסודן של מדינות ה-G20.

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

א. סיכון אשראי

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

סיכון האשראי מנוהל, מנוטר ומבוקר בקבוצה, כמתחייב מאופי פעילותה כקבוצה העוסקת, בין היתר, במתן אשראי. תהליך ניהול סיכוני האשראי מסייע לקבוצה לנהל את הסיכון בתיק האשראי בכלל המישורים: מודלי אשראי, תהליכי המכירה והחיתום, וכן ניטור וגבייה, וזאת באמצעות תהליכי בקרה הולמים.

החברה רואה בפעילות האשראי את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים של הקבוצה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בהתאם, בשנים האחרונות ניכרת מגמת צמיחה בתחום האשראי בקבוצה, הן לאנשים פרטיים והן באשראי המסחרי. בהמשך לכך, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 נמשכה מגמת הגידול בהיקפי יתרות האשראי ללקוחות פרטיים ויתרות האשראי המסחרי.

העלייה הכוללת בשנים האחרונות ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי, מגדילה את סיכון האשראי של הקבוצה. בנוסף, סביבת הריבית והאינפלציה אשר נותרה גבוהה יחסית, גם לאחר ירידה הדרגתית מרמת השיא בשנת 2023, העלתה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה וצמודה, באופן המגביר את החשש לגבי יכולת ההחזר של משקי הבית והלקוחות העסקיים ועלול להשפיע על איכות תיק האשראי. לצד זאת, בהינתן שתחול רגיעה ביטחונית, התחזיות הכלכליות חיוביות ברובן ותחזית בנק ישראל מחודש אוקטובר 2026[7], מעריכה כי התוצר ללא ייצור בחו"ל צפוי לצמוח בשיעור של 3.4% בשנת 2026 ובשיעור של 5.1% בשנת 2027, האינפלציה תמשיך להתמתן והריבית הממוצעת ברבעון השלישי של שנת 2027 צפויה לרדת לשיעור של 3.0%. בנוסף, שיעור האבטלה הרחב בגילי העבודה העיקריים, אמנם צפוי לעלות ל-4.6% בממוצע לשנת 2026 (בעיקר בשל השפעות הלחימה עם איראן במחצית השנה הראשונה של 2026), אך בהמשך, צפוי לרדת לשיעור נמוך יחסית של 3.0% בממוצע בשנת 2027. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון.

נכון למועד חתימת הדוח, טרם נצפתה התממשות מלוא סיכון האשראי על הלווים הפרטיים והעסקיים כתוצאה מהשלכות המצב הביטחוני בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי". יחד עם זאת, אי הוודאות של משך תקופת המצב הביטחוני, המדיני והכלכלי וכן התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על סיכון האשראי. הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים אחר תיק האשראי ובוחנת את השפעת המצב הביטחוני על מודלי חיתום האשראי ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחנת באופן שוטף שינויים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

סיכון אשראי בגין חשיפות גדולות

ביום 1 ביולי 2026 נכנסה לתוקפה הוראת ניהול בנקאי תקין 313 חדשה בנושא "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות" ("נב"ת 313 החדשה"), אשר החליפה את הוראת ניהול בנקאי תקין 313 הקודמת בנושא "מגבלות על חבות לווה בודד וקבוצת לווים".

לפי נב"ת 313 החדשה, בין היתר, קיימת מגבלת חשיפה גדולה הקובעת כי סכום כל ערכי החשיפה לקבוצת צדדים נגדיים בנקאית לא יעלה על 15% מהון רובד 1 של החברה, אולם לצד האמור נקבע כי חשיפות של בעל רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי לקבוצת צדדים נגדיים בנקאית לא יכללו חשיפות הנובעות מתפעול כרטיסי חיוב שהונפקו על ידי קבוצת צדדים נגדיים בנקאית עבור לקוחותיה. החברה מעריכה, שלאור אופי פעילות הקבוצה, בדגש על פעילות הנפקה ותפעול הנפקה, חשיפות האשראי של הקבוצה לתאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי אינן צפויות להצטמצם.

לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ג.24[א]2 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

[7] ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 21 באוקטובר 2026 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אוקטובר 2026".

ב. סיכון נזילות ומימון

סיכון נזילות הינו סיכון לרווחי החברה וליציבותה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, היכולת לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעונן, מבלי להיקלע להפסדים חריגים.

מטרתו של תהליך ניהול סיכוני הנזילות הינו להבטיח, בהלימה לסיבולת הסיכון שנקבעה, את יכולתה של החברה לממן את הגידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעונן, וזאת מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרמו לה הפסדים מהותיים, לרבות הפסדים העלולים להיגרם בעקבות נזקי מוניטין מחוסר יכולת לממן את פעילותה העסקית של הקבוצה.

סיכון הנזילות כולל את סיכון גיוס הנזילות, סיכון הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בה, אשר יכול להתממש, בין השאר, מאירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת הקבוצה.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון החברה בחודש אוגוסט 2026, ומבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201- 211 והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 בנושא ניהול סיכון נזילות, תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של הקבוצה.

ג. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו סיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. תחומי פעילות הקבוצה מאופיינים במורכבות תפעולית גבוהה מאד ולפיכך סיכון תפעולי הינו סיכון מהותי במסגרת פעילותה העסקית של הקבוצה. לפירוט ראה סעיף 3.4.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

יצוין כי במסגרת ניהול הסיכון התפעולי ולאור התמשכות המצב הביטחוני, החברה מרעננת ובוחנת (בהתאם לנסיבות המשתנות) את תרחישי ההמשכיות העסקית בקבוצה, וכן תרגלה הלכה למעשה מגוון תרחישים.

ד. סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)

אבטחת מידע מוגדרת כמכלול הפעולות, האמצעים והבקרות 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 בקבוצה היא שמירה על חיסיון, שלמות, זמינות ואמינות המידע, מפני פגיעה במתכוון או שלא במתכוון על-ידי עובד הקבוצה בעבר ו/או בהווה או על-ידי גורמים חיצוניים.

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

מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" חל גידול במתקפות הסייבר על ישראל, הבאות לידי ביטוי גם בעלייה במתקפות על הקבוצה. הקבוצה נערכה בהתאם על מנת למזער את הפגיעה הפוטנציאלית, על-ידי שיפור מערכי ההגנה, הגדרות וספי רגישות וכן הרחבת בקרות ואמצעים נוספים ועוקבת באופן שוטף אחרי מפת האיומים המשתנה לאור המצב, תוך התאמת רמת האבטחה והבקרות הנדרשות, בהתאם לרמת הסיכון הנגזרת ממנה.

למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה. בחמש השנים האחרונות ולמועד חתימת הדוח לא אירעו בחברה אירועי סייבר מהותיים אשר השפיעו על הדוחות הכספיים ו/או הגשת תביעות, פגיעה במוניטין וכדומה.

יצוין כי, החל מחודש מאי 2026 מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 364 בנושא ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר.

לפרטים נוספים אודות סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות ביטוח סיכוני סייבר וביטוח אחריות מקצועית ופשיעה, ראה סעיף 7.5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025 וסעיף 3.2 לדוח ממשל תאגידי לרבעון השלישי לשנת 2026.

ה. סיכון רגולטורי

סיכון רגולטורי הינו הסיכון לפגיעה בהכנסות ו/או בהון הקבוצה הנגרם כתוצאה משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או משינויים או טיוטות 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 תיקונים לדיני הגנת הפרטיות, כניסת נותני שירותי תשלום, בנקאות פתוחה, חוק הסדרת העיסוק וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות מספקת את היקפם והשלכותיהם.

למועד חתימת הדוח, המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי והשפעותיו, לרבות השפעות אפשריות עתידיות, על משקי הבית ובתי העסק יכול ויביא שינויים רגולטוריים נוספים כחלק ממאמץ הממשלה, הכנסת והרגולטורים השונים להקל על האוכלוסייה ולהתמודד עם השלכות המצב. נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות השינויים הרגולטוריים העתידיים כתוצאה מהאמור על הפעילות העסקית של הקבוצה. אי הוודאות של משך ועוצמת המצב הביטחוני, עוצמת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין ו/או בעקיפין על הקבוצה ויעדיה.

לפרטים נוספים אודות סיכון רגולטורי, ראה סעיף 3.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

לפרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על תחומי הפעילות של הקבוצה ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

ו. 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 דירקטוריון וסעיף 3.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי ורמת השפעתו על הפעילות העסקית והיעדים האסטרטגיים שהוגדרו לחברה. אי הוודאות הנלווית למצב האמור, עוצמתו והשלכותיו, וכן התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין ו/או בעקיפין על הצורך בעדכון אסטרטגיית החברה ויעדיה.

ז. סיכון ציות

סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שלא קיימה את הוראות הציות.

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

התממשות סיכון הציות כוללת סיכון לסנקציות, הגבלות משפטיות או רגולטוריות, הפסד כספי משמעותי או פגיעה במוניטין של הקבוצה 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.

הקבוצה נוקטת במדיניות של ציות מלא לכל הוראות החוק והרגולציה.
לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

המצב הביטחוני החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" הגביר את הסיכון להלבנת הון ומימון טרור. בהתאם, הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי סיכוני ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור, לרבות נקיטת צעדים לגידור הסיכון.

ח. סיכון מודל

סיכון המודל הינו הסיכון להפסד או לקבלת החלטות שגויות כתוצאה משימוש במודל שאינו תקף, או המבוסס על הנחות או נתונים שגויים או מיושם באופן לקוי. הסיכון עשוי לנבוע מפגמים בפיתוח, בהטמעה או בשימוש, או משינויי סביבה שאינם משתקפים במודל ומשפיעים בין היתר על חישוב הסיכונים.

מדיניות ניהול סיכון המודל אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2026, ובהתאם לנוהל בנקאי תקין מספר 369 בנושא "ניהול סיכוני מודלים", כוללת בין היתר התייחסות למודלי בינה מלאכותית.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

ט. סיכוני אקלים

החל מחודש יוני 2026 החברה מיישמת את נוהל בנקאי תקין מספר 345 בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים" ("**נב"ת 345**"), המבוסס על עקרונות באזל לניהול סיכוני אקלים ודורש מבנקים ונותני שירותי תשלום, בין היתר, לבחון כיצד סיכוני האקלים צפויים להשפיע על הסיכונים המסורתיים שאותם הם מנהלים.

כמו כן, מצופה מהתאגיד הבנקאי ליישם את עקרונות נב"ת 345 בהתייחס לסיכוני סביבה אחרים ולנהל את הסיכונים הפיננסים הנגזרים מהם. בהתאם לנב"ת 345, הוגדרו בקבוצה מנגנוני ממשל תאגידי בתחום האקלים המאפשרים לה לנהל את סיכון האקלים ולהציב ולנהל מדדים ויעדים בצורה אפקטיבית.

י. סיכון משפטי

סיכון להפסד הנובע, מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, פגיעה בפעילות הקבוצה הנובעת מפרשנות מוטעית של הוראת חוק או רגולציה, או קיומו של הליך משפטי (כגון תביעות ייצוגיות) נגד מי מחברות הקבוצה, או שתוצאותיו עשויות להשפיע בצורה שלילית על פעילות הקבוצה או על מצבה הפיננסי. מעצם פעילותה של הקבוצה ופריסתה הגבוהה באוכלוסייה, חשופה הקבוצה מעת לעת לתביעות ייצוגיות בסכומים משמעותיים. הקבוצה מקפידה על תהליכי התקשרות נאותים מבחינה משפטית ומבצעת את פעילותה העסקית תוך סיוע וגיבוי משפטי מתאים.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות הליכים משפטיים ותלויות ושומות מע"מ ראה ביאורים 10.ד ו-10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026, בהתאמה.

יא. סיכון מוניטין

סיכון המוניטין הינו הסיכון לפגיעה מהותית בהכנסות הקבוצה או בהון החברה כתוצאה מתפיסת תדמית שלילית שנוצרה לחברות הקבוצה בקרב מחזיקי העניין. תפיסת תדמית שלילית יכולה להיווצר ממספר רב של גורמים יחד ולחוד (כגון: תביעה צרכנית, קריסת מערכות מחשוב, התנהגות החורגת מנורמות חברתיות ומקובלות וכיו"ב).

סיכון המוניטין הינו סיכון הגלום בכל תחומי הפעילות של הקבוצה כמו גם בשירותים ומוצרים נוספים אותם מציעה הקבוצה. סיכון המוניטין מאופיין בכך שהוא עשוי לנבוע מגורמי סיכון ישירים או כתוצאה מהתממשותם של סיכונים אחרים. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

2.2. נכסי סיכון ודרישות הון

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

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

		נכסי סיכון משוקללים		דרישות הון מזעריות
		ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 בספטמבר 2026
1	סיכון אשראי (גישה סטנדרטית):	27,390	24,749	3,150
6	סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)	2	2	-*
10	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)	2	3	-*
25	סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)	835	825	96
	סך הכל סיכון אשראי	**28,229**	**25,579**	**3,246**
20	סיכוני שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ (גישה סטנדרטית)	164	134	19
24	סיכון תפעולי	4,096	4,096	471
27	**סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישת ההון**	**32,489**	**29,809**	**3,736**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

3. הרכב ההון

הלימות ההון

החברה מיישמת 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, החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת נאותות הלימות ההון (ICAAP) המוגש מדי שנה. בחודש מרץ 2026 קיבל הדירקטוריון את הסקירה בנושא ה-ICAAP ואישר את הדוח על התהליך הפנימי להערכת הלימות ההון של החברה (ICAAP) לשנת 2025.

3.1. יחסי הון מינימליים

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב כוללת הקלה לסולק, לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרות חייבים העולה על 2 מיליארד ש"ח בדוח הכספי השנתי האחרון, שתחושב בהתאם להוראות נב"תים 201-211 (מדידה והלימות הון). בהתאם, על אף האמור בסעיף 40 להוראת 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%.

3.2. 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 נובמבר 2025:

- יעד יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 9.75%.

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

ההנהלה אחראית לגיבוש המלצות בנוגע לשינויים הנדרשים ביחסי ההון שקבע הדירקטוריון, בהתבסס על מסקנות תהליך הערכת הנאותות ההונית, וכן לגיבוש המלצות ויישומן בדבר הפעולות וההתאמות הנדרשות על מנת לעמוד בהם לאור תכניות העבודה המעודכנות של החברה ולאור ההתפתחויות העסקיות.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 30 בספטמבר 2026 ו-31 בדצמבר 2025, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל. בכפוף לאמור בסעיף 2.3.6 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי, 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, המותאמים לתכניות העבודה של הקבוצה.[8]

[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 האינפלציה ושיעורי הריבית, סכסוכים מדיניים, כלכליים ו/או 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 להעריכן 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 ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.**

טבלה 3: חישוב יחס ההון

	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים [1]	3,191	2,926	3,011
הון רובד 2[2]	670	489	494
סך הכל הון כולל	**3,861**	**3,415**	**3,505**
סיכון אשראי	28,229	23,675	23,970
סיכוני שוק -סיכון שער חליפין של מטבע חוץ	164	336	262
סיכון תפעולי[4]	4,096	3,952	4,016
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	**32,489**	**27,963**	**28,248**
יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	9.8%	10.5%	10.7%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	11.9%	12.2%	12.4%
יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים[3]	8.0%	8.0%	8.0%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים[3]	11.5%	11.5%	11.5%

[1] כולל התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025. למידע נוסף, ראה ביאור 4.ג.23 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

[2] לפרטים אודות הנפקת כתבי התחייבות נדחים (CoCo) בחודש ספטמבר 2025, והרחבת הסדרה בחודש אוגוסט 2026, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025 וסעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון.

[3] לפרטים בדבר יחס מינוף מזערי ראה סעיף 2.3.8 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2026.

[4] ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 206 בנושא מדידה והלימות הון – סיכון תפעולי, במסגרתה חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי הוגדר מחדש, כך שיבוסס, בין השאר, על רכיב האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי המתבסס על ממוצע הפסדים היסטוריים של התאגיד. החברה מיישמת את העדכון האמור להוראה החל מיום 1 בינואר 2026, למעט יישום מכפיל ההפסד הפנימי, לגביו המפקח על הבנקים יפרסם הנחיות ספציפיות לכל המאוחר בשנת 2028. לעדכון בהוראה שחל מיום 1 בינואר 2026 לא הייתה השפעה מהותית על יחס הלימות ההון.

טבלה 4: הרכב ההון הפיקוחי

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

	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
הון רובד 1			
עודפים	1,861	1,650	1,716
קרן הון שנוצרה מהטבות שנתקבלו מבעל שליטה	79	79	79
קרן הון שנוצרה מעסקאות עם המיעוט	(3)	(3)	(3)
פרמיה על מניות	1,372	1,371	1,371
קרן הון שנוצרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות	65	51	53
יתרת הפסד כולל אחר מצטבר הנובעת מהתאמות בגין הטבות לעובדים	(5)	(16)	(14)
סך הכל הון עצמי רובד 1 לפני ניכויים	**3,369**	**3,132**	**3,202**
מסים נדחים לקבל	(155)	(184)	(169)
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	(23)	(24)	(24)
התאמה פיקוחית עקב יישום לראשונה של הוראות הפסדי אשראי צפויים (CECL)[1]	-	2	2
סך הכל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים	**3,191**	**2,926**	**3,011**
הון רובד 2			
הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	355	297	302
אג"ח COCO	315	192	192
סך הכל הון רובד 2 לאחר ניכויים	**670**	**489**	**494**
הון כולל	**3,861**	**3,415**	**3,505**

[1] כולל התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025. למידע נוסף, ראה ביאור 4.ג.23 לדוחות הכספיים לשנת 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)

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

	מאזן פיקוחי ליום			הפניות לרכיבי ההון הפיקוחי
	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025	
נכסים				
מזומנים ופיקדונות בבנקים	**505**	**629**	**485**	
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	**5,753**	**7,882**	**7,313**	
מזה: הפרשה להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2	(1)	(1)	(1)	6
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	**22,767**	**18,614**	**18,828**	
הפרשה להפסדי אשראי	**(509)**	**(479)**	**(491)**	
מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2	(336)	(278)	(283)	6
מזה: הפרשה להפסדי אשראי שלא נכללת בהון הפיקוחי	(173)	(201)	(208)	
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	**22,258**	**18,135**	**18,337**	
ניירות ערך	**103**	**88**	**88**	
מזה: השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שאינן עולות על 10% מהון המניות של התאגיד הפיננסי	33	31	31	7
מזה: ניירות ערך אחרים	70	57	57	
השקעות בחברות כלולות	**61**	**80**	**61**	
מזה: השקעות בחברות כלולות אחרות	61	80	61	
בניינים וציוד	**536**	**502**	**501**	
מוניטין	**21**	**21**	**21**	11
נכסים אחרים	**1,353**	**1,148**	**1,077**	
מזה: מס נדחה	489	492	486	
מזה: מיסים נדחים שמימושם מתבסס על רווחיות עתידית של החברה	4	37	13	9
מזה: מיסים נדחים אחרים	485	455	473	10
מזה: הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי הנכללת בהון רובד 2	*-	*-	*-	6
מזה: נכסים בלתי מוחשיים	3	4	4	12
מזה: נכסים אחרים נוספים	861	652	587	
סך כל הנכסים	**30,590**	**28,485**	**27,883**	
התחייבויות והון				
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	**2,838**	**2,064**	**2,407**	
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	**21,863**	**20,842**	**19,459**	
אגרות חוב סחירות	**1,165**	**1,282**	**1,559**	
מזה: אג"ח COCO	315	192	192	13
התחייבויות אחרות	**1,355**	**1,165**	**1,256**	
מזה: הפרשה קבוצתית בגין חשיפות חוץ מאזניות הנכללת בהון רובד 2	18	18	18	6
מזה: מיסים נדחים לשלם בגין נכסים בלתי מוחשיים	1	1	1	12
סך כל ההתחייבויות	**27,221**	**25,353**	**24,681**	
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	**3,369**	**3,132**	**3,202**	
מזה: הון מניות רגילות ופרמיה	1,372	1,371	1,371	1
מזה: עודפים	1,861	1,650	1,716	2
מזה: קרנות הון	76	76	76	3
מזה: תשלום מבוסס מניות	65	51	53	4
מזה: רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	(5)	(16)	(14)	5
סך כל ההתחייבויות והון	**30,590**	**28,485**	**27,883**	

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

		הון פיקוחי ליום			הפניות משלב 2
		30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025	
	הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים				
1	הון מניות רגילות שהונפק על-ידי החברה ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1	1,372	1,371	1,371	1
2	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן	1,861	1,650	1,716	2
3	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי	136	111	115	3+4+5
6	הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים	**3,369**	**3,132**	**3,202**	
8	מוניטין, בניכוי מיסים נדחים לשלם	(21)	(21)	(21)	11
9	נכסים לא מוחשיים אחרים למעט זכויות שירות למשכנתאות, בניכוי מיסים נדחים לשלם	(2)	(3)	(3)	12
10	מסים נדחים לקבל שמימושם מבוסס על רווחיות עתידית של החברה, למעט מסים נדחים לקבל הנובעים מהפרשי עיתוי (temporary differences)	(4)	(37)	(13)	9
21	מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי, אשר סכומם עולה על 10% מהון עצמי רובד 1	(151)	(147)	(156)	10
26	התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים	-	2	2	
26ג'	מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1 שלא נכללו במסגרת סעיפים 26א' ו-25ב'	-	2	2	
28	סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1	**(178)**	**(206)**	**(191)**	
29	הון עצמי רובד 1	**3,191**	**2,926**	**3,011**	
45	הון רובד 1	**3,191**	**2,926**	**3,011**	
	הון רובד 2: מכשירים והפרשות				
46	מכשירים שהונפקו על ידי החברה (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו	315	192	192	13
50	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס	355	297	302	6
51	הון רובד 2 לפני ניכויים	670	489	494	
58	הון רובד 2	**670**	**489**	**494**	
59	**סך ההון**	**3,861**	**3,415**	**3,505**	
	סך הכל נכסי סיכון משוקללים בהתאם לטיפול שנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל III	32,489	27,963	28,248	
60	**סך נכסי סיכון משוקללים**	**32,489**	**27,963**	**28,248**	
	יחסי הון וכריות לשימור הון [1]				
61	הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	**9.8%**	**10.5%**	**10.7%**	
62	הון רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	**9.8%**	**10.5%**	**10.7%**	
63	ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	**11.9%**	**12.2%**	**12.4%**	
	דרישות מזעריות שנקבעו מעל-ידי הפיקוח על הבנקים				
69	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים	8.0%	8.0%	8.0%	
70	יחס הון רובד 1 מזערי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים	8.0%	8.0%	8.0%	
71	יחס הון כולל מזערי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים	11.5%	11.5%	11.5%	
	סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)				
72	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)	33	31	31	7
73	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)	-	-	-	8
75	מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהם מתחת לסף ההפחתה (לא דווחו בשורות 21,25)	334	308	317	10
	תקרה להכללת הפרשות רובד 2				
76	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה	509	461	476	
77	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית	355	297	302	

4. יחס המינוף

החברה מיישמת את הוראת נב"ת 218 בנושא יחס המינוף. 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 מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 9.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 וביאור 5.ג.23 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 14 בספטמבר 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון נב"ת 218. בהתאם לחוזר, הוראת השעה לעניין ההקלה בדרישות יחס המינוף לפיה יחס המינוף החל על החברה לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר להוראת השעה), הוארכה עד ליום 30 ביוני 2027 והובהר כי שיעור יחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026 או משיעור יחס המינוף הנדרש מהחברה, כנמוך מבניהם.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 30 בספטמבר 2026 ו-31 בדצמבר 2025, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל. בכפוף לאמור בסעיף 2.3.6 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2026, 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, המותאמים לתכניות העבודה של הקבוצה.

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

	פריט	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
1	סך הנכסים בהתאם לדוחות כספיים מאוחדים	30,590	28,485	27,883
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	4	13	15
5	התאמות בגין עסקאות מימון ניירות ערך	-	-	-
6	התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של חשיפות חוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)	9,153	7,257	7,426
7	התאמות אחרות	312	230	260
8	חשיפה לצורך יחס מינוף	**40,059**	**35,985**	**35,584**

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

טבלה 7: מתכונת יחס המינוף (*LR2*)

	פריט	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
	חשיפות מאזניות			
1	נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות בטחונות)	31,081	28,924	28,337
2	סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1	(179)	(209)	(194)
3	**סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)**	**30,902**	**28,715**	**28,143**
	חשיפות בגין נגזרים			
4	עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	4	13	15
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	(קיזוזים נקובים אפקטיביים מתואמים וניכויי תוספות בגין נגזרי אשראי שנכתבו)	-	-	-
11	**סך חשיפות בגין נגזרים**	**4**	**13**	**15**
	חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך			
12	נכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך (ללא קיזוזים), לאחר התאמות בגין עסקאות שמטופלות כמכירה חשבונאית	-	-	-
13	(סכומים שקוזזו של מזומנים לשלם ושל מזומנים לקבל מנכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך)	-	-	-
14	חשיפות סיכון אשראי של צד נגדי מרכזי בגין נכסי מימון ניירות ערך	-	-	-
15	חשיפות בגין עסקאות כסוכן	-	-	-
16	**סך חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך**	-	-	-
	חשיפות חוץ מאזניות אחרות			
17	חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו	73,976	58,399	60,081
18	התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי	(64,823)	(51,142)	(52,655)
19	**פריטים חוץ מאזניים**	**9,153**	**7,257**	**7,426**
	הון וסך חשיפות			
20	הון רובד 1	3,191	2,926	3,011
21	**סך החשיפות**	**40,059**	**35,985**	**35,584**
	יחס מינוף			
22	**יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218**	**8.0%**	**8.1%**	**8.5%**
23	יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים [1]	4.5%	4.5%	4.5%

[1] ביום 14 בספטמבר 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף". בהתאם לחוזר, הוראת השעה לעניין ההקלה בדרישות יחס המינוף לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר להוראת השעה), הוארכה עד ליום 30 ביוני 2027 והובהר כי שיעור יחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026 או משיעור יחס המינוף הנדרש מהחברה, כנמוך מבניהם.

5. סיכון אשראי

להרחבה על סיכון האשראי ואופן ניהולו, ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2026.

למידע נוסף אודות כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

למידע נוסף אודות סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי, ראו ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

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

	ליום 30 בספטמבר 2026			
	יתרות ברוטו[1]		הפרשות להפסדי אשראי או יריידות ערך	יתרות נטו[2]
	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים		
	במיליוני ש"ח			
חובות, למעט אגרות חוב	157	28,908	510	28,555
חשיפות חוץ מאזניות	-	73,976	18	73,958
סך הכל	**157**	**102,884**	**528**	**102,513**

	ליום 30 בספטמבר 2025			
	יתרות ברוטו[1]		הפרשות להפסדי אשראי או יריידות ערך	יתרות נטו[2]
	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים		
	במיליוני ש"ח			
חובות, למעט אגרות חוב	131	27,027	480	26,678
חשיפות חוץ מאזניות	-	58,399	18	58,381
סך הכל	**131**	**85,426**	**498**	**85,059**

	ליום 31 בדצמבר 2025			
	יתרות ברוטו[1]		הפרשות להפסדי אשראי או יריידות ערך	יתרות נטו[2]
	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים		
	במיליוני ש"ח			
חובות, למעט אגרות חוב	143	26,503	492	26,154
חשיפות חוץ מאזניות	-	60,081	18	60,063
סך הכל	**143**	**86,584**	**510**	**86,217**

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

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

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 המצב הביטחוני ונגזרותיו, לרבות ההשפעה האפשרית של התמשכותו והיקפו על פעילות המשק הצפויה.

בהתאם, לאורך זמן, ככל שעומד לרשות החברה מידע משמעותי נוסף לגבי מצב הלווים וסיכויי הגבייה לגבי לווים בעייתיים, מעודכנים ועשויים להתעדכן 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 בשנים 2026 ו-2027, 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 וההפרשה להפסדי אשראי ראה סעיף 4.1 בדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2026 וביאור 4.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

לפירוט נוסף ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2026, תחת הכותרת "ניתוח איכות האשראי".

הפחתת סיכון האשראי - גילויים בגישה הסטנדרטית

טבלה 9: שיטות להפחתת סיכון אשראי (*CR3*)

	ליום 30 בספטמבר 2026							
	שאינם מובטחים	מובטחים						
	סך הכל יתרה מאזנית[1]	סך הכל יתרה מאזנית[1]	מזה: סכום מובטח	מזה: על-ידי ביטחון		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי נגזרי אשראי	
				יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית[1]	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח
	במיליוני ש"ח								
חובות, למעט אגרות חוב	22,805	5,750	5,750	-	-	5,750	5,750	-	-
אגרות חוב	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל	**22,805**	**5,750**	**5,750**	**-**	**-**	**5,750**	**5,750**	**-**	**-**
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר	100	-	-	-	-	-	-	-	-

	ליום 30 בספטמבר 2025							
	שאינם מובטחים	מובטחים						
	סך הכל יתרה מאזנית[1]	סך הכל יתרה מאזנית[1]	מזה: סכום מובטח	מזה: על-ידי ביטחון		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי נגזרי אשראי	
				יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית[1]	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח
	במיליוני ש"ח								
חובות, למעט אגרות חוב	18,801	7,877	7,877	-	-	7,877	7,877	-	-
אגרות חוב	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל	**18,801**	**7,877**	**7,877**	**-**	**-**	**7,877**	**7,877**	**-**	**-**
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר	62	-	-	-	-	-	-	-	-

	ליום 31 בדצמבר 2025							
	שאינם מובטחים	מובטחים						
	סך הכל יתרה מאזנית[1]	סך הכל יתרה מאזנית[1]	מזה: סכום מובטח	מזה: על-ידי ביטחון		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי נגזרי אשראי	
				יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית[1]	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח
	במיליוני ש"ח								
חובות, למעט אגרות חוב	18,846	7,308	7,308	-	-	7,308	7,308	-	-
אגרות חוב	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל	**18,846**	**7,308**	**7,308**	**-**	**-**	**7,308**	**7,308**	**-**	**-**
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר	62	-	-	-	-	-	-	-	-

[1] יתרה מאזנית של חובות (לאחר הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך בעלות אופי אחר מזמני) שלא יושמו לגביהם שיטות להפחתת סיכון אשראי. למידע נוסף ראה גם ביאור 2.ב.12 בדוחות כספיים לשנת 2025.

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

משקל סיכון	ליום 30 בספטמבר 2026						
	0%	20%	50%	75%	100%	150%	סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)
	במיליוני ש"ח						
סוגי נכסים							
ריבונויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית	*-	-	-	-	-	-	*-
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית	-	-	30	-	-	-	30
בנקים	-	3,048	8,830	-	-	-	11,878
תאגידים	-	62	25	-	5,187	-	5,274
חשיפות קמעונאיות ליחידים	-	-	-	19,726	-	-	19,726
הלוואות לעסקים קטנים	-	-	-	1,070	-	-	1,070
הלוואות בפיגור	-	-	-	-	117	10	127
נכסים אחרים	68	-	-	-	1,360	33	1,461
מזה: בגין מניות	-	-	-	-	131	33	164
סך הכל	**68**	**3,110**	**8,885**	**20,796**	**6,664**	**43**	**39,566**

משקל סיכון	ליום 30 בספטמבר 2025						
	0%	20%	50%	75%	100%	150%	סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)
סוגי נכסים							
ריבונויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית	1	-	-	-	-	-	1
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית	-	-	40	-	-	-	40
בנקים	-	4,068	10,290	-	-	-	14,358
תאגידים	-	154	5	-	3,857	-	4,016
חשיפות קמעונאיות ליחידים	-	-	-	14,899	-	-	14,899
הלוואות לעסקים קטנים	-	-	-	864	-	-	864
הלוואות בפיגור	-	-	-	-	93	*-	93
נכסים אחרים	138	-	-	-	1,065	31	1,234
מזה: בגין מניות	-	-	-	-	137	31	168
סך הכל	**139**	**4,222**	**10,335**	**15,763**	**5,015**	**31**	**35,505**

משקל סיכון	ליום 31 בדצמבר 2025						
	0%	20%	50%	75%	100%	150%	סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)
סוגי נכסים							
ריבונויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית	*-	-	-	-	-	-	*-
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית	-	-	28	-	-	-	28
בנקים	-	3,221	10,090	-	-	-	13,311
תאגידים	-	89	207	-	4,043	-	4,339
חשיפות קמעונאיות ליחידים	-	-	-	15,259	-	-	15,259
הלוואות לעסקים קטנים	-	-	-	889	-	-	889
הלוואות בפיגור	-	-	-	-	101	*-	101
נכסים אחרים	83	-	-	-	1,041	31	1,155
מזה: בגין מניות	-	-	-	-	118	31	149
סך הכל	**83**	**3,310**	**10,325**	**16,148**	**5,185**	**31**	**35,082**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

6. סיכון שוק

טבלה 11: סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)

	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח		
סיכוני שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ*	164	336	262

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

7. סיכון ריבית

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

	30 בספטמבר 2026				
	שקל		מטבע חוץ(**)		סך הכל
	לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	
	במיליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים(*)	26,592	1,541	342	99	28,574
סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים	49	-	44	-	93
התחייבויות פיננסיות(*)	24,631	1,375	253	24	26,283
סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים	49	-	23	25	97
שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים	**1,961**	**166**	**110**	**50**	**2,287**
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	(122)	-	-	-	(122)
שווי הוגן מותאם[1]	**1,839**	**166**	**110**	**50**	**2,165**
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות	-	-	-	-	-

	30 בספטמבר 2025				
	שקל		מטבע חוץ(**)		סך הכל
	לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	
	במיליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים(*)	24,875	1,154	376	202	26,607
סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים	111	-	58	23	192
התחייבויות פיננסיות(*)	22,965	1,223	216	28	24,432
סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים	84	-	33	74	191
שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים	**1,937**	**(69)**	**185**	**123**	**2,176**
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	(81)	-	-	-	(81)
שווי הוגן מותאם[1]	**1,856**	**(69)**	**185**	**123**	**2,095**
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות	-	-	-	-	-

	31 בדצמבר 2025				
	שקל		מטבע חוץ(**)		סך הכל
	לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	
	במיליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים(*)	24,312	1,309	307	196	26,124
סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים	171	-	91	7	269
התחייבויות פיננסיות(*)	22,346	1,178	233	9	23,766
סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים	103	-	-	166	269
שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים	**2,034**	**131**	**165**	**28**	**2,358**
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	(82)	-	-	-	(82)
שווי הוגן מותאם[1]	**1,952**	**131**	**165**	**28**	**2,276**
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות	-	-	-	-	-

(*) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.

(**) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

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

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן נטו המותאם של המכשירים הפיננסיים ראו ביאור 12א לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026, ונספח 1א להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, "ניהול סיכון ריבית".

טבלה 13: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה[1]

	30 בספטמבר 2026				
	שקל		מטבע חוץ[**]		סך הכל[6]
	לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	
	במיליוני ש"ח				
שינויים מקבילים של 1%					
עלייה במקביל של 1%	18	(9)	*-	*-	9
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(29)	9	*-	*-	(20)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-	-	-
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין[3]					
עלייה במקביל	36	(13)	*-	*-	23
ירידה במקביל	(99)	14	*-	*-	(85)
התללה[4]	5	(1)	*-	*-	4
השטחה[5]	(1)	(1)	*-	*-	(2)
עליית ריבית בטווח הקצר	9	(5)	*-	*-	4
ירידת ריבית בטווח הקצר	(10)	5	*-	*-	(5)
מקסימום	(99)	(13)	*-	*-	(112)

	30 בספטמבר 2025				
	שקל		מטבע חוץ[**]		סך הכל[6]
	לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	
	במיליוני ש"ח				
שינויים מקבילים של 1%					
עלייה במקביל של 1%	21	(2)	*-	*-	19
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(32)	2	*-	*-	(30)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-	-	-
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין[3]					
עלייה במקביל	40	(4)	(1)	*-	35
ירידה במקביל	(103)	4	1	*-	(98)
התללה[4]	6	*-	*-	*-	6
השטחה[5]	(2)	*-	*-	*-	(2)
עליית ריבית בטווח הקצר	9	(1)	(1)	*-	7
ירידת ריבית בטווח הקצר	(10)	1	1	*-	(8)
מקסימום	(103)	(4)	(1)	*-	(108)

ראה הערות בעמוד הבא

	31 בדצמבר 2025				
	שקל		מטבע חוץ(**)		סך הכל(6)
	לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	
	במיליוני ש"ח				
שינויים מקבילים של 1%					
עלייה במקביל של 1%	21	(8)	*-	*-	13
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות(2)	-	-	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(32)	8	*-	*-	(24)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות(2)	-	-	-	-	-
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין(3)					
עלייה במקביל	40	(13)	(1)	*-	26
ירידה במקביל	(105)	13	1	*-	(91)
התללה(4)	8	*-	*-	*-	8
השטחה(5)	(3)	(1)	*-	*-	(4)
עליית ריבית בטווח הקצר	9	(5)	*-	*-	4
ירידת ריבית בטווח הקצר	(10)	5	1	*-	(4)
מקסימום	(105)	(13)	(1)	*-	(119)

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(**) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

(1) שווי 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) תרחישי ריבית שנקבעו בסעיפים 93-90 להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, "ניהול סיכון ריבית".

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

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

(6) בטבלה זו מוצג השווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.

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

	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל(2)	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל(2)	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל(2)
	ליום 30 בספטמבר 2026			ליום 30 בספטמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2025		
	במיליוני ש"ח								
שינויים מקבילים									
עלייה במקביל של 1%	87	*-	87	85	*-	85	83(3)	*-	83
ירידה במקביל של 1%	(87)	*-	(87)	(85)	*-	(85)	(83)(3)	*-	(83)
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין(1)									
עלייה במקביל של 2.5%	217	*-	217	213	*-	213	208(3)	*-	208
עלייה במקביל של 2.5%	(217)	*-	(217)	(213)	*-	(213)	(208)(3)	*-	(208)
מקסימום	(217)	*-	(217)	(213)	*-	(213)	(208)(3)	*-	(208)

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) תרחישי ריבית שנקבעו בסעיפים 93-90 להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, "ניהול סיכון ריבית".

(2) לאחר השפעות מקזזות.

(3) סווג מחדש.

מידע נוסף על סיכון הריבית שלא נכלל בדרישת הגילוי של נדבך 3 [מידע נוסף]

טבלה 15: חשיפה כוללת של החברה והחברות המאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

	30 בספטמבר 2026													31 בדצמבר 2025		
	עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים ועד 10 שנים	מעל 10 שנים ועד 20 שנה	מעל 20 שנה	ללא תקופת פירעון	סך הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי (באחוזים)	משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים)	סך הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי (באחוזים)	משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים)
נכסים פיננסיים[1]	20,312	2,997	3,500	1,140	388	116	2	-	222	28,677	6.63	0.21	26,212	6.82%	0.22
סכומים אחרים לקבל[2]	2	19	53	19	-	-	-	-	-	93	-	0.51	269	-	0.43
התחייבויות פיננסיות[1]	18,434	3,270	3,073	1,109	340	4	-	-	53	26,283	3.72	0.21	23,766	4.21%	0.22
התחייבויות בגין זכויות עובדים	-*	-*	47	9	8	17	28	12	1	122	5.08	13.33	82	4.82%	13.79
סכומים אחרים לשלם[2]	1	19	56	21	-	-	-	-	-	97	-	0.54	269	-	0.44
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	**1,879**	**(273)**	**405**	**(8)**	**40**	**95**	**(26)**	**(12)**	**168**	**2,268**			**2,364**		
פירוט נוסף על החשיפה בשיעורי הריבית															
א.לפי בסיסי הצמדה															
מטבע ישראלי לא צמוד	1,771	(205)	421	(98)	(51)	(31)	(26)	(12)	173	1,942	-	-	2,040	-	-
מטבע ישראלי צמוד מדד	(29)	(33)	(91)	99	91	129	-	-	-	166	-	-	131	-	-
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)	137	(35)	47	19	-	(3)	-	-	(5)	160	-	-	193	-	-
ב. השפעות על חשיפה לשינויים בשערי הריבית															
נכסים פיננסיים[1], לפני הנחות	20,312	2,997	3,500	1,140	388	116	2	-	222	28,677	-	-	26,212	-	-
השפעת הנחות התנהגותיות[3]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
נכסים פיננסיים[1]	20,312	2,997	3,500	1,140	388	116	2	-	222	28,677	-	-	26,212	-	-
התחייבויות פיננסיות[1], לפני הנחות	18,434	3,270	3,073	1,109	340	4	-	-	53	26,283	-	-	23,766	-	-
השפעת הנחות התנהגותיות[3]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
התחייבויות פיננסיות [1]	18,434	3,270	3,073	1,109	340	4	-	-	53	26,283	-	-	23,766	-	-

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

(2) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוץ מאזניים.

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

תמר יסעור	איתמר פורמן	מנשה (מוני) אברהם
יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי	מנהל סיכונים ראשי

בני ברק, 15 בנובמבר 2026