

דרישות הגילוי המפורטות  
בנדבך 3 של באזל  
ומידע נוסף על סיכונים  
ליום 31 במרס 2026

**MAX**

**תוכן עניינים**

4.....מידע צופה פני העתיד

5.....תחולת הגילוי ומטרתו

6.....יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

11.....הון ומינוף

17.....סיכון אשראי

20.....סיכון שוק

21.....סיכון ריבית

## שיוך הנושאים בגילוי על פי מקור הדרישה

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

**מידע צופה פני העתיד**

גילוי זה עשוי להכיל, בנוסף לנתונים המתייחסים לעבר, גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – "מידע צופה פני עתיד"). מידע צופה פני עתיד, ככל שנכלל, מבוסס, בין השאר, על הערכות והנחות של הנהלת החברה ועל תחזיות עתידיות הקשורות להתפתחויות כלכליות ואחרות בארץ ובעולם, להוראות חקיקה ורגולציה, תחרות בענף, שינויים חשבונאיים ומיסויים והתפתחויות טכנולוגיות. על אף שהחברה סבורה שהנחותיה סבירות נכון למועד הדוח, הרי שאינן ודאיות מטבען ויתכן שבפועל התוצאות יהיו שונות מהותית מאלו שנחזו, לאור אי הוודאות הגיאופוליטית באיזור, השפעות המלחמה והמבצע והשלכותיהן על הכלכלה בישראל, ועל כן, קוראי הדוח צריכים להתייחס למידע זה בזהירות המתבקשת.

בנוסף, חלק מהמידע המוצג בדוח להלן מתבסס על נתונים ומידע שפרסמו גורמים רשמיים כגון בנק ישראל, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכדומה, והחברה מסתמכת על נתונים אלה כפי שהם, שכן אין ביכולתה לאמתם.

**תחולת הגילוי ומטרתו**

מקס איט פיננסיים בע"מ (להלן - "החברה" או "מקס") עוסקת בהנפקה, סליקה ותפעול כרטיסי חיוב וכן במתן פתרונות תשלום ומוצרים פיננסיים, לרבות אשראי ללקוחות פרטיים ועסקיים. חלק מהשירותים שמספקת החברה ניתנים באמצעות החברות הבנות: מקס איט אשראים בע"מ, מקס איט פקדונות בע"מ, מקס איט ניכיונות בע"מ ומקס סוכנות לביטוח (2020) בע"מ.

דרישות הגילוי בדבר "דרישות גילוי נוספות בקשר לחשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם" חלות על מקס איט פיננסיים בע"מ מתוקף היותה "נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית", כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הבנקאות (רישוי)").

פרסום זה של הדוח המפורט על הסיכונים מהווה מידע משלים לדוח הכספי של מקס איט פיננסיים בע"מ ונועד לאפשר לקוראי הדוחות לציבור של החברה להעריך מידע משמעותי שכלול בהם לגבי יישום מסגרת העבודה של ועדת באזל, ניהול ההון, חשיפות לסיכונים, תהליכי הערכת הסיכון ובהתאם לכך להעריך את הלימות ההון של החברה. מידע נוסף על הסיכונים ניתן בפרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון לרבעון זה, בפרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2025 וכן נדבך 3 - דוח על מידע נוסף על הסיכונים לשנת 2025, המפורסמים באתר האינטרנט של החברה.

המידע שנכלל בדוח זה כולל:

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

הדוח נערך בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו בהוראות המפקח על הבנקים.

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

מיה ליקוורניק	שגית דותן	שרון שגב מיכלסון
יו"ר הדירקטוריון	מנהלת כללית	סמנכ"לית, מנהלת סיכונים ראשית

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

31 במרס 2025	30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
<b>במיליוני ש"ח</b>					
					<b>הון זמין</b>
2,142	2,077	2,170	2,252	<b>2,274</b>	הון עצמי רובד 1
2,608	2,545	2,794	2,882	<b>2,908</b>	הון כולל
20,875	20,981	21,627	22,086	<b>21,779</b>	נכסי סיכון משוקללים
<b>באחוזים</b>					
					<b>יחס הלימות הון, לפי הוראות המפקח על הבנקים<sup>(3)</sup></b>
10.3	9.9	10.0	10.2	<b>10.4</b>	יחס הון עצמי רובד 1
12.5	12.1	12.9	13.0	<b>13.4</b>	יחס הון כולל
8.0	8.0	8.0	8.0	<b>8.0</b>	יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
					<b>יחס המינוף, לפי הוראות המפקח על הבנקים<sup>(3)</sup></b>
23,975	23,777	24,974	25,486	<b>25,728</b>	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
8.9	8.7	8.7	8.8	<b>8.8</b>	יחס המינוף (באחוזים)

<sup>(3)</sup> מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא "מדידה והלימות ההון", בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף" ובהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 472 בנושא "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב".

**סיכונים מובילים, מתפתחים ומהותיים**

לתיאור נרחב אודות כלל הסיכונים מולם ניצבת החברה ואופן ניהולם ראו פרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2025 וכן נדבך 3 - דוח על מידע נוסף על הסיכונים לשנת 2025, המפורסמים באתר האינטרנט של החברה. להשפעות מלחמת "חרבות ברזל" והסכם הפסקת האש שנחתם, וכן למבצע "שאגת הארי" ראו פרק "מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" שבדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2025. להרחבה על מבצע "שאגת הארי" ראו פרק "הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי" בדוח הדירקטוריון לרבעון זה.

**סיכון אשראי**

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

על רקע מבצע "שאגת הארי" חלה ירידה בפעילות הכלכלית במשק. עם זאת, פתיחת המשק בשלב מוקדם יחסית של המבצע לפעילות כלכלית חלקית הביאה להתאוששות מחזורי הפעילות ועם כניסת הפסקת האש לתוקף חזר המשק לפעילות מלאה במרבית הענפים.

הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות ולהעריך את השפעתן האפשרית על הכלכלה הישראלית, על פעילותה העסקית ועל לקוחותיה. החברה ממשיכה בניהול ובניטור מוקפד של סיכון האשראי ממנו עולה כי על אף התמשכות אי הוודאות במצב הגיאופוליטי, לא ניכרת הרעה מהותית בסיכון האשראי.

**ההערכות המובאות בפרק זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות החברה בהתאם למידע המצוי בידיה במועד פרסום הדוח. הערכות אלה אינן ודאיות ויתכן שבפועל התוצאות יהיו שונות מהותית מאלה שהוערכו, בין היתר לאור התפתחויות שונות באופן מהותי מאלה שהוערכו וכן לאור אי הוודאות המאקרו-כלכלית והגיאופוליטית.**

**סיכון אבטחת מידע וסייבר**

סיכון אבטחת מידע וסייבר הוא איום אבטחת מידע או פגיעות אבטחת מידע, ואפשרות להתממשות סיכון אבטחת מידע ממתקפת סייבר. מתקפת סייבר היא אירוע שבמהלכו מתבצעת מתקפה (גם אם לא נגרם נזק בפועל) על נכסי מידע דיגיטליים של החברה על ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים).

מרחב האיומים בסייבר מתעצם ומאופיין בתחכום הולך וגובר של סוגי התקפות ועוצמת פוטנציאל הנזק. נוסף על כך מרחב איומי הסייבר נמצא בעלייה מתמדת מכוח ההתפתחות הטכנולוגית, הרחבת משטח התקיפה כתוצאה ממעבר לשירותי ענן, שימוש ביכולות AI וצמיחתה של הבנקאות הדיגיטלית (Bank in your pocket). התפתחות זו מאפשרת הסתמכות וסיוע טכנולוגי מצד ספקי צד שלישי כחלק בלתי נפרד משרשרת האספקה, אך בו בעת מביאה איתה סיכונים מובנים בהם הונאה, דליפת מידע, החדרת קוד זדוני ופגיעה בהמשכיות עסקית. שינויים אלו גרמו לעלייה משמעותית בעולם באיומי סייבר, כדוגמת מתקפות דיוג (phishing), מתקפות מניעת שירות (DDoS), מתקפות כופרה (Ransomware), תקיפת ממשקי חיבור

מרחוק (VPN), מתקפות מבוססות בינה מלאכותית, מתקפות על שרשרת האספקה ועוד, אשר מטרתן רווח פוליטי (מצד שחקני מדינה) או כספי (מצד גורמי פשיעה) עבור התוקפים. החברה, כארגון פיננסי, מהווה מטרה אטרקטיבית לתוקפים שונים בהתאם למפת איומי הייחוס. מערכות המחשוב, רשתות התקשורת, ספקים חיצוניים והמערכות הממוחשבות המשרתות את לקוחות החברה ואת עובדיה הינן יעד להתקפות סייבר שמטרתן פגיעה בשירותי החברה, גניבת מידע, מניעת שירות או פגיעה בבסיס הנתונים של החברה. בעקבות מבצע "שאגת הארי" חלה התגברות של מתקפות סייבר כנגד ישראל ע"י קבוצות תקיפה רבות (בעיקר איראניות). מרבית הפעילות הייתה תודעתית ללא השפעה מהותית.

### **סיכון טכנולוגיות מידע**

הסיכון להפסד כתוצאה מפגיעה בסודיות, כשל בשלמות נכס מידע, חוסר התאמה או חוסר זמינות של נכס מידע או חוסר יכולת לשנות את מערך טכנולוגיית המידע בזמן ובעלויות סבירים, כאשר הדרישות העסקיות והסביבתיות משתנות. הסביבה הטכנולוגית משתנה בקצב מהיר, משנה לחלוטין את מבנה התחרות, מאפשרת הלכה למעשה יישום של מודלים חדשניים לרבות פתרונות תשלום אלטרנטיביים. בעידן של סביבה עסקית משתנה ודינאמית, תשתית טכנולוגית מתקדמת הינה רכיב מהותי בהגנה וביכולת של החברה לתמוך ולהתאים את המודל העסקי, לתת מענה לצרכים המשתנים ולאפשר את היכולת להמשיך ולהבטיח המשך צמיחה.

### **סיכון אסטרטגי**

הסיכון לפגיעה ברווחים, בהון, במוניטין או במעמד החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של החלטות או מהעדר תגובה לשינויים בסביבה החיצונית. בשנים האחרונות ולאור מספר מהלכים רגולטוריים סביבת הפעילות הופכת להיות תחרותית, עשירה ומגוונת יותר. החברה עוקבת אחר התפתחויות ונערכת לשינויים.

### **סיכון רגולטורי**

סיכון רגולטורי הינו הסיכון להפסד או הסיכון לשינוי אסטרטגי מהותי בפעילות החברה, כתוצאה מהשפעת רגולציה עתידית צפויה ובכלל זה חקיקה ו/או הוראות של גופים רגולטוריים שונים. החברה חשופה לסיכון רגולטורי ביחס לכלל תחומי פעילותה. בתחום השירותים הפיננסיים ובתשלומים בפרט, פועלים רגולטורים שונים ומשמעותיים, ומבוצעים בו רפורמות ושינויים רגולטוריים אשר עשויים לשרטט מחדש את פני הענף ולהשפיע על עסקי החברה.

### **סיכון מודלים**

סיכון מודלים הינו הפוטנציאל להשלכות שליליות כתוצאה מהחלטות או פעולות (לרבות דיווח) המתבססות על תוצרי מודל שגויים או משימוש לא נכון בתוצרי מודל. התממשות של סיכון זה עלולה לגרום להפסד כספי, לקבלת החלטות עסקיות ואסטרטגיות שגויות או לנזק מוניטין בעלי השפעות נרחבות, אשר יכולים לנבוע, בין היתר, כתוצאה מאי התאמה של המודל למציאות העסקית, שימושיות שאיננה בהתאם ליעוד וכן שגיאות בחישובי ובנתוני המודל ביישום.

**סיכון מאקרו-כלכלי**

סיכון מאקרו-כלכלי הינו סיכון לפגיעה ברווח ובהון החברה הנובע מהרעה בסביבה המאקרו-כלכלית בארץ ובעולם. האסטרטגיה העסקית ותכנון ההון של החברה כוללים הנחות הנגזרות, בין היתר, מהסביבה המאקרו-כלכלית, כאשר החברה בוחנת ומעריכה את השפעת השינויים בסביבה המאקרו-כלכלית על תוצאותיה העסקיות, לרבות ההשפעה של סיכון האשראי, סיכון השוק וסיכון הנזילות ועל תכנון ההון.

להשפעות מלחמת "חרבות ברזל" והסכם הפסקת האש שנחתם, וכן למבצע "שאגת הארי" ראו פרק "מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" שבדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2025. להרחבה על מבצע "שאגת הארי" ראו פרק "הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי" בדוח הדירקטוריון לרבעון זה.

החברה בוחנת את יכולתה לעמוד בהתפתחויות שליליות בסביבה המאקרו-כלכלית באמצעות תרחישי קיצון מערכתיים. בנוסף, החברה עוקבת באופן שוטף אחר מדדי סיכון שונים, ביניהם מדדים מאקרו-כלכליים, כאשר שינויים משמעותיים במדדים אלו נדונים במסגרות שונות, לרבות פורום סיכונים פיננסיים, בוועדת ניהול סיכונים עליונה בראשות המנכ"לית ובוועדת ניהול הסיכונים של הדירקטוריון. בפורומים אלו מתקבלות החלטות בהתאם להתפתחויות ככל שנדרש.

## סקירת נכסי סיכון משוקללים

דרישות הון	נכסי סיכון משוקללים	
	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026
	מיליוני ש"ח	
	1,382	1,386
	2,074	2,207
	12,304	12,440
	1,603	1,632
	938	969
	327	340
	1	*
	18,302	18,634
	80	62
	3,704	3,083
	22,086	21,779

## סיכונים אשראי - גישה סטנדרטית

חובות של תאגידים בנקאיים

חובות של תאגידים

חובות קמעונאיות ליחידים

חובות של עסקים קטנים

נכסים אחרים

מזה: סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)

התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)

סה"כ סיכון אשראי

## סיכון שוק - גישה סטנדרטית

## סיכון תפעולי - גישה סטנדרטית

## סך הכל נכסי סיכון ודרישות הון

\*סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

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

ההון העצמי המדווח של החברה הסתכם ביום 31 במרס 2026 ב- 2,275 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 2,250 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול של כ- 1%, ובהשוואה ל- 2,140 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2025, גידול של כ- 6%. ההון העצמי בסוף הרבעון הראשון של שנת 2026 כולל הון מניות בסך 26 מיליון ש"ח, פרמיה על מניות בסך 376 מיליון ש"ח, קרן הון בסך 83 מיליון ש"ח, הפסד כולל אחר מצטבר בסך 6 מיליון ש"ח ויתרת עודפים בסך 1,796 מיליון ש"ח.

הון עצמי רובד 1 הסתכם בסוף הרבעון הראשון של שנת 2026 ב- 2,274 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 2,252 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025 ובהשוואה ל- 2,142 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2025.

ההון הכולל הסתכם בסוף הרבעון הראשון של שנת 2026 ב- 2,908 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 2,882 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025 ובהשוואה ל- 2,608 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2025.

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

יחס הון עצמי רובד 1 הסתכם ביום 31 במרס 2026 בשיעור של 10.4%, בהשוואה ל- 10.2% ביום 31 בדצמבר 2025 ובהשוואה ל- 10.3% ביום 31 במרס 2025. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון הסתכם ביום 31 במרס 2026 בשיעור של 13.4%, בהשוואה ל- 13.0% בסוף שנת 2025 ובהשוואה ל- 12.5% ביום 31 במרס 2025.

יחס המינוף של החברה ליום 31 במרס 2026 הינו 8.8% בדומה ליחס בסוף שנת 2025 ובהשוואה ל- 8.9% ביום 31 במרס 2025.

**מדידת נכסי הסיכון**

על פי הוראת ניהול בנקאי תקין 203 "מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי", משקל הסיכון של חלק מחשיפות החברה לבנקים הישראליים נגזר מדירוג האשראי של מדינת ישראל. מכיוון שהחברה משתמשת בדירוגים של סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית S&P (Standard and Poor's), הורדת הדירוג של מדינת ישראל על ידי סוכנות זו בחודש אפריל 2024 מרמה של AA- לרמה של A+ הביאה לגידול בנכסי הסיכון שנרשמו בגין חלק מחשיפות החברה לבנקים הישראליים, אשר הקטין בכ- 0.3% את יחסי ההון של החברה. ההורדה הנוספת של דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A שביצעה S&P בתחילת אוקטובר 2024 אינה משפיעה על יחסי ההון של החברה, וגם הורדה נוספת של נוטצ' (notch) אחד על ידי S&P לרמה של A- אינה צפויה להשפיע על יחסי ההון של החברה. רק במקרה של הורדה נוספת של דירוג מדינת ישראל על ידי S&P בשני נוטצ'ים או יותר, לרמה של BBB+ ומטה, צפוי, להערכת החברה, קיטון של כ- 0.25% ביחס הון עצמי רובד 1 של החברה, נכון לנתוני 31 במרס 2026. לחברה לא ידוע על כוונה להורדת דירוג כאמור, ובחודש נובמבר 2025 החליטה S&P להותיר את דירוג האשראי של מדינת ישראל ללא שינוי ברמה של A, והעלתה את תחזית הדירוג מ"שליטת" ל"יציבה" ובחודש מאי 2026 החליטה S&P להותיר את דירוג האשראי ללא שינוי ואת התחזית "יציבה".

דירוגי האשראי שנקבעים על ידי סוכנויות דירוג אחרות אינם משפיעים על יחסי ההון של החברה.

ביום 1 בינואר 2026 נכנסה לתוקף הוראת ניהול בנקאי תקין 206 "מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי", אשר מאמצת את הוראות ועדת באזל העדכניות בנושא חישוב דרישות הון בגין סיכון תפעולי. ההוראה החדשה מגדירה מחדש את סעיפי האינדיקטור העסקי המהווה בסיס לחישוב דרישות הון בגין הסיכון התפעולי, וקובעת מקדמים שוליים שבהם יוכפל האינדיקטור העסקי בהתאם לטווחי האינדיקטור העסקי. בנוסף, ההוראה החדשה קובעת שרכיב האינדיקטור העסקי יוכפל במכפיל הפסד פנימי שיתבסס על היסטוריית ההפסדים התפעוליים של התאגיד הבנקאי. עוד נקבע כי תאגיד בנקאי שהאינדיקטור העסקי שלו נמוך

מ-5 מיליארד ש"ח אינו נדרש להשתמש בנתוני הפסד בחישוב דרישות ההון ומכפיל ההפסד הפנימי שלו יעמוד על 1, וכי גם לגבי יתר התאגידים הבנקאיים, עד ליום 31 בדצמבר 2028, מכפיל ההפסד הפנימי יעמוד על 1. תנאי זה מתקיים עבור החברה, ולפיכך מכפיל ההפסד הפנימי שלה עומד על 1. יישום ההוראה החדשה שיפר בכ- 0.3% את יחסי ההון של החברה.

לפרטים נוספים בדבר ההנחיות הרגולטוריות בנושא הלימות ההון ויחס המינוף ראו להלן, וכן ביאור 5 בדוחות הכספיים לרבעון וכן ביאור 19 בדוחות הכספיים לשנת 2025 של החברה.

ההערכות המובאות בפרק זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על המידע המצוי בידי החברה במועד פרסום הדוח. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שהוערכו, בין היתר לאור התפתחויות שונות באופן מהותי מאלו שהוערכו בפעילות החברה, התממשות גורמי סיכון המפורטים בדוח זה, שינויים רגולטוריים, שינוי בדירוג מדינת ישראל, והתפתחויות לאור אי הוודאות המאקרו-כלכלית והגיאופוליטית.

## הון רובד 2

נכון ליום 31 במרץ 2026, לחברה שתי סדרות של כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים (סדרה ד' וסדרה ו') בסך כולל של 400 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים אודות סדרות אלה, ראו פרק מימון בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2025.

### יעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי בנק ישראל

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

### יעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי החברה

הון החברה נועד לתמוך בכל הסיכונים הגלומים בפעילותה ונדרש לתמוך בפעילות העסקית הרב שנתית ובכלל זה תמיכה בצמיחת קווי העסקים, הרחבת הפעילות וכניסה לתחומי פעילות חדשים משיקים ומשלימים לפעילותה. בנוסף, החברה מבצעת ניתוח לעמידה בתרחיש קיצון וקיימים יעדים בהם תרצה לעמוד בעת התממשות של תרחיש קיצון. מדיניות החברה שאושרה על ידי הדירקטוריון הינה להחזיק יחס הלימות הון הגבוה מהסף המזערי שהוגדר על ידי בנק ישראל, וגבוה מדרישות ההון הנדרש לכיסוי הסיכונים על פי תוצאות תהליך הערכת ההון הפנימי של החברה (ICAAP). בהתאם לפרופיל הסיכון של החברה, ביום 10 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה לעדכן את היעד הפנימי של החברה ליחס הון עצמי רובד 1 כך שיעמוד על 9.0%, חלף 9.25% כפי שהיה מאז יוני 2024. היעד הפנימי המעודכן גבוה ב-100 נקודות בסיס (1 נקודת אחוז) מיחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים. בכוונת החברה להחזיק מרווח ביטחון מעל היעד הפנימי המעודכן. היעד הפנימי ליחס הון כולל לא השתנה וממשיך לעמוד על 12.0%.

## תכנון ההון

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

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

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

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

יעדי ההון הפנימיים של החברה עומדים על 9.0% יחס הון עצמי רוברד 1 ו- 12.0% יחס הון כולל.

### מדיניות דיבידנד וחלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד על ידי החברה כפופה למגבלות חוק החברות, התשנ"ט-1999, הקובע בין היתר, כי החברה רשאית לבצע חלוקה מתוך רווחיה ובלבד שלא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בחבוייתיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד פירעונן, וכן להוראות המפקח על הבנקים, לפיהן לא יחולק דיבידנד במקרים הבאים:

א. יתרת עודפים המצטברת בניכוי הפרשים בחובה שנכללו ברווח כולל אחר מצטבר אינה חיובית או כאשר הסכום המוצע לחלוקה יגרום ליתרת עודפים שלילית.

ב. אחת או יותר משלוש השנים הקלנדריות האחרונות הסתיימה בהפסד או בהפסד כולל או כאשר התוצאה המצטברת בשלושת הרבעונים המסתיימים בתום תקופת הביניים שלגביה פורסם הדוח הכספי האחרון, מראה על הפסד או על הפסד כולל.

ג. החברה עלולה שלא לעמוד בדרישות ליעדי הון שקבעה.

על אף האמור לעיל, במקרים מסוימים תוכל החברה לחלק דיבידנד אף בהתקיים הנסיבות לעיל, במידה שקיבלה מראש ובכתב את אישורו של הפיקוח על הבנקים לחלוקה, ועד לגובה הסכום שאושר כאמור.

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

במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') בחודש יולי 2025 התחייבה החברה, כמקובל, כי לא תבצע חלוקה של דיבידנד בהתקיים מקרים מסוימים, כגון אי-עמידה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה, התקיימותה של עילה לפירעון מידי או הפרה של איזו מהתחייבויותיה המהותיות, והכל כמפורט בשטר הנאמנות.

ביום 10 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקה של דיבידנד בסך 56 מיליון ש"ח, המהווה כ- 30% מהרווח הנקי של החברה לשנת 2025. הדיבידנד שולם ביום 19 במרס 2026.

## הרכב ההון הפיקוחי

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס		
	2025	2026	
			<b>הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים</b>
485	485	485	1 הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
1,772	1,664	1,796	2 עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
(7)	(9)	(6)	3 רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
2,250	2,140	2,275	6 <b>הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים</b>
*	*	*	7 מוניטין
-	-	-	21 מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי, אשר סכומם עולה על 10% מהון עצמי רובד 1
3	3	-	25 התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו ע"י המפקח על הבנקים
2,252	2,142	2,274	ג.25 השפעת התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים
2,252	2,142	2,274	28 <b>הון עצמי רובד 1</b>
-	-	-	29 הון עצמי רובד 1
2,252	2,142	2,274	44 הון רובד 1 נוסף
			45 הון רובד 1
			<b>הון רובד 2: מכשירים והפרשות</b>
400	250	400	46 מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו
230	216	234	50 הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס
630	466	634	51 הון רובד 2 לפני ניכויים
630	466	634	58 הון רובד 2
2,882	2,608	2,908	59 סך ההון
22,086	20,875	21,779	60 סך הכל נכסי סיכון משוקללים
			<b>יחסי הון וכריות לשימור הון</b>
10.2%	10.3%	10.4%	61 הון עצמי רובד 1
10.2%	10.3%	10.4%	62 הון רובד 1
13.0%	12.5%	13.4%	63 ההון הכולל
			<b>דרישות מזעריות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים</b>
8%	8%	8%	69 יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
8%	8%	8%	70 יחס הון רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	71 יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
			<b>סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)</b>
131	175	136	75 מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה
			<b>תקרה להכללת הפרשות ברובד 2</b>
337	353	352	76 הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה
230	216	234	77 התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית
-	-	-	78 הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות לפי גישת הדירוגים הפנימיים, לפני יישום התקרה
-	-	-	79 התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 לפי גישת הדירוגים הפנימיים

\* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

## יחס המינוף

**יחס מינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים**

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

על פי חוזרים שפרסם בשנים האחרונות הפיקוח על הבנקים לתיקון ההוראה, הוארך תוקפה של הקלה שנקבעה כהוראת שעה בנובמבר 2020 במסגרת התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין להתמודדות עם משבר הקורונה, לפיה יחס המינוף לא יפחת מ- 4.5% על בסיס מאוחד. על פי החוזר האחרון מיום 14 בספטמבר 2025, על רקע בחינה שמבצע הפיקוח לתיקון ההוראה ובחינת שיעורי יחס המינוף ותמהילם, ההקלה תוארך כהוראת שעה עד ליום 30 ביוני 2027, ובלבד שיחס המינוף לא יפחת מיחס המינוף ליום 31 בדצמבר 2026 או יחס המינוף המזערי שחל על התאגיד הבנקאי טרום הוראת השעה, הנמוך מביניהם. יחס המינוף של החברה ליום 31 במרס 2026 הינו 8.8% בדומה ליחס בסוף שנת 2025 ובהשוואה ל- 8.9% ביום 31 במרס 2025.

**השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס מינוף**

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2025	ליום 31 במרס 2026	פריט
			סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים
20,821	19,327	20,904	ההתאמות בגין השקעות בישויות בתחום הבנקאות, הפיננסים, הביטוח או המסחר שאוחדו לצרכים חשבונאיים, אך אינם בתחולת האיחוד לצרכים פיקוחיים
-	-	-	ההתאמות בגין נכסי נאמנות שהוכרו במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור, אך לא נכללו במדידת החשיפה של יחס המינוף
-	-	-	התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
2	1	2	התאמות בגין עסקאות מימון ניירות ערך (לדוגמא: עסקאות רכש חוזר והלוואות מובטחות דומות אחרות)
-	-	-	התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של החשיפות החוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)
4,326	4,294	4,470	התאמות אחרות
337	353	352	
<u>25,486</u>	<u>23,975</u>	<u>25,728</u>	<b>חשיפה לצורך יחס המינוף</b>

\*סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

## מתכונת גילוי על יחס המינוף

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2025	ליום 31 במרס 2026	
			<b>חשיפות מאזניות</b>
			נכסים במאזן
21,158	19,680	21,256	בניכוי סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1
-	-	-	
21,158	19,680	21,256	<b>סך חשיפות מאזניות</b>
			<b>חשיפות בגין נגזרים</b>
2	1	2	סכומי תוספת בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים
2	1	2	<b>סך חשיפות בגין נגזרים</b>
			<b>חשיפות חוץ מאזניות אחרות</b>
41,136	41,022	42,482	חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו
(36,810)	(36,728)	(38,012)	(התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי)
4,326	4,294	4,470	<b>פריטים חוץ מאזניים</b>
			<b>הון וסך החשיפות</b>
2,252	2,142	2,274	<b>הון רובד 1</b>
			<b>סך החשיפות</b>
25,486	23,975	25,728	
			<b>יחס מינוף</b>
8.8%	8.9%	8.8%	<b>יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218</b>

\*סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.

**סיכון אשראי**

## איכות האשראי של חשיפות אשראי

ליום 31 במרס 2026				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי	יתרות ברוטו		חובות, למעט איגרות חוב חשיפות חוץ מאזניות סה"כ
		אחרים	חובות לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
מיליוני ש"ח				
20,904	360	21,068	196	
42,468	14	42,482	-	
<u>63,372</u>	<u>374</u>	<u>63,550</u>	<u>196</u>	
ליום 31 במרס 2025				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי	יתרות ברוטו		חובות, למעט איגרות חוב חשיפות חוץ מאזניות סה"כ
		אחרים	חובות לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
מיליוני ש"ח				
19,327	363	19,510	180	
41,007	15	41,022	-	
<u>60,334</u>	<u>378</u>	<u>60,532</u>	<u>180</u>	
ליום 31 בדצמבר 2025				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי	יתרות ברוטו		חובות, למעט איגרות חוב חשיפות חוץ מאזניות סה"כ
		אחרים	חובות לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
מיליוני ש"ח				
20,821	346	20,980	187	
41,120	16	41,136	-	
<u>61,941</u>	<u>362</u>	<u>62,116</u>	<u>187</u>	

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

## שיטות להפחתת סיכון אשראי

31 במרס 2026		
מובטחים על ידי ערבויות פיננסיות	לא מובטחים	
מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית מיליוני ש"ח	סך הכל יתרה מאזנית
1,121	1,121	19,783
1,121	1,121	19,783
-	-	196

חובות, למעט איגרות חוב  
סה"כ

מזה: לא צובר או בפיגור של 90 יום או יותר

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

חובות, למעט איגרות חוב  
סה"כ

מזה: פגום או בפיגור של 90 יום או יותר

31 בדצמבר 2025		
מובטחים על ידי ערבויות פיננסיות	לא מובטחים	
מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית מיליוני ש"ח	סך הכל יתרה מאזנית
1,303	1,303	19,518
1,303	1,303	19,518
-	-	187

חובות, למעט איגרות חוב  
סה"כ

מזה: לא צובר או בפיגור של 90 יום או יותר

## סיכון אשראי לפי הגישה הסטנדרטית

סיכון אשראי – החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית.

על פי גישה זו, נקבעו קטגוריות של סוגי האשראי השונים כאשר לכל אחת שיעור חשיפת אשראי שונה.

## חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקולות סיכון (1)(2)

ליום 31 במרס 2026							פיצול חשיפות לפי סוגי נכסים
סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ו-CRM)	משקל סיכון						
	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
	מיליוני ש"ח						
11	-	-	-	-	-	11	ריבוניות
3,808	-	-	-	2,080	1,728	-	בנקים
2,266	-	2,166	-	52	48	-	תאגידים
16,458	-	-	16,458	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
2,158	-	-	2,158	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
108	15	93	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
678	-	629	-	-	-	49	נכסים אחרים
<b>25,487</b>	<b>15</b>	<b>2,888</b>	<b>18,616</b>	<b>2,132</b>	<b>1,776</b>	<b>60</b>	סה"כ חשיפה
ליום 31 במרס 2025							
סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ו-CRM)	משקל סיכון						פיצול חשיפות לפי סוגי נכסים
	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
	מיליוני ש"ח						
25	-	-	-	-	-	25	ריבוניות
3,530	-	-	-	1,767	1,763	-	בנקים
1,904	-	1,732	-	76	96	-	תאגידים
15,448	-	-	15,448	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
2,046	-	-	2,046	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
90	6	84	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
636	-	622	-	-	-	14	נכסים אחרים
<b>23,679</b>	<b>6</b>	<b>2,438</b>	<b>17,494</b>	<b>1,843</b>	<b>1,859</b>	<b>39</b>	סה"כ חשיפה
ליום 31 בדצמבר 2025							
סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ו-CRM)	משקל סיכון						פיצול חשיפות לפי סוגי נכסים
	150%	100%	75%	50%	20%	0%	
	מיליוני ש"ח						
14	-	-	-	-	-	14	ריבוניות
3,897	-	-	-	2,009	1,888	-	בנקים
2,146	-	2,033	-	47	66	-	תאגידים
16,285	-	-	16,285	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
2,119	-	-	2,119	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
105	7	98	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
695	-	611	-	-	-	84	נכסים אחרים
<b>25,261</b>	<b>7</b>	<b>2,742</b>	<b>18,404</b>	<b>2,056</b>	<b>1,954</b>	<b>98</b>	סה"כ חשיפה

(1) סך חשיפות האשראי המאזניות והחוז-מאזניות (לפני CCF) של החברה למחזיקי כרטיסים בנקאיים ליום 31 במרס 2026 בסך 16,991 מיליוני ש"ח (ליום 31 במרס 2025 וליום

31 בדצמבר 2025 בסך של 15,135 ו-16,403 מיליוני ש"ח בהתאמה), מסווגות כחשיפה בבנקים במסגרת הפחתת סיכון אשראי.

(2) למעט סכומי מיסים נדחים מתחת לספי הניכוי הכפופים למשקל סיכון של 250%.

**סיכון שוק****סיכון שוק**

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

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2025	
	2025	2026
<b>במיליוני ש"ח</b>		
80	124	62

נכסי סיכוני שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

**סיכון ריבית**

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

הערכת החשיפה לסיכון הבסיס מתבצעת באמצעות ניתוח של השפעת שינוי בשיעורי הריבית על השווי ההוגן ועל ההכנסות מריבית נטו. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על ערכם של הנכסים וההתחייבויות על-פי גישת השווי הכלכלי, והשפעתם על הרווחים על-פי גישת הרווחים.

חשיפת החברה לשינויים בשיעורי הריבית נובעת ממספר מקורות:

- סיכון פערים – נובע מהמבנה העיתי של מכשירים בתיק החברה ומתאר את הסיכון הנובע מהעיתוי של שינויי הריבית במכשירים. מידתו של סיכון הפערים תלויה בשאלה אם השינויים במבנה התקופות של שיעורי הריבית מתרחשים באופן עקבי לאורך עקום התשואה (סיכון מקביל) או באופן משתנה לפי התקופה (סיכון לא מקביל).
  - סיכון בסיס - מתאר את השפעתם של שינויים יחסיים בשיעורי הריבית עבור מכשירים פיננסיים בעלי משך זמן דומה, אך אשר מתומחרים באמצעות מדדים שונים של שיעורי ריבית.
  - סיכון אופציה – נובע מפוזיציות הנגזרות מאופציות או נובע ממרכיבים אופציונליים המשובצים בנכסים, בהתחייבויות או בפריטים חוץ מאזניים, היכן שהחברה יכולה לשנות את הרמה והעיתוי של תזרימי המזומנים שלה. סיכון אופציה יכול להתאפיין בנוסף כסיכון של אופציה אוטומטית או סיכון של אופציה התנהגותית.
- החברה קבעה מדדי ניטור אחר החשיפה, ובעת התממשות אחד מהם יקבעו דרכי פעולה לצורך הקטנת הסיכון, בין היתר ובהתאם לצורך, יבוצע שימוש במכשירי גידור, כפי שאושרו על ידי הנהלת החברה והדירקטוריון.

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

31 במרס 2026					
במיליוני ש"ח					
סה"כ	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,697	55	8	233	1,401	יתרה מאזנית נטו
19,902	78	104	3,345	16,375	נכסים פיננסיים
18,236	23	97	3,106	15,010	התחייבויות פיננסיות
1,666	55	7	239	1,365	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים
31 במרס 2025					
במיליוני ש"ח					
סה"כ	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
-	49	75	392	1,167	יתרה מאזנית נטו
18,316	63	165	1,908	16,180	נכסים פיננסיים
16,666	14	90	1,521	15,041	התחייבויות פיננסיות
1,650	49	75	387	1,139	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים
31 בדצמבר 2025					
במיליוני ש"ח					
סה"כ	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,624	52	28	57	1,487	יתרה מאזנית נטו
19,789	75	113	3,016	16,585	נכסים פיננסיים
18,217	23	85	2,973	15,136	התחייבויות פיננסיות
1,572	52	28	43	1,449	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

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

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

31 במרס 2026					
במיליוני ש"ח					
סה"כ	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
(6)	*	*	(10)	4	<b>שינויים מקבילים</b>
6	*	*	10	(4)	עלייה במקביל של 1%
					ירידה במקביל של 1%
(5)	*	*	(5)	*	<b>שינויים לא מקבילים</b>
3	*	*	2	1	התללה <sup>(2)</sup>
(2)	*	*	(5)	3	השטחה <sup>(3)</sup>
4	*	*	7	(3)	עליית ריבית בטווח הקצר
					ירידת ריבית בטווח הקצר

31 במרס 2025					
במיליוני ש"ח					
סה"כ	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
(7)	*	*	(14)	7	<b>שינויים מקבילים</b>
7	*	*	14	(7)	עלייה במקביל של 1%
					ירידה במקביל של 1%
(2)	*	*	(5)	3	<b>שינויים לא מקבילים</b>
(2)	*	*	1	(3)	התללה <sup>(2)</sup>
(12)	*	*	(8)	(4)	השטחה <sup>(3)</sup>
12	*	*	8	4	עליית ריבית בטווח הקצר
					ירידת ריבית בטווח הקצר

31 בדצמבר 2025					
במיליוני ש"ח					
סה"כ	מטבע חוץ**		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
2	*	*	(3)	5	<b>שינויים מקבילים</b>
(2)	*	*	3	(5)	עלייה במקביל של 1%
					ירידה במקביל של 1%
(5)	*	*	(5)	*	<b>שינויים לא מקבילים</b>
4	*	*	3	1	התללה <sup>(2)</sup>
2	*	*	(1)	3	השטחה <sup>(3)</sup>
-	*	*	3	(3)	עליית ריבית בטווח הקצר
					ירידת ריבית בטווח הקצר

\* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

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

(2) התללה – ירידה בריבית בטווח הקצר ועליה בריבית בטווח הארוך.

(3) השטחה – עליה בריביות בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

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

31 במרס 2025			31 במרס 2026			
סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	
במיליוני ₪			במיליוני ₪			
37	-	37	42	-	42	<u>שינויים מקבילים</u> עלייה במקביל של 1%
(37)	-	(37)	(42)	-	(42)	ירידה במקביל של 1%

31 בדצמבר 2025			
סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	
במיליוני ₪			
44	-	44	<u>שינויים מקבילים</u> עלייה במקביל של 1%
(44)	-	(44)	ירידה במקביל של 1%

## מידע נוסף על סיכון ריבית

## חשיפה של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 במרס 2026									
משך חיים ממוצע אפקטיבי שנים	שיעור תשואה פנימי באחוזים	סה"כ שווי הוגן מיליוני ש"ח	משך חיים ממוצע אפקטיבי שנים	שיעור תשואה פנימי באחוזים	סה"כ שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש
0.08	8.81	16,585	0.08	8.42	16,375	75	*	*	180	1,149	1,316	13,655
0.26	3.40	15,136	0.25	3.27	15,010	-	135	23	523	1,259	1,346	11,724
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(0.18)	5.41	1,449	(0.17)	5.15	1,365	75	(135)	(23)	(343)	(110)	(30)	1,931
2.89	4.34	3,016	2.83	4.08	3,345	-	202	1,400	1,144	447	102	50
1.96	2.98	2,973	2.00	2.28	3,106	-	441	982	1,121	410	105	47
0.93	1.36	43	0.83	1.80	239	-	(239)	418	23	37	(3)	3
0.17	0.26	188	0.13	0.20	182	*	-	-	*	47	1	134
0.22	1.40	108	0.19	1.14	120	-	-	3	3	4	1	109
(0.05)	(1.14)	80	(0.06)	(0.94)	62	*	-	(3)	(3)	43	-	25
0.44	8.05	19,789	0.47	7.62	19,902	75	202	1,400	1,324	1,643	1,419	13,839
0.44	3.32	18,217	0.46	3.09	18,236	-	576	1,008	1,647	1,673	1,452	11,880
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	4.73	1,572	0.01	4.53	1,666	75	(374)	392	(323)	(30)	(33)	1,959

## מטבע ישראלי לא צמוד

נכסים פיננסיים  
התחייבויות פיננסיות  
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים  
סך הכל שווי הוגן

## מטבע ישראלי צמוד למדד

נכסים פיננסיים  
התחייבויות פיננסיות  
סך הכל שווי הוגן

## מטבע חוץ\*\*

נכסים פיננסיים  
התחייבויות פיננסיות  
סך הכל שווי הוגן

## חשיפה כוללת לשינויים

## בשיעורי הריבית

נכסים פיננסיים  
התחייבויות פיננסיות  
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים  
סך הכל שווי הוגן

\* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.