

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2026

מס' סעיף	כותרת	עמוד
	מידע צופה פני העתיד	3
	דוח הדירקטוריון והנהלה	5
1.	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה	7
1.1.	תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים	7
1.2.	המצב הביטחוני במדינת ישראל	8
1.3.	מידע כספי תמציתי עיקרי	9
1.4.	הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם	10
1.5.	יעדים ואסטרטגיה עסקית	10
1.6.	שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים	11
2.	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי	17
2.1.	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים	17
2.2.	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר	21
2.3.	התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף	25
2.4.	מגזרי פעילות	31
2.5.	פעילות חברות מוחזקות עיקריות	35
3.	סקירת הסיכונים	36
3.1.	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	36
3.2.	סיכון אשראי	36
3.3.	סיכון שוק ונזילות	42
3.4.	סיכונים מובילים ומתפתחים	47
3.5.	סיכונים נוספים	50
4.	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים	51
4.1.	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים	51
4.2.	גילוי לגבי בקרות ונהלים	52
	הצהרות הנהלה	53
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	57
	דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני	129
1.	הדירקטוריון והנהלה	131
1.1.	שינויים בהנהלת הדירקטוריון החברה	131
1.2.	דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית	131
2.	הביקורת הפנימית	131
3.	פרטים נוספים	131
3.1.	הון אנושי	131
3.2.	ביטוח	132
3.3.	יוזמות רגולטוריות	132
4.	רואי החשבון המבקרים המשותפים של החברה	132
5.	עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים	132
6.	נספחים לדוח הרבעוני	133
	מילון מונחים	137

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 ביוני 2026 ("דוח הדירקטוריון לרבעון השני של שנת 2026" או "דוח דירקטוריון זה") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 ביוני 2026 המצורף לדוח רבעוני זה ("הדוח על הסיכונים לרבעון השני 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 מלחמת), אופיו, משכו, והשלכותיו המקומיות והגלובליות (ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה); משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מדיניים, בטחוניים, 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 ביוני 2026 ("תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 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 ישראל כרט" – ישראל כרט בע"מ ביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה.

**ישראלכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
דוח הדירקטוריון וההנהלה
ליום 30 ביוני 2026**

הסקירה המובאת בדוח דירקטוריון זה הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני הקבוצה בתקופת הדוח (ולפי העניין ובנושאים מסוימים - גם עד למועד חתימת הדוח) ויש לעיין בה ביחד עם דוח הדירקטוריון לשנת 2025 ועם הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 ("הדוחות הכספיים לשנת 2025"). יובהר (אלא אם פורט אחרת), כי השינויים והחידושים המפורטים בדוח דירקטוריון זה ביחס לתקופת הדוח, הינם בנוסף לשינויים והחידושים המהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך תקופת הדוח ואשר תוארו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

רשימת טבלאות

עמוד	נושא	
9	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן	טבלה 1
13	פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה	טבלה 2
13	פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים	טבלה 3
13	פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי	טבלה 4
18	שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן	טבלה 5
21	תמצית דוח רווח והפסד	טבלה 6
22	התפתחות ההכנסות	טבלה 7
23	התפתחות ההוצאות	טבלה 8
23	התפתחויות ברווח כולל אחר	טבלה 9
24	נתוני פעילות של הקבוצה	טבלה 10
25	התפתחות הנכסים	טבלה 11
25	ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	טבלה 12
26	היקף וחומרת החובות הבעייתיים	טבלה 13
26	התפתחות ההתחייבויות	טבלה 14
27	הלימות הון ומינוף	טבלה 15
32	התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים	טבלה 16
34	התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים	טבלה 17
35	פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה	טבלה 18
37	ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים	טבלה 19
38	תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית	טבלה 20
38	מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי	טבלה 21
42	יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה	טבלה 22
43	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה	טבלה 23
43	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית	טבלה 24
43	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי	טבלה 25
44	חשיפה כוללת של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית	טבלה 26

1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

1.1. תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים

ישראל כרטיס בע"מ ("החברה" או "ישראל כרטיס") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבות ("נשתי") 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 בענפי האשראי והתשלומים (לרבות הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב)² ללקוחות פרטיים ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. החברה מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "American Express", "Visa" ו-"ישראל כרטיס"³ ("מותגי הקבוצה")⁴ ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו, תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי.

ישראל כרטיס וחברת הבת שלה (100%), פרימיום אקספרס,⁵ כפופות לפיקוח על הבנקים בקשר עם, בין היתר, פעילותן כנשתי, 'חברות כרטיסי אשראי ו-'סולק'.⁶

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

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 נוספים אודות השליטה בחברה, ראה סעיף 7.2 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025.

לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים בענפי פעילות הקבוצה והליכי רגולציה, ראה סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 וביאור 2.4.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025, וכן סעיף 2.1 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.4.10. לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

בהמשך לאמור בסעיף 1.1.1 ה. לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, החל מיום 25 ביוני 2026 מכהנים משרד רואי החשבון סומך חייקין (KPMG) ומשרד בריטמן אלמגור זהר ושות' (Deloitte) כרואי חשבון מבקרים משותפים של החברה.

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 שטרופ"). אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, תיאור פעילות ההנפקה בדוח זה הינה לרבות 'תפעול הנפקה'.

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

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

⁵ 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.

⁶ לפרטים אודות רישיון הסולק של החברה ותנאיו, ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

1.2. 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,⁷ 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 ביתירות האשראי הצרכני. לפרטים נוספים אודות התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד ראה סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון זה.

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 2.4.ג.2 [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 מלחמת), 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 (בעיקר 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 ונגזרותיהם על המשק הישראלי (לפרטים נוספים ראה גם סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה). 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 המלחמה והמצב 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 ולדוח דירקטוריון זה.

יובהר, כי המצב הביטחוני ונגזרותיו (לרבות התמשכותו והתחדשות לחימה בגזרות השונות) עלולים להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לוויים. 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. לפרטים נוספים בקשר לפעולות שנקטו ומעקב החברה אחר השפעת המלחמה והמצב הביטחוני, ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 ולדוח דירקטוריון זה.

⁷ יצוין כי בחודש יוני 2025 התקיים עימות ישיר בין ישראל ואיראן, אשר נמשך כשבועיים ("מבצע "עם כלביא").

1.3. מידע כספי תמציתי עיקרי

טבלה 1 - מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026		
מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)						
9.8% ⁽²⁾	9.0% ⁽²⁾	3.7% ⁽¹⁾	11.1% ⁽²⁾	1.8% ⁽¹⁾	שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע בנטרול השפעות חד פעמיות	
1.3% ⁽¹⁾	9.0% ⁽⁹⁾	7.7%	19.0% ⁽¹⁹⁾	9.8%	שיעור תשואת הרווח הנקי (ההפסד) להון הממוצע מדווח	
10.7%	10.5%	10.6%	10.5%	10.6%	יחס הון עצמי רובד 1	
נתונים עיקריים מדות רווח והפסד (במיליוני ש"ח):						
305 ⁽²⁾	143 ⁽²⁾	60 ⁽¹⁾	88 ⁽²⁾	15 ⁽¹⁾	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול השפעות חד פעמיות	
(40)	(143)	125	(150)	80	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה מדווח	
2,497	1,200	1,230	606	633	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	
992	482	498	244	251	הכנסות ריבית, נטו	
227	108	154	39	83	הוצאות בגין הפסדי אשראי	
2,879 ⁽⁵⁾⁽²⁾	1,403 ⁽⁵⁾⁽²⁾	1,499	696 ⁽⁵⁾⁽²⁾	780	הוצאות תפעוליות ואחרות בנטרול השפעות חד פעמיות*	
3,304 ⁽⁵⁾	1,755 ⁽⁵⁾	1,499	986 ⁽⁵⁾	780	הוצאות תפעוליות ואחרות מדווח*	
540 ⁽²⁾	255	285	122	144	*מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת בנטרול השפעות חד פעמיות	
585	255	285	122	144	*מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת מדווח	
1.22 ⁽²⁾	0.70 ⁽²⁾	0.18 ⁽¹⁾	0.43 ⁽²⁾	0.04 ⁽¹⁾	רווח נקי בסיסי למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות	
1.21 ⁽²⁾	0.69 ⁽²⁾	0.18 ⁽¹⁾	0.43 ⁽²⁾	0.04 ⁽¹⁾	רווח נקי מדולל למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות	
(0.38)	(0.71)	0.38	(0.74)	0.24	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה רגילה מדווח	
(0.39)	(0.71)	0.38	(0.74)	0.24	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה רגילה מדווח	

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
	במיליוני ש"ח		
27,883	25,350	28,518	סך כל הנכסים
25,650	23,255	25,934	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו*
8,583	7,988	9,313	*מזה: אשראי לאנשים פרטיים באחריות קבוצה (ברוטו)
3,259	2,933	3,752	*מזה: אשראי מסחרי באחריות קבוצה (ברוטו)
24,681	22,370	25,183	סך כל ההתחייבויות
3,202	2,980	3,335	סך ההון המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	
			מדדי איכות אשראי עיקריים - לאנשים פרטיים (ב-%): ⁽³⁾
2.92	3.12	2.68	שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.83	1.77	2.04	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽⁴⁾
1.73	1.78	1.99	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽⁴⁾

- ⁽¹⁾ תוצאות הפעילות לתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי: הכנסה נטו בסך של כ-65 מיליון ש"ח מדיבידנד שהתקבל מחברת אייפלנט טכנולוגיות בע"מ ("אייפלנט") לאחר מכירת החזקותיה בביימי טכנולוגיות בע"מ ("ביימי") (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.6.6 (ב) לדוח דירקטוריון זה).
- ⁽²⁾ תוצאות הפעילות לתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי: הוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2025, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (לפרטים נוספים ראה ביאור 2.4. הדוחות הכספיים לשנת 2025), וכן הוצאות מסים בגין שנים קודמות בסך של כ-15 מיליון ש"ח, הנובעות מהשלכות הסכמי שומות של חברות בקבוצה עם מס הכנסה לשנים 2020-2022. בנוסף, תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי: הוצאה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין דמי ביטול ששולמו למנורה מבטחים החזקות בע"מ ("מנורה") (ראה סעיף 1.1.1 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2025).
- כמו כן, תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי: הוצאות הקשורות להשלמת הסכם לרכישת השליטה בחברה על ידי קבוצת דלק (ראה סעיף 1.1.1 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2025): הוצאות שכר ונלוות אחרות בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-35 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעות מתשלום מענק מכירה לעובדים, הוצאות ביטוח Run-Off בסך של כ-15 מיליון ש"ח (כ-11 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) והוצאות יעוץ בסך של כ-13 מיליון ש"ח (לרבות לאחר השפעת מס).
- ⁽³⁾ ראה גם טבלה 21 להלן.
- ⁽⁴⁾ בחישוב שנתי.
- ⁽⁵⁾ סווג מחדש.

⁸ המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי הפיקוח על הבנקים והינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה.

1.4. הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם

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

כמפורט בסעיף 1.2 לעיל, למצב המדיני, הביטחוני והגיאופוליטי של ישראל עלולות להיות השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיעות על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכונים אשראי ונזילות. נכון למועד חתימת הדוח, קיימת אי ודאות בנוגע להשלכות 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.

לפרטים על הסיכונים ככלל, לרבות אודות גורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה, ראה פרק 3 "סקירת הסיכונים" לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025, דוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2026 ודוח על הסיכונים לשנת 2025.

1.5. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לפרטים אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה, ראה סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות הסכם שנחתם בחודש מרץ 2026 בין החברה ופרימיום אקספרס לבין אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד" לעניין הנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD, ראה סעיף 1.6.2 א. לדוח דירקטוריון זה.

בהמשך לאמור בסעיפים 1.6.6 (ג) ו-2.1.5 (א) ו-(ב) לדוח דירקטוריון זה ובביאור 10.ג.2 [א] 1 ו-9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026, החברה פועלת להפיכתה לבנק, תוך בחינת האלטרנטיבות השונות העומדות בפניה וזאת, בין היתר, בהתחשב ביתרונה היחסי של החברה בתחומי פעילותה, בהיקפי תיק האשראי העסקי שלה, בהיקף המשמעותי של לקוחותיה הפרטיים והעסקיים ובהתפתחות החשבון העסקי החוץ-בנקאי (כאמור לעיל ובסעיף 1.6.4 (ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025). כמו כן, החברה מקדמת מהלכי ייעול וצמצום הוצאות על מנת שיביאו לחסכון של עשרות מיליוני ש"ח כבר במהלך שנת 2026.

בהמשך לאמור בסעיף 1.2 לעיל, הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות השונות של המצב הביטחוני והתפתחויות כלכליות ורגולטוריות אחרות, בוחנת את השלכותיהן הרלוונטיות על פעילות הקבוצה ועסקיה, ככל שתהיינה, ומבצעת הערכת סיכונים וחשיפות בקשר לכך.

1.6. שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים

1.6.1. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה במותגים "Visa", "Mastercard" ו-"American Express", מבוצעת מכוח התקשרויות הקבוצה עם ארגוני המותגים הבינלאומיים האמורים ("הארגונים הבינלאומיים").

לפרטים אודות ההתקשרויות האמורות, ראה סעיף 1.6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.1 (ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, למועד חתימת הדוח פרימיום אקספרס ו-American Express Company ("Amex") מצויות במשא ומתן מתקדם לקראת חידוש הסכם ארוך טווח המגדיר את התנאים הכלכליים ביניהן, חלף ההסכם הנוכחי אשר הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026. יצוין, כי להערכת החברה, נכון למועד חתימת הדוח, לחידוש ההסכם לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות בשנים הקרובות.⁹

1.6.2. ערוצי הנפקה והפצה

לפרטים ראה סעיף 1.6.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

להלן פרטים אודות התפתחויות ושינויים בהתקשרויות עיקריות נוספות של הקבוצה עם בנקים ומועדונים עד למועד החתימה על הדוח:

א. ביום 26 במרץ 2026 חתמו החברה ופרימיום אקספרס (יחד בסעיף קטן זה: "הקבוצה"), על הסכם עם אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד" (בסעיף קטן זה: "המועדון") (כולם יחדיו בסעיף קטן זה: "הצדדים"), במסגרתו מנפיקה הקבוצה כרטיסי אשראי הממותגים כ-FLY CARD מסוגים ומותגים שונים, והצדדים פועלים להעברת מחזיקי הכרטיס הקיימים לקבוצה (בסעיף קטן זה: "ההסכם").

ההסכם הינו לתקופה בת 10 שנים, החל מיום 1 באפריל 2026, והוראותיו יחולו גם ביחס לכרטיסי FLY CARD שהונפקו על ידי פרימיום אקספרס מכוח ההסכם קודם בינה לבין אל על הנוסע המתמיד בע"מ מיום 23 בינואר 2019, שבוטל עם חתימת ההסכם.

בהתאם להסכם, בין היתר, הקבוצה תעמיד למועדון מענקי חתימה ותקציבי שיווק ותמיכה שיתמכו בצמיחת המועדון ושיווק הכרטיסים. בנוסף, נקבע מתווה חלוקה בגין הכנסות מכרטיסי המועדון וממכירת אשראי, כמקובל בהסכמים מסוג זה.

יצוין, כי בין חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל.") לבין המועדון וחברת אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("אל על") התקיימה מחלוקת, בין היתר לעניין מועד תחילת הנפקת כרטיסי מועדון מסוג ברונזה על ידי צד שלישי ושימוש על-ידי המועדון במידע של מחזיקי כרטיסי FLY CARD שהונפקו על ידי כ.א.ל., וכי לאחר סיום המחלוקת ביניהן, החל מתחילת חודש יוני 2026 ניתן להנפיק כרטיסי ברונזה ולעשות שימוש במידע כאמור.

למועד חתימת הדוח, העברת פעילות המועדון לקבוצה מגדילה, ולהערכת החברה אף צפויה להגדיל, את מצבת הכרטיסים החוץ-בנקאיים והבנקאיים של הקבוצה ואת מחזורי הפעילות של הקבוצה בישראל ובחו"ל במידה ניכרת, וזאת כבר במהלך השנה הראשונה ליישום ההסכם (נכון להיום, מצבת כרטיסי FLY CARD בקבוצה עומדת על כ-250 אלפי כרטיסים), באופן שתואם את תכניות העבודה של החברה בנוגע למועדון.

יובהר, כי לאור היקף המצטרפים החדשים והפוטנציאליים, המוערך במאות אלפי לקוחות חדשים כבר בשנה הראשונה להסכם, להערכת החברה, ההסכם בפני עצמו צפוי להקטין את רווחיות החברה בשנת 2026 בטווח המוערך בין 110 ל-150 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס), וזאת עקב עודף הוצאות ישירות על הכנסות ישירות, בעיקר לצורך הסבת לקוחות קיימים, בנוסף על גיוס לקוחות חדשים. עודף ההוצאות על הכנסות כאמור לעיל, צפוי להתמתן בשנת 2027, והחברה מעריכה כי בכל תקופת ההסכם, צפויה תרומה חיובית לרווחיות הקבוצה, בטווח המוערך בין 120 ל-160 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בממוצע לשנה (כל זאת בבחינה עצמאית של השפעת יישום ההסכם).¹⁰

⁹ הערכת החברה האמורה מהווה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססת, בין היתר, על המגעים הנוכחיים עם AMEX, ועל הערכות ותחזיות הנהלת החברה ופרימיום אקספרס ביחס לצפי היקף הנפקת כרטיסי חיוב ממותג American Express על-ידי פרימיום אקספרס, לצפי מחזורי הקניות והסליקה בכרטיסי החיוב האמורים בישראל ובחו"ל במהלך שנות ההסכם וסוגן, ובהתאם לכך גם על התשלומים נטו ל-AMEX בשנות ההסכם. הערכות ותחזיות כאמור עלולות להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מכפי שהוערך או נצפה, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בהכרח בשליטת החברה, לרבות הערכות לא מיטביות, שינויים בהיקפי פעילות פרימיום אקספרס בענף כרטיסי האשראי, אשר יכולות להיות מושפעות גם משינויים ומגמות בשווקי הפעילות של הקבוצה, וכן מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025, לדוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2026 ולדוח על הסיכונים לשנת 2025.

¹⁰ המידע האמור לעיל בקשר להגדלת מצבת כרטיסים, הגדלת פעילות בכרטיסים והשפעה על התוצאות העסקיות של הקבוצה הינו "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה מבוססות, בין היתר, על הנחותיה בנוגע להיקף הפעילות של המועדון למועד הדיווח, ולאפשרויות הסבת כרטיסי מועדון קיימים לכרטיסים של הקבוצה, לניסיון הקבוצה בקשר לגיוס כרטיסים למועדוני לקוחות, בין בנקאיים ובין חוץ-בנקאיים, ובדבר הוצאות הקבוצה הקשורות לכך. הנחות והערכות כאמור עלולות להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שהוערך, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, לרבות הערכות לא מיטביות, קיטון בהיקפי פעילות הקבוצה נשוא ההסכם במהלך תקופתו, אשר יכולות להיות מושפעות גם משינויים ומגמות בשווקי הפעילות של הקבוצה בכלל ובשווקי ההנפקה ותפעול ההנפקה בפרט, משינויים מאקרו-כלכליים ו/או בטחוניים ו/או מדינתיים ו/או גיאופוליטיים אשר עשויים להשפיע על פעילות המועדון, משינויים תחרותיים בשוק וכן מהתממשות מי מגורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה, כמפורט בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.2[א] לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 בדבר "התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים", בחודש אפריל 2026 חתמו החברה ובנק מזרחי טפחות בע"מ (בסעיף קטן זה: "**הצדדים**") על הסכם להנפקה משותפת ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב, בתוקף עד חודש דצמבר 2029 (תוך אפשרות להארכה אוטומטית לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת), בתנאים דומים בעיקרם לתנאי הסכם קודם בין הצדדים. בנוסף, ההסכם שנחתם כולל הסכמות לעניין הפעלת תכנית נאמנות ללקוחות הבנק. להערכת החברה, לא תהיה לחתימת ההסכם האמור, השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות בשנות ההסכם.

ג. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.2[ב] לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 בקשר לגיבוש הבנות עקרוניות בין החברה לבין רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ ("**רמי לוי**"), המועדון של רמי לוי בע"מ ("**חברת המועדון**") וישראיר תעופה ותיירות בע"מ ("**ישראיר**") (כולם יחד עם החברה בסעיף קטן זה: "**הצדדים**"), ביום 28 במאי 2026 נחתמו הסכמים בין הצדדים לכניסתה של ישראיר כשותפה בחברת המועדון ולהארכת הסכם המועדון ב-8 שנים ממועד כניסת ההסכמים לתוקף (ראה להלן) (ככל שלא הוארך על ידי הצדדים בהסכמה ומראש בהתאם להוראות ההסכם).

ביום 6 באוגוסט 2026, לאחר התקיימות התנאים המתלים, ההסכמים נכנסו לתוקפם. בהתאם להסכמים, רכשה ישראיר מרמי לוי ומהחברה 10% ממניות חברת המועדון והן דוללו פרי-פאסו, בהתאמה לשיעור אחזקתן הנוכחי בחברת המועדון, כך שהחל ממועד ההשלמה רמי לוי מחזיקה ב-72% והחברה מחזיקה ב-18% ממניות חברת המועדון.

ההסכמים בין הצדדים מסדירים, בין היתר, את הצעות הערך ללקוחות, לרבות הטבות ייחודיות ברשת רמי לוי ותוכנית תעופה באמצעות ישראיר, מקורות המימון לחברת המועדון, התמורה לרמי לוי ולחברה בגין המניות בחברת המועדון, התמורה לחברת המועדון מישראל, תקציבי שיווק והסדרת יחסי הצדדים כבעלי מניות בחברה המשותפת, והאפשרויות לסיום ההסכם לפני תום תוקפו בעילות שהוסכמו בין הצדדים ואי תחרות.

להערכת החברה, הגם שלא צפויה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה, הרי שההסכמים בין הצדדים צפויים לשפר את הצעת הערך ללקוחות המועדון ולסייע לחברה לממש את מנועי הצמיחה שלה בתחומי התשלומים והאשראי.

1.6.3. ספקי שירות עיקריים

הקבוצה נוהגת להתקשר מעת לעת ולפי הצורך בהתקשרויות עם ספקים לקבלת שירותים בתחומים שונים, ובכלל זאת שירותים טכנולוגיים למיניהם ושירותים להפעלת מוקדי שירות ומכירה. לפרטים אודות ספקי השירות העיקריים של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

1.6.4. פרויקטים עיקריים בתחום הטכנולוגיה

לפרטים ראה סעיף 1.6.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

יודגש כי בשל המצב הביטחוני, השלכותיו, משכו וחומרתו, ייתכן ויחולו עיכובים באיזה מן הפרויקטים הטכנולוגיים העיקריים של החברה, אולם להערכת החברה, למועד חתימת הדוח לא צפויים עיכובים מהותיים כאמור.¹¹

¹¹ הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על המצב הביטחוני והשפעותיו (השירות והעקפות) על המשק ועל עובדיה וספקיה של החברה בתחום הטכנולוגיה נכון למועד חתימת הדוח. מטבע הדברים הערכה כאמור עשויה להשתנות עם התפתחות המצב הביטחוני והתבהרות חוסר הוודאות במשק שנגרם כתוצאה ממנו, לרבות מהתגברות או החלשות השפעותיו (לרבות הנגזרות) על המשק וכדומה, וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

1.6.5. התפתחויות במקורות המימון

למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: תזרים מפעילות התשלומים (הנפקה וסליקה); הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים; אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים סחירים; הלוואות לזמן ארוך מבנקים וכן מסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות הניתנות לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

יצוין, כי בחודש יוני 2026 חתמו החברה, פרימיום אקספרס ואחד הבנקים, עימו הן קשורות בהסכמים להנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב ממותגי הקבוצה, על הסכמים לסילוק מוקדם של התחייבויות הבנק כלפי החברה ופרימיום אקספרס בשל עסקאות תשלומים מסוימות בכרטיסי אשראי שביצעו לקוחות הבנק. הקדמות התשלומים הללו, המבוצעות על ידי הבנק מתוקף ההסכמים, מפחיתות את הצורך בניצול מסגרות אשראי ומביאות לירידה בנכסי הסיכון, בהתאם להיקפי הסכומים שנפרעים בפירעון מוקדם.

להלן פרטים, בתמצית, אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של החברה והחברות המאוחדות שלה:

טבלה 2 - פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה

מאפיינים כלליים ומידע נוסף	היקף ההתחייבויות לימים ⁽¹⁾			זהות החייב	סוג האשראי	זהות הנושה
	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	בסמוך למועד חתימת הדוח - 5 באוגוסט 2026			
	במיליוני ש"ח					
הלוואות בנקאיות הנפרעות לשיעורין	1,521	1,718	1,655	ישראלכרט	טווח ארוך	המערכת הבנקאית
מסגרות אשראי מובטחות לטווח קצר ו/או On-Call	886	1,452	6,078	ישראלכרט וחברות מאוחדות	טווח קצר	
ביום 31 במרץ 2026 נפרעה 20% מקרן אגרות החוב בהתאם לתנאיהן	284	227	228	ישראלכרט	טווח ארוך	אגרות חוב סחירות (סדרה ב') ⁽²⁾
כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג') הונפקו במהלך חודש ספטמבר 2025 למשקיעים מוסדיים	194	200	201	ישראלכרט	טווח ארוך	כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג') ⁽²⁾
ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) נפרעו במהלך חודש מרץ 2026 בהתאם לתנאיהם	1,081	614	617	ישראלכרט	טווח קצר	ניירות ערך מסחריים סחריים (סדרות 4+5) ⁽²⁾
	3,966	4,211	8,779			סך הכל

⁽¹⁾ כולל ריבית לשלם.

⁽²⁾ לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב'), כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג') וניירות הערך המסחריים (סדרה 5) של החברה, תנאיהם והתחייבויות החברה העיקריות במסגרתם, ראה ביאור 19 לדוחות הכספים לשנת 2025. יצוין, כי במהלך תקופת הדוח ולמועד חתימת הדוח, עמדה ועומדת החברה במלוא התחייבויותיה המהותיות בהתאם לתנאי ניירות הערך האמורים.

להלן פרטים, בתמצית, אודות מסגרות האשראי האמורות וניצולן למועדים הרלוונטיים:

טבלה 3 - פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים

סך מסגרות אשראי מובטחות	בסמוך למועד חתימת הדוח - 5 באוגוסט 2026		סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות
	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	
	במיליוני ש"ח		
	8,662	10,054	10,054
	886	1,452	6,078

להלן פרטים, בתמצית, אודות הניצול הממוצע והניצול המקסימלי של כלל מסגרות האשראי האמורות בתקופת הדוח ועד סמוך למועד חתימתו:

טבלה 4 - פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי

ניצול ממוצע בתקופה	ניצול מקסימלי בתקופה	
	במיליוני ש"ח	
רבעון ראשון לשנת 2026	7,342	3,092
רבעון שני לשנת 2026	8,891	4,189
חודש יולי 2026	8,304	3,765

ב. התפתחויות משמעותיות במקורות המימון במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימתו:

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2025 ועד למועד חתימת הדוח", להלן התפתחויות ושינויים מהותיים נוספים עד למועד חתימת הדוח:

1. בהמשך לאמור בסעיף ג' תחת הכותרת האמורה לעיל בדוח הדירקטוריון לשנת 2025, בקשר עם מסגרת אשראי כללית בהיקף כולל של 2,400 מיליון ש"ח, המשמשת לניצול אשראי לזמן קצר ('מסגרת האשראי הכללית') שהועמדה לחברה על-ידי אחד הבנקים, ביום 30 במרץ 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור להגדלת 'מסגרת האשראי הכללית' ב-500 מיליון ש"ח לסך כולל של 2,900 מיליון ש"ח. יתר תנאי המסגרת נותרו כמתואר בסעיף ג' האמור.

כמו-כן, באותו מועד התקשרה החברה עם הבנק האמור בהסכם לנטילת הלוואה בסך 135 מיליון ש"ח (שלא מתוך מסגרות אשראי), במח"מ של כ-1.7 שנים, אשר נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. קרן ההלוואה והריבית בגינה תיפרענה (או נפרעו, לפי העניין) בארבעים (40) תשלומים חודשיים רצופים החל ממועד העמדת ההלוואה. לחברה ניתנה זכות לפירעון מוקדם של ההלוואה, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחו בבטוחות.

יצוין, כי בנוסף למפורט לעיל, למועד חתימת הדוח הועמדו לחברה מהבנק האמור מספר הלוואות נוספות (שלא מתוך מסגרות אשראי), אשר יתרתן הכוללת סמוך למועד חתימת הדוח הינה כ-611 מיליון ש"ח, וכן מסגרת אשראי ייעודית בהיקף של 500 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראה סעיף ג' האמור.

2. בהמשך לאמור בסעיף ה' תחת הכותרת האמורה לעיל בדוח הדירקטוריון לשנת 2025 אודות מסגרות אשראי והלוואות שקיבלה החברה מבנק נוסף, ביום 30 במרץ 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור בהסכם לנטילת הלוואה בסך 135 מיליון ש"ח (שלא מתוך מסגרות אשראי), במח"מ של כ-1.3 שנים, אשר נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. קרן ההלוואה והריבית בגינה תיפרענה (או נפרעו, לפי העניין) בשלושים (30) תשלומים חודשיים רצופים החל ממועד העמדת ההלוואה. לחברה ניתנה זכות לפירעון מוקדם של ההלוואה, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחו בבטוחות.

יצוין, כי בנוסף למפורט לעיל, למועד חתימת הדוח הועמדה לחברה מהבנק האמור (שלא מתוך מסגרות אשראי) הלוואה נוספת אשר יתרתה סמוך למועד חתימת הדוח הינה כ-145 מיליון ש"ח, וכן מסגרת אשראי כללית בהיקף של 2,500 מיליון ש"ח ומסגרת אשראי ייעודית בהיקף של 300 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראה סעיף ה' האמור.

3. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 בדבר מקורות המימון של החברה, בחודש אפריל 2026 התקשרה החברה עם אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי, בכתב תיקון להסכם מסגרת אשראי מהבנק האמור, לפיו, בין היתר, מסגרת האשראי תגדל מסך של 1,200 מיליון ש"ח ל-1,700 מיליון ש"ח. בהמשך, בחודש אוגוסט 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור בכתב תיקון נוסף להסכם מסגרת האשראי, לפיו, בין היתר, מסגרת האשראי תגדל מסך של 1,700 מיליון ש"ח ל-2,000 מיליון ש"ח, ללא שינוי ביתר תנאי המסגרת. מסגרת האשראי תהיה בתוקף עד ליום 15 ביולי 2027, והיא ניתנת לניצול בהלוואות לזמן קצר (עד 30 יום). שיעור הריבית על ניצול מסגרת האשראי הינו על בסיס ריבית הפריים בניכוי ריבית בשיעור שנתי בטווח של כ-0.5%-1.5%, וכמו-כן מסגרת האשראי כוללת עמלת אי ניצול, בשיעור בטווח המפורט בטבלה 5 בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרת זו אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. יצוין, כי נכון למועד חתימת הדוח, פרט למסגרת האשראי האמורה לא קיים לחברה אשראי נוסף מהבנק האמור.

4. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 בדבר מקורות המימון של החברה, ביום 30 ביוני 2026 התקשרה החברה עם אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי, בהסכם לנטילת שתי הלוואות כדלקמן: (א) הלוואה בסך 200 מיליון ש"ח (שלא מתוך מסגרות אשראי), במח"מ של כ-1.5 שנים, אשר נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. קרן ההלוואה והריבית בגינה תיפרענה (או נפרעו, לפי העניין) ב-36 תשלומים חודשיים שווים החל ממועד העמדת ההלוואה; ו-(ב) הלוואה בסך 120 מיליון ש"ח (שלא מתוך מסגרות אשראי), במח"מ של כ-1.5 שנים, אשר נושאת ריבית משתנה בשיעור שנתי של פריים בניכוי מרווח בטווח של 0.2%-1.2%, אינה צמודה (קרן וריבית) לבסיס הצמדה ו/או למטבע כלשהו, ותיפרע (או נפרעה, לפי העניין) (קרן וריבית) ב-36 תשלומים חודשיים שווים החל ממועד העמדת ההלוואה. ביחס לכל אחת מההלוואות האמורות, ניתנה לחברה זכות לפירעון מוקדם, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואות לא הובטחו בבטוחות.

יצוין, כי בנוסף להלוואות האמורות לעיל, למועד הדוח הועמדו לחברה מהבנק האמור שתי הלוואות נוספות (שלא מתוך מסגרות אשראי), אשר יתרתן למועד הדוח כ-123 מיליון ש"ח, וכן מסגרת אשראי (מחייבת) בסך של 1,200 מיליון ש"ח. להלן פרטים אודות ההלוואות ומסגרת האשראי האמורות: (1) הלוואה מיום 27 ביוני 2024 בסכום מקורי של 185 מיליון ש"ח – ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, ונפרעת בתשלומים חודשיים שווים עד ליום 27 ביוני 2027. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחה בבטוחות; (2) הלוואה מיום 11 בדצמבר 2025 בסכום מקורי של 80 מיליון ש"ח – ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, ונפרעת בתשלומים חודשיים שווים עד ליום 11 ביוני 2028. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחה בבטוחות; (3) מסגרת אשראי (מחייבת) בסך של 1,200 מיליון ש"ח, בתוקף עד ליום 23 ביוני 2027, הניתנת לניצול בהלוואות לזמן קצר (עד 30 יום). שיעור הריבית על ניצול מסגרת האשראי הינו על בסיס ריבית הפריים בניכוי ריבית בשיעור שנתי בטווח של כ-1%-2%. כמו-כן מסגרת האשראי כוללת עמלת אי ניצול, בשיעור בטווח המפורט בטבלה 5 בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרת זו אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר (בכפוף לזכויות קיזוז, עיכוב, עיכובן וזכויות דומות אחרות).

5. בחודש אוגוסט 2026 התקשרה החברה עם בנק נוסף מבין הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי, בכתבי תיקון להסכמי מסגרות אשראי מהבנק האמור, לפיהם, בין היתר: (א) מסגרת אשראי שוטפת שהועמדה לחברה, תגדל מסך של 850 מיליון ש"ח לסך של 1,000 מיליון ש"ח. מסגרת אשראי זו תהיה בתוקף עד ליום 30 באוגוסט 2027 והיא ניתנת לניצול בהלוואות לזמן קצר (עד 30 יום). שיעור הריבית על ניצול מסגרת האשראי הינו על בסיס ריבית הפריים בניכוי ריבית בשיעור שנתי בטווח של כ-0.5%-1.5%, וכמו-כן מסגרת האשראי כוללת עמלת אי ניצול, בשיעור בטווח המפורט בטבלה 5 בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרת זו אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר; ו-(ב) מסגרת אשראי אוטונומית שהועמדה לחברה, תגדל מסך של 100 מיליון ש"ח לסך של 200 מיליון ש"ח. מסגרת אשראי זו תהיה בתוקף עד ליום 30 באוגוסט 2027 והיא ניתנת לניצול בהלוואות לזמן קצר (עד 30 יום). שיעור הריבית על ניצול מסגרת האשראי הינו על בסיס ריבית הפריים בתוספת ריבית בשיעור שנתי בטווח של כ-0.5%-1.5%, וכמו-כן מסגרת האשראי כוללת עמלת אי ניצול, בשיעור בטווח המפורט בטבלה 5 בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרת זו אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר.

יצוין, כי בנוסף למסגרות האשראי האמורות בסעיף זה לעיל, למועד הדוח הועמדו לחברה מהבנק האמור הלוואות נוספות (שלא מתוך מסגרות אשראי), אשר יתרתן למועד הדוח כ-221 מיליון ש"ח. להלן פרטים אודות ההלוואות האמורות: (1) הלוואה מיום 21 במרץ 2023 בסך מקורי של 400 מיליון ש"ח – ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור שנתי של פריים בניכוי מרווח בטווח של 0.2%-1.2% (בתשלומים חצי שנתיים), אינה צמודה (קרן וריבית) לבסיס הצמדה ו/או למטבע כלשהו, ונפרעת בשישה (6) תשלומים שנתיים שווים עד ליום 21 במרץ 2029 (כולל); (2) הלוואה מיום 19 באפריל 2023 בסך מקורי של 300 מיליון ש"ח – ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח של 2%-4% (בתשלומים חודשיים), צמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, ונפרעת בארבעים ושניים (42) תשלומים חודשיים שווים עד ליום 19 באוקטובר 2026 (כולל).

ביחס לכל אחת מההלוואות האמורות, ניתנה לחברה זכות לפירעון מוקדם, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואות לא הובטחה בבטוחות.

לפרטים אודות עילות מקובלות שונות אשר בהתקיימן רשאים גופים ממנים של החברה להעמיד אשראים שהעמידו לה לפירעון מיידי, ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 תחת הכותרת "פרטים נוספים אודות התקשרויות כאמור".

לפרטים אודות סיכון הנזילות של הקבוצה וניהולו וכן הערכת השפעת גורם הסיכון כאמור על פעילותה של הקבוצה, ראה סעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות מגבלות מימון החלות ו/או שיחולו על הקבוצה מכוח נוהל בנקאי תקין מספר 313 (מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לוויים), ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה (תחת הכותרת "סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לוויים").

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות בפעילות האשראי. להערכת החברה, המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי של ישראל בשנים האחרונות (לרבות על רקע המלחמה והשלכותיה), לא השפיע מהותית, למועד חתימת הדוח, על סיכון הנזילות וזמינות ועלות מקורות המימון של הקבוצה, ולהערכת החברה, לקבוצה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת וכן לצמיחה בפעילות האשראי. יחד עם זאת, הערכת החברה עשויה להשתנות וכפופה, בין היתר, לאי הוודאות בדבר התפתחויות במצב הביטחוני, מצב המשק ומשקי הבית, לאור שיעורי הריבית והאינפלציה והורדות דירוג אשראי נוספות של מדינת ישראל והבנקים המקומיים (במידה ותהיינה) והשלכותיהם על הכלכלה המקומית כמו גם התפתחויות בכלכלה הגלובלית ובמצב המדיני והגיאופוליטי של ישראל (ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה). לפרטים נוספים ראה גם סעיפים 1.2 ו-2.1.2 לדוח דירקטוריון זה.

הערכותיה של החברה כאמור לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הקבוצה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאופן התפתחות המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי של מדינת ישראל והשלכותיו ונגזרותיו המקומיות והגלובליות, אופיו ומשכו, מעליית הריבית והאינפלציה, מהתפתחויות וזעזועים בכלכלה הגלובלית (לרבות השפעתן על הכלכלה המקומית), מהורדות דירוג אשראי נוספות (ככל שיהיו), מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

1.6.6. שיתופי פעולה נוספים

לפרטים ראה סעיף 1.6.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

להלן פרטים אודות התפתחויות ושינויים בהתקשרויות עיקריות נוספות של החברה עד למועד החתימה על הדוח:

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(א) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, ישראל כרט מ"מ ("ישראל כרט מימון"), חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראל כרט, רוכשת מעת לעת תיקי הלוואות רכב. לפרטים ראה ביאור 5.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(ד) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, בקשר להתקשרות אייפלנט, שהחברה מחזיקה ב-20% מהונה המונפק והנפרע, בעסקה עם צד שלישי למכירת מלוא החזקותיה של אייפלנט בבימי, ביום 14 במאי 2026, ולאחר השלמת העסקה האמורה, התקבל בחברה דיבידנד מאייפלנט בסך של כ-72 מיליון ש"ח כתוצאה מחלוקת חלק מתמורת המכירה כאמור. כתוצאה מכך, רשמה החברה ברבעון השני לשנת 2026 הכנסה נטו בגין האמור לעיל בסך של 65 מיליון ש"ח (לאחר התאמת יתרת ההשקעה באייפלנט, בהתחשב בכלל תנאי העסקה).

ג. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(ה) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, בדבר חתימה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת בנק אש ישראל בע"מ והשקעה בחברת אש או אס בע"מ, ביום 17 ביולי 2026 תוקפו של מזכר ההבנות (הכולל בתוכו את בדיקות הנאותות) פג ולא הוארך על ידי הצדדים, ובהתאם לא נחתמו ביניהם הסכמים מחייבים כלשהם.

יצוין, כי מעת לעת בוחנת החברה אפשרויות שונות להשקעות במיזמים שונים, שהינם ברוב המקרים בעלי זיקה לתחומי פעילותה, אשר להערכת החברה עשויים לתרום להרחבת ו/או העמקת פעילותה של הקבוצה, וזאת באופן של השקעה במניות, שיתופי פעולה והעמדת מקורות מימון עם צדדים שלישיים, או שילוב של הנ"ל, ומתקשרת מעת לעת בהסכמים לשיתוף פעולה ו/או לרכישת החזקה במיזמים כאמור. בהקשר זה, יצוין כי בחודש מאי 2026 התקשרה הקבוצה בהסכם השקעה עם תאגיד שעיסוקו מתן אשראי מבוטח במשכנתא, והינו בעל רישיון נותן אשראי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. בהתאם להסכם, אשר נכנס לתוקף בחודש יולי 2026, מחזיקה החברה ב-4.99% מהון המניות של התאגיד האמור.

2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

2.1.1. לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים שחלו בשנים האחרונות בענפים בהם פועלת הקבוצה, לרבות התפתחויות טכנולוגיות ורגולטוריות, שינויים בהעדפות וציפיות הצרכנים, כניסת מתחרים חדשים לענפי הפעילות של הקבוצה וכדומה, ראה סעיפים 2.1.1 עד 2.1.4 ו-2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 וכן סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה. יצוין, כי מעת לעת מעניקים רגולטורים רלוונטיים בישראל רישיונות לגופים שונים, בין לאומיים ומקומיים, המאפשרים לגופים אלה לעסוק בתחומי פעילות שבהם עוסקת הקבוצה, ובכלל זה הנפקה, סליקה ואשראי.

2.1.2. סקירה כלכלית ופיננסית¹³

הפעילות הכלכלית במשק הישראלי

למועד חתימת הדוח, מדינת ישראל עדיין מושפעת מהשלכות המצב הביטחוני המתמשך מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל", לרבות השפעות מבצע "שאגת הארי". ככלל, המצב הביטחוני עדיין מאופיין במידה גבוהה של אי ודאות, בין היתר בנוגע לסביבה הגיאופוליטית הנוכחית והשלכות כלכליות ומדיניות, ישירות ועקיפות, של המלחמה המתמשכת, לרבות השפעות תרחישים ביטחוניים בגזרות ובדרגות חומרה שונות. נכון למועד חתימת הדוח, עדיין קיימת אפשרות להתלקחות מחודשת של עימות משמעותי והתעצמות של הלחימה, מול איראן, לבנון ובגזרות אחרות, שכלל שתתמשך, תביא להתרחבות הפגיעה במשק הישראלי ולהגדלת הוצאות הביטחון וכגזרת, עליה בצורך בהתאמות פיסקליות ומוניטריות. בנוסף, קיימת אי-וודאות באשר לקצב גידולו של הייצוא מישראל ולרווחיות החברות המייצאות, בפרט בענף ההיי-טק, המושפע הן מהייסוף המצטבר בשער השקל מול המטבעות העיקריים בעולם והן מהשפעות גלובליות מבניות ואחרות. על רקע זה, תחזיות כלכליות, לרבות תחזיות בנק ישראל, מאופיינות ברמה גבוהה של אי ודאות. למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה של הקבוצה.

על-פי תחזית בנק ישראל¹⁴, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 4.0% בשנת 2026 וב-5.5% בשנת 2027. הפעילות במשק מושפעת לרעה בעיקר מהמגבלות על העורף בעקבות איום וירי הטילים, ומהיעדרות מהעבודה גם בשל השבתת מערכת החינוך ועקב גיוס המילואים. בהתאם, הפסקת הלחימה באיראן והפסקת אש בלבנון צפויות לתמוך בהתאוששות מהירה בפעילות החל מהרבעון השני של 2026.

שיעור האבטלה הממוצע בשנת 2026 צפוי לעלות ביחס לרמתו בשנת 2025 ויעמוד על 4.6%, בעיקר בשל עליה חדה בתקופת מבצע "שאגת הארי", אך החל מהמחצית השנייה של 2026 צפוי לחזור ולהתייצב ברמה נמוכה יחסית המוערכת ב-3.0%.

להלן נתוני דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון למועד חתימת הדוח:

חברת הדירוג	דירוג נוכחי	אופק דירוג
MOODY'S	Baa1	יציב
S&P	A	יציב
FITCH	A	שלילי

להורדות דירוג עתידיות, ככל שתהיינה, עלולה להיות השפעה שלילית ואף מהותית על זמינות ועלות מקורות המימון של החברה ועל יחסי הון ומינוף. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.6 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה.

יצוין כי למועד חתימת הדוח, קיימת במשק הישראלי אי ודאות ביחס להתפתחות המצב הביטחוני והמדיני בגזרות השונות ועוצמת ההשלכות הצפויות בגינו, ואשר עלולה להיות להם, בין היתר, השפעה שלילית מהותית על מגוון תחומים כלכליים ואחרים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

לאחר שתי הפחתות ריבית רצופות בחודשים נובמבר 2025 וינואר 2026, בשיעור של 0.25% כל אחת, בשתי החלטות הריבית העוקבות, בחודשים פברואר ומרץ 2026, הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית המוניטרית על 4.0%, אך בהמשך, בהחלטות הריבית בחודשים מאי ויולי 2026, חזר בנק ישראל והפחית את שיעור הריבית המוניטרית ב-0.25% בכל החלטה, כך ששיעור ריבית בנק ישראל, נכון למועד חתימת הדוח, עומד על 3.5%. על פי תחזית בנק ישראל, הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 3.0% בממוצע ברבעון השני של שנת 2027. התחזית מגלמת שתי הורדות ריבית נוספות במהלך השנה הקרובה, כאשר בנק ישראל מציין כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת האניפלציה, לפעילות הכלכלית ולהתפתחויות בשווקים הפיננסיים, בזירה הגיאופוליטית ובמדיניות הפיסקלית.

¹³ למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס מקורות חיצוניים.

¹⁴ על-פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 6 ביולי 2026, שכותרתה "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 2026".

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן לחודש יוני 2026 נותר ללא שינוי בהשוואה לחודש מאי 2026 ובכך הביא את שיעור האינפלציה המחושב ל-12 חודשים אחורה לעמוד על 1.6%, מתחת למרכז הטווח של יעד בנק ישראל.

לפי תחזית בנק ישראל, שיעור האינפלציה בכל אחת מהשנים 2026 ו-2027 צפוי לעמוד על 1.8%. ירידה מסוימת של מחירי הנפט בעולם ברבעון השני של שנת 2026, לאחר ההסכם הזמני בין ארה"ב לאיראן ופתיחת מיצרי הורמוז, תרמה לירידה בסביבת האינפלציה בטווח הקצר. מנגד, ציפיות לירידת מחירי הנפט לאחר מכן, להקלה במגבלות ההיצע, ולירידה באי-הוודאות בעקבות מו"מ בין ארה"ב לאיראן, הובילו להערכה בדבר התמתנות האינפלציה כבר במחצית השנייה של השנה. מנגד, החמרה נוספת בעימות בין ארה"ב לאיראן עלולה להזניק את מחירי הנפט ואת האינפלציה.

במהלך הרבעון השני של שנת 2026, השקל התחזק מול הדולר בכ-5.9% ומול האירו בכ-6.6%, כאשר מתחילת שנת 2026 ועד ליום 30 ביוני 2026, התחזק השקל מול הדולר בכ-6.6% ומול האירו בכ-9.4%. מנגד, במהלך חודש יולי 2026 נחלש השקל מול הדולר בכ-2.7% ומול האירו בכ-3.7%.

לעניין השפעות אפשריות של חלק מהגורמים המקרו-כלכליים המפורטים לעיל על הקבוצה ופעילויותיה, ראה סעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה.

התפתחויות בכלכלה העולמית

בחודש יולי 2026 פרסמה ארה"ב תכנית מכסים על יבוא לארה"ב, החלה על מדינות רבות, כולל ישראל, וזאת בהמשך לתכנית מכסים מקיפה שפורסמה בשנת 2025. לעצם קיום אי הוודאות המחודשת סביב נושא זה, פוטנציאל להשפעה שלילית על הפעילות הכלכלית העולמית, וזאת בנוסף לאי הוודאות הנובעת מהשפעות כלכליות וגיאופוליטיות אפשריות כתוצאה מהעימות בין ארה"ב לאיראן.

בארה"ב, שיעור האינפלציה בחודש יוני 2026 ירד במעט לעומת חודש קודם והגיע לשיעור של 3.5% בחישוב שנתי, כאשר אינפלציה הליכה, מדד האינפלציה בנטרול מזון ואנרגיה בארה"ב עמדה על שיעור של 2.6% בחישוב שנתי. הורדת הריבית האחרונה של הפד בארה"ב, בחודש דצמבר 2025, הביאה את הריבית נכון למועד חתימת הדוח לעמוד על טווח של 3.5%-3.75%. לפי תחזיות הפד, צפויה עצירה בהורדת הריבית ואף תיתכן עליה בשיעור בהמשך שנת 2026 כתלות ברמת האינפלציה.

שיעור האינפלציה באיחוד האירופי בחודש יוני 2026 הואט מעט ועמד על 2.8% בחישוב שנתי, עדיין מעל ליעד האינפלציה של הבנק המרכזי. נכון למועד חתימת הדוח, ריבית הפיקדונות של הבנק המרכזי האירופי עומדת על שיעור של 2.25% לאחר העלאה שלה בחודש יוני 2026.

לפי תחזיות בינלאומיות שפורסמו במסגרת תחזית בנק ישראל, מוערך כי צמיחת המשקים המפותחים תסתכם ב-1.2% בשנת 2026 ו-1.4% בשנת 2027. התחזיות לסביבה העולמית, משקפות הערכה בדבר ההשפעה של עליית מחירי האנרגיה בעקבות העימות עם איראן.

טבלה 5 - שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן

להלן פרטים על שערי החליפין היציגים ומדד המחירים לצרכן (בסיס 2024 = 100) ושיעורי השינוי בהם:

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		ליום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
103.6	102.0	103.9	103.1	104.8	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין
103.6	101.5	103.5	102.8	104.8	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - ידוע
3.190	3.718	3.165	3.372	2.978	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
3.746	4.022	3.636	3.955	3.395	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

שיעור השינוי באחוזים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
2.6	2.1	1.2	1.1	0.9	מדד המחירים לצרכן - בגין
2.4	1.6	1.2	1.3	1.3	מדד המחירים לצרכן - ידוע
(12.5)	(7.5)	(6.6)	(9.3)	(5.9)	שער דולר של ארה"ב - ש"ח
(1.3)	4.2	(9.4)	(1.7)	(6.6)	שער אירו-ש"ח

2.1.3. השפעת ההתפתחויות בסביבה הכלכלית על תוצאות פעילות הקבוצה

ריבית בנק ישראל שעמדה על שיעור של 4.5% במהלך רוב שנת 2025, הופחתה בחודשים נובמבר 2025 וינואר 2026 ב-0.25% בכל פעם, עד לשיעור של 4.0% ובהמשך הופחתה שוב בחודשים מאי ויולי 2026 ב-0.25% בכל פעם, כך שנכון למועד חתימת הדוח היא עומדת על שיעור של 3.5%.

ככלל, הנכסים וההתחייבויות הקיימים בקבוצה מושפעים בחלקם משיעורי ריבית בנק ישראל ובחלקם צמודים למדד המחירים לצרכן. כמו כן, רוב האשראי שנוטלת החברה, מבוסס על ריבית משתנה וחלקו נושא ריבית קבועה, צמודה ולא צמודה.

סביבת הריבית והאינפלציה הגבוהה יחסית בשנים 2022-2025, יורדת בהדרגה, אך עדיין גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה וצמודה של לקוחות הקבוצה (המהוות את עיקר תיק האשראי בקבוצה) נותר גבוה ובשילוב סביבה כלכלית תנודתית עקב המצב הביטחוני, מעלה את החשש לגבי יכולות ההחזר של הלקוחות ואיכות תיק האשראי. בנוסף, עלייה מחודשת בסביבת הריבית ובמדד המחירים לצרכן עשויה להביא, מחד גיסא, לגידול בהיקפי מחזור הפעילות של הקבוצה ומאידך גיסא לשחיקת כוח הקניה של לקוחות החברה, פגיעה ביכולות ההחזר של לקוחות החברה, וכתוצאה מכך לעלייה בהפסדי אשראי.

כאמור לעיל, ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2026 חלה ירידה בסביבת הריבית והשינוי בשיעור הריבית (השפעת מחיר בלבד) הביא לקיטון בהכנסות המימון נטו בסך של כ-5 מיליוני ש"ח ו-14 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה.

הורדת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לקיטון בסך של 85 מיליוני ש"ח במונחים שנתיים, בעוד שהעלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לגידול בסכום דומה, בהכנסות הריבית נטו של הקבוצה (לפני השפעת המס). בנוסף, הורדת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לעלייה בסך של כ-29 מיליוני ש"ח, בעוד שהעלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לירידה בסך של כ-17 מיליוני ש"ח, בהתחייבות נטו בגין זכויות עובדים (לפני השפעת המס), בשל השינוי בשיעור ההיוון (השפעה אשר תוכר ברווח כולל אחר). ההערכה האקטוארית ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה להערכה ליום 31 בדצמבר 2025, הושפעה, בין היתר, מקיטון בשיעור ההיוון, על רקע ירידה בתשואות אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות המשמשות בבסיס חישוב שיעור ההיוון. למידע נוסף בדבר השפעות שינויים בסביבת הריבית, ראה טבלאות 23-25 בסעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה.

על מנת להתמודד עם ההתפתחויות כאמור, החברה עוקבת כל העת אחר המגמות בשוק התשלומים והאשראי בישראל ובעולם. במסגרת היערכותה של החברה בקשר עם התפתחויות אלה, החברה מקיימת תהליכי בקרה וניטור שוטפים של סיכונים אשראי בפעילותה העסקית, כגון: אישור חשיפות אשראי, עדכון שוטף של נהלי החיתום וכיו"ב. למועד חתימת הדוח, תהליכים אלה מבוצעים בניטור מוגבר לנוכח המצב הביטחוני ונגזרותיו, לרבות בקשר עם חובות שעברו שינויים בתנאים. למידע נוסף בדבר סיכונים אשראי, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך במלואה את ההשפעה של גורמים אלה והיקפם, בין היתר על רקע המצב הביטחוני והשלכותיו ובכלל זה ההשלכות על דירוג האשראי של המדינה ושל הבנקים בישראל וכן לאור חוסר הבהירות בנוגע להשפעה הגלובלית והמקומית האפשרית של המצב הביטחוני המתמשך, בפרט לאחר מבצע "שאגת הארי". החברה מנטרת באופן שוטף את תיק האשראי ואת השפעות התפתחויות אלה על פרופיל הסיכון בתיק והשלכותיהן על הפעילות העסקית והפסדי האשראי בתקופות דיווח עוקבות וככל שנדרש וניתן פועלת להקטנת הסיכון.

2.1.4. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים החלים על הקבוצה; שינויים רגולטוריים מהותיים בענף כרטיסי האשראי בישראל

לפרטים אודות מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים החלים על הקבוצה, ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות שינויים רגולטוריים מהותיים בענף כרטיסי האשראי בישראל, ראה סעיף 2.1.7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

2.1.5. השפעת ההתפתחויות הרגולטוריות על הקבוצה ותחומי הפעילות בהם היא פועלת

לפרטים אודות השפעת ההתפתחויות הרגולטוריות על הקבוצה ותחומי הפעילות בהם היא פועלת ואודות היערכות הקבוצה להשלכות הרגולציה כאמור, ראה סעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

להערכת החברה, לריבוי הליכי הרגולציה בענפי פעילות הקבוצה, ובאופן ספציפי לשינויי הרגולציה הנוגעים לפעילות הקבוצה, צפויות ו/או יכולות להיות (לפי המקרה) השלכות מהותיות על ענפי הבנקאות, השירותים והמוצרים הפיננסיים וכרטיסי האשראי בכלל ועל הקבוצה ותחומי פעילותה בפרט (לרבות השלכות אשר עלולות להשפיע מהותית לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה במי מתחומי פעילותה), אשר למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד או לכמת באופן ודאי את השפעתן הכוללת.

להלן פרטים אודות הליכים רגולטוריים עיקריים (בישראל), שיכולים להיות להם, להערכת החברה, השלכות בסביבת הפעילות העסקית בה פועלת הקבוצה, ושקודמו בתקופת הדוח ועד מועד חתימת הדוח, לרבות הליכים כאמור אשר חלקם טרם הושלם נכון למועד חתימת הדוח:

ההוראה	פרטים נוספים	פירוט
(א)	חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, בפרק י"א, קידום התחרות בשוק הבנקאות ("הרפורמה בשוק הבנקאות").	ככל שהחברה תבחר לקבל רישיון שיאפשר לה פעילות והצעת מוצרים בנקאיים נוספים ללקוחותיה, לרבות פיקדונות, צפויה להיות לכך השפעה על החברה בשים לב, בין השאר, להגנות ולתמריצים המועגנים במסגרת החקיקה, כמו גם לסמכויות ועדת המעקב בנושא. למהלך אסטרטגי זה עשויה להיות השפעה חיובית על החברה, הן בפוטנציאל לירידה בעלות המקורות והן בגיוון מוצרים וחיוזוק הקשר עם הלקוח (בהתחשב ביתרונה היחסי של החברה בתחומי פעילותה, בהיקף המשמעותי של לקוחותיה הפרטיים והעסקיים ובהתפתחות החשבון העסקי החוץ-בנקאי). לצד זאת, מהלך זה דורש מהחברה השקעה משמעותית בפיתוח תשתית מתאימה וגביש אסטרטגיה ליצירת ערך מוסף עבור לקוחותיה.
(ב)	חוק ניהול בנקאי תקין מספר 490 – מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וגדולים.	ככל שהחברה תפעל לקבלת רישיון בנקאי, הרי שהיא תידרש להיערכות מתאימה בהתאם להוראה האמורה, ובפרט בתחומי דרישות ההון והנזילות.
(ג)	חוק נתוני אשראי (תיקון מס' 6), התשע"ו-2016.	לאור הרחבת מאגר נתוני אשראי כך שיחול גם על תאגידים, לצד הרחבת מקורות המידע והשימושים במידע, תיקון החוק יאפשר קבלת מידע נרחב יותר ביחס לתאגידים ובהתאם לכך יאפשר לייצל ולטייב את האשראי המוצע לתאגידים. לצד האמור, הקמת המאגר טומנת בחובה פוטנציאל להרחבת התחרות באשראי החוץ בנקאי לתאגידים. בהתאם לכך, החברה צפויה להידרש להיערכות ליישום ההוראות החדשות, לרבות פיתוחים טכנולוגיים מתאימים ושמירת מידע בהתאם לנדרש.
(ד)	טיטוט צו ניירות ערך (תיקון התוספת השלישית א'1 לחוק), התשפ"ו-2026.	ככל שייחתם הצו על-ידי שר האוצר ויאושר על-ידי ועדת הכלכלה של הכנסת, הרי שהדבר יכול להביא להוזלת מקורות המימון של החברה.
(ה)	הצעת חוק לעידוד פעילות בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשפ"ד-2024.	תיקון החוק (ככל שיקודם) המאפשר להאריך את תקופת הפירעון של ניירות ערך מסחריים לתקופה כוללת של עד חמש שנים (במקום הנפקה לשנה) צפוי להפחית את עלויות גיוס מקורות המימון של החברה ולאפשר גמישות רבה יותר בניהולם.
(ו)	תיקון חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981.	תיקון החוק מחייב, בין היתר, הקלטה, שמירה ומסירת שיחות ללקוחות, ומצריך היערכות והתאמות טכנולוגיות ותפעוליות.
(ז)	חוק הפיקוח על הבנקים בנושא "רפורמה בתחום העמלות הנגבות ממשיק בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון וכרטיס חיוב מדי (דביט)".	עדכון תעריף דמי כרטיס מרבי של כרטיס חיוב מדי (דביט) ל-7 ש"ח, חלף 8.5 ש"ח כפי שחל קודם לכן, משפיע על היקף ההכנסות של החברה מפעילות תפעול ההנפקה של כרטיסים כאמור.

ריבוי ההוראות והשינויים בעולם התשלומים כמפורט לעיל ובסעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, ובכלל זה יישום הוראות חוק שטרם ועיגון הוראות מתוכו לתקופת זמן נוספת במסגרת הצעת חוק הבנקאות שירות ללקוח, בנקאות פתוחה, הרחבת פעילות סליקת מאגדים במוטג הסגור "אמריקן אקספרס", הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלומים, פעילות אפליקציות התשלומים, וכניסת מתחרים חדשים לתחומי הפעילות של הקבוצה, וכן המגמות בשוק זה, בין אם מפורטים בטבלה לעיל ובין אם לאו, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה טרם ניתן לאמוד באופן וודאי את השפעתם הכוללת.

2.1.6. גילוי בדבר הפניית תשומת לב רואי החשבון המבקרים המשותפים של החברה

תמצית הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2026, כוללים חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד וכן הפניית תשומת לב, לאמור בביאור 2.ג.10 [א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 7.ד.10-13 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שאינן ניתנות להערכה.

2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

ניתוחי הנתונים התוצאתיים בפרק זה, לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2026 ו-30 ביוני 2025, מוצגים בנטרול אירועים חד פעמיים (ראה טבלה 6 להלן), אלא אם נאמר אחרת. לפיכך קיימים הבדלים בין המספרים המוצגים בטבלאות להלן לבין המספרים כפי שמופיעים בתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

טבלה 6 - תמצית דוח רווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
השפעות חד פעמיות ⁽³⁾	השפעות חד פעמיות	בנטרול השפעות חד פעמיות	השפעות חד פעמיות ⁽²⁾	השפעות חד פעמיות	בנטרול השפעות חד פעמיות
במיליוני ש"ח					
606	-	606	633	-	633
244	-	244	251	-	251
6 ⁽¹⁾	-	6 ⁽¹⁾	5	65	70
856	-	856	889	65	954
39	-	39	83	-	83
315 ⁽¹⁾	290	605 ⁽¹⁾	336	-	336
207	-	207	267	-	267
31	-	31	36	-	36
143	-	143	141	-	141
735	290	1,025	863	-	863
121	(290)	(169)	26	65	91
34	(52)	(18)	11	-	11
87	(238)	(151)	15	65	80
1	-	1	*-	-	*-
88	(238)	(150)	15	65	80

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
השפעות חד פעמיות ⁽³⁾	השפעות חד פעמיות	בנטרול השפעות חד פעמיות	השפעות חד פעמיות ⁽²⁾	השפעות חד פעמיות	בנטרול השפעות חד פעמיות
במיליוני ש"ח					
1,200	-	1,200	1,230	-	1,230
482	-	482	498	-	498
20 ⁽¹⁾	-	20 ⁽¹⁾	11	65	76
1,702	-	1,702	1,739	65	1,804
108	-	108	154	-	154
632 ⁽¹⁾	290	922 ⁽¹⁾	661	-	661
421	-	421	489	-	489
69	62	131	70	-	70
281	-	281	279	-	279
1,511	352	1,863	1,653	-	1,653
191	(352)	(161)	86	65	151
50	(66)	(16)	27	-	27
141	(286)	(145)	59	65	124
2	-	2	1	-	1
143	(286)	(143)	60	65	125

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ סוג מחדש.

⁽²⁾ תוצאות הפעילות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי: הכנסה נטו בסך כ-65 מיליון ש"ח מדיבידנד שהתקבל מאייפלנט לאחר מכירת החזקותיה בביימי (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.6.6 (ב) לדוח דירקטוריון זה).

⁽³⁾ תוצאות הפעילות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי: הוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2025, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (לפרטים ראה ביאור 2.4 הדוחות הכספיים לשנת 2025), וכן מהוצאות מסים בגין שנים קודמות בסך של כ-15 מיליון ש"ח, הנובעות מהשלכות הסכם שומות של החברה עם מס הכנסה לשנים 2020-2022.

בנוסף, תוצאות הפעילות בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי, המתייחס להוצאה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין דמי ביטול ששולמו למנורה (ראה סעיף 1.1 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2025).

סביבה עסקית

הקבוצה פועלת בסביבה דינמית ותחרותית ומושפעת, בין היתר, מרמת הפעילות הצרכנית והעסקית במשק וכן מהיקף הביקושים לאשראי ומשינויים בסביבת הריבית במשק, מפעילות גופים מתחרים, קיימים או עתידיים, כמו גם משינויי חקיקה ורגולציה בנושאים הנוגעים לתחומי פעילותה.

לפרטים אודות נתוני פעילות הקבוצה בכרטיסי אשראי ראה טבלה 10 להלן.

מגזר לקוחות פרטיים התאפיין בעלייה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 והיא מסתכמת בגידול של 1,325 מיליון ש"ח (16.6%) ו-730 מיליון ש"ח (8.5%), בהתאמה. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור 7.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

במגזר לקוחות עסקיים נמשכת מגמת העלייה ביתרות האשראי ובהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 והיא מסתכמת בגידול של 819 מיליון ש"ח (27.9%) ו-493 מיליון ש"ח (15.1%), בהתאמה.

טבלה 7 - התפתחות ההכנסות

שינוי		לשישה חודשים		שינוי	לשלושה חודשים			
		שהסתיימו ביום 30 ביוני			שהסתיימו ביום 30 ביוני			
		2025	2026			2025	2026	
(ב-%)	במיליוני ש"ח			(ב-%)	במיליוני ש"ח			
1.0	7	713	720	3.1	11	356	367	הכנסות מבתי עסק, נטו
4.7	23	487	510	6.4	16	250	266	הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
3.3	16	482	498	2.9	7	244	251	הכנסות ריבית, נטו
(45.0)	(9)	⁽¹⁾ 20	11	(16.7)	(1)	⁽¹⁾ 6	5	הכנסות אחרות
2.2	37	1,702	1,739	3.9	33	856	889	סך הכל הכנסות

⁽¹⁾ סווג מחדש מול הוצאות תפעול.

הגידול בהכנסות מבתי עסק, נטו בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מעליה במחזורי הסליקה המקומית בישראל, כאשר מנגד חלה ירידה בפעילות התיירות הנכנסת, בהשפעת מבצע "שאגת הארי", גם ביחס להשפעת מבצע "עם כלביא" אשתקד.

הגידול בהכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי, הנובעות מעלייה בהיקף מחזורי הפעילות בישראל בקיטון בעמלות עסקאות בחו"ל, בהשפעת מבצע "שאגת הארי", גם ביחס להשפעת מבצע "עם כלביא" אשתקד.

הגידול בהכנסות ריבית, נטו בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהשפעת העלייה בהיקף יתרות האשראי הפרטי והמסחרי בקבוצה. מנגד, מגמת הירידה בריבית בנק ישראל הביאה לירידה בשיעור הכנסות הריבית מאשראי מסחרי ומאשראי לאנשים פרטיים, המושפע, בין היתר, גם משינויים במדד המחירים לצרכן. בנוסף, נרשם גידול ביתרת התחייבויות נושאות ריבית, בעיקר ביתרות אשראי מתאגידים בנקאיים. השפעת האמור לעיל, מביאה לירידה בתשואה נטו על נכסים נושאי ריבית בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. לפרטים נוספים ראה טבלה 1 בנספח לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

הקיטון בהכנסות אחרות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מהשפעת הפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ופעילות E-commerce), התחשבנות עם הארגונים הבינלאומיים ופעילות סליקת עסקאות במט"ח, בקיטון מגידול בהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים. לפרטים אודות השפעת המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי של ישראל, בין היתר ברקע השלכות מבצע "שאגת הארי", על תוצאותיה של החברה בתקופת הדוח, ובתקופות עתידיות, ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

טבלה 8 - התפתחות ההוצאות

שינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2025	2026		2025	2026		
%-ב	במיליוני ש"ח		%-ב	במיליוני ש"ח			
42.6	46	108	154	112.8	44	39	83
4.6	29	(1)632	661	6.7	21	(1)315	336
16.2	68	421	489	29.0	60	207	267
1.4	1	69	70	16.1	5	31	36
(0.7)	(2)	281	279	(1.4)	(2)	143	141
9.4	142	1,511	1,653	17.4	128	735	863
11.8	30	255	285	18.0	22	122	144

(1) סווג מחדש מול הכנסות אחרות.

הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול במחיקות נטו ובהפרשה הקבוצתית, בין היתר לאור הצמיחה בהיקף תיק האשראי, בקיזוז מקיטון בהפרשה הפרטנית. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

הוצאות תפעול בנטרול הוצאות שכר, המושפעות, בין היתר, משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ ובחו"ל, גדלו בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בשיעור של כ-4.9% וכ-3.1%, בהתאמה. הגידול נובע בעיקר מהוצאות משתנות הכוללות, בין היתר, הפרשות שוטפות בגין פסק דין שומות מע"מ (לפרטים נוספים ראה ביאור 10.1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026) בקיזוז חלקי מירידה בתשלומים לארגונים הבינלאומיים.

הוצאות מכירה ושיווק בנטרול הוצאות שכר גדלו בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בשיעור של כ-16.7% וכ-30.8%, בהתאמה. עיקר הגידול נובע מדמי ניהול מועדונים ומשימור וגיוס לקוחות, בין היתר כתוצאה מהסכם להנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD (לפרטים ראה סעיף 1.6.2 א. לדוח דירקטוריון זה).

הוצאות הנהלה וכלליות בנטרול הוצאות שכר קטנו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-11.4%. עיקר הקיטון נובע מהוצאות שירותים מקצועיים.

סך הוצאות השכר¹⁵ (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) גדלו בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בעיקר עקב גידול בהוצאות שכר שוטפות כתוצאה מתוספת שכר בהתאם להסכם הקיבוצי החל על הקבוצה, כמפורט בסעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025 וכן לאור גידול במצבת העובדים, בעיקר בתחומי התפעול והשיווק.

תשלומים לבנקים בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נותרו ללא שינוי מהותי.

טבלה 9 - התפתחויות ברווח כולל אחר

שינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2025	2026		2025	2026		
%-ב	במיליוני ש"ח		%-ב	במיליוני ש"ח			
(58.0)	(83)	143	60	(83.0)	(73)	88	15
(110.0)	11	(10)	1	-	-	(4)	(4)
(54.1)	(72)	133	61	(86.9)	(73)	84	11

התפתחות הרווח הכולל

השינוי ברווח הכולל בנטרול השפעות חד פעמיות בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מהשינוי ברווח הנקי, ובנוסף מהתאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

¹⁵ הוצאות השכר (תפעול, שיווק ומכירה והנהלה וכלליות) כוללות הוצאות בגין פנסיה, לרבות פיצויים ותגמולים ורכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות.

טבלה 10 - נתוני פעילות של הקבוצה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30 ביוני 2026⁽¹⁾

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
4,118	736	3,382	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,769	451	1,318	סיכון אשראי על החברה
260	120	140	סיכון אשראי על אחרים
2,029	571	1,458	
6,147	1,307	4,840	סך הכל

⁽¹⁾ בחודש יולי 2026 גדל סך מספר הכרטיסים החוץ בנקאיים התקפים והפעילים בכ-93 ובכ-88 אלפי כרטיסים, בהתאמה, וליום 31 ביולי 2026 מספרם הסתכם לסך של כ-2,122 וכ-1,546 אלפי כרטיסים, בהתאמה. בנוסף, בחודש יולי 2026 גדל סך מספר הכרטיסים הבנקאיים התקפים והפעילים בכ-30 ובכ-33 אלפי כרטיסים, בהתאמה, וליום 31 ביולי 2026 מספרם הסתכם לסך של כ-4,148 וכ-3,415 אלפי כרטיסים, בהתאמה.

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30 ביוני 2025

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
4,113	768	3,345	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,558	379	1,179	סיכון אשראי על החברה
234	103	131	סיכון אשראי על אחרים
1,792	482	1,310	
5,905	1,250	4,655	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
4,077	707	3,370	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,633	393	1,240	סיכון אשראי על החברה
248	112	136	סיכון אשראי על אחרים
1,881	505	1,376	
5,958	1,212	4,746	סך הכל

מצבת הכרטיסים הבנקאיים ויכולתה של הקבוצה להפיץ כרטיסים חוץ בנקאיים ללקוחות הבנקים בהסדר מושפעת מיישום הוראות חוק שטרומ, למועד חתימת הדוח, בעיקר במסגרת פעילותה של החברה עם בנק הפועלים בע"מ.

מחזור עסקאות בכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי הקבוצה (במיליוני ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	שינוי ב-%	2025	2026	שינוי ב-%	2025	2026	
198,117	4.3	94,975	99,060	6.9	47,507	50,786	כרטיסים בנקאיים
							כרטיסים חוץ בנקאיים
52,147	11.7	24,630	27,515	18.2	12,286	14,518	סיכון אשראי על החברה
5,744	9.7	2,725	2,989	11.0	1,388	1,540	סיכון אשראי על אחרים
57,891	11.5	27,355	30,504	17.4	13,674	16,058	
256,008	5.9	122,330	129,564	9.3	61,181	66,844	סך הכל

הגדרות:

כרטיס אשראי תקף: כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח, לא כולל כרטיסים נטענים חד פעמיים (אשר אינם ניתנים לטעינה חוזרת) או המכובדים ברשימה סגורה של בתי עסק.

כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום תקופת הדיווח ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של תקופת הדיווח.
כרטיס בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על-פי הסכמים שיש לקבוצה עם הבנקים והחייבים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלוונטי.
כרטיס חוץ בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על-פי הסכמים שיש לקבוצה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנקים.
מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי הקבוצה בתקופת הדיווח.

2.3. התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף¹⁶

טבלה 11 - התפתחות הנכסים

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025	יום 31 בדצמבר 2025	שינוי בהשוואה ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני		
			2025	2026	
			במיליוני ש"ח		
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%			
מאזן - נכסים					
21.9	485	69.3	349	591	יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים
(17.1)	7,313	(9.9)	6,730	6,061	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ⁽¹⁾
8.2	18,828	19.7	17,013	20,363	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(0.2)	(491)	0.4	(488)	(490)	הפרשה להפסדי אשראי
8.4	18,337	20.3	16,525	19,873	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ⁽²⁾
(5.7)	88	33.9	62	83	יתרת ניירות ערך
-	61	24.5	49	61	השקעות בחברות כלולות
5.4	501	11.6	473	528	יתרת בניינים וציוד
-	21	-	21	21	מוניטין
20.7	1,077	13.9	1,141	1,300	יתרת נכסים אחרים
2.3	27,883	12.5	25,350	28,518	סך כל הנכסים

(1) לפרטים אודות הסכם לסילוק מוקדם של התחייבויות בנקאיות כלפי הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה.

(2) ראה טבלה 12 להלן.

טבלה 12 - ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	שינוי בהשוואה ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני		
			2025	2026	
			במיליוני ש"ח		
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%			
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי:					
12.4	4,610	32.2	3,920	5,183	יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
(25.0)	(12)	(18.2)	(11)	(9)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
10.0	759	34.7	620	835	יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים
-	(2)	-	(2)	(2)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים
אשראי:					
8.5	8,583	16.6	7,988	9,313	יתרות אשראי לאנשים פרטיים
1.6	(373)	5.3	(360)	(379)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים
15.1	3,259	27.9	2,933	3,752	יתרות אשראי מסחריים
(4.3)	(94)	(14.3)	(105)	(90)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחריים
חייבים אחרים:					
(22.0)	1,534	(18.6)	1,471	1,197	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
-	83	2.5	81	83	הכנסות לקבל ואחרים
-	(10)	-	(10)	(10)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים אחרים
8.4	18,337	20.3	16,525	19,873	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

הגידול ביתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים ובגין כרטיסי אשראי מסחריים ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מגידול במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי.

הגידול ביתרת האשראי לאנשים פרטיים וביתרת האשראי המסחרי ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהמשך מגמת הצמיחה בהיקף תיק האשראי. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור 7.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

הגידול ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהצמיחה בהיקף התיק.

¹⁶ המינוחים 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי הפיקוח על הבנקים. כמו-כן, השימוש במונח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' הינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה.

הקישון ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מקישון בהפרשה הפרטנית.

הקישון ביתרות חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מפער ההתחשבנות מול הארגונים הבינלאומיים לאור ההפרש בגין מחזורי פעילות התיירים בארץ (תיירות נכנסת) למול מחזורי הפעילות של ישראלים בחו"ל (תיירות יוצאת), מקישון ביתרת ניכונות שוברים וכן כתוצאה מפער בין מחזורי פעילות ההנפקה והסליקה בישראל.

טבלה 13 - היקף וחומרת החובות הבעייתיים

שינוי ב- %	ליום 31 בדצמבר 2025 במיליוני ש"ח	שינוי ב- %	ליום 30 ביוני		
			2025	2026	
			במיליוני ש"ח		
(2.8)	143	6.9	130	139	יתרת החובות הלא צוברים
8.7	23	13.6	22	25	יתרת החובות הנחותים
(1.7)	362	14.5	⁽¹⁾ 311	356	יתרת החובות בהשגחה מיוחדת
(1.5)	528	12.3	463	520	סך הכל סיכון האשראי הבעייתי

⁽¹⁾ סוג מחדש מול אשראי לא בעייתי.

הגידול בסיכון האשראי הבעייתי ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025, מושפע בין היתר מהצמיחה בהיקף תיק האשראי, ונובע בעיקר מגידול ביתרת החובות הלא צוברים וביתרת החובות בהשגחה מיוחדת. לפרטים בדבר סיכון האשראי, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

להלן ניתוח של סעיפים מאזניים נוספים:

הגידול ביתרת ניירות ערך ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 נובע בעיקר מהשקעה במניות שאינן למסחר. **הגידול ביתרת השקעות בחברות כלולות** ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 נובע בעיקר מהשקעה בחברה כלולה. **הגידול ביתרת בניינים וציוד** ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהשקעה בפרויקטים טכנולוגיים.

הגידול ביתרת נכסים אחרים ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מעלייה ביתרת הוצאות מראש.

טבלה 14 - התפתחות ההתחייבויות

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	שינוי בהשוואה ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני		
			2025	2026	
			במיליוני ש"ח		
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח		
מאזן - התחייבויות					
31.7	2,407	19.4	2,656	3,170	יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
(33.2)	1,559	(3.8)	1,082	1,041	אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים
1.5	19,459	15.5	17,090	19,746	יתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(2.4)	1,256	(20.5)	1,542	1,226	יתרת התחייבויות אחרות
2.0	24.681	12.6	22,370	25,183	סך כל ההתחייבויות

הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע, בין היתר, מגידול בהיקף פעילות האשראי והתשלומים של הקבוצה.

אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים סחירים - בחודש ספטמבר 2025 הנפיקה החברה כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג') בערך נקוב של כ-192 מיליון ש"ח ובחודש נובמבר 2025 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (סדרה 5) בהיקף של כ-600 מיליון ש"ח. מנגד, בחודש מרץ 2026 נפרעו ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) של החברה בסך של כ-462 מיליון ש"ח ערך נקוב, וכן נפרע תשלום ראשון של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, בסך של כ-56 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים אודות תנאי ניירות ערך מסחריים, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים של החברה, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

הגידול ביתרות זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מגידול במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי.

הקישון ביתרת התחייבויות אחרות ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מירידה ביתרות מול רשויות המס.

2.3.1. הון, הלימות הון ומינוף

נכון למועד חתימת הדוח, דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה ועל חברת-הבת פרימיום אקספרס. ככלל, דרישות ההון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים המאוחדים, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון" ("נב"תים 201-211"), הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בדבר "יחס מינוף" ("נב"ת 218") והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר".

טבלה 15 - הלימות הון ומינוף

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
	במיליוני ש"ח		
1. הון לצורך חישוב יחס הון			
3,011	2,731	3,162	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים ^{(2),(1)}
494	278	513	הון רובד 2 ⁽³⁾
3,505	3,009	3,675	סך הכל הון כולל
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
23,970	22,055	25,579	סיכון אשראי
262	134	134	סיכוני שוק
4,016	3,838	4,096	סיכון תפעולי ⁽⁵⁾
28,248	26,027	29,809	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
3. יחס הון לרכיבי סיכון			
10.7%	10.5%	10.6%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.4%	11.6%	12.3%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ⁽³⁾
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
3. יחס מינוף			
8.5%	8.3%	8.5%	יחס המינוף
4.5%	4.5%	4.5%	יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽⁴⁾

(1) לפרטים אודות חלוקת דיבידנד ראה סעיף 2.3.9 להלן.

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

(3) לפרטים אודות הנפקת כתבי התחייבות נדחים (CoCo) בחודש ספטמבר 2025, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

(4) לפרטים בדבר יחס מינוף מזערי ראה סעיף 2.3.8 להלן.

(5) ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 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. למרכיב בהוראה שחל מיום 1 בינואר 2026 לא הייתה השפעה מהותית על יחס הלימות ההון.

לפרטים נוספים בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 של ועדת באזל (קרי, הוראות לעניין האופן וההיקף של המידע (האיכותי והכמותי) המוצג לציבור בדבר הסיכונים שהחברה חשופה אליהם) ("נדבך 3"), ראה דוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2026.

חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס⁽¹⁾

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	11.6%	14.6%	
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	11.8%	14.7%	
יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	8.0%	8.0%	
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	11.5%	11.5%	

(1) לפרטים נוספים אודות שינויים בהון פרימיום אקספרס ראה סעיף 2.5 לדוח דירקטוריון זה.

2.3.2 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%.

2.3.3 יעד הלימות ההון המזערי

יעד הלימות ההון המזערי של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהה, 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 המועדכנות של החברה ולאור ההתפתחויות העסקיות.

2.3.4 ניהול ההון

מטרת ניהול ההון הינה להביא לעמידה בהגדרות תיאבון הסיכון המפורטות ויעדי החברה כפי שהוגדרו על-ידי דירקטוריון החברה, בכפיפה להוראות הרגולטור בהיבט דרישת ההון תוך שאיפה להקצאה יעילה שלו ומכאן שניהול הון יבטיח:

- בסיס הון אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה, יתמוך באסטרטגיית העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (בהתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיית הסיכונים של החברה).

- התייחסות להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישת ההון.

- שאיפה להקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.

2.3.5 עקרונות מנחים בניהול ההון

ניהול ההון הוא תהליך שנתי בעל אופק תכנון מתגלגל של שלוש שנים.

ניהול ההון נחשב לחלק אינטגרלי מהתכנית האסטרטגית והפיננסית של החברה. ניהול ההון נשען על תכניות הצמיחה של היחידות העסקיות השונות, במטרה להעריך את דרישת ההון בתקופת התכנית ומשמש את תהליך התכנון האסטרטגי, בהתייחס להתכנות והקצאת הון ליחידות.

2.3.6 הלימות ההון

החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית להערכת הלימות ההון הרגולטורית שלה (עבור סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים). בהתאם, שקלול סיכון האשראי נקבע, בין היתר, באמצעות ייחוס החשיפה לצד הנגדי לעסקה כפי שנקבע בהוראת נוהל בנקאי תקין מספר 203 ("נב"ת 203"), תוך התחשבות בדירוגי האשראי החיצוניים הנקבעים על-ידי חברות דירוג אשראי חיצוניות (ECAI) ומשמשים למדידת סיכון אשראי באופן סטנדרטי.

בנוגע לסיכון אשראי המושפע, בין היתר, מדירוג מדינת ישראל, החברה עושה שימוש בריבוי מדרגים, כפי שמתאפשר בנב"ת 203, כך שמיושם הדירוג הנמוך מבין שני הדירוגים הגבוהים על-ידי חברות דירוג האשראי החיצוניות. למועד חתימת הדוח, לדירוגים הנוכחיים של מדינת ישראל, על-ידי סוכנויות הדירוג החיצוניות (כמפורט בסעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה), אין השפעה על עמידת החברה בדרישות הלימות ההון החלות עליה, כאמור לעיל, ואף הורדת דירוג אחת נוספת של מדינת ישראל לא תשפיע על עמידת החברה בהן. גם בתרחיש מחמיר של הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי מי מבין חברות הדירוג S&P או FITCH בשתי דרגות (או יותר) לדירוג BBB+ (ומטה), ככל שיהיו, יהיה יחס הלימות הון עצמי רובד 1 גבוה מהיחס המזערי הנדרש על ידי בנק ישראל, בעוד שתרחיש מחמיר כאמור, עלול להשפיע על עמידת החברה ביחס ההון הכולל (הכל בהתבסס על נתוני 30 ביוני 2026). בהקשר זה יובהר, כי למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי הורדות דירוג נוספות לדירוג BBB+ (ומטה) הינו תרחיש שסבירותו נמוכה.

החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה במסגרתו נבנתה תכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הלימות ההון. תכנית זו לוקחת בחשבון את צרכי ההון הקיימים והעתידיים של החברה בהתאם לתכניות האסטרטגיות אל מול מקורות ההון הזמינים. בתכנית קיימת התייחסות אל כלל נכסי הסיכון של החברה בהווה ובעתיד, על-פי דרישות ההקצאה במסגרת הוראות נב"תים 201-211 ו-218, וזאת אל מול יעדי הלימות ההון ותיאבון הסיכון.

2.3.7. יחס כיסוי נזילות

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות, אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל, החברה בהיותה נשת"י פטורה מיישום הוראה זו, תוך עמידה בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342, בכפוף לשני תנאים:

- (א) החברה תחזיק מודל פנימי לניהול הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.
 - (ב) החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.
- לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות בקבוצה, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה, ואמצעי נזילות להתמודדות עם צרכים אלה גם בתרחישי קיצון.

2.3.8. יחס מינוף

החברה מיישמת את הוראת נב"ת 218 בנושא יחס המינוף (בסעיף קטן זה: "**ההוראה**"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף, שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי. יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 9.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 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 מביניהם.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 30 ביוני 2026 ו-31 בדצמבר 2025, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל. בכפוף לאמור בסעיף 2.3.6 לעיל, להערכת החברה, לחברה מבנה הון איתן, והחברה תעמוד ביחסי ההון והמינוף המינימליים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים וביעדי ההון שנקבעו על-ידי דירקטוריון החברה, המותאמים לתכניות העבודה של הקבוצה.¹⁷

¹⁷ הערכות החברה כאמור מהוות מידע ציפה 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 להעריך באופן מלא בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכן, עוצמתן, חומרתן והשפעתן על תחומי הפעילות של הקבוצה ומצבם הפיננסי של לקוחותיה, החלטות ארגונים בינלאומיים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם חברות עימם הם קשורים, הפחתות דירוג של ישראל ו/או הבנקים בישראל על-ידי חברות הדירוג הבינלאומיות, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 3 בדוח דירקטוריון זה ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

2.3.9. חלוקת דיבידנד

מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים:

חלוקת דיבידנד על-ידי החברה כפופה למבחני חלוקה הקבועים בחוק החברות ובהוראות הפיקוח על הבנקים. כמו כן, החברה כפופה למגבלות מכוח היות החברה 'סולק' ונשת"י, לרבות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 331 וכן מכוח התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות חוב וניירות ערך מסחריים שהנפיקה (ושהינם במחזור).

לפרטים אודות מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים החלות (או העשויות לחול, לפי העניין) על החברה, ראה סעיף 2.3.9 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 וביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

דרישות והוראות כאמור עלולות להגביל את יכולתה של החברה לבצע חלוקה ו/או להשפיע על היקפה.

מדיניות חלוקת דיבידנד:

ביום 17 במרץ 2026 אושרה מחדש מדיניות חלוקת דיבידנד על-ידי דירקטוריון החברה כדלקמן:

בכפוף להוראות הדין והחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, הינה חלוקת דיבידנד חצי שנתי, מתוך יתרת 'הרווחים' (כהגדרת המונח בסעיף 302 לחוק החברות) של החברה בשיעור של עד 40% מהרווח הנקי החצי שנתי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים לתקופת הצטברות 'הרווחים' בגינה יחולק הדיבידנד (תוצאות החברה בחציון הראשון ותוצאות החברה בחציון השני), והכל, בכפוף לאישור או אי התנגדות הפיקוח על הבנקים (ככל שנדרשים) ולהוראות כל דין, ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות.

בעת דיון בחלוקת דיבידנד וקביעת שיעור הדיבידנד שיחולק בפועל (ככל שיחולק), דירקטוריון החברה מתחשב בין היתר בשיקולים עסקיים, לרבות תכנית ההשקעות של החברה, מצבה הפיננסי, עמידתה בדרישות פיננסיות ומגבלות המוטלות עליה (לרבות דרישות עמידה ביעדי הלימות הון ומינוף) ועניינים נוספים.

מדיניות החלוקה לעיל תיבחן על-ידי דירקטוריון החברה לפחות אחת לשנה. יצוין, כי על-פי אישור הפיקוח על הבנקים, על החברה לבחון את מדיניות חלוקת הדיבידנד מחדש לכל הפחות במקרה בו תיווצר חריגה מהותית מיחסי ההון שהוצגו למפקח על הבנקים בפניית החברה אליו לאישור השינוי במדיניות כאמור, או במקרה של ירידה משמעותית ביחס ההון בתרחישי הקיצון שעורכת החברה.

להלן פרטים אודות דיבידנדים שהוכרזו ושולמו החל משנת 2025 ועד למועד חתימת הדוח:

מועד הכרזה	מועד תשלום	שיעור חלוקה	דיבידנד למניה (באגורות)	סך דיבידנד (במיליוני ש"ח)
15 ביולי 2025	4 באוגוסט 2025	דיבידנד מיוחד ¹⁸	608.65740	1,246.6
11 במרץ 2025	30 במרץ 2025	40% ^(*)	26.04993	52.7

(*) מהרווח הנקי החצי שנתי שקדם למועד ההכרזה.

¹⁸ אושר וחולק בהתאם להסכם השקעה עם קבוצת דלק (ראה סעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025), לאחר התקיימות כל התנאים הנדרשים להשלמתו.

מגזר פעילות הוא מרכיב בקבוצה אשר עוסק בפעילויות שמהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד. מתכונת הדיווח על מגזרי הפעילות של החברה, בהתאם לגישת ההנהלה, ערוכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה,¹⁹ כאמור בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים.

בהתאם לגישת הנהלת החברה, פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה וזאת כדלקמן: **(א) מגזר לקוחות פרטיים** (ובכלל זה אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב) ו-**(ב) מגזר לקוחות עסקיים** (ובכלל זה אשראי מסחרי ופתרונות תשלום מתקדמים, לרבות סליקה של כרטיסי חיוב). הצגה מגזרית כאמור, בנויה על תפיסה של שני שווקים מובחנים - קרי, לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים - להם מוכרת הקבוצה שירותים ומוצרים פיננסיים וכן שירותים ומוצרים משלימים ונלווים אגב הפעילות הפיננסית, תוך מתן מעטפת הכוללת מגוון פתרונות בהתאם לצרכי הלקוחות. הצגה זו תואמת את השווקים בהם פועלת החברה, את ההתפתחויות הקיימות והצפויות בשווקים הרלוונטיים ואת התכנית האסטרטגית של הקבוצה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

2.4.2. עונתיות והשפעת המצב הביטחוני

פעילות החברה, הן במגזר הלקוחות הפרטיים והן במגזר הלקוחות העסקיים, מושפעת מהמצב הביטחוני ונתונה לתנודתיות בהכנסות ובתוצאות הפעילות, בראש ובראשונה עקב גידול בצריכה בעיקר בתקופות החגים (חגי תשרי ופסח), אשר חלות ברבעונים שונים בשנים שונות, וכן בחודשי הקיץ, המביא בהתאמה לגידול בשימוש בכרטיס האשראי וכן בנטילת הלוואות ושימוש במוצרי אשראי אחרים לצורך מימון הצריכה.

2.4.3. הסדרי עמלה

עמלה צולבת (עמלת מנפיק) בין סולק ומנפיק מקומיים הינה התשלום מסולק למנפיק בגין ביצוע עסקה בבית עסק שנסלק על-ידי הסולק, ואשר שולמה בכרטיס חיוב שהונפק על-ידי המנפיק. לפרטים אודות הסדרי עמלה ראה סעיף 2.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

¹⁹ מנכ"ל החברה – ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

2.4.4. מגזר לקוחות פרטיים

תחת מגזר זה נכללים, בין היתר, אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב.

לפרטים אודות מגזר לקוחות פרטיים, ראה סעיף 2.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

לפרטים אודות התפתחויות רגולטוריות בעלות השפעה אפשרית על פעילות הקבוצה במגזר לקוחות פרטיים, ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה וסעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, וכן ביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

לפרטים אודות נתוני פעילות הקבוצה בכרטיסי אשראי ראה טבלה 10 לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים אודות הסכם בין החברה ופרימיום אקספרס לבין אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד" לעניין הנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD, ראה סעיף 1.6.2 א. לדוח דירקטוריון זה.

טבלה 16 - התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים⁽¹⁾

שינוי		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני						
		2025			2026			
		בנטרול השפעות חד פעמיות	השפעות חד פעמיות ⁽⁵⁾	מזווה	בנטרול השפעות חד פעמיות ⁽⁴⁾	השפעות חד פעמיות	מזווה	
(%-ב)	במיליוני ש"ח							
6.0	28	466	-	466	494	-	494	סך כל ההכנסות מעמלות
4.0	7	173	-	173	180	-	180	הכנסות ריבית, נטו
(36.4)	4	(11)	-	(11) ⁽²⁾	(7)	65	58	הכנסות (הוצאות) אחרות
6.2	39	628	-	628	667	65	732	סך הכל הכנסות המגזר
90.0	36	40	-	40	76	-	76	הוצאות בגין הפסדי אשראי
16.7	69	413	290	703 ⁽³⁾⁽²⁾	482	-	482	הוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה כלליות
(1.4)	(2)	143	-	143	141	-	141	תשלומים לבנקים
(200.0)	(64)	32	-	(258)	(32)	65	33	רווח (הפסד) לפני מסים של המגזר

שינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני							
	2025				2026			
	בנטרול	השפעות	מדווח	בנטרול	השפעות	מדווח		
	השפעות	חד		השפעות	חד			
	חד פעמיות	פעמיות (5)		חד פעמיות	פעמיות (4)			
(%-ב)	במיליוני ש"ח							
3.8	35	925	-	925	960	-	960	סך כל ההכנסות מעמלות
5.3	18	342	-	342	360	-	360	הכנסות ריבית, נטו
200.0	(6)	(3)	-	(3)(2)	(9)	65	56	הכנסות (הוצאות) אחרות
3.7	47	1,264	-	1,264	1,311	65	1,376	סך הכל הכנסות המגזר
34.3	36	105	-	105	141	-	141	הוצאות בגין הפסדי אשראי
10.5	87	830	290	1,120(3)(2)	917	-	917	הוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות
(0.7)	(2)	281	-	281	279	-	279	תשלומים לבנקים
(154.2)	(74)	48	-	(242)	(26)	65	39	רווח (הפסד) לפני מסים של המגזר

⁽¹⁾ תוצאות המגזר בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 אינן כוללות הוצאה בגין דמי ביטול למנורה, כמפורט בסעיף 1.1.1 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

⁽²⁾ סווג מחדש.

⁽³⁾ סווג מחדש מול מגזר לקוחות עסקיים, ראה טבלה 17 להלן.

⁽⁴⁾ בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 תוצאות פעילות מגזר לקוחות פרטיים הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי: הכנסה נטו בסך כ-65 מיליון ש"ח מדיבידנד שהתקבל מאייפלנט לאחר מכירת החזקותיה בביימי (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.6.6 (ב) לדוח דירקטוריון זה).

⁽⁵⁾ בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 תוצאות פעילות מגזר לקוחות פרטיים הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי במסגרתו הכירה החברה בהוצאה של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2025, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (למידע נוסף ראה ביאור 2.4.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025).

הגידול בהכנסות מעמלות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי, הנובעות מעלייה בהיקף מחזורי הפעילות בישראל בקיזון קיטון בעמלות עסקאות בחו"ל, בהשפעת מבצע "שאגת הארי", גם ביחס להשפעת מבצע "עם כלביא" אשתקד.

הגידול בהכנסות ריבית, נטו בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהשפעת העלייה בהיקף יתרות האשראי הפרטי בקבוצה. מנגד, חלה ירידה בשיעור הכנסות הריבית מאשראי לאנשים פרטיים, המושפע בין היתר משינויים בריבית בנק ישראל ובמדד המחירים לצרכן.

השינוי בהכנסות (הוצאות) אחרות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהשפעת הפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ו-E-commerce) ובגין התחשבות עם הארגונים הבינלאומיים.

הגידול בהוצאות הפסדי אשראי בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול במחיקות נטו ובהפרשה הקבוצתית, בין היתר לאור הצמיחה בהיקף תיק האשראי.

הגידול בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות משתנות הכוללות, בין היתר, הפרשות שוטפות בגין פסק דין שומות מע"מ (לפרטים נוספים ראה ביאור 10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026) בקיזון חלקי מירידה בתשלומים לארגונים הבינלאומיים וכן מגידול בדמי ניהול מועדונים ומשימור וגיוס לקוחות, בין היתר כתוצאה מהסכם להנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD (לפרטים ראה סעיף 1.6.2.א לדוח דירקטוריון זה).

תשלומים לבנקים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נותרו ללא שינוי מהותי.

2.4.5. מגזר לקוחות עסקיים

תחת מגזר לקוחות עסקיים נכללים, בין היתר, אשראי מסחרי ופתרונות תשלום מתקדמים ובכללם סליקה של כרטיסי חיוב. למועד חתימת הדוח, פועלת הקבוצה בתחום הסליקה של המותגים "Visa", "Mastercard", "American Express" ו-"ישראל כרטיס" וכן מעניקה ללקוחות עסקיים מגוון שירותים פיננסיים ופתרונות מימון.

לפרטים אודות מגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיף 2.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות התפתחויות רגולטוריות וטכנולוגיות בעלות השפעה אפשרית על פעילות הקבוצה במגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה וסעיפים 2.1.2, 2.1.4 ו-2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, וכן ביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

טבלה 17 - התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים⁽¹⁾

שינוי		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
		2025	2026		2025	2026		
(%-ב)	במיליוני ש"ח			(%-ב)	במיליוני ש"ח			
(1.8)	(5)	275	270	(0.7)	(1)	140	139	סך כל ההכנסות מעמלות
(1.4)	(2)	140	138	-	-	71	71	הכנסות ריבית, נטו
(13.0)	(3)	23	20	(29.4)	(5)	17	12	הכנסות אחרות
(2.3)	(10)	438	428	(2.6)	(6)	228	222	סך הכל הכנסות המגזר
333.3	10	3	13	(800.0)	8	(1)	7	הוצאות בגין הפסדי אשראי
3.8	11	292 ⁽²⁾	303	12.1	17	140 ⁽²⁾	157	הוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות
(21.7)	(31)	143	112	(34.8)	(31)	89	58	רווח לפני מסים של המגזר

⁽¹⁾ תוצאות המגזר בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 אינן כוללות הוצאה בגין דמי ביטול למנורה, כמפורט בסעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

⁽²⁾ סווג מחדש מול מגזר לקוחות פרטיים, ראה טבלה 16 לעיל.

הקישון בהכנסות מעמלות בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בעמלה הבין-מגזרית מול מגזר לקוחות פרטיים, המקוזזת חלקית מגידול בעמלות מחיצוניים, כתוצאה מעליה במחזורי הסליקה המקומית בישראל, כאשר מנגד חלה ירידה בפעילות התיירות הנכנסת, בהשפעת מבצע "שאגת הארי", גם ביחס להשפעת מבצע "עם כלביא" אשתקד.

הקישון בהכנסות ריבית, נטו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה ביתרת התחייבויות נושאות ריבית המיוחסות למגזר וכן מירידה בשיעור הריבית, המושפעת בין היתר מריבית בנק ישראל, המקוזזת חלקית מעלייה בהיקף תיק האשראי המסחרי.

הקישון בהכנסות אחרות בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהפרשי שער בגין פעילות סליקת עסקאות במט"ח, המקוזזת חלקית מגידול בהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים אגב סליקה.

הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול במחיקות נטו ובהפרשה הקבוצתית, בין היתר לאור הצמיחה בהיקף תיק האשראי, בקיזוז מקיטון בהפרשה הפרטנית.

הגידול בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות משתנות, המושפעות ממחזורי הפעילות וההיקף תיק האשראי העסקי.

לפרטים אודות השפעה אפשרית של המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי של ישראל על תוצאותיה של החברה, בתקופת הדוח ובתקופות עתידיות, ראה סעיפים 1.2 ו-3 לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים נוספים בדבר מגזרי פעילות הקבוצה, ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026 וביאור 25 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

2.5. פעילות חברות מוחזקות עיקריות

לחברה מספר חברות בת בבעלותה המלאה, שהעיקריות שבהן מפורטות להלן. כמו-כן, למועד חתימת הדוח, לחברה מספר הסכמי שיתוף פעולה והשקעות בחברות ומיזמים נוספים המקנים או עשויים להקנות לה החזקות מיעוט (בשיעורי אחזקה של עד 50% מהון המונפק),²⁰ אשר למועד חתימת הדוח כל אחת מהן אינה מהותית לחברה.

לפרטים אודות תרשים אחזקות החברה, ראה סעיף 7.1 בדוח ממשל תאגידי לשנת 2025.

לפרטים נוספים, לרבות אודות פעילותן של החברות להלן, ראה סעיף 2.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 וביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

לפרטים אודות רישיון סולק קבוע, ובו התייחסות להחזקת החברה בחברות המוחזקות העיקריות ולפרטים אודות פניית החברה למפקח על הבנקים בבקשה לקבלת רישיון נשת"י, שיחליף את רישיון הסולק של החברה, ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

טבלה 18 - פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה

יתרת ההשקעה בחברה המוחזקת ליום 30 ביוני		תרומת רווח נקי (הפסד) של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		תרומת רווח נקי (הפסד) של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2025	2026	2025	2026	
במיליוני ש"ח						
401	629 ⁽¹⁾	(32)	14	(42)	7	פרימיום אקספרס
837	868	12	(1)	26	(2)	ישראל מימון
277	288	6	6	3	3	צמרת מימונים בע"מ

⁽¹⁾ בחודשים יוני 2026, מרץ 2026 וספטמבר 2025 הזרימה החברה לפרימיום אקספרס הון בסך של 90 מיליון ש"ח, 60 מיליון ש"ח ו-44 מיליון ש"ח, בהתאמה.

²⁰ יצוין, כי בהתאם להסכמי ההשקעה בחלק מהחברות האמורות, לחברה זכויות להגדלת חלקה בהון בכפוף להוראות כל דין, וכן, ולפי העניין, זכויות עודפות לרווחים באותן חברות (ככל שיהיו) מעבר לחלקה בהון, והכל כפוף לתנאים שנקבעו.

3.1. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

פעילותה של הקבוצה כרוכה בסיכון פיננסי, סיכון אשראי וסיכונים אחרים שאינם פיננסיים, כגון: סיכון רגולטורי וסיכון תפעולי. סיכונים נוספים אליהם חשופה הקבוצה מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי. אסטרטגיית ניהול הסיכונים מתנהלת תוך עמידה בתיאבון הסיכון ותמיכה במטרות והיעדים העסקיים של החברה. מסגרת ניהול הסיכונים מיושמת באמצעות מדיניות, נהלים, מגבלות והרשאות, אשר קובעות את מסגרת הפעילות העסקית.

חלק מהמידע המפורט בסעיף 3 זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, כמפורט ברישא לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים אודות תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם, ראה סעיף 3.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

מיום פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ועד מועד החתימה על הדוח, נקטה הקבוצה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם ככל שניתן 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 להתפתחויות. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי של ישראל על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הוודאות שנלווית למצב האמור, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי וכן השלכות אפשריות של הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל ו/או הבנקים הישראליים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על עלייה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים ואופן התממשותם. לאור העלייה ברמת אי הוודאות על רקע התמשכות המצב הביטחוני ושינויים בו, הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

לפרטים נוספים אודות הסיכונים הכרוכים בפעילות הקבוצה ליום 30 ביוני 2026, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025 ודוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2026.

3.2. 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 סיכונים 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, במחצית הראשונה 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 יולי 2026²¹ מעריכה כי התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 4.0% בשנת 2026 ובשיעור של 5.5% בשנת 2027, האינפלציה תמשיך להתמתן והריבית הממוצעת ברבעון השני 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), אך בהמשך, צפוי לרדת לשיעור נמוך יחסית של 3.0% בממוצע בשנת 2027. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה.

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.

²¹ ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 6 ביולי 2026 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 2026".

ליום 31 בדצמבר 2025				ליום 30 ביוני 2025				ליום 30 ביוני 2026				
סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		
		מסחרי	אנשים פרטיים			מסחרי	אנשים פרטיים			מסחרי	אנשים פרטיים	
במיליוני ש"ח												
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי ⁽¹⁾												
16,280	-	3,930	12,350	14,643	-	3,471	11,172 ⁽⁶⁾	18,247	-	4,506	13,741	סיכון אשראי מאזני
22,280	-	1,800	20,480	20,688	-	1,807	18,881	26,681	-	2,173	24,508	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
38,560	-	5,730	32,830	35,331	-	5,278	30,053	44,928	-	6,679	38,249	סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי												
408	-	-	408	360	-	-	360	319	-	-	319	לא בעייתי
385	-	59	326	333	-	45	288 ⁽⁶⁾	381	-	64	317	בעייתי ⁽⁴⁾ צובר
138	-	29	109	125	-	37	88	136	-	17	119	בעייתי ⁽⁴⁾ לא צובר
931	-	88	843	818	-	82	736	836	-	81	755	סך הכל סיכון אשראי מאזני
34	-	-	34	30	-	-	30	28	-	-	28	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
965	-	88	877	848	-	82	766	864	-	81	783	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מזה: חובות שצוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר
סיכון אשראי – אחרים ⁽⁵⁾												
9,430	9,430	-	-	8,649	8,649	-	-	7,948	7,948	-	-	לא בעייתי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בעייתי ⁽⁴⁾ צובר
5	5	-	-	5	5	-	-	3	3	-	-	בעייתי ⁽⁴⁾ לא צובר
9,435	9,435	-	-	8,654	8,654	-	-	7,951	7,951	-	-	סך הכל סיכון אשראי מאזני
37,767	37,767	-	-	38,491	38,491	-	-	39,683	39,683	-	-	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
47,202	47,202	-	-	47,145	47,145	-	-	47,634	47,634	-	-	סך סיכון אשראי אחרים ⁽⁵⁾
86,727	47,202	5,818	33,707	83,324	47,145	5,360	30,819	93,426	47,634	6,760	39,032	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור ⁽²⁾
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:												
143	5	29	109	130	5	37	88	139	3	17	119	חובות לא צוברים
143	5	29	109	130	5	37	88	139	3	17	119	סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור

(1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה.

(2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

(4) סיכון אשראי בעייתי – סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

(5) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(6) סווג מחדש.

טבלה 20 - תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנכחנו פרטנית⁽¹⁾

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
	במיליוני ש"ח				
44	44	38	43	32	יתרת חובות לא צוברים לתחילת תקופה
11	9	(2)	6	(2)	יתרות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(2)	*-	(11)	*-	(5)	מחיקות חשבונאיות
(15)	(7)	(5)	(3)	(5)	גביית חובות שסווגו כלא צוברים בתקופה ⁽²⁾
38	46	20	46	20	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה ⁽³⁾

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וחובות אחרים.

(2) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

(3) יתרת ההפרשה הפרטנית בגין חובות אלו לימים 30 ביוני 2026 ו-2025 וליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של 18 מיליון ש"ח, 38 מיליון ש"ח ו-33 מיליון ש"ח, בהתאמה.

טבלה 21 - מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 30 ביוני				
		2025		2026		
מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים	
באחוזים (%)						
ניתוח איכות האשראי לציבור						
0.72	0.83	1.04	0.74	0.37	0.82	א שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.72	0.83	1.04	0.74	0.37	0.82	ב שיעור חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
2.19	3.30	2.31	3.16 ⁽³⁾	1.77	3.01	ג שיעור חייבים בעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽¹⁾
1.51	1.29	1.53	1.22 ⁽³⁾	1.20	1.12	ד שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל ⁽¹⁾
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח						
0.06	1.83	0.23	1.77	0.75	2.04	ה שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽²⁾
0.39	1.73	0.29	1.78	0.93	1.99	ו שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽²⁾
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי						
2.39	2.92	3.01	3.12	2.01	2.68	ז שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	ח שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6.86	1.82	10.70	1.77	2.30	1.43	ט יחס ההפרשה להפסדי אשראי מהמחיקות החשבונאיות נטו

(*) גבוה מ-100%.

(1) לפרטים אודות השינוי ביתרות החובות הבעייתיים, ראה טבלה 13 לדוח דירקטוריון זה.

(2) בחישוב שנתי.

(3) סווג מחדש.

ניתוח איכות האשראי

במסגרת ניהול תיק האשראי וניהול הסיכונים השוטף של הקבוצה, מנוטר באופן שוטף הפיגור ביתרות החוב. ממצאי הניטור כאמור משמשים כאחת האינדיקציות המרכזיות לאיכות האשראי. משך הפיגור בחוב משפיע על סיווג חובות המוערכים על בסיס קבוצתי (ככל שהפיגור בחוב ממושך יותר כך הוא מסווג כבעל איכות נמוכה יותר) ולרוב לאחר 150 ימי פיגור הקבוצה מבצעת מחיקה חשבונאית של החוב.

בתקופת הדוח חלה ירידה בשיעור החייבים הבעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הן באנשים פרטיים והן באשראי מסחרי, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וליום 31 בדצמבר 2025. מנגד, חלה עליה בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו ושיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי.²²

אשראי לאנשים פרטיים

מוצרי האשראי העיקריים ללקוחות פרטיים הינם: תשלומים (קניות) בכרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית וכן אשראי נושא ריבית, הן על חשבון מסגרת אשראי בכרטיס אשראי ("אשראי בתוך הכרטיס") והן שלא על חשבון מסגרת אשראי בכרטיס אשראי ("אשראי מחוץ לכרטיס"). בנוסף, רוכשת החברה מעת לעת תיקי אשראי רכב (ראה ביאור 7.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026).

החברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל ואחראי. לאחר שבשנים האחרונות הציגה החברה מגמת צמיחה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים, במחצית הראשונה של שנת 2026 ואף סמוך למועד חתימת הדוח נמשכה הצמיחה בתיק האשראי לאנשים פרטיים.

נכון ליום 30 ביוני 2026 סיכון האשראי המאזני בגין אנשים פרטיים הסתכם לסך של 14,496 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11,908 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ול-13,193 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 21.7% ו-9.9% בהתאמה.

החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", הקבוצה נקטה במספר צעדים בפעילות האשראי לאנשים פרטיים, לרבות דחיית תשלומים (לפרטים ראה ביאור 2.4 ג.ב) לדוחות הכספיים לשנת 2025). בנוסף, החל מהחודשים הראשונים לתחילת המלחמה וככל שנדרש, נקטה הקבוצה בפעולות לצורך התאמת ההפרשה להפסדי אשראי שכללו, בין היתר, החמרת האינדיקטורים המקרו-כלכליים המשמשים בבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות כתוצאה מהשפעות המצב הביטחוני על לקוחות הקבוצה, וכן יישום מכתב בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא מלחמת "חרבות ברזל" – דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור".

על רקע המצב הביטחוני והכלכלי, הקבוצה מתאימה את תנאי החיתום לרמת אי הוודאות במשק, לשינויים בהיקפי הפעילות בו, לזמינות המידע במאגר נתוני אשראי ולעליית הסיכון בפעילות הפיננסית בישראל, וכן מנטרת באופן הדוק את סיכון האשראי ללקוחות פרטיים מחשש לעליית הסיכון, כאמור.

הקבוצה מבצעת ניטור שוטף אחר כמות הלקוחות שקיבלו דחיית תשלומים ואחר התנהלותם לאחר היציאה ממתווה הדחייה, וזאת בנוסף על חובות לקוחות אחרים שעברו שינויים בתנאים. הסיווג החשבונאי של לקוחות אלה מבוצע בהתאם למתודולוגיית החברה לסיווג חובות בעייתיים ולוקח בחשבון בין השאר את דירוג הלקוח והחזרי חיוב.

למידע בדבר חיתום אשראי (אוטומטי וידני) לאנשים פרטיים, תהליכי ניטור ומעקב, פעילות ניהול הסיכון, פעילות הגבייה ופעילות הבקרה – ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 לאחר טבלה 27, תחת הכותרות המתאימות.

²² ראה סעיפים ג', ה' ו-ו' כמפורט בטבלה 21 לעיל.

אשראי מסחרי

מוצרי האשראי המסחרי העיקריים הינם: הלוואות לבתי עסק ולקוחות עסקיים אחרים במגוון ענפים, לרבות בענף הנדל"ן, מתן אשראי בכרטיסים עסקיים, ניכיון שוברים (אשראי זה מועמד בעיקר אל מול שוברי כרטיסי אשראי שתמורתם משמשת כמקור לסילוק החוב, ואשר חלקם יכול שיבוטל על-ידי מחזיקי הכרטיסים בהעדר קבלת מוצר/שירות, בהתאם להוראות חוק שירותי תשלום, התשע"ט–2019), ערבויות, חשבון תשלום ופקטורינג רכש.

פעילות האשראי המסחרי הינה אחד ממנועי הצמיחה של הקבוצה. בהמשך למגמת הגידול ביתרות האשראי המסחרי בשנים האחרונות, במחצית הראשונה של שנת 2026 נמשכה העלייה בביקושים שהביאה לגידול ביתרות האשראי המסחרי.

נכון ליום 30 ביוני 2026 סיכון האשראי המאזני בגין אשראי מסחרי הסתכם לסך של 4,587 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3,553 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ול-4,018 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 29.1% ו-14.2%, בהתאמה.

עיקר החיתום המסחרי מבוצע ידנית בהתבסס על הנתונים הכספיים של הלקוח כנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 וכן על מידע ממאגרים פנימיים וחיצוניים. למידע בדבר חיתום (אוטומטי וידני) ואישור אשראי ללקוחות מסחריים ותהליכי ניטור ובקרה – ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 לאחר טבלה 27, תחת הכותרות המתאימות.

השלכות המצב הביטחוני בהמשך למלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי", ובפרט ככל שתחול בו החמרה, עלולות להשפיע לרעה על יתרות וסיכון האשראי המסחרי, ובעיקר להביא לירידה חדה, עד כדי עצירת פעילות מלאה או חלקית בתחומי פעילות מסוימים במשק (כגון: פנאי, הלבשה, תיירות ונופש וכדומה). בפועל, יתרת ההפרשה הפרטנית ליום 30 ביוני 2026 נבעה בעיקר מלקוחות בענפי התיירות והנופש, שירותי תחבורה ובניה ושיפוצים. פעילות האשראי והפעילות העסקית בענפים אלו, כמו גם בענפים אחרים מנוטרת ברמה שוטפת על-ידי החברה.

החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" הוחלט על שורת צעדים בקבוצה, לרבות דחיית תשלומים שוטפים לעסקים (לפרטים ראה ביאור 2.4.ג.2 [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025), החמרת האינדיקטורים המקרו-כלכליים המשמשים לבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות בהשפעות המצב הביטחוני על לקוחות הקבוצה, יישום מכתב בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא "מלחמת "חרבות ברזל" – דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור" והקשחת ספי חיתום לענפים בסיכון גבוה.

הפרשה קבוצתית

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 לוויים 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 דירקטוריון זה וביאור 4.2.ד. לדוחות הכספיים לשנת 2025.

סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לווים

עד ליום 30 ביוני 2026 יישמה החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מגבלות על חבות לווה בודד וקבוצת לווים" ("נב"ת 313"):

- **בנוגע ל-"קבוצת לווים שאינה בנקאית" (בהתאם להוראות נב"ת 313)** - נכון לימים 30 ביוני 2026, 30 ביוני 2025, ו-31 בדצמבר 2025 וכן בסמוך למועד חתימת הדוח לא קיימת קבוצת לווים שאינה בנקאית שיתרת חבותה עולה על 15% מהון החברה (כהגדרתו בנב"ת 313).

- **בנוגע ל-"קבוצת לווים בנקאית" (בהתאם להוראות נב"ת 313)** - כחלק מפעילות הקבוצה, לקבוצות הבנקים בהסדר וחברות כרטיסי האשראי האחרות חבות לקבוצה מעל למגבלת לווה בודד (15% לפי נב"ת 313). יחד עם זאת, ביום 1 בינואר 2025, פרסם בנק ישראל חוזר המאריך החרגה בנב"ת 313 של חבות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי ממגבלה זו עד למועד היישום של הוראה חדשה המחליפה את נב"ת 313 (ראה להלן).

ביום 1 ביולי 2026 נכנסה לתוקפה הוראת נב"ת 313 חדשה בנושא "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות" ("נב"ת 313 החדשה"), אשר החליפה את הוראת נב"ת 313. 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 יציבות 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] לדוחות הכספיים לשנת 2025.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

לחברה קיימת חשיפת אשראי שאינה מהותית לארגונים הבינלאומיים: ארגון מסטרקארד, ארגון ויזה וארגון אמריקן אקספרס וכן לבנקים בינלאומיים, בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל, שבגינן טרם זוכתה החברה על-ידי הארגונים הבינלאומיים.

למידע מפורט על סיכון האשראי בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025.

3.3. סיכון שוק ונזילות

לפרטים בדבר המבנה והארגון של פונקציית ניהול סיכון השוק והנזילות, מנהל הסיכונים הראשי ופירוט סיכונים השוק והנזילות השונים, ראה סעיף 3.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

סיכון שוק

סיכון שוק הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוז' מאזניות, הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק, שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שער חליפין, מדד מחירים לצרכן, מחירי מניות, סחורות וכדומה. הפעילות העסקית של הקבוצה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריביות (שקלית ומט"ח), בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך.

מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 לניהול סיכונים שוק, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכונים שוק" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של הקבוצה. המדיניות אושרה לאחרונה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש אוגוסט 2026.

למידע מפורט על סיכון השוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה הדוח על הסיכונים לשנת 2025.

טבלה 22 - יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה⁽¹⁾

30 ביוני 2026			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,019	147	2,166	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
2,055	149	2,204	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

30 ביוני 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,208	98	2,306	תרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
2,232	103	2,335	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

31 בדצמבר 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,071	193	2,264	
2,083	193	2,276	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
-	-	-	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
			מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

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

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 12א לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

טבלה 23 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה והברות מאוחדות שלה⁽¹⁾

30 ביוני 2026			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	3	*-	3
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(15)	*-	(15)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-

30 ביוני 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	7	*-	7
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(18)	*-	(18)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-

31 בדצמבר 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	13	*-	13
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(24)	*-	(24)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

טבלה 24 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית⁽¹⁾

ליום 30 ביוני 2026			ליום 30 ביוני 2025			ליום 31 בדצמבר 2025		
הכנסות	הכנסות מימון	סך הכל ⁽²⁾	הכנסות	הכנסות מימון	סך הכל ⁽²⁾	הכנסות	הכנסות מימון	סך הכל ⁽²⁾
במיליוני ש"ח								
85	*-	85	82	*-	82	83 ⁽³⁾	*-	83 ⁽³⁾
(85)	*-	(85)	(82)	*-	(82)	(83) ⁽³⁾	*-	(83) ⁽³⁾

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ השפעת התרחישים על הרווח והפסד לוקחת בחשבון פירעונות בפועל הצפויים במהלך 12 החודשים הקרובים ומגלגלת אותם בריבית החדשה עד לתום התקופה הנמדדת. ההשפעה בפועל תלויה בפרמטרים שונים כגון: מחזור בפועל של הפירעונות ושיקולים עסקיים לגבי ריבית הבסיס, ולפיכך התוצאה בפועל עשויה להיות שונה.

⁽²⁾ לאחר השפעות מקזזות.

⁽³⁾ סוג מחדש.

טבלה 25 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי (לפני השפעת מס)

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
	במיליוני ש"ח		
17	17	17	לייה במקביל של 1%
(28)	(28)	(29)	ירידה במקביל של 1%

למידע מפורט על סיכון שוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025 וכן דוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2026.

טבלה 26 - חשיפה כוללת של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 30 ביוני 2026												
משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים)	שיעור תשואה פנימי (באחוזים)	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים)	שיעור תשואה פנימי (באחוזים)	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פירעון	מעל 20 שנים	מעל 10 שנים עד 20 שנים	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 חודשים עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש	
0.22	6.82	26,212	0.25	6.06	26,691	201	-	2	150	455	1,233	3,238	2,990	18,422	נכסים פיננסיים ⁽¹⁾
0.43	-	269	0.62	-	78	-	-	-	-	-	18	47	7	6	סכומים אחרים לקבל ⁽²⁾
0.22	4.21	23,766	0.21	3.67	24,316	54	-	-	176	54	1,205	2,837	2,966	17,024	התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾
13.79	4.82	82	13.61	4.69	84	-	15	31	18	9	9	2	-	-	התחייבויות בגין זכויות עובדים
0.44	-	269	0.72	-	82	-	-	-	-	-	21	48	7	6	סכומים אחרים לשלם ⁽²⁾
		2,364			2,287	147	(15)	(29)	(44)	392	16	398	24	1,398	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
פירוט נוסף על החשיפה בשיעורי הריבית															
א. לפי בסיסי הצמדה															
		2,040	-	-	1,793	152	(15)	(29)	(33)	(51)	(91)	468	94	1,298	מטבע ישראלי לא צמוד
		131	-	-	345	-	-	-	(8)	443	89	(103)	(52)	(24)	מטבע ישראלי צמוד מדד
		193	-	-	149	(5)	-	-	(3)	-	18	33	(18)	124	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית															
		26,212	-	-	26,691	201	-	2	150	455	1,233	3,238	2,990	18,422	נכסים פיננסיים ⁽¹⁾ , לפני הנחות
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	השפעת הנחות התנהגותיות ⁽³⁾
		26,212	-	-	26,691	201	-	2	150	455	1,233	3,238	2,990	18,422	נכסים פיננסיים ⁽¹⁾
		23,766	-	-	24,316	54	-	-	176	54	1,205	2,837	2,966	17,024	התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾ , לפני הנחות
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	השפעת הנחות התנהגותיות ⁽³⁾
		23,766	-	-	24,316	54	-	-	176	54	1,205	2,837	2,966	17,024	התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾

⁽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.

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 סיכונים 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 תקן מספר 201-211 והוראות ניהול בנקאי תקן מספר 342 בנושא ניהול סיכון נזילות ("נב"ת 342"), תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של הקבוצה.

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכונים הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים יומי. מנהל סיכונים הנזילות של החברה הינו ה-CFO.

יחס כיסוי הנזילות

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקן מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות, אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל, החברה בהיותה נשת"י פטורה מיישום הוראה זו, תוך עמידה בדרישות נב"ת 342, בכפוף לשני תנאים:

- (א) החברה תחזיק מודל פנימי לניהול סיכון הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.
- (ב) החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.

לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות בקבוצה, המנטר באופן יומי את צורכי הנזילות שלה. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח היקף נאות של מקורות המימון. החברה מיישמת מדיניות לניהול סיכון הנזילות בהתאם לנב"ת 342 (בהתאמות הנדרשות לפעילות הקבוצה) ובכלל זה עמידה ביחס נזילות מזערי, אשר נועד להבטיח שלחברה מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה, מספק אינדיקציה באשר למצב נזילות הקבוצה ומסייע בזיהוי פערי מימון בטווחי זמן שונים, במצב עסקים רגיל ובתרחישי קיצון הכוללים זעזוע ספציפי לקבוצה, זעזוע מערכתי וזעזוע המשלב ביניהם. דירקטוריון החברה קובע אחת לשנה את הסיבולת לסיכון לאור המלצות ההנהלה, הבאה לידי ביטוי באמצעות קביעת מגבלות החשיפה לסיכון ואסטרטגיית המימון, הכוללת מגבלה מינימלית למקורות מימון מובטחים. הסיבולת לסיכון נקבעת בהתאם לתכניות האסטרטגיות של החברה, מדיניותה העסקית ומצב השווקים.

מקורות מימון

למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: תזרים מפעילות התשלומים (הנפקה וסליקה); הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים ומסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות מבנקים הניתנות לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים; אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים סחירים וכן הלוואות לזמן ארוך מבנקים. כדי לשמור על מגוון מקורות המימון, החברה מקפידה לגוון את ניצולם של אמצעי המימון באמצעות שימוש במקורות מימון בנקאיים וחוז' בנקאיים שונים בכל פעם, לפי תנאי השוק המשתנים. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח פיזור נאות של מקורות המימון.

נכון למועד חתימת הדוח, דירוג החברה (דירוג מקומי) ודירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, על ידי חברת הדירוג מידרוג, עומד על Aa2.il, עם אופק דירוג שלילי; דירוג כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים (CoCo) (סדרה ג') שהנפיקה החברה למשקיעים מוסדיים עומד על Aa3.il(hyb), עם אופק דירוג שלילי; ודירוג זמן קצר לניירות הערך המסחריים (סדרה 5) שהנפיקה החברה עומד על P-1.il.

לפרטים אודות פרופיל הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה, לרבות שינויים רגולטוריים אשר עשויים להשפיע על צרכי, היקפי ותנאי המימון להם תידרש הקבוצה וכן התפתחויות מהותיות בהם, ראה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

לפרטים בדבר נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים לשנת 2025. לפרטים בדבר תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החזוי ראה ביאור 12 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026. למידע מפורט על סיכון הנזילות בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025.

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות צמיחה בפעילות האשראי והתשלומים. להערכת החברה, המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי של ישראל והשלכותיו, לרבות שינויים אפשריים בדירוג של מדינת ישראל והבנקים בישראל על ידי סוכנויות הדירוג השונות (ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה), לא השפיעו מהותית, למועד חתימת הדוח, על סיכון הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה. יחד עם זאת, הערכת החברה עשויה להשתנות וכפופה, בין היתר, לאי הוודאות בדבר התפתחויות במצב הביטחוני, מצב המשק ומשקי הבית, והורדות דירוג נוספות (במידה ותהיינה) והשלכותיהן על זמינות ועלות מקורות המימון של הקבוצה (ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה). למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד במלואן את היקף ההשפעות העתידיות האמורות, ככל שתהיינה. בהנחה שהמשק יחזור בהדרגה למתכונת פעילות רגילה, החברה אינה צופה כי יחול שינוי מהותי בזמינות מקורות המימון שלה.²³

²³ הערכותיה של החברה כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הקבוצה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאופן התפתחות המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי של ישראל והשלכותיו ונגזרותיו המקומיות והגלובליות, אופיו ומשכו, מעליית הריבית והאינפלציה, מהתפתחויות וזעזועים בכלכלה הגלובלית (לרבות השפעתן על הכלכלה המקומית), מהורדות דירוג נוספות (ככל שיהיו), מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

3.4. סיכונים מובילים ומתפתחים

בהתבסס על המלצת ה-FSB²⁴, 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 התרחשויות בעלת השפעה מהותית על אסטרטגיית הקבוצה (בדרך כלל, מעבר לשנה הקרובה). ניהול הסיכונים בקבוצה מתואר בהרחבה בדוח על הסיכונים לשנת 2025.

כמפורט בסעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 ובסעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה, המצב הביטחוני (על רקע ובעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי") הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיע על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכון אשראי. נכון למועד חתימת הדוח, עדיין קיימת אי ודאות בנוגע למצב הביטחוני, משכו, היקפו והשלכותיו העתידיות על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי ולקוחות הקבוצה.

מיום פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ועד מועד חתימת הדוח, נוקטת הקבוצה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם את השפעת הפגיעה של המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי בקבוצה ככל שניתן ולהבטיח את המשך פעילותה התקינה ובכלל זה מתן שירותים רציף ללקוחותיה במגזרי הפעילות השונים וכן קיום תהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, כאשר בהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים. הקבוצה עוקבת אחר השפעות המצב כאמור, בדגש על הסיכונים השונים הקשורים בפעילותה ונערכת בהתאם לאור ההתפתחויות.

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 הישראליים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על עלייה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים והתממשותם.

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

נכון למועד חתימת הדוח הסיכונים הבאים זהו על-ידי החברה כסיכונים מובילים ומתפתחים הרלוונטיים ביותר (להרחבה נוספת ראה סעיף 3.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025):

3.4.1 סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנוטר ומבוקר בקבוצה, כמתחייב מאופי פעילותה כקבוצה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכונים האשראי מסייע לקבוצה לבחון את סיכון האשראי על-פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו. לפרטים בקשר לסיכון האשראי בקבוצה ראה סעיף 3.2 לעיל וסעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

3.4.2 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 ובוחרת (בהתאם לנסיבות המשתנות) את תרחישי ההמשכיות העסקית בקבוצה, וכן תרגלה הלכה למעשה מגוון תרחישים.

²⁴ מוסד בינלאומי ליציבות פיננסית מייסודן של מדינות ה-G20.

3.4.3. סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)

אבטחת מידע מוגדרת כמכלול הפעולות, האמצעים והבקורות הננקטים והמיושמים במערכות מידע, על מנת להגן עליהן מפני פגיעה בזמינות ובשרידות, מפני חשיפה לא רצויה, מפני שינוי במזיד או בשוגג של המידע ומפני פגיעה בשלמות המידע ובאמינותו. המטרה הכללית של אבטחת מידע 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 מחשב ו/או מערכת ותשתיות משובצות מחשב, על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לקבוצה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר. יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל.

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 בקורות ואמצעים נוספים ועוקבת באופן שוטף אחרי מפת האיומים המשתנה לאור המצב, תוך התאמת רמת האבטחה והבקורות הנדרשות, בהתאם לרמת הסיכון הנגזרת ממנה.

למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.²⁵ 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 סיכונים טכנולוגיים 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 סיכונים סייבר וביטוח אחריות מקצועית ופשיעה, ראה סעיף 7.5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025 וסעיף 3.2 לדוח ממשל תאגידי לרבעון השני לשנת 2026.

3.4.4. סיכון רגולטורי

סיכון רגולטורי הינו הסיכון לפגיעה בהכנסות ו/או בהון הקבוצה הנגרם כתוצאה משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או משינויים או טיטות 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 לחלטים, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה תיקונים לדיני הגנת הפרטיות, כניסת נותני שירותי תשלום, בנקאות פתוחה, חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום 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 הלחצים, 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 ביוני 2026.

²⁵ הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה כאמור מבוססת, בין היתר, על מהות האירועים הנקודתיים האמורים, מספרם והיקפם (לרבות לאורך זמן), על אופי הליכי הדיווח והבדיקה שמתנהלים מול הרשות להגנת הפרטיות כאמור, על קיומה של פוליסת ביטוח לכיסוי אירועים כאמור ועל הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את השלכותיהן האפשריות של הוראות הדין החלות על הקבוצה בהקשר זה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר כתוצאה מהתגברות אירועים כאמור ו/או התרחשות אירועים בעלי פוטנציאל נזק גבוה יותר ו/או גילוי אירועים לאחר תקופת זמן ארוכה (הכל לרבות על רקע התגברות מתקפות הסייבר על ישראל בעקבות המלחמה), משינויים מהותיים במדיניות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות ו/או מאכיפה מחמירה כלפי הקבוצה, מהנחות וניתוחים לא מיטביים של סיכונים סייבר החלים על הקבוצה, משינויים רגולטוריים ו/או מנזקים עקיפים כתוצאה מאירועים כאמור או מפרסומם (כגון פגיעה במוניטין).

3.4.5. 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 זה 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 במישורין ו/או בעקיפין על הצורך בעדכון אסטרטגיית החברה ויעדיה.

3.4.6. 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 הליכה 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 סיכונים ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור, לרבות נקיטת צעדים לגידור הסיכון.

3.4.7. 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 סיכונים מודלים", כוללת, בין היתר, התייחסות למודלי בינה מלאכותית.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

3.4.8. סיכונים 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 סיכונים אקלים ודורש מבנקים ונותני שירותי תשלום, בין היתר, לבחון כיצד סיכונים האקלים צפויים להשפיע על הסיכונים המסורתיים שאותם הם מנהלים. כמו כן, מצופה מהתאגיד הבנקאי ליישם את עקרונות נב"ת 345 בהתייחס לסיכונים סביבה אחרים ולנהל את הסיכונים הפיננסיים 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.

3.5.1. 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 ד.10 ו-10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026, בהתאמה.

3.5.2. 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.

דיון בגורמי סיכון - לפרטים אודות דיון בגורמי סיכון, ראה טבלה 33 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

4. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקורות ונהלים

4.1. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2026 ערוכה בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP). עיקרי ההוראות מפורטים בביאור 2 "כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים לשנת 2025 ולתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים במידה רבה של אי ודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. ייתכן, שאופן התממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור יהיה שונה, לרבות מהותית, מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026 הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026. הנושאים העיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים, ולפיכך נחשבים על-ידי החברה כנושאים חשבונאיים קריטיים, הינם הפרשה להפסדי אשראי, התחייבויות תלויות, התחייבויות בגין זכויות עובדים והיוון עלויות תוכנה לשימוש עצמי. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של הקבוצה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לגבי אומדנים והנחות בקשר עם קביעת ההפרשה להפסדי אשראי צפויים (CECL) ובקשר עם התחייבויות תלויות, ראה פירוט נוסף להלן:

הפרשה להפסדי אשראי

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL). בהתאם לכללים אלו, בין היתר: ההפרשה להפסדי אשראי מחושבת לפי ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי; באומדן ההפרשה להפסדי אשראי נעשה שימוש משמעותי במידע צופה פני עתיד שישקף תחזיות סבירות לגבי אירועים כלכליים עתידיים; מדידת ההפרשה להפסדי אשראי מבוססת על חלוקת תיק האשראי של הקבוצה לסגמנטים החולקים מאפייני סיכון דומים. הכללים כאמור לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי חלים על אשראי, וחשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

ככלל, אומדני החברה מבוססים על הפסדים היסטוריים תוך התאמתם למאפייני תיק האשראי, תנאים נוכחיים ומידע צופה פני עתיד לגבי תחזיות סבירות ניתנות לביסוס. מובהר כי קיימת רמה גבוהה של אי ודאות אשר כרוכה במידה רבה של שיקול דעת בהערכת הפסדי האשראי הצפויים.

החברה מודדת את הפסדי האשראי הצפויים על בסיס שיטת הסתברות לכשל (PD)/הפסד בהינתן כשל (LGD). אומדן ההפרשה להפסדי אשראי כולל התאמות מקרו-כלכליות אשר מבוססות על תחזיות החברה בקשר לפרמטרים מקרו-כלכליים (ראה להלן). כמו כן, אומדן ההפרשה כולל התאמות למודל בגין גורמים איכותיים המתייחסים, בין היתר, לשינויים בהיקף האשראי, יעדי אשראי, אחוזי כשל בפועל, מדיניות ונהלי מתן האשראי של הקבוצה, וגורמים נוספים.

החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי. הערכת נאותות כאמור מתבססת על שיקול הדעת של ההנהלה אשר מתחשבת, בין היתר, בסיכונים הגלומים בתיק האשראי ובשיטות ההערכה שמיושמות על-ידי החברה לקביעת ההפרשה.

בנוסף, יצוין כי ההפרשה להפסדי אשראי נבחנה, בין השאר, גם אל מול חישוב בתרחישים שונים, שהחברה עורכת מעת לעת. בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" חלה עלייה ברמת אי הוודאות בנוגע להתפתחות המצב הביטחוני, נגזרותיו והשלכותיו הכלכליות: השפעתו על המשק הישראלי ומשך הזמן בו הוא צפוי להיות מושפע; השפעת התמשכותו, בין היתר על שינויים ארוכי טווח בשוק העבודה, דפוסי צריכה והיקפה ועוד; דרכי ההתמודדות של הממשלה; שינויים רגולטוריים וכיו"ב. יודגש, כי התהליך לקביעת ההפרשה להפסדי אשראי, בפרט נוכח אי הוודאות בעקבות המצב הביטחוני, רגיש לשינויים אפשריים באומדנים ו/או בהערכות הסובייקטיביות, כך שסטייה בגורמים אלו עלולה לשנות באופן משמעותי את סכום ההפרשות להפסדי אשראי.

לאורך זמן, ככל שעומד לרשות הקבוצה מידע נוסף לגבי השפעות נוספות, נוכחיות וצפויות, של המצב הביטחוני (כגון: מצב הלוחים, סיכויי גבייה, נתונים מקרו-כלכליים עדכניים וכיו"ב), אומדני ההפרשה מעודכנים ועשויים להתעדכן בהתאם, על-פי הצורך. ראה גם סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה אודות השפעת המצב הביטחוני ואי הוודאות הכרוכה בו.

במטרה לקבוע את ההפרשה להפסדי אשראי, בחנה החברה את השפעתם האפשרית של שינויים בפרמטרים מקרו-כלכליים על אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026. במסגרת זו, מתבססת החברה, בין היתר, על המשתנים המקרו-כלכליים הבאים: שיעורי ריבית בנק ישראל, שיעורי אינפלציה ותוצר מקומי גולמי, כפי שאלה פורסמו בתחזית בנק ישראל²⁶ וכן פרמטרים שפורסמו על-ידי גופים נוספים כגון הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

להערכת החברה, החמרה נוספת של 1%, מזו שנלקחה בתחשיב שיעור ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, בכל הפרמטרים המקרו-כלכליים המתוארים לעיל והמשמשים כבסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, לרבות במשולב עם החמרה במשקולות התרחישים השונים, הייתה מביאה לגידול יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026 בטווח שבין 3 ל-12 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2025 בטווח שבין 3 ל-10 מיליון ש"ח).

התחייבויות תלויות

הנהלת החברה כללה בתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026 הפרשות נאותות, במידת הצורך, לכיסוי נזקים אפשריים עקב הליכים משפטיים תלויים ועומדים מולה ובכלל זה מול רשויות המס,²⁷ וזאת בהתבסס על חוות דעת פנימיות בחברה וכן, לעיתים, גם מיועצים משפטיים ואחרים חיצוניים. הערכות אלה של יועצים משפטיים ואחרים מתבססות על מיטב שיפוטם, בהתחשב בשלב שבו מצויים ההליכים. יש להביא בחשבון, כי בתחום המשפטי אין אפשרות לקיים הערכה "ודאית" או "קרובה לוודאית", וזאת לא רק בשלבים הראשונים של חיי ההליך המשפטי, אלא עד וסמוך לקבלת פסק הדין, ולעיתים גם אחריו, ככל שיוגש ערעור, ולפיכך, תוצאות ההליך עלולות להיות שונות מההערכה שנקבעה לגביה. לאור האמור לעיל, יתכן שתוצאות התביעות בפועל תהיינה שונות מההפרשות שנעשו.

4.2. גילוי לגבי בקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל, ה-CFO, והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו ליום 30 ביוני 2026 את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, ה-CFO והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני 2026, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

איתמר פורמן

מנהל כללי

תמר יסעור

יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 12 באוגוסט 2026

²⁶ ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 6 ביולי 2026 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 2026".

²⁷ לפרטים ראה ביאורים 10.10 ו-10.11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

הצהרת המנהל הכללי (Certification)

אני, איתמר פורמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרטיס בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

בני ברק, 12 באוגוסט 2026

איתמר פורמן

מנהל כללי

⁽¹⁾ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

הצהרת סמנכ"ל הכספים (Certification)

אני, יונתן רגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרטיס בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
- (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
- (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);
- (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
- (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

יונתן רגב

סמנכ"ל כספים, CFO

בני ברק, 12 באוגוסט 2026

⁽¹⁾ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

הצהרת החשבונאי הראשי (Certification)

אני, ניר כרמון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרמון בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
- (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
- (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);
- (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
- (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

בני ברק, 12 באוגוסט 2026

ניר כרמון
חשבונאי ראשי

⁽¹⁾ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

ישראל כרש בע"מ והחברות המאוחזות שלה
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2026

תוכן העניינים

נושא	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ	59
מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2025	60
תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים	61
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל	62
תמצית מאזנים ביניים מאוחדים	63
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון	64
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים	67
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	69

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת ישראלכרט בע"מ וחברות בנות שלה (להלן: "החברה"), הכולל את מאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישומו בסקירה של הסולקים הנקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו (להלן: "הוראות המפקח על הבנקים"). כאמור בביאור 2.א למידע הכספי, הוראות המפקח על בנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (US GAAP).

הדגש ענייני

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 10.ג.2[א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 10.ד.13-7 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שלא ניתנות להערכה.

ברייטמן אלמגור זהר ושות'

A Firm in the Deloitte Global Network
רואי חשבון

סומך חייקין

שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון
הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות
המסונפות ל-KPMG International Limited
חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות
רואי חשבון

רואי החשבון המבקרים המשותפים

12 באוגוסט 2026

12 באוגוסט 2026

לכבוד
הדירקטוריון של
ישראלכרט בע"מ ("החברה")

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2025

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוח שלנו המפורט להלן בקשר לתשקיף המדף של החברה מחודש מאי 2025:
דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים המשותפים מיום 12 באוגוסט 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בברכה,

ברייטמן אלמגור זהר ושות'
A Firm in the Deloitte Global Network
רואי חשבון

סומך חייקין
שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון
הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות
המסונפות ל-KPMG International Limited
חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות
רואי חשבון

רואי החשבון המבקרים המשותפים

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2025	2025	2026	2025	2026	ביאור
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	
הכנסות					
2,497	1,200	1,230	606	633	3 מעסקאות בכרטיסי אשראי
992	482	498	244	251	הכנסות ריבית, נטו
(5)34	(5)20	(4)76	(5)6	(4)70	הכנסות אחרות
3,523	1,702	1,804	856	954	סך כל ההכנסות
הוצאות					
227	108	154	39	83	בגין הפסדי אשראי
(5)(3)(2)1,619	(5)(3)922	661	(5)(3)605	336	תפעול(1)
(2)878	421	489	207	267	מכירה ושיווק(1)
(2)231	(2)131	70	31	36	הנהלה וכלליות(1)
576	281	279	143	141	תשלומים לבנקים
3,531	1,863	1,653	1,025	863	סך כל ההוצאות
(8)	(161)	151	(169)	91	רווח (הפסד) לפני מסים
37	(16)	27	(18)	11	הפרשה למסים על הרווח
(45)	(145)	124	(151)	80	רווח (הפסד) לאחר מסים
5	2	1	1	*-	חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות לאחר השפעת המס
(40)	(143)	125	(150)	80	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה
(0.38)	(0.71)	0.38	(0.74)	0.24	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
258,579	202,467	325,536	202,451	325,558	ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה (באלפים)
(0.39)	(0.71)	0.38	(0.74)	0.24	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
260,876	202,226	327,599	202,451	327,395	ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח (ההפסד) המדולל למניה (באלפים)

(1) מזה: בגין שכר ונלוות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו-2025 בסך של 144 מיליון ש"ח ו-122 מיליון ש"ח, בהתאמה, לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו-2025 בסך של 285 מיליון ש"ח ו-255 מיליון ש"ח, בהתאמה, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בסך של 585 מיליון ש"ח.

(2) ראה ביאור 2.ב.1 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

(3) ראה ביאור 2.4 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

(4) ראה ביאור 2.ט.10 להלן.

(5) סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמר יסעור יו"ר הדירקטוריון	איתמר פורמן מנהל כללי	יונתן רגב סמנכ"ל כספים, CFO	גיר כרמון חשבונאי ראשי
-------------------------------	--------------------------	--------------------------------	---------------------------

בני ברק, 12 באוגוסט, 2026

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו לשישה חודשים שהסתיימו לשנה שהסתיימה					
ביום 30 ביוני		ביום 30 בדצמבר		ביום 31 בדצמבר	
2026	2025	2026	2025	2025	2025
ביאור					
בלתי מבוקר					
מבוקר					
80	(150)	125	(143)	(40)	
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה					
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים:					
4,8	(4)	3	(13)	(10)	
התאמות בגין הטבות לעובדים ⁽¹⁾					
(4)	(5)	3	(13)	(10)	
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים					
*-	1	(2)	3	3	
השפעת המס המתייחס					
(4)	(4)	1	(10)	(7)	
רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים המיוחס לבעלי מניות החברה					
76	(154)	126	(153)	(47)	
הרווח (ההפסד) הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה					

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה של תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2025	2025	2026	ביאור
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים			
485	349	591	מזומנים ופיקדונות בבנקים
7,313	6,730	6,061	ה.10 סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
18,828	17,013	20,363	5 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(491)	(488)	(490)	5 הפרשה להפסדי אשראי
18,337	16,525	19,873	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
88	62	83	6 ניירות ערך
61	49	61	השקעות בחברות כלולות
501	473	528	בניינים וציוד
21	21	21	מוניטין
1,077	1,141	1,300	נכסים אחרים
27,883	25,350	28,518	סך כל הנכסים
התחייבויות			
2,407	2,656	3,170	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,459	17,090	19,746	7 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,559	1,082	1,041	אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים
1,256	1,542	1,226	התחייבויות אחרות
24,681	22,370	25,183	סך כל ההתחייבויות
3,202	2,980	3,335	9 הון המיוחס לבעלי מניות החברה
27,883	25,350	28,518	סך כל ההתחייבויות וההון

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

במיליוני ש"ח

סך הכל	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון			פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
				קרבן הון עסקאות עם המיעוט	מבעל שליטה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות			
3,254	1,761	(9)	1,502	(3)	79	55	1,371	-	יתרה ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)
80	80	-	-	-	-	-	-	-	רווח בתקופה
התאמות ושינויים הנובעים מ:									
4	-	-	4	-	-	4	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽¹⁾
1	-	-	1	-	-	*-	1	-	מהנפקת מניות לעובדים ונושאי משרה ⁽¹⁾
(4)	-	(4)	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽²⁾
3,335	1,841	(13)	1,507	(3)	79	59	1,372	-	יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)
3,128	3,009	(13)	132	(3)	79	48	8	-	יתרה ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)
(150)	(150)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד בתקופה
התאמות ושינויים הנובעים מ:									
4	-	-	4	-	-	4	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽¹⁾
2	-	-	2	-	-	(2)	4	-	מהנפקת מניות לעובדים ונושאי משרה ⁽¹⁾
(4)	-	(4)	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽²⁾
2,980	2,859	(17)	138	(3)	79	50	12	-	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה ביאורים 8.8 ו-8.8 ט להלן.

(2) ראה ביאור 4 להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

במיליוני ש"ח

סך הכל	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון			פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
				קרן הון עסקאות עם המיעוט	מבעל שליטה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות			
3,202	1,716	(14)	1,500	(3)	79	53	1,371	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
125	125	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
התאמות ושינויים הנובעים מ:									
6	-	-	6	-	-	6	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽²⁾
1	-	-	1	-	-	*-	1	-	מהנפקת מניות לעובדים ונושאי משרה ⁽²⁾
1	-	1	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽³⁾
3,335	1,841	(13)	1,507	(3)	79	59	1,372	-	יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)
3,174	3,055	(7)	126	(3)	79	42	8	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
(143)	(143)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד בתקופה
(53)	(53)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ⁽¹⁾
התאמות ושינויים הנובעים מ:									
10	-	-	10	-	-	10	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽²⁾
2	-	-	2	-	-	(2)	4	-	מהנפקת מניות לעובדים ונושאי משרה ⁽²⁾
(10)	-	(10)	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽³⁾
2,980	2,859	(17)	138	(3)	79	50	12	-	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה ביאור 1.9 להלן.

(2) ראה ביאורים 8.8 ו-8.8 ט להלן.

(3) ראה ביאור 4 להלן.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

במיליוני ש"ח

סך הכל	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	קרנות הון				פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע
			סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרן הון עסקאות עם המיעוט	מבעל שליטה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות		
3,174	3,055	(7)	126	(3)	79	42	8	-
(40)	(40)	-	-	-	-	-	-	-
(1,299)	(1,299)	-	-	-	-	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)								
הפסד בשנה								
דיבידנד ⁽¹⁾								
התאמות ושינויים הנובעים מ:								
1,357	-	-	1,357	-	-	-	1,357	-
מהנפקת מניות ⁽²⁾								
2	-	-	2	-	-	(4)	6	-
מהנפקת מניות לעובדים ונושאי משרה ⁽³⁾								
15	-	-	15	-	-	15	-	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽⁴⁾								
(7)	-	(7)	-	-	-	-	-	-
הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽⁵⁾								
3,202	1,716	(14)	1,500	(3)	79	53	1,371	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)								

⁽¹⁾ ראה ביאור 1.9 להלן.

⁽²⁾ ראה ביאור 2.1 ב.2 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

⁽³⁾ ראה ביאור 8.21 ז.8 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

⁽⁴⁾ ראה ביאור 22 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

⁽⁵⁾ ראה ביאור 4 להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2026	2025	2026	2025	2026
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
80	(150)	125	(143)	(40)
רווח נקי (הפסד) בתקופה				
התאמות:				
*-	(1)	(1)	(2)	(5)
חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות				
46	44	88	82	167
פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)				
83	39	154	108	227
הוצאות בגין הפסדי אשראי				
-	*-	-	*-	*-
(רווח) הפסד ממכירת בניינים וציוד				
4	4	6	10	15
הוצאות הנובעות מתשלום מבוסס מניות				
3	(71)	5	(71)	(39)
מסים נדחים, נטו				
2	3	5	4	8
שינויים בהפרשות והתחייבויות לעובדים				
1	(1)	1	(1)	*-
שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים				
-	-	8	-	-
דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני				
16	15	17	8	16
התאמות בגין הפרשי שער				
שינויים בנכסים שוטפים				
(37)	923	924	835	(656)
שינוי בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו				
(31)	9	(237)	(47)	3
שינוי בנכסים אחרים, נטו				
שינויים בהתחייבויות שוטפות				
1,207	(2,491)	287	(2,010)	372
שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו				
12	12	2	13	20
הפרשי צבירה שנכללו בפעילות השקעה ומימון				
(197)	223	(35)	362	63
שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו				
1,189	(1,442)	1,349	(852)	151
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת				

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2026	2025	2026	2025	2026	2025
מבוקר					
בלתי מבוקר					
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(47)	(39)	(112)	(82)	(192)	רכישת בניינים וציוד
-	-	-	-	(30)	רכישת מניות בחברה כלולה
(3)	-	(3)	-	(26)	רכישת מניות שאינן למסחר
*-	*-	*-	*-	*-	תמורה מממוש בניינים וציוד
8	-	8	-	*-	תמורה מממוש ניירות ערך שאינם למסחר, לרבות החזר השקעה
(3)	(3)	(6)	(7)	(8)	הפקדת פיקדונות בבנקים
3	3	6	7	8	משיכת פיקדונות מבנקים
(756)	(644)	(1,362)	(1,226)	(2,249)	שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו לרבות פקטורינג
(798)	(683)	(1,469)	(1,308)	(2,497)	מזומנים נטו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
-	-	-	(53)	(1,299)	תשלום דיבידנד לבעלי המניות
-	-	(519)	-	(322)	פירעון אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
-	-	-	462	1,254	תמורה נטו מהנפקת אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים
(212)	1,088	763	1,104	855	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
-	-	-	-	1,357	תמורה מהנפקת מניות, נטו
(212)	1,088	244	1,513	1,845	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון
(ירידה) עלייה במזומנים					
421	1,391	477	994	994	יתרת מזומנים לתחילת תקופה
(16)	(15)	(17)	(8)	(16)	השפעת תנועות בשער חליפין על יתרות המזומנים
584	339	584	339	477	יתרת מזומנים לסוף תקופה
ריבית, מסים ודיבידנדים ששולמו ו/או התקבלו					
328	305	646	593	1,240	ריבית שהתקבלה
61	51	150	107	223	ריבית ששולמה
72	*-	80	2	4	דיבידנדים שהתקבלו
15	38	28	64	234	מסים על ההכנסה ששולמו
-	2	5	34	80	מסים על ההכנסה שהתקבלו
נספח א'- פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים					
1	*-	3	*-	3	רכישת בניינים וציוד כנגד התחייבות לספקים
1	-	1	-	8	דיבידנד לקבל מחברה כלולה

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ישראל כרטיס בע"מ ("החברה" או "ישראל כרטיס") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבותי ("נשתי") 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 בענפי האשראי והתשלומים (לרבות הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות פרטיים ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. החברה מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "American Express", "Visa" ו-"ישראל כרטיס" ("מותגי הקבוצה")²⁸ ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו, תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי. ישראל כרטיס וחברת הבת שלה (100%), פרימיום אקספרס, כפופות לפיקוח על הבנקים בקשר עם, בין היתר, פעילותן כנשתי, 'חברות כרטיסי אשראי' ו-'סולק'.

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).

בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, פרסום תמצית הדוחות הכספיים ביניים הוא על בסיס דוחות מאוחדים בלבד. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2026 ("מועד הדוח") כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה ("הקבוצה") וכן את זכויות החברה בחברות כלולות. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אלה אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה והביאורים הנלווים להם לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, אשר נחתמו ביום 17 במרץ 2026.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2026 אושרה לפרסום על-ידי דירקטוריון החברה ביום 12 באוגוסט 2026.

ב. אירועים בתקופת הדוח

1. 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,²⁹ 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.

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 2.4.ג.2) [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.

²⁸ פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ ("פרימיום אקספרס"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.
²⁹ יצוין כי בחודש יוני 2025 התקיים עימות ישיר בין ישראל ואיראן, אשר נמשך כשבועיים ("מבצע "עם כלביא").

ב. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

1. המצב הביטחוני במדינת ישראל (המשך)

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 (בעיקר 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 ונגזרותיהם על המשק הישראלי. 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.

יובהר, כי המצב הביטחוני ונגזרותיו (לרבות התמשכותו והתחדשות לחימה בגזרות השונות) 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 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.

2. חתימה על הסכם הנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD

לפרטים אודות הסכם בין החברה ופרימיום אקספרס לבין אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד", ראה ביאור 10.2 להלן.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

א. עקרונות הדיווח הכספי

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ערוכה בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו (להלן: "הוראות המפקח על הבנקים"). הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

כללים אלה הינם כללי החשבונאות שבנקים אמריקאיים שנסחרים בארה"ב נדרשים ליישם, בהתאם להיררכיה שנקבעה בתקן חשבונאות אמריקאי ASC 105-10 (FAS 168). בנוסף לכך, הפיקוח על הבנקים הבהיר, כי למרות ההיררכיה שנקבעה ב-FAS 168, אם קיימת עמדה אחרת של רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן יישום הכללים, היא תחשב ככלל חשבונאות המקובל בארה"ב.

ב. שימוש באומדנים

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת והאומדנים של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, נסקרים באופן שוטף והינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים

בהמשך לאמור בביאור 3.2 ד. לדוחות הכספיים לשנת 2025, עלויות ותשלומים תוספתיים מסוימים, הנובעים מצירוף לקוחות חדשים, מוכרים כנכס ומופחתים לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההטבה הכלכלית הצפויה.

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם

1. עדכון הדיווח לציבור של סולקים

בחודש יולי 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "עדכון הדיווח לציבור של סולקים" (בסעיף קטן זה: "החוזר"). עיקרי העדכונים בחוזר כוללים, בין היתר: הוספת והבהרת דרישות גילוי בדוח הדירקטוריון בנוגע למחזורי סליקה, פעילות ורווחיות מגזרי פעילות, התפתחות יתרות האשראי נושא הריבית ומדדי איכות אשראי, וכן עדכון מתכונת הגילוי בדוחות הכספיים של ביאור הוצאות מכירה ושיווק וביאור מגזרי פעילות והוספת מתכונת לגילוי על רכישת ומכירת אשראי. החברה נדרשת ליישם את ההוראות שנקבעו בחוזר החל מתקופות רבעוניות ושנתיות החלות מיום 1 ביולי 2026 ואילך, למעט הגילוי בדבר התפתחות יתרת האשראי בדוח הדירקטוריון, שתחול על הדוח השנתי לציבור לשנת 2026 ואילך. יש לכלול מספרי השוואה לתקופות קודמות למידע חדש שנדרש לתת לו גילוי לראשונה, אלא אם הדבר אינו מעשי. החברה נערכת ליישום החוזר.

2. עדכון הגילוי בדוח רווח והפסד ובנושאים נוספים בדוחות לציבור

בחודש יוני 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "עדכון הגילוי בדוח רווח והפסד ובנושאים נוספים בדוחות לציבור", וזאת על רקע עדכון תקינה 2024-03 (בסעיף קטן זה: "החוזר") המרחיב את הגילוי על הוצאות בדוח רווח והפסד ובביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, החוזר מרחיב את הגילוי בדוח לציבור על מיסוי, הון אנושי, נכסים ששועבדו, סיכוני אשראי בענף שירותים פיננסיים ופעילויות של מוסדיים ופעילי שוק הון, לרבות גילוי על פעילויות השאלת ניירות ערך לא מובטחות ועל בטחונות במזומן בגין עסקאות בנגזרים, וכן מעדכן את הגילוי בדוח לציבור על חשיפות למדינות זרות ולמוסדות פיננסיים זרים.

עיקר ההוראות שנקבעו בחוזר יחולו על דוחות שנתיים ורבעוניים ליום 31 בדצמבר 2026 ואילך, למעט חלק מההוראות שחלות על דוחות שנתיים ורבעוניים של תאגידים בנקאיים ליום 30 ביוני 2026 ואילך. יש לסווג מחדש את מספרי ההשוואה, כדי שיתאימו לאופן ההצגה הנדרש לפי כאמור בחוזר.

ליישום ההוראות שחלות מיום 30 ביוני 2026 ואילך לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. החברה נערכת ליישום הוראות החוזר שיחולו ביום 31 בדצמבר 2026 ואילך.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

3. עדכון תקינה 2025-08 בדבר מדידת הפרשה להפסדי אשראי להלוואות שנרכשו

בחודש נובמבר 2025 פרסם ה-FASB את ASU 2025-08 בדבר מדידת הפרשה להפסדי אשראי עבור הלוואות שנרכשו, לרבות הלוואות שנרכשו במסגרת צירופי עסקים, המהווה עדכון להוראות נושא 326 בקודיפיקציה (בסעיף קטן זה: "העדכון").

העדכון, בין היתר, מגדיר 'Purchased Seasoned Loans' כ"הלוואות קיימות שנרכשו" (כלומר, נרכשו לאחר מועד יצירתן), אשר במועד הרכישה עומדות באחד משני (2) קריטריונים: (i) הלוואות שנרכשו במסגרת צירוף עסקים והוכרו לפי שיטת הרכישה; או (ii) הלוואות שנרכשו בעסקה שאינה צירוף עסקים (למשל, רכישה באופן פרטני או כפורטפוליו), אשר עומדות בשני קריטריונים: ההלוואה נרכשה יותר מ-90 ימים לאחר מועד יצירתה וכן, הרוכש אינו מעורב ביצירת ההלוואה. בהתאם לעדכון, נדרש לטפל בהלוואות קיימות שנרכשו כך שיוכרו לראשונה על פי מחיר הרכישה, בתוספת הפרשה להפסדי אשראי צפויים (קרי, בהתאם לגישת ה-Gross up). בהתאם לעדכון, אופן ההכרה והטיפול החשבונאי ב"הלוואות קיימות שנרכשו" יתבצע באופן דומה לנכסים פיננסיים שנרכשו עם הרעת אשראי (PCD).

החברה נדרשת ליישם את הוראות העדכון החל מתקופות דיווח שנתיות וביניים המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. העדכון ייושם באופן של מכאן ואילך להלוואות הנרכשות ממועד התחילה.

החברה בוחנת את ההשפעה של הוראות העדכון על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומן.

4. עדכון תקינה 2025-11 בדבר שיפור והבהרת הנחיות לדיווח ביניים

בחודש דצמבר 2025 פרסם ה-FASB את ASU 2025-11 בדבר שיפור והבהרת הנחיות לדיווח ביניים, המהווה עדכון להוראות נושא 270 בקודיפיקציה (בסעיף קטן זה: "העדכון"). העדכון מבהיר את תחולת הנחיות לדיווח ביניים וכן מחדד את דרישות הגילוי החלות בתקופות דיווח ביניים. העדכון אינו משנה באופן מהותי את דרישות דיווח הביניים, אלא נועד בעיקר להבהיר ולארגן את הנחיות הקיימות.

עיקרי העדכון כוללים, בין היתר: קביעת חלופות ודרישות בנוגע לצורתם ולתוכנם של דוחות כספיים ביניים והביאורים הנלווים להם; תוספת של רשימה מקיפה ומרוכזת של דרישות הגילוי החלות בדיווח ביניים, אשר נגזרות מנושאים אחרים בקודיפיקציה; וכן אימוץ עיקרון המחייב מתן גילוי לאירועים ולשינויים שאירעו לאחר תום תקופת הדיווח השנתית האחרונה ואשר יש להם השפעה מהותית על הישגות.

החברה נדרשת ליישם את הוראות העדכון החל מתקופות דיווח ביניים המתחילות ביום 1 בינואר 2028 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. העדכון ייושם באופן של מכאן ואילך או בדרך של יישום למפרע ביחס לכל או לחלק מתקופות ההשוואה המוצגות.

החברה בוחנת את ההשפעה של הוראות העדכון על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומן.

ביאור 3 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
					הכנסות מבתי עסק
1,932	939	945	471	480	עמלות בתי עסק
49	24	27	12	14	הכנסות אחרות
1,981	963	972	483	494	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
(520)	(250)	(252)	(127)	(127)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
1,461	713	720	356	367	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
					הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
654	303	331	157	174	עמלת מנפיק
236	117	121	58	60	עמלות שירות
146	67	58	35	32	עמלות מעסקאות בחו"ל
1,036	487	510	250	266	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
2,497	1,200	1,230	606	633	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

במיליוני ש"ח

א. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לאחר השפעת מס

רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה	התאמות בגין הטבות לעובדים	
(9)	(9)	יתרה ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)
(4)	(4)	שינוי נטו במהלך התקופה
(13)	(13)	יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)
(13)	(13)	יתרה ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)
(4)	(4)	שינוי נטו במהלך התקופה
(17)	(17)	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
(14)	(14)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
1	1	שינוי נטו במהלך התקופה
(13)	(13)	יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)
(7)	(7)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
(10)	(10)	שינוי נטו במהלך התקופה
(17)	(17)	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
(7)	(7)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
(7)	(7)	שינוי נטו במהלך השנה
(14)	(14)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

ב. השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לפני השפעת מס ולאחר השפעת מס

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026			
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	
(בלתי מבוקר)			
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
הטבות לעובדים:			
(5)	1	(4)	הפסד אקטוארי נטו לתקופה
1	(1)	*-	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(4)	-	(4)	שינוי נטו במהלך התקופה

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025			
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	
(בלתי מבוקר)			
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
הטבות לעובדים:			
(5)	1	(4)	הפסד אקטוארי נטו לתקופה
*-	*-	*-	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(5)	1	(4)	שינוי נטו במהלך התקופה

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לפני השפעת מס ולאחר השפעת מס (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
(בלתי מבוקר)			
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
הטבות לעובדים:			
1	(1)	2	רווח אקטוארי נטו לתקופה
*_	(1)	1	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
1	(2)	3	שינוי נטו במהלך התקופה

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025			
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	
(בלתי מבוקר)			
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
הטבות לעובדים:			
(11)	3	(14)	הפסד אקטוארי נטו לתקופה
1	*-	1	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(10)	3	(13)	שינוי נטו במהלך התקופה

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	
(מבוקר)			
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
הטבות לעובדים:			
(7)	3	(10)	הפסד אקטוארי נטו לשנה
*_	*_	*_	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(7)	3	(10)	שינוי נטו במהלך השנה

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

א. אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
סיכון אשראי:			
13,193	11,908	14,496	אנשים פרטיים:(1)
4,610	3,920	5,183	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי(2)
8,583	7,988	9,313	מזה: אשראי(2),(3)
4,018	3,553	4,587	מסחרי:
759	620	835	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי(2)
3,259	2,933	3,752	מזה: אשראי(2),(3),(4)
17,211	15,461	19,083	סך הכל סיכון אשראי
חייבים אחרים:			
1,534	1,471	1,197	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
83	81	83	הכנסות לקבל
18,828	17,013	20,363	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.

אשראי נושא ריבית - כולל קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(3) כולל אשראי בביטחון רכב ליום 30 ביוני 2026 ו-2025 בסך של 1,672 מיליון ש"ח ו-1,260 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2025 - 1,270 מיליון ש"ח).

(4) מזה: אשראי לבתי עסק ליום 30 ביוני 2026 ו-2025 בסך של 3,358 מיליון ש"ח ו-2,595 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2025 - 2,883 מיליון ש"ח).

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים	
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי
509	10	95	4	385	15
83	*-	7	2	68	6
(103)	*-	(9)	(4)	(72)	(18)
20	1	*-(4)	1	8	10
(83)	1	(9)	(3)	(64)	(8)
509	11	93	3	389	13
** מזה:					
18	*-	3	1	10	4
1	1	-	-	-	-

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים	
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי
516	10	112	3	375	16
39	1	(2)	1	35	4
(69)	*-	(2)	(3)	(48)	(16)
21	*-	*-(4)	2	9	10
(48)	*-	(2)	(1)	(39)	(6)
507	11	108	3	371	14
** מזה:					
18	*-	3	1	11	3
1	1	-	-	-	-

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) אשראי נושא ריבית - כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(4) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים שנקלטו במערכת.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
510	11	97	3	383	16	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2025
154	(1)	14	2	125	14	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(192)	*-	(18)	(4)	(134)	(36)	מחיקות חשבונאיות
37	1	*- ⁽⁴⁾	2	15	19	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(155)	1	(18)	(2)	(119)	(17)	מחיקות חשבונאיות, נטו
509	11	93	3	389	13	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026**
						* מזה:
18	*-	3	1	10	4	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
1	1	-	-	-	-	בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
509	11	109	3	369	17	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024
108	*-	3	1	93	11	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(153)	*-	(4)	(4)	(110)	(35)	מחיקות חשבונאיות
43	*-	*- ⁽⁴⁾	3	19	21	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(110)	*-	(4)	(1)	(91)	(14)	מחיקות חשבונאיות, נטו
507	11	108	3	371	14	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025**
						* מזה:
18	*-	3	1	11	3	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
1	1	-	-	-	-	בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) אשראי נושא ריבית - כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(4) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים שנקלטו במערכת.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות⁽¹⁾ ועל החובות⁽¹⁾ בגינם היא חושבה

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
יתרת חוב רשומה של חובות ⁽¹⁾						
3,432	325	2,757	346	4	-	שנבדקו על בסיס פרטני
23,602	7,626	995	489	9,309	5,183	שנבדקו על בסיס קבוצתי
27,034	7,951	3,752	835	9,313	5,183	סך הכל חובות ⁽¹⁾
						מזה:
139	3	15	2	102	17	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
381	-	57	7	294	23	חובות בעייתיים אחרים
520	3	72	9	396	40	סך הכל חובות בעייתיים
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ⁽¹⁾						
73	5	63	1	4	-	שנבדקו על בסיס פרטני
418	6	27	1	375	9	שנבדקו על בסיס קבוצתי
491	11	90	2	379	9	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
56	2	13	1	37	3	מזה: בגין חובות לא צוברים
24	-	3	*-	18	3	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
יתרת חוב רשומה של חובות ⁽¹⁾						
2,972	523	2,182	260	7	-	שנבדקו על בסיס פרטני
21,143	8,131	751	360	7,981	3,920	שנבדקו על בסיס קבוצתי
24,115	8,654	2,933	620	7,988	3,920	סך הכל חובות ⁽¹⁾
						מזה:
130	5	36	1	70	18	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
333	-	42	3	266 ⁽⁴⁾	22 ⁽⁴⁾	חובות בעייתיים אחרים
463	5	78	4	336	40	סך הכל חובות בעייתיים
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ⁽¹⁾						
92	5	79	1	7	-	שנבדקו על בסיס פרטני
397	6	26	1	353	11	שנבדקו על בסיס קבוצתי
489	11	105	2	360	11	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
70	2	30	1	32	5	מזה: בגין חובות לא צוברים
23	-	2	*-	18 ⁽⁴⁾	3	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

⁽²⁾ אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

⁽³⁾ סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

⁽⁴⁾ סווג מחדש.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות⁽¹⁾ ועל החובות⁽¹⁾ בגינם היא חושבה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
יתרת חוב רשומה של חובות ⁽¹⁾						
3,079	352	2,390	329	8	*-	שנבדקו על בסיס פרטני
23,567	9,083	869	430	8,575	4,610	שנבדקו על בסיס קבוצתי
26,646	9,435	3,259	759	8,583	4,610	סך הכל חובות ⁽¹⁾
						מזה:
143	5	28	1	90	19	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
385	-	54	5	302	24	חובות בעייתיים אחרים
528	5	82	6	392	43	סך הכל חובות בעייתיים
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ⁽¹⁾						
85	5	71	1	8	*-	שנבדקו על בסיס פרטני
407	6	23	1	365	12	שנבדקו על בסיס קבוצתי
492	11	94	2	373	12	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
71	2	23	1	40	5	מזה: בגין חובות לא צוברים
24	-	3	*-	18	3	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

⁽²⁾ אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

⁽³⁾ סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)									
סך הכל	יטרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יטרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יטרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						
			קודם	2022	2023	2024	2025	2026	
5,183	-	-	-	*-	6	44	300	4,833	אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
5,121	-	-	-	-	6	42	292	4,781	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
40	-	-	-	-	-	*-	3	37	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
5	-	-	-	-	-	-	-	5	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
17	-	-	-	-	-	2	5	10	אשראי שאינו צובר
36	-	-	-	-	-	-	29	7	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
9,313	-	1,091	26	480	928	1,181	2,966	2,641	אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ
8,620	-	1,008	24	438	835	1,064	2,715	2,536	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
574	-	75	2	33	71	92	199	102	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
17	-	1	*-	1	2	4	7	2	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
102	-	7	*-	8	20	21	45	1	אשראי שאינו צובר
134	-	13	2	11	29	32	47	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
835	-	-	-	-	1	3	39	792	מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
826	-	-	-	-	1	3	37	785	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
6	-	-	-	-	*-	*-	*-	6	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1	-	-	-	-	-	-	-	1	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
2	-	-	-	-	-	-	2	-	אשראי שאינו צובר
4	-	-	-	-	-	-	3	1	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
3,752	-	45	1	51	135	377	1,481	1,662	מסחרי - אשראי - סה"כ
3,680	-	45	1	50	132	367	1,449	1,636	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
55	-	-	-	-	2	7	23	23	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	-	-	-	2	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
15	-	-	-	1	1	3	9	1	אשראי שאינו צובר
18	-	-	-	-	7	6	5	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
1,280	-	-	-	-	-	4	37	1,239	חייבים אחרים - סה"כ
1,277	-	-	-	-	-	4	34	1,239	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
3	-	-	-	-	-	*-	3	-	אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
20,363	-	1,136	27	531	1,070	1,609	4,823	11,167	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי (המשך)

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
סך הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						
			קודם	2021	2022	2023	2024	2025	
3,920	-	-	-	-	5	40	279	3,596	אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
3,856	-	-	-	-	5	39	271	3,541	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע ⁽²⁾
41	-	-	-	-	*-	1	4	36	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע ⁽²⁾
5	-	-	-	-	-	-	-	5	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
18	-	-	-	-	-	-	4	14	אשראי שאינו צובר
35	-	-	-	-	-	-	28	7	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
7,988	-	1,154	16	115	854	1,557	1,959	2,333	אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ
7,316	-	1,051	15	106	770	1,389	1,779	2,206	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע ⁽²⁾
588	-	93	1	8	68	137	156	125	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע ⁽²⁾
14	-	-	-	-	3	5	5	1	בפיגור 30-89 יום ⁽²⁾
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
70	-	10	-	1	13	26	19	1	אשראי שאינו צובר ⁽²⁾
110	-	14	-	4	22	45	25	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
620	-	-	-	-	-	3	36	581	מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
616	-	-	-	-	*-	3	35	578	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	*-	*-	*-	2	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1	-	-	-	-	-	-	-	1	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
1	-	-	-	-	-	-	1	-	אשראי שאינו צובר
4	-	-	-	-	-	-	3	1	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
2,933	-	48	1	5	150	277	915	1,537	מסחרי - אשראי - סה"כ
2,855	-	48	-	5	144	254	887	1,517	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
40	-	-	-	-	3	4	15	18	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	-	-	-	2	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
36	-	-	1	*-	3	19	13	-	אשראי שאינו צובר
4	-	-	-	-	-	-	3	1	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
1,552	-	-	-	-	1	7	45	1,499	חייבים אחרים - סה"כ
1,547	-	-	-	-	1	7	44	1,495	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
5	-	-	-	-	-	*-	1	4	אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
17,013	-	1,202	17	120	1,010	1,884	3,234	9,546	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)									
סך הכל	יתרת חוב של הלוואות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						
			קודם	2021	2022	2023	2024	2025	
4,610	-	-	-	-	*-	19	95	4,496	אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
4,541	-	-	-	-	*-	17	83	4,441	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
44	-	-	-	-	-	*-	1	43	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
6	-	-	-	-	-	-	-	6	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
19	-	-	-	-	-	2	11	6	אשראי שאינו צובר
63	-	-	-	-	-	-	50	13	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
8,583	-	1,157	3	63	637	1,190	1,546	3,987	אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ
7,809	-	1,053	3	59	582	1,069	1,358	3,685	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
670	-	98	*-	4	54	106	134	274	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
14	-	2	-	-	1	4	4	3	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
90	-	4	-	-	-	11	50	25	אשראי שאינו צובר
216	-	27	-	4	38	78	55	14	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
759	-	-	-	-	*-	2	6	751	מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
753	-	-	-	-	*-	2	5	746	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
4	-	-	-	-	*-	*-	*-	4	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1	-	-	-	-	-	-	-	1	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
1	-	-	-	-	-	-	1	-	אשראי שאינו צובר
6	-	-	-	-	-	-	5	1	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
3,259	-	48	1	3	86	185	547	2,389	מסחרי - אשראי - סה"כ
3,177	-	48	-	3	83	174	524	2,345	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
52	-	-	-	-	2	3	12	35	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	-	-	-	2	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
28	-	-	1	-	1	8	11	7	אשראי שאינו צובר
13	-	-	-	-	-	2	10	1	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
1,617	-	-	-	-	*-	2	10	1,605	חייבים אחרים - סה"כ
1,612	-	-	-	-	-	2	10	1,600	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
5	-	-	-	-	*-	-	*-	5	אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
18,828	-	1,205	4	66	723	1,398	2,204	13,228	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) סווג מחדש.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾

1. איכות אשראי ופיגורים⁽²⁾

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף		סך הכל	בעייתיים ⁽³⁾		תקינים	
בפיגור של 30 ועד 89 יום ⁽⁴⁾	בפיגור של 90 יום או יותר		לא צוברים	צוברים		
אנשים פרטיים						
5	-	5,183	17	23	5,143	חייבים בגין כרטיסי אשראי
17	-	9,313	102	294	8,917	אשראי
מסחרי						
1	-	835	2	7	826	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	-	3,752	15	57	3,680	אשראי
-	-	7,951	3	-	7,948	חייבים אחרים ⁽⁵⁾
25	-	27,034	139	381	26,514 ⁽⁶⁾	סך הכל

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף		סך הכל	בעייתיים ⁽³⁾		תקינים	
בפיגור של 30 ועד 89 יום ⁽⁴⁾	בפיגור של 90 יום או יותר		לא צוברים	צוברים		
אנשים פרטיים						
5	-	3,920	18	22 ⁽⁷⁾	3,880 ⁽⁷⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי
14	-	7,988	70	266 ⁽⁷⁾	7,652 ⁽⁷⁾	אשראי
מסחרי						
1	-	620	1	3	616	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	-	2,933	36	42	2,855	אשראי
-	-	8,654	5	-	8,649	חייבים אחרים ⁽⁵⁾
22	-	24,115	130	333	23,652 ⁽⁶⁾	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף		סך הכל	בעייתיים ⁽³⁾		תקינים	
בפיגור של 30 ועד 89 יום ⁽⁴⁾	בפיגור של 90 יום או יותר		לא צוברים	צוברים		
אנשים פרטיים						
6	-	4,610	19	24	4,567	חייבים בגין כרטיסי אשראי
14	-	8,583	90	302	8,191	אשראי
מסחרי						
1	-	759	1	5	753	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	-	3,259	28	54	3,177	אשראי
-	-	9,435	5	-	9,430	חייבים אחרים ⁽⁵⁾
23	-	26.646	143	385	26.118 ⁽⁶⁾	סך הכל

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) במסגרת ניהול תיק האשראי וניהול הסיכונים השוטף של הקבוצה, מנוטר באופן שוטף הפיגור ביתרות החוב. ממצאי הניטור כאמור משמשים כאחת האינדיקציות המרכזיות לאיכות אשראי. משך הפיגור בחוב משפיע על סיווג חובות המוערכים על בסיס קבוצתי (ככל שהפיגור בחוב ממושך יותר כך הוא מסווג כבעל איכות נמוכה יותר) ולרוב לאחר 150 ימי פיגור הקבוצה מבצעת מחיקה חשבונאית של החוב.
- (3) חובות לא צוברים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.
- (4) חובות בפיגור של 30 עד 89 יום סווגו כחובות בעייתיים שאינם צוברים הכנסות ריבית.
- (5) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (6) מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הקבוצה בסך של 26,195 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2026, בסך של 23,292 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2025 ובסך של 25,710 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025.
- (7) סווג מחדש.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים

א. חובות לא צוברים והפרשה

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽⁴⁾	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
אנשים פרטיים						
-	17	17	-	3	17	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	102	102	-	37	102	אשראי
מסחרי						
-	2	2	-	1	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	15	15	-	13	15	אשראי
-	3	3	-	2	3	חייבים אחרים ⁽³⁾
-	139	139	-	56	139	סך הכל

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽⁴⁾	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
אנשים פרטיים						
-	18	18	-	5	18	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	70	70	-	32	70	אשראי
מסחרי						
-	1	1	-	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	36	36	-	30	36	אשראי
-	5	5	-	2	5	חייבים אחרים ⁽³⁾
-	130	130	-	70	130	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽⁴⁾	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
אנשים פרטיים						
-	19	19	-	5	19	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	90	90	-	40	90	אשראי
מסחרי						
-	1	1	-	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	28	28	-	23	28	אשראי
-	5	5	-	2	5	חייבים אחרים ⁽³⁾
-	143	143	-	71	143	סך הכל

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) יתרת חוב רשומה.

(3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(4) סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים					
18	-	-	-	18	חייבים בגין כרטיסי אשראי
66	-	-	-	66	אשראי
מסחרי					
*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
85 ⁽³⁾	-	-	-	85	סך הכל

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים					
14	-	-	-	14	חייבים בגין כרטיסי אשראי
40	-	-	-	40	אשראי
מסחרי					
*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	-	-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
54 ⁽³⁾	-	-	-	54	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים					
16	-	-	-	16	חייבים בגין כרטיסי אשראי
53	-	-	-	53	אשראי
מסחרי					
*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	-	-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
69 ⁽³⁾	-	-	-	69	סך הכל

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

⁽²⁾ סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

⁽³⁾ לימים 30 ביוני 2026, 30 ביוני 2025 ו-31 בדצמבר 2025 חובות של לוויים בקשיים פיננסיים בסך של 7 מיליון ש"ח, 8 מיליון ש"ח ו-7 מיליון ש"ח, בהתאמה, עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

1. איכות אשראי ומצב פיגור של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים						
*_	3	-	-	-	3	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	17	-	-	-	17	אשראי
מסחרי						
*_	*_	-	-	-	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
*_	21	-	-	-	21	סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבוניות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים						
*_	2	-	-	-	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	12	-	-	-	12	אשראי
מסחרי						
*_	*_	-	-	-	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
*_	15	-	-	-	15	סך הכל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

1. איכות אשראי ומצב פיגור של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבוניות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים						
*_	5	-	-	-	5	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	34	-	-	-	34	אשראי
מסחרי						
*_	1	-	-	-	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	2	-	-	-	2	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
*_	42	-	-	-	42	סך הכל

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבוניות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים						
*_	4	-	-	-	4	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	22	-	-	-	22	אשראי
מסחרי						
*_	1	-	-	-	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
*_	28	-	-	-	28	סך הכל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

2. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח

חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
סוג השינוי				סך הכל		
יתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית	יתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה	
במיליוני ש"ח				באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים						
-	3	-	-	0.06	3	חייבים בגין כרטיסי אשראי
9	6	2	-	0.18	17	אשראי
מסחרי						
-	*-	-	-	0.00	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	1	-	-	0.03	1	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
9	10	2	-	0.11	21	סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
סוג השינוי				סך הכל		
יתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית	יתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה	
במיליוני ש"ח				באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים						
-	2	-	-	0.05	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
7	3	2	-	0.15	12	אשראי
מסחרי						
-	*-	-	-	0.00	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	*-	*-	-	0.03	1	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
8	5	2	-	0.10	15	סך הכל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

2. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך):

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
סוג השינוי				סך הכל		
יתור על ריבית	הארכת תקופה	יתור על ריבית	יתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה	
במיליוני ש"ח				באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים						
-	5	-	-	0.10	5	חייבים בגין כרטיסי אשראי
19	11	4	-	0.37	34	אשראי
מסחרי						
-	1	-	-	0.12	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	1	*-	-	0.05	2	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
20	18	4	-	0.22	42	סך הכל

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
סוג השינוי				סך הכל		
ויתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	ויתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה	
במיליוני ש"ח				באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים						
-	4	-	-	0.10	4	חייבים בגין כרטיסי אשראי
13	4	5	-	0.28	22	אשראי
מסחרי						
-	1	-	-	0.16	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	*_	*_	-	0.03	1	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
14	9	5	-	0.18	28	סך הכל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
בחודשים		באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	35	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	46	2.58	-	אשראי
מסחרי				
-	51	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	54	2.65	-	אשראי
-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	43	2.58	-	סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
בחודשים		באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	64	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	82	4.28	-	אשראי
מסחרי				
-	29	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	45	4.13	-	אשראי
-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	70	4.14	-	סך הכל

⁽¹⁾ חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

⁽²⁾ סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים (המשך):

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
בחודשים		באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	43	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	57	3.06	-	אשראי
מסחרי				
-	47	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	57	3.34	-	אשראי
-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	52	3.07	-	סך הכל

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
בחודשים		באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	65	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	92	5.16	-	אשראי
מסחרי				
-	28	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	108	6.37	-	אשראי
-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	76	5.21	-	סך הכל

⁽¹⁾ חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

⁽²⁾ סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שכשלו בתקופת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים⁽³⁾

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
ויתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	ויתור על קרן	יתרת חוב רשומה	
במיליוני ש"ח					
אנשים פרטיים					
-	*_	-	-	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	1	2	-	4	אשראי
מסחרי					
-	*_	-	-	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	*_	*_	-	*_	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
1	1	2	-	4	סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתרת חוב רשומה	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית והארכת תקופה	
במיליוני ש"ח					
אנשים פרטיים					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	*-	-	-	*-	-
אשראי	3	-	1	1	1
מסחרי					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	*-	-	-	*-	-
אשראי	*-	-	*-	-	*-
חייבים אחרים ⁽²⁾	-	-	-	-	-
סך הכל	3	-	1	1	1

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(3) חובות שכשלו בתקופת הדיווח, לאחר שעברו שינוי בתנאים של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים, במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם כשלו.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שכשלו בתקופת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים (המשך)⁽³⁾

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתרת חוב רשומה	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית והארכת תקופה	
במיליוני ש"ח					
אנשים פרטיים					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	1	-	-	1	-
אשראי	7	-	3	1	3
מסחרי					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	*-	-	-	*-	-
אשראי	*-	-	*-	-	*-
חייבים אחרים ⁽²⁾	-	-	-	-	-
סך הכל	8	-	3	2	3

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי			סך הכל		
יתרת חוב רשומה	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית והארכת תקופה	
במיליוני ש"ח					
אנשים פרטיים					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	1	-	-	1	-
אשראי	5	-	2	1	2
מסחרי					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	*-	-	-	*-	-
אשראי	*-	-	*-	-	*-
חייבים אחרים ⁽²⁾	-	-	-	-	-
סך הכל	6	-	2	2	2

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

⁽²⁾ סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

⁽³⁾ חובות שכשלו בתקופת הדיווח, לאחר שעברו שינוי בתנאים של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים, במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם כשלו.

ד. מידע נוסף - פעילות רכישת אשראי

פעילות רכישת אשראי בקבוצה מבוצעת באמצעות חברות בנות וכוללת בעיקר פעילות פקטורינג רכש, ניכיון שוברי כרטיסי אשראי ורכישת תיקי הלוואות רכב.

סך האשראי שנרכש בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 הינו כ-1,062 מיליון ש"ח וכ-2,165 מיליון ש"ח, בהתאמה (מזה: אשראי הלוואות רכב לאנשים פרטיים בסך של כ-351 מיליון ש"ח וכ-691 מיליון ש"ח, בהתאמה); סך האשראי שנרכש בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הינו כ-1,267 מיליון ש"ח וכ-2,528 מיליון ש"ח, בהתאמה (מזה: אשראי הלוואות רכב לאנשים פרטיים בסך של כ-297 מיליון ש"ח וכ-595 מיליון ש"ח, בהתאמה); ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינו סך של כ-4,690 מיליון ש"ח (מזה: אשראי הלוואות רכב לאנשים פרטיים בסך של כ-891 מיליון ש"ח).

ביאור 6 - ניירות ערך (מאוחד)

במיליוני ש"ח

30 ביוני 2026					
הערך במאזן	עלות	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ⁽²⁾	
(בלתי מבוקר)					
83	91	-(1)	(8) ⁽¹⁾	83	
83	91	-(1)	(8) ⁽¹⁾	83	
83	91			83	

30 ביוני 2025					
הערך במאזן	עלות	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ⁽²⁾	
(בלתי מבוקר)					
62	70	-(1)	(8) ⁽¹⁾	62	
השקעה במניות שאינן למסחר					
62	70	-(1)	(8) ⁽¹⁾	62	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
62	70			62	סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר

31 בדצמבר 2025					
הערך במאזן	עלות	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ⁽²⁾	
(מבוקר)					
88	96	-(1)	(8) ⁽¹⁾	88	
השקעה במניות שאינן למסחר					
88	96	-(1)	(8) ⁽¹⁾	88	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
88	96			88	סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר

⁽¹⁾ נזקפו לדוח רווח והפסד.

⁽²⁾ לגבי מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, בטור זה מוצגת עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק.

ביאור 7 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
18,995	16,634	19,273	בתי עסק ⁽¹⁾
1	1	1	התחייבויות בגין פיקדונות
40	24	50	ארגונים בינלאומיים וסולקים אחרים
35	40	37	הכנסות מראש
79	77	84	הפרשה להטבות למחזיקי כרטיס
83	73	96	הוצאות לשלם
226	241	205	הוצאות לשלם בגין בנקים ומועדונים
19,459	17,090	19,746	סך כל זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

⁽¹⁾ בניכוי יתרות שעמדו בתנאי סילוק התחייבות לפי FAS 166 (נושא 860 בקודפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק והקדמות בסילוק מוקדם (שני המוצרים מהווים סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק) בסך של 3,675 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2026 (30 ביוני 2025 – 3,308 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 – 3,615 מיליון ש"ח).

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד)

במיליוני ש"ח

א. תיאור ההטבות

הטבות בגין סיום יחסי עובד מעביד: התחייבויות החברה לתשלום פיצויים, פנסיה והטבות אחרות, מטופלות כתכנית להטבה מוגדרת ומחושבות על בסיס אקטוארי כמפורט להלן. המחויבות בגין הטבה חזויה מוצגת במאזן בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. התחייבות החברה לתשלום פיצויים לעובדים, מתבססת על משכורת חודשית אחת לכל שנת עבודה, כמקובל, ומכוסה בחלקה באמצעות הפקדות בקופות הפיצויים על-ידי פוליסות ביטוח וקרנות פנסיה. התחייבות החברה כוללת התחייבות בגין עובדים אשר צפויים לפרוש בפרישה מוקדמת ואת ההטבות שהם צפויים לקבל במועד הפרישה או בתנאים מועדפים אחרים, ומחושבת על בסיס אקטוארי בהתחשב בהסתברויות וניסיון העבר, לרבות שימוש בהנחות אקטואריות המתאימות למועד הדיווח (שיעורי תמותה, שיעורי עזיבה, שיעורי גידול בתגמול וכד'). פיצויי פיטורין לעובדים בחוזים אישיים ולחלק מהעובדים בהסכם הקיבוצי, החתומים על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, לא נכללו בתחשיב האקטוארי בתקופת הדוח.

חופשה: עובדי החברה זכאים על-פי חוק והסכמי עבודה לימי חופשה שנתיים. ההפרשה בגין חופשה מחושבת על בסיס השכר האחרון של העובדים וימי החופשה שצברו, בתוספת ההוצאות הנלוות המתחייבות.

ב. הטבות בסיום ולאחר העסקה

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
	(בלתי מבוקר)		
(מבוקר)			
פיצויי פיטורין והטבות אחרות בגין סיום יחסי עובד מעביד			
289	271	317	סכום ההתחייבות
208	191	233	השווי ההוגן של נכסי התכנית
81	80	84	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית ⁽¹⁾

⁽¹⁾ נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות" בתמצית מאזנים ביניים מאוחדים.

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת

1. מחויבויות ומצב המימון

א. שינוי במחויבויות בגין הטבה חזויה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
235	235	289	246	297	מחויבויות בגין הטבה חזויה בתחילת התקופה
21	10	14	6	7	עלות שרות
13	6	7	3	4	עלות ריבית
28	23	13	17	13	הפסד אקטוארי
(8)	(3)	(6)	(1)	(4)	הטבות ששולמו
289	271	317	271	317	מחויבויות בגין הטבה חזויה בסוף התקופה ⁽¹⁾
247	229	273	229	273	מחויבויות בגין הטבה מצטברת בסוף התקופה

⁽¹⁾ נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות" בתמצית מאזנים ביניים מאוחדים.

ב. שינוי בשווי ההוגן של נכסי התכנית ומצב המימון של התכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
172	172	208	173	220	שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת התקופה
27	13	20	14	11	תשואה בפועל על נכסי התכנית
17	8	9	4	5	הפקדות לתכנית על-ידי החברה
(8)	(2)	(4)	*-	(3)	הטבות ששולמו
208	191	233	191	233	שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף התקופה
81	80	84	80	84	מצב המימון - התחייבויות נטו שהוכרה בסוף התקופה ⁽¹⁾

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות" בתמצית מאזנים ביניים מאוחדים.

ג. סכומים שהוכרו (ברווח) הפסד כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
20	23	17	הפסד אקטוארי נטו
20	23	17	יתרת סגירה בהפסד כולל אחר מצטבר

ד. תכניות שבהן המחויבויות בגין הטבה מצטברת עולה על נכסי התכנית

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
289	271	317	מחויבויות בגין הטבה חזויה
247	229	273	מחויבויות בגין הטבה מצטברת
208	191	233	שווי הוגן של נכסי התכנית

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

2. הוצאה לתקופה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
21	10	14	6	7	עלות שרות
13	6	7	3	4	עלות ריבית
(9)	(4)	(5)	(2)	(3)	תשואה חזויה על נכסי תכנית הפחתה של סכומים שלא הוכרו:
*	1	1	*	1	הפסד אקטוארי, נטו
25	13	17	7	9	סך עלות ההטבה, נטו

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ב. שינויים בנכסי התכנית ובמחויבות להטבה שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר לפני השפעת מס

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
10	14	(2)	5	5	הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה
*	(1)	(1)	*	(1)	הפחתה של (הפסד) רווח אקטוארי
10	13	(3)	5	4	סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
25	13	17	7	9	סך עלות ההטבה נטו
35	26	14	12	13	סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברווח (הפסד) כולל אחר

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

3. הנחות

א. ההנחות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמידת עלות ההטבה נטו

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
4.82%	4.98%	4.69%	שיעור היוון נומינלי

2. ההנחות העיקריות המשמשות למידת עלות ההטבה נטו לתקופה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	שיעור היוון נומינלי
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
4.92%	5.12%	4.82%	5.28%	5.00%	

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

3. הנחות (המשך)

ב. השפעה של שינוי בנקודות אחוז אחת על המחויבות בגין הטבה חזויה לפני השפעת מס

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 30 ביוני				שיעור היוון נומינלי
		2025		2026		
קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)				
34	(23)	33	(22)	36	(24)	

4. תזרימי מזומנים

א. הפקדות

הפקדות בפועל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הפקדות בפועל לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		הפקדות בפועל לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		תחזית 2026 ⁽¹⁾	
	2025	2026	2025	2026		
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
17	8	9	4	5	9	הפקדות

⁽¹⁾ אומדן ההפקדות שהחברה צופה לשלמן לתכניות פנסיה להטבה מוגדרת במהלך יתרת שנת 2026.

ב. הטבות נטו שהחברה צופה לשלם בעתיד

שנה	במיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)
2026	1
2027	3
2028	4
2029	6
2030	6
2031-2035	19
2036 ואילך	121
סך הכל	160

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

ד. יו"ר הדירקטוריון

בהמשך למפורט בביאור 2.21 לדוחות הכספיים לשנת 2025 אודות תנאי כהונתו והעסקתו של יו"ר דירקטוריון החברה, הגב' תמר יסעור, ביום 30 באפריל 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ("**האסיפה הכללית מחודש אפריל 2026**") (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של יו"ר הדירקטוריון, בתוקף החל מיום 1 באפריל 2026, אשר עיקריהם הינם כדלקמן: (א) המשכורת החודשית נושאת ההפרשות הסוציאליות (עבור היקף משרה של 80%), עודכנה לסך של 229,000 ש"ח, צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2026, עבור היקף של 100% משרה; (ב) זכאות יו"ר הדירקטוריון לתגמול הוני שנתי קבוע בשווי כספי קבוע גדלה משיעור של 20% מסך התגמול השנתי הקבוע שלה לשיעור של 25% (כאשר בגין תגמול זה לא תבוצענה הפרשות סוציאליות); (ג) תקופת ההודעה המוקדמת עודכנה משלושה (3) חודשים לשישה (6) חודשים; ו-(ד) התווספה זכאות למענק הסתגלות בגובה שלוש (3) משכורות חודשיות (ללא סוציאליות).

עדכון תנאי כהונתו והעסקתו כאמור וכן תנאי כהונתו והעסקתו של יו"ר הדירקטוריון כמכלול, עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על-ידי 'האסיפה הכללית מחודש אפריל 2026' ("**מדיניות התגמול המעודכנת**") - ראה ביאור 8.8 להלן.

ה. חוזה אישי מנכ"ל החברה

בהמשך למפורט בביאור 2.21 לדוחות הכספיים לשנת 2025 אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, מר איתמר פורמן, ביום 30 באפריל 2026 אישרה 'האסיפה הכללית מחודש אפריל 2026' (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את תנאי כהונתו והעסקתו של המנכ"ל, בתוקף החל מיום 1 בפברואר 2026, אשר עיקריהם הינם כדלקמן: (א) מר פורמן יכהן כמנכ"ל החברה בהיקף משרה של 100%, לתקופת הסכם בלתי קצובה, החל מיום 1 בפברואר 2026, כאשר לכל אחד מהצדדים אפשרות להביא לסיום תקופת ההעסקה בהודעה מוקדמת בת שישה (6) חודשים. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת יהיה המנכ"ל זכאי לכל תנאי העסקתו; (ב) המנכ"ל יהיה זכאי למשכורת חודשית בסך של 184,608 ש"ח ("**המשכורת החודשית**") צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2026; (ג) זכאות למענק חתימה בגובה של שלוש (3) משכורות חודשיות (ללא סוציאליות); (ד) זכאות להשתתף בתוכנית התגמול ההונית של החברה, בכפוף לאישורי האורגנים המוסמכים מעת לעת, ובהתאם ובכפוף להוראות מדיניות התגמול של החברה (כפי שיהיו מעת לעת), וזאת בדרך של הענקת אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, כאשר השווי ההוגן של האופציות לכל שנת הבשלה (בחישוב לינארי) לא יעלה על שש (6) משכורות (ברוטו) של המנכ"ל. בגין תגמול זה לא יבוצעו הפרשות סוציאליות; (ה) זכאות לתנאים נלווים כמקובל בחברה ובקשר עם מעמדו, לרבות הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, רכב או דמי אחזקת רכב, ימי חופשה, ימי מחלה, דמי הבראה, ותנאים נלווים בתחומי רווחה ובריאות; (ו) בעת סיום העסקתו יהיה המנכ"ל זכאי ל-100% פיצויי פיטורין (למעט בנסיבות שאינן מזכות בפיצויי פיטורין) ולמענק הסתגלות בגובה של שש (6) משכורות חודשיות (ללא סוציאליות); (ז) המענק השנתי למנכ"ל יינתן על בסיס רכיב תלוי ביצועים, ועשוי לכלול גם רכיב שיתבסס על הערכת הדירקטוריון, כמפורט להלן: (1) רכיב תלוי ביצועים - מענק שנתי בהיקף של עד שש (6) משכורות חודשיות של המנכ"ל, יחושב על-פי עמידה בשיעור של 80% עד 100% ביעד הרווח (כמשמעו בסעיף 12.2 למדיניות התגמול המעודכנת), וכן כפוף להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, במדד חברה אחד או יותר מהמדדים הבאים: יעדים מבוססי הכנסות; גידול בהכנסות; גידול ברווח; תשואה להון; יחס הלימות הון; נתח שוק; יעדים מבוססי אשראי; יעדים מבוססים פיתוח קווי עסקים, יעדי שירותי ערך מוסף, יעדי התייעלות; ויעדי תוכנית אסטרטגית ("**מדד/י חברה**"). ב-80% עמידה ביעדים יקבל המנכ"ל שתי (2) משכורות, ב-100% עמידה ביעדים (או יותר) יקבל המנכ"ל שש (6) משכורות, ובין 80% לבין 100% יקבל המנכ"ל תשלום לפי חישוב לינארי; (2) רכיב בשיקול דעת - המנכ"ל עשוי להיות זכאי, בהתאם לשיקול דעת הדירקטוריון ו/או יעדי ביצוע (KPIs) שייקבעו על-ידי הדירקטוריון בסמוך לתחילת שנת המענק (בכפוף להוראות מדיניות התגמול), למענק נוסף בהיקף של עד שלוש (3) משכורות חודשיות; בשנה בה שיעור העמידה ביעד הרווח ובמדדי החברה הנוספים שנבחרו (על-פי ממוצע משוקלל) נמוך מ-80%, המנכ"ל לא יהיה זכאי לרכיב תלוי ביצועים כמפורט לעיל, אך עשוי להיות זכאי, בהתאם לשיקול דעת הדירקטוריון, למענק בהיקף של עד שלוש (3) משכורות חודשיות; (3) תקורות מענקים שנתיים - בכל מקרה כלל מרכיבי שיקול הדעת בקביעת התגמול המשתנה של המנכ"ל, לא יעלו על היקף של שלוש (3) משכורות חודשיות לגבי שנה כלשהי; וסך המענק השנתי למנכ"ל לא יעלה על תשע (9) משכורות בשנה כלשהי; ו-(ח) על אף האמור לעיל, סך עלות רכיבי התגמול למנכ"ל (לרבות עלות רכיב התגמול ההוני (בחישוב לינארי על פני שנות הבשלה), ולמעט תנאי פרישה), לא יעלה על סך של 6.2 מיליון ש"ח בשנה כלשהי (כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2026) ("**תקרת התגמול למנכ"ל**"). ההצמדה למדד תחושב מדי שנה לתום השנה הקלנדרית הרלוונטית. על-אף האמור, ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לקבוע כי רכיב ההצמדה למדד יופחת, כולו או חלקו, במקרים חריגים. אם בשנה כלשהי יעלה סך עלות התגמול בגין רכיבי התגמול כאמור מעל לתקרת התגמול למנכ"ל, ייקטע המענק השנתי למנכ"ל לאותה השנה, כך שסך עלות התגמול למנכ"ל בגין אותה שנה לא יחרוג מתקרת התגמול למנכ"ל.

עדכון תנאי כהונתו והעסקתו כאמור וכן תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה כמכלול, עומדים בהוראות מדיניות התגמול המעודכנת. לפרטים אודות אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה להענקת אופציות למנכ"ל החברה, ראה ביאור 8.8 להלן.

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

ו. מענק פרישה מיוחד למנכ"ל החברה היוצא

בהמשך למפורט בביאור 1.21 לדוחות הכספיים לשנת 2025 אודות מענקים למנכ"ל החברה לשעבר, מר רן עוז, ביום 30 באפריל 2026 אישרה 'האסיפה הכללית מחודש אפריל 2026' (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) מתן מענק פרישה מיוחד למר עוז בגובה של שלוש (3) משכורות, וזאת בנוסף על תשלומי הפרישה להם הוא היה זכאי על פי תנאי העסקתו, אשר נותרו ללא שינוי.

ז. מדיניות תגמול ומענקים

בהמשך לאמור בביאור 1.21 לדוחות הכספיים לשנת 2025, מדיניות התגמול הקודמת לנושאי המשרה בחברה אושרה ביום 11 ביולי 2024 בידי האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישורה בוועדת התגמול ודירקטוריון החברה), לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 1 בינואר 2024 ("מדיניות התגמול הקודמת").

בעקבות בחינה שנערכה בחברה ובהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות, התשנ"ט-1999, הוחלט לעדכן את מדיניות התגמול הקודמת, בתוקף מיום 1 בינואר 2026 ולמשך שלוש שנים. מדיניות התגמול (הקודמת והמעודכנת) גובשה לאור הוראה 301A להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים ("הוראה 301A").

בהמשך לכך, ביום 30 באפריל 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה. במסגרת זו נערכו מספר עדכונים במדיניות התגמול הקודמת אשר עיקריהם: (א) תקרת השכר החודשי של מנכ"ל החברה במדיניות התגמול עודכנה מ-177,000 ש"ח ל-184,608 ש"ח, כאשר תקרת התגמול הקבוע האמורה עשויה להיות צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2026; (ב) התקרה הכוללת של סך עלות רכיבי התגמול למנכ"ל החברה בסך של 4.6 מיליון ש"ח בשנה עודכנה ל-6.2 מיליון ש"ח; (ג) תקרת השכר החודשי של יו"ר הדירקטוריון עודכנה מ-175,000 ש"ח בגין היקף משרה של 80%, ל-229,000 ש"ח צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן בגין היקף משרה של 100%; (ד) תקרת השכר החודשי של חברי ההנהלה עודכנה מ-110,000 ש"ח ל-130,000 ש"ח; (ה) עדכון סעיף התגמול המשתנה, כך שספי הזכאות לתשלום 'מנת התגמול המשתנה השנתי הנדחה' (כהגדרת המונח במדיניות התגמול המעודכנת) עודכנו כך שהסף לתשלום מלא של מנת התגמול המשתנה השנתי הנדחה עודכן משיעור עמידה של מעל ל-75% לשיעור עמידה של מעל ל-70%, והטווח לתשלום חלקי ליניארי עודכן מ-55%-75% ל-55%-70%; ו-ו) עדכון סעיף תנאי פרישה לנושאי משרה, כך ש: (1) התווספה אפשרות לאשר ליו"ר דירקטוריון החברה מענק הסתגלות בהיקף של עד שלוש (3) משכורות חודשיות (ללא הפרשות סוציאליות), וכן הוסרה המגבלה לפיה ביחס למנכ"ל החברה, סך התשלום בגין תשלום מיוחד בעת פרישה ומענק הסתגלות לא יעלה על היקף של שש (6) משכורות חודשיות של המנכ"ל; ו-2) עדכון כך שהמגבלה על תקופת הודעה מוקדמת לנושא משרה בעל ותק של פחות משנתיים בחברה לא תחול על מנכ"ל החברה (קרי, תקופת ההודעה המוקדמת למנכ"ל תעמוד על שישה (6) חודשים ממועד תחילת ההעסקה).

ח. תגמול הוני קבוע

בהמשך לאמור בביאור 1.21 ד. (יו"ר הדירקטוריון) ובביאור 1.21 ז. (תגמול הוני קבוע) לדוחות הכספיים לשנת 2025 וכן בביאור 1.8 ד. לעיל (יו"ר הדירקטוריון), בדבר תגמול הוני קבוע ליו"ר הדירקטוריון וליתר הדירקטורים בחברה, ביום 4 ביוני 2026 הוקצו ל-15 דירקטורים שכינהו בחברה בשנת 2025 (בגין כהונתם והעסקתם בה בשנת 2025) סך כולל של 83,628 מניות חסומות רגילות של החברה (להלן בסעיף זה: "המניות החסומות"), בהצעה פרטית מהותית, בהם יו"ר דירקטוריון החברה (42,473 מניות חסומות מתוך כלל המניות החסומות), 7 דירקטורים מכהנים של החברה, דירקטור לשעבר של החברה שסיים את כהונתו בשנת 2026 ו-6 דירקטורים לשעבר של החברה שסיימו את כהונתם בשנת 2025 (להלן בסעיף זה, ביחד: "הניצעים").

הקצאת המניות החסומות ליו"ר הדירקטוריון אושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה בימים 12 באפריל 2021, 11 ביולי 2024 ו-30 באפריל 2026, והקצאת המניות החסומות ליתר הניצעים אושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה בימים 22 בספטמבר 2022 ו-10 בנובמבר 2025, כחלק מתנאי כהונתם והעסקתם בחברה. הקצאת המניות החסומות מהווה יישום של תנאי הכהונה וההעסקה שלהם.

המניות החסומות שהוקצו כאמור שוות בזכויותיהן לכל דבר ועניין למניות הרגילות ללא ע.ג. הקיימות בהן המניות המונפק והנפרע של החברה, והיוו מיד לאחר ההקצאה ועל בסיס ההון המונפק של החברה לאותו מועד, כ-0.025% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד), מתוכן המניות החסומות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון היוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.013% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד).

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

ח. תגמול הוני קבוע (המשך)

ככל שהתאפשר, הקצאת המניות החסומות לדירקטורים מכהנים בוצעה בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון עם נאמן. המניות החסומות שהוקצו כאמור תהיינה חסומות למכירה או העברה במשך תקופה של שלושים ושישה (36) חודשים מתום השנה בגינה הוענקו (קרי, שנת 2025) (בסעיף זה: "**תקופת החסימה**"). לאחר תום תקופת החסימה, תוסרנה המגבלות לגבי העברתן של המניות החסומות שהוקצו, למעט מגבלות הנובעות מהאיסור לגבי השימוש במידע פנים בהתאם למדיניות החברה באותה העת (ככל שרלוונטי). סיום העסקה או כהונה לא ישפיע על המניות החסומות והזכויות בגינן ולא יקדים או ישנה את תקופת החסימה, אלא אם כן יוחלט אחרת על ידי הדירקטוריון.

ט. תשלום מבוסס מניות

בהמשך לאמור בביאור 22.א לדוחות הכספיים לשנת 2025, עלות התגמול בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 הינה בסך של 4 מיליון ש"ח ו-6 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הינה בסך של 4 מיליון ש"ח ו-10 מיליון ש"ח, בהתאמה, ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של 15 מיליון ש"ח (הכל לפני השפעת המס).

ביום 18 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול) להעניק אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, למנכ"ל החברה (בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה), ל-11 מנהלים שהינם נושאי משרה בחברה,³⁰ ול-272 מנהלים ועובדים נוספים של החברה, לפי תוכנית התגמול ההוני של החברה ("**האופציות**"), בתנאים כפי שאישר הדירקטוריון וכפי שפרסמה החברה במסגרת מתאר ביום 19 במאי 2026 ("**המתאר**"). כמו-כן, ביום 25 ביוני 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הענקת האופציות למנכ"ל החברה (כאמור לעיל ובכמות כמפורט להלן).

בהמשך לאישורי האורגנים כאמור, ביום 7 ביוני 2026 הקצתה החברה 10,096,019 אופציות לנושאי משרה, מנהלים ועובדים נוספים של החברה, וביום 1 ביולי 2026 הקצתה החברה 864,501 אופציות למנכ"ל החברה, ובסה"כ 10,960,520 אופציות הניתנות למימוש לעד 10,960,520 מניות רגילות של החברה (בתנאים המפורטים במתאר). יצוין, כי בין כל אחד מהניצעים כאמור לבין החברה מתקיימים יחסי עובד-מעסיק (וחלקם ממלאים תפקיד בחברות בשליטת החברה).

הענקת האופציות כאמור נעשתה בעלות כוללת של כ-41.4 מיליון ש"ח, כאשר האופציות תבשלנה על פני תקופה של עד שלוש (3) שנים (בחלוקה למנות כפי שנקבעה לכל קבוצת עובדים/נושאי משרה), החל משנת 2027, בכפוף לעמידה (בין היתר) ביחסי הון מינימליים החלים על החברה על-פי הוראות המפקח על הבנקים, ותהיינה ניתנות למימוש במהלך השנתיים שלאחר מועד הבשלתן.

בהנחת מימוש מלא של כל האופציות שהוקצו בפועל למניות החברה, ביחס תיאורטי של מניה לכל אופציה, היו מהוות מניות המימוש, בהתחשב בהון המונפק והנפרע של החברה נכון למועדי ההקצאה, כ-3.37% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-3.17% בדילול מלא), מתוכן כ-0.26% למנכ"ל החברה (כ-0.25% בדילול מלא). עם זאת, בעת מימוש האופציות למניות ייעשה שימוש במנגנון של "מימוש נטו", כך שבפועל תתקבל כמות של מניות אשר נמוכה משמעותית מכמות האופציות שהוענקו והשיעור שתהווה המניות שתנבענה מהאופציות מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה יהיה נמוך מהמצוין לעיל (וזאת מבלי להביא בחשבון פקיעת אופציות מעת לעת בהתאם לתנאיהן).

י. הסכם עם ארגון העובדים

לפרטים אודות הסכם קיבוצי עם ארגון העובדים, ראה ביאור 21.ח לדוחות הכספיים לשנת 2025.

³⁰ כהגדרת המונח "נושא משרה" בחוק החברות.

ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף

א. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

הלימות הון

החברה מיישמת את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא מדידה והלימות הון ("נב"תים 201-211").

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" כוללת הקלה לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרת חייבים (כהגדרתה בהוראה זו) העולה על 2 מיליארדי ש"ח בדוח הכספי השנתי האחרון, אשר תחושב בהתאם להוראות נב"תים 201-211. בהתאם, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, עבור סולק כאמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המינימלי לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל המינימלי לא יפחת מ-11.5%.

בחודש נובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה את היעדים ליחסי הון המזעריים:

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

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

רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון לפי באזל III⁽¹⁾

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
	(בלתי מבוקר)		
(מבוקר)			
1. הון לצורך חישוב יחס הון			
3,011	2,731	3,162	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים ^{(3),(2)}
494	278	513	הון רובד 2 ⁽⁴⁾
3,505	3,009	3,675	סך הכל הון כולל
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
23,970	22,055	25,579	סיכון אשראי
262	134	134	סיכוני שוק
4,016	3,838	4,096	סיכון תפעולי ⁽⁵⁾
28,248	26,027	29,809	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
3. יחס ההון לרכיבי סיכון			
10.7%	10.5%	10.6%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.4%	11.6%	12.3%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾

⁽¹⁾ מחושב בהתאם להוראות נב"תים 201-211 והוראות מעבר 299.

⁽²⁾ לפרטים אודות חלוקות דיבידנד ראה סעיף ו' להלן.

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ בחודש ספטמבר 2025 הנפיקה החברה כתבי התחייבות נדחים (CoCo) - לפרטים ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

⁽⁵⁾ ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 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 ההוראה החדשה החל מיום 1 בינואר 2026, למעט יישום מכפיל ההפסד הפנימי, לגבי 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.

ב. חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
11.6%	11.4%	14.6%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
11.8%	11.5%	14.7%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

ג. רכיבי הון לצורך חישוב יחס ההון

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
	(בלתי מבוקר)		
(מבוקר)			
הון עצמי רובד 1			
3,202	2,980	3,335	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
*_	*_	*_	הבדלים בין הון המיוחס לבעלי מניות החברה לבין הון עצמי רובד 1
3,202	2,980	3,335	סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
התאמות פיקוחיות וניכויים:			
(169)	(227)	(150)	מסים נדחים לקבל
(24)	(24)	(23)	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
2	2	-	סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים – הון עצמי רובד 1 ⁽¹⁾
3,011	2,731	3,162	סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
הון רובד 2			
192	-	192	כתבי התחייבות נדחים
302	278	321	הפרשות להפסדי אשראי
494	278	513	סך הכל הון רובד 2
3,505	3,009	3,675	סך הכל הון כולל

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ 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.

ד. השפעת התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים על יחס הון עצמי רובד 1

ליום 30 ביוני			
ליום 31 בדצמבר	2025	2026	
2025			
באחוזים			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
יחס ההון לרכיבי סיכון			
10.65%	10.48%	10.61%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים
0.01%	0.01%	-	השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים ⁽¹⁾
10.66%	10.49%	10.61%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון

⁽¹⁾ 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.

ה. יחס המינוף המחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
א. בנתוני המאוחד			
3,011	2,731	3,162	הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)
35,584	32,877	36,990	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
8.5%	8.3%	8.5%	יחס המינוף
4.5%	4.5%	4.5%	יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾
ב. חברת בת משמעותית			
פרימיום אקספרס			
7.2%	7.3%	9.1%	יחס המינוף

⁽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.

ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

1. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד על-ידי החברה כפופה למבחני חלוקה הקבועים בחוק החברות ובהוראות הפיקוח על הבנקים. כמו כן, החברה כפופה למגבלות מכוח היות החברה 'סולק' ונשת"י, לרבות הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 331 וכן מכוח התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות חוב וניירות ערך מסחריים שהנפיקה החברה (ושהינם במחזור).

ביום 17 במרץ 2026 אושרה מחדש מדיניות חלוקת דיבידנד על-ידי דירקטוריון החברה כדלקמן:

בכפוף להוראות הדין והחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, הינה חלוקת דיבידנד חצי שנתי, מתוך יתרת 'הרווחים' (כהגדרת המונח בסעיף 302 לחוק החברות) של החברה בשיעור של עד 40% מהרווח הנקי החצי שנתי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים לתקופת הצטברות 'הרווחים' בגינה יחולק הדיבידנד (תוצאות החברה בחציון הראשון ותוצאות החברה בחציון השני), והכל, בכפוף לאישור או אי התנגדות הפיקוח על הבנקים (ככל שנדרשים) ולהוראות כל דין, ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות.

בעת דיון בחלוקת דיבידנד וקביעת שיעור הדיבידנד שיחולק בפועל (ככל שיחולק), דירקטוריון החברה מתחשב בין היתר בשיקולים עסקיים, לרבות תכנית ההשקעות של החברה, מצבה הפיננסי, עמידתה בדרישות פיננסיות ומגבלות המוטלות עליה (לרבות דרישות עמידה ביעדי הלימות הון ומינוף) ועניינים נוספים.

מדיניות החלוקה לעיל תיבחן על-ידי דירקטוריון החברה לפחות אחת לשנה. יצוין, כי על-פי אישור הפיקוח על הבנקים, על החברה לבחון את מדיניות חלוקת הדיבידנד מחדש לכל הפחות במקרה בו תיווצר חריגה מהותית מיחסי ההון שהוצגו למפקח על הבנקים בפניית החברה אליו לאישור השינוי במדיניות כאמור, או במקרה של ירידה משמעותית ביחס ההון בתרחישי הקיצון שעורכת החברה.

להלן פרטים אודות דיבידנדים שהוכרזו ושולמו החל משנת 2025 ועד למועד חתימת הדוח:

מועד הכרזה	מועד תשלום	שיעור חלוקה	דיבידנד למניה (באגורות)	סך דיבידנד (במיליוני ש"ח)
15 ביולי 2025	4 באוגוסט 2025	דיבידנד מיוחד ³¹	608.65740	1,246.6
11 במרץ 2025	30 במרץ 2025	40% ^(*)	26.04993	52.7

(*) מהרווח הנקי החצי שנתי שקדם למועד ההכרזה.

³¹ אושר וחולק בהתאם להסכם השקעה עם קבוצת דלק (ראה ביאור 1.ב.2 לדוחות הכספיים לשנת 2025), לאחר התקיימות כל התנאים הנדרשים להשלמתו.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

במיליוני ש"ח

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:			
21,806	20,196	26,072	סיכון האשראי על החברה
37,065	37,812	38,973	סיכון האשראי על הבנקים
149	154	147	סיכון האשראי על אחרים
(5)	(5)	(6)	הפרשה להפסדי אשראי
59,015	58,157	65,186	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו
ערבויות והתחייבויות אחרות:			
295	273	317	חשיפה בגין ערבויות אחרות ⁽¹⁾
59	101	70	התחייבות בגין פקטורינג (לרבות פקטורינג רכש)
407	406	393	חשיפה בגין התחייבויות אחרות
300	267	420	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
(13)	(13)	(12)	הפרשה להפסדי אשראי
1,048	1,034	1,188	ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו

⁽¹⁾ החברה ערבה להתחייבויותיה של פרימיום אקספרס לטובת ארגון אמריקן אקספרס. ערבות זו איננה מוגבלת בסכום, ותקפה לכל אורך חיי ההסכם הקיים בין פרימיום אקספרס לארגון אמריקן אקספרס, עד סוף שנת 2026. כמו-כן, להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי ארגון מסטראקארד, הועמדה לארגון ערבות בנקאית אוטונומית באמצעות אחד הבנקים, בתוקף עד ליום 6 במרץ 2028.

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

החברה מתקשרת מעת לעת עם בנקים שונים בעסקאות מטבע חוץ מסוגים שונים לצרכי גידור של חשיפה לסיכונים מט"ח.

היקף הפעילות על בסיס מאוחד

1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

נגזרים שאינם למסחר			
ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
חוזי מטבע חוץ			
270	116	64	Forward חוזי
-	71	40	אופציות שנכתבו
-	76	36	אופציות שנקנו
8	31	-	Swaps חוזי
278	294	140	סך הכל סכום נקוב

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון (המשך)

2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

התחייבויות בגין נגזרים ⁽¹⁾ ברוטו			נכסים בגין נגזרים ⁽¹⁾ ברוטו			
ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026		2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
4	2	5	4	6	1	
*_	*_	*_	*_	*_	*_	
4	2	5	4	6	1	

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ נגזרים שאינם למסחר.

3. השפעת נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים על דוח רווח והפסד

רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות מפעילות במכשירים נגזרים ⁽¹⁾					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים					
(2)	(4)	12	3	7	חוזי מטבע חוץ

⁽¹⁾ נכלל בסעיף הכנסות אחרות.

4. פירוט מועדי פירעון – סכומים נקובים: יתרות על בסיס מאוחד

ליום 30 ביוני 2026					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
(בלתי מבוקר)					
140	-	22	77	41	
140	-	22	77	41	חוזי מטבע חוץ
					סך הכל

ליום 30 ביוני 2025					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
(בלתי מבוקר)					
294	-	51	134	109	
294	-	51	134	109	חוזי מטבע חוץ
294	-	51	134	109	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
(מבוקר)					
278	-	44	176	58	
278	-	44	176	58	סך הכל

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה

1. הסכם מקומי

לפרטים ראה ביאור 1.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

2. הליכי רגולציה

להלן התפתחויות רגולטוריות משמעותיות, ממועד חתימת הדוחות הכספיים לשנת 2025 ועד למועד חתימת הדוח, הרלוונטיות לתחומי פעילות הקבוצה, ואשר להערכת הקבוצה הינן בעלות השפעה (או עשויות להשפיע, לפי העניין) באופן מהותי על עסקי הקבוצה. יובהר, כי יש לקרוא את הפירוט להלן יחד עם ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025, וכי התיאור להלן אינו מהווה רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה הקבוצה או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח.

ריבוי הליכי הרגולציה, המפורטים בביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025 ולהלן, ככל שייושמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה כניסת מתחרים, בנקאות פתוחה, שירותי תשלום וייזום תשלומים, וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפם והשלכותיהם.

א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות

הצעות חוק, חקיקה והנחיות

1. בהמשך לאמור בביאורים 2.ג.24[א]5 ו-9 לדוחות הכספיים לשנת 2025, בחודש מרץ 2026 פורסם ברשומות

חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, ובמסגרתו, בפרק י"א, עוגנה חקיקת הרפורמה לקידום התחרות בשוק הבנקאות (להלן: "**הרפורמה בשוק הבנקאות**"). במסגרת הרפורמה בשוק הבנקאות, בין השאר, נקבעה הבחנה בין סוגי בנקים ובתוך כך התווספו הגדרות "בנק זעיר" ו"בנק קטן" כנגזרת של היקף שווי הנכסים מסך המערכת הבנקאית; נקבע כי בנק קטן יהיה רשאי לעסוק בעיסוקים נוספים על אלה המנויים בעיסוקים המותרים לבנק; נקבע כי החל מחודש אפריל 2027, בנק בעל היקף פעילות רחב לא יבצע באמצעות חברה מתפעלת אחת תפעול הנפקה של יותר מ-40% מסך כרטיסי האשראי החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו; נקבע פטור למשך 7 שנים מההוראות המחייבות בדבר שכר בכירים; וכן נקבעה ועדת מעקב אשר תפקידה לעקוב אחר יישום הרפורמה, לאתר חסמים בהתפתחות התחרות ולהמליץ על צעדים להגברת התחרות. הוועדה האמורה תגיש את מסקנותיה מדי חצי שנה, למשך תשע שנים, לוועדת הכלכלה של הכנסת, ובביצוע תפקידה תביא בחשבון, בין השאר, את התפתחות התחרות בשוק האשראי בישראל, את השינוי שחל בהיקף האשראי הניתן בשוק האשראי בישראל, את המחיר שמשלם לקוח בעד קבלת אשראי מגופים פיננסיים, וכן את שיעור מעבר הלקוחות בין גופים פיננסיים מסוגים שונים. ראה גם סעיף קטן 9 להלן.

2. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24[א]14 לדוחות הכספיים לשנת 2025, בחודש מרץ 2026 פורסם ברשומות חוק

התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, ובמסגרתו, בפרק ו', עוגנה חקיקת הרפורמה לקידום התחרות בשוק מתן הערבויות (להלן: "**הרפורמה בערבויות**"). במסגרת הרפורמה בערבויות נקבע, בין השאר, תיקון לחוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה-1974, ובתוך כך נקבע כי נוסף על בנק ומבטח, גם נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית יהיה רשאי להעניק ערבות כהגדרתה בחוק זה.

3. בחודש יולי 2026 פורסם ברשומות תיקון לחוק נתוני אשראי (תיקון מס' 6), התשע"ו-2016 (להלן: "**התיקון לחוק נתוני אשראי**"). במסגרת התיקון לחוק נקבע, בין היתר, כי יוקם מאגר נתוני אשראי לתאגידים לטובת

איסוף והנגשת נתוני אשראי לגבי גופים אלה, וכי הכללים בדבר הרחבת תחולת המאגר לתאגידים יובאו לאישור וועדת הכלכלה של הכנסת בתוך 30 חודשים, עם אפשרות דחייה של מועד זה ב-6 חודשים נוספים. בנוסף, תיקון החוק קבע הוראות הנוגעות למאגר נתוני אשראי הקיים ליחידים, שתכליתן לשפר ולטייב את אופן עבודת המאגר הקיים בכל הנוגע לנתוני אשראי לגבי יחידים, ובכלל זה, להרחיב את השימושים במידע המתקבל מאת המאגר ובתוצריו על מנת לאפשר את שכלול שוק האשראי. התיקון לחוק לעניין מאגר נתוני אשראי ליחידים ייכנס לתוקפו תוך שישה חודשים מיום פרסומו ברשומות; והכל כמפורט בתיקון לחוק נתוני אשראי.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

הצעות חוק, חקיקה והנחיות (המשך)

4. בחודש יולי 2026 ועדת הכספים אישרה לקריאה שנייה ולשלישית את **הצעת חוק לעידוד פעילות בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשפ"ד-2024**, הכוללת שורה של תיקונים שנועדו, בין היתר, לעודד את פעילות שוק ההון. בין היתר, החוק מאפשר להאריך את תקופת הפירעון של ניירות ערך מסחריים לתקופה כוללת של עד חמש שנים (במקום הנפקה לשנה), במטרה להגביר את התחרות בשוק, להוזיל את עלויות האשראי ולהגדיל את נגישות החברות לאשראי ארוך טווח, הכל כמפורט בהצעת החוק.

5. בחודש יולי 2026 פרסם משרד האוצר להערות הציבור את טיוטת **צו ניירות ערך (תיקון התוספת השלישית א'1 לחוק), התשפ"ו-2026**, ולפיה מוצע להחריג חברות בעלות רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי מההסדר הקבוע לפי סעיף 1ט35 בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המעניק לנאמן או למחזיקים בתעודות התחייבות שהונפקו לציבור, סמכות להעמיד לפירעון מידי את הסכום המגיע למחזיקים על פי תעודות ההתחייבות או לממש בטוחות שניתנו להבטחת התחייבויות המנפיק, וזאת לגבי סוגי תעודות ההתחייבות המופיעות בתוספת השלישית א'1 לחוק ניירות ערך.

6. בחודש יולי 2026 פרסם ברשומות **תיקון חוק הגנת הצרכן (תיקון מס' 73), התשפ"ב-2025**, וכן תיקון עקיף לחוק הבנקאות (שירות ללקוח). במסגרת התיקון נקבעו, בין השאר, חובות להקלטה שיחות שיווק טלפוניות, חובות בדבר שמירת ההקלטות למשך שנתיים לפחות, וכן חובות בדבר מסירה ללקוחות של העתק מההקלטה, לפי בקשתם, בתוך פרק זמן קבוע. התיקון לחוק ייכנס לתוקפו בחודש מרץ 2027.

7. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24[א]3 לדוחות הכספיים לשנת 2025, בחודש מרץ 2026 אושר תיקון לתקנות **מרשם האוכלוסין (תקופת תוקפן ופקיעת תוקפן של תעודות זהות) (תיקון)**, לפיו הוארך באופן רטרואקטיבי תוקפן של תעודות זהות ישנות, אשר פקע בסוף ינואר 2026, כך שתעודות אלה תעמודנה בתוקף עד לסוף דצמבר 2026.

8. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24[א]13 לדוחות הכספיים לשנת 2025, בחודש יולי 2026 פרסמה הרשות להגנת הפרטיות גילוי דעת בנושא **מינוי ממונה על הגנת הפרטיות (DPO) בהתאם לתיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות**. גילוי הדעת מפרט את עמדת הרשות באשר להיקף החובה למינוי ממונה, תפקידיו, הכישורים הנדרשים ממנו, מעמדו בארגון ואופן העסקתו, ומבהיר כי הפרשנות המוצגת בגילוי הדעת תשמש את הרשות בעת הפעלת הסמכויות המוקנות לה, לרבות הסמכות להטיל עיצומים כספיים בגין הפרת החובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות.

הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים³²

9. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24[א]9 לדוחות הכספיים לשנת 2025, בחודש יוני 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים את **הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 490 "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים"**, המחליפה את הוראת ניהול בנקאי מספר 480, אשר, בין היתר, מגדירה מדרגות פיקוחיות בהתאם לגודלו של התאגיד הבנקאי, ולכל מדרגה פיקוחית מתאימה אסדרה שעולה בקנה אחד עם גודלו של הבנק וחשיבותו המערכתית, וכן מגדירה תקופת היערכות לתאגיד שקיבל רישיון בנק כדי לאפשר לו ליישם בהדרגה את ההוראות שחלות עליו במדרגה הפיקוחית אליה הוא משתייך.

10. בחודש יוני 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא **"רפורמה בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון כרטיס חיובי (דביט)"**. במסגרת החוזר נקבעה, בין היתר, תקרת מחיר חודשית עבור כרטיסי חיובי מידי (דביט) על סך 7 ש"ח, וזאת לצד ביטול חובת הפטור הקצוב מדמי כרטיס כפי שהיה קיים קודם לכן.

11. בחודש יוני 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת עדכון **להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 350** בנושא **"עקרונות לניהול סיכונים תפעוליים"**, לצד עדכונים נלווים להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 301 ו-310. הטיוטה מאמצת את עקרונות באזל המעודכנים ומרחיבה את הדרישות החלות על תאגידים מפקחים, בין היתר בנושאי תרבות ניהול סיכונים, תיאבון וסיבולת לסיכון, ניהול אירועים, ניתוח תרחישים, ניהול שינויים, חוסן תפעולי, מיקור חוץ, ממשל תאגידי והרחבת דרישות הגילוי לציבור. בנוסף, מוצעים עדכונים בהוראות ניהול הסיכונים והדירקטוריון, ובהם חיזוק אחריות הדירקטוריון וההנהלה.

³² לעניין הוראות אלה, אלא אם נכתב או משתמע אחרת - תאגיד בנקאי - לרבות חברת כרטיסי אשראי, סולק או נותן שירותי תשלום יציבותי.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[ב] הליכי רגולציה נוספים

רגולציה בקשר למלחמת "חרבות ברזל" והמצב הביטחוני

1. החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", ומעת לעת, מפרסמים גורמים רגולטורים שונים, ובכללם, הממשלה, הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל, רשות ניירות ערך והרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור, הוראות והנחיות שונות שנועדו לסייע לציבור ולהתאים את פעילות המערכת הבנקאית לתנאי החירום, בין היתר באמצעות הקלות רגולטוריות ומתן אפשרות להקלות מסוימות ללקוחות המערכת הבנקאית. יצוין, כי **הוראת ניהול בנקאי תקין 253 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "שאגת הארי" (הוראת שעה)"**, היתה בתוקף עד ליום 31 במאי 2026, למעט אחד מסעיפי הקלות שנכללו בה שבוטל.
 2. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24 [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025, בחודש אפריל 2026 פרסם הממונה על שיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל אורכה להוראת השעה לתיקון **הוראה מספר 201 בנושא "דיווח על נתוני אשראי"**, אשר חלה על הדיווחים בגין החודשים מרץ עד אוגוסט 2026. במסגרת הוראת השעה נקבע כי דיווח על פיגור למאגר ייעשה רק לאחר 60 ימים ממועד היווצרות החוב, חלף 30 ימים טרם כניסת הוראת השעה לתוקף, וכן כי לא ייעשה שימוש בקוד הדיווח המייצג פיגור של 30-59 ימים.
- לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ג.24 [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. הליכים משפטיים ותלויות

נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברות מאוחדות שלה הוגשו, לפי העניין, מספר בקשות, פניות, ותביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל, לרבות תביעות לבקשה להכיר בהן כתביעות ייצוגיות וכן תובענות ייצוגיות. סכום החשיפה בשל תביעות שהוגשו כנגד החברה והחברות המאוחדות שלה, בנושאים שונים, שאפשרות התממשותן "אפשרי" (Reasonably Possible) (לא כולל חשיפה, שאינה ניתנת להערכה בשלב זה, בגין ההליך הנזכר בסעיף 2 להלן), הסתכם לימים 30 ביוני 2026 ו-31 בדצמבר 2025 בסכום של כ-9 מיליון ש"ח וכ-10 מיליון ש"ח, בהתאמה, וליום 30 ביוני 2025 בסכום של כ-9 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.

לפרטים בדבר התביעות והבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ראה ביאור 24. דלוחות הכספיים לשנת 2025. למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בנוגע למפורט בביאור 24. האמור, למעט כמפורט להלן:

1. בחודש דצמבר 2017 הוגשה כנגד החברה, פרימיום אקספרס ובנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), בקשה לאישור תביעה כייצוגית. לטענת המבקשים, גובה עמלת דמי הכרטיס ללקוחות בנק הפועלים הועלה שלא כדין תוך הפרת הסכם ההתקשרות, חוסר תום לב ועשיית עושר שלא במשפט. המבקשים מעריכים את גודל קבוצת התובעים ב-1.5 מיליון לקוחות, כאשר הנזק האישי הנטען הוא 29.4 ש"ח, והנזק המצטבר הוא כ-180 מיליון ש"ח. במסגרת הבקשה מתבקש החזר הסכום האמור, וכן קביעה כי שינוי מדרג ההנחות בטל. מדובר בבקשת המשך לבקשת אישור שהוגשה נגד בנק הפועלים בעבר. בחודש יוני 2024, ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור. בחודש ספטמבר 2024 הגישו מבקשי האישור ערעור לבית המשפט העליון, שנדחה בחודש יוני 2026.
2. בחודש יולי 2018, הוגשה כנגד החברה וכנגד שתי חברות כרטיסי אשראי נוספות תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקשים, חברות כרטיסי האשראי העלימו עין במשך שנים ממדיניות ניצול ועושיק צרכנים קשישים על-ידי חברות שיווק ישיר, תוך שגרפו לכיסן עמלות סליקה בהיקפים גדולים. לטענת המבקשים, עילות התביעה הן הפרת חובה חקוקה, רשלנות, הפרת חובות אמון, עשיית עושר ולא במשפט, פגיעה באוטונומיה של הפרט, הפרת הסכם והטעיה. לטענת המבקשים, כל עוד לא תבוצע בדיקת מומחה, אין ביכולתם להעריך ולכמת את היקף הנזקים שנגרמו. עם זאת, כיוון שלטענת המבקשים מדובר בתופעה ממנה נפגעו עשרות אלפי קשישים לאורך השנים, ובהתחשב בהיקף הנזק הנטען, הם מעריכים כי היקף ההשבה או הפיצוי המצטבר בגין הנזקים הממוניים יעמוד על מאות מיליוני שקלים. באשר לפיצוי בגין הנזקים הבלתי ממוניים, העריכו המבקשים כי הפיצוי יעמוד על סך של 1,000 ש"ח לכל אחד מחברי קבוצת התובעים. בחודש אוגוסט 2022 נדחתה בקשת האישור. בחודש נובמבר 2022 הגישו המבקשים ערעור על פסק הדין. בחודש פברואר 2026 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, אשר קיבל את הערעור באופן חלקי: ביחס לעילת תביעה שעניינה הפרה נטענת של חובת גילוי הוחלט על החזרת הדיון לבית המשפט המחוזי לצורך בירור התובענה הייצוגית לגופה; ביחס לעילת תביעה שעניינה הפרה נטענת של חוק כרטיסי חיוב הוחלט על החזרת הדיון בבקשת האישור לבית המשפט המחוזי; הטענות האחרות שהועלו נגד החברה בהליך, נדחו. ביום 22 במרץ 2026 הגישה החברה במשותף עם שתי חברות כרטיסי האשראי הנתבעות הנוספות, בקשה לדיון נוסף בפני הרכב מורחב של בית המשפט העליון שנדחתה על ידי בית המשפט. בחודש מאי 2026 הגישו המבקשים בקשת אישור מתוקנת בקשר לאחת העילות וכתב תביעה בנוגע לעילה אחרת (בהתאם לפסק הדין בבית המשפט העליון). נוכח האמור, בשלב זה, בין היתר לאור העובדה שלא ידוע כיצד יתנהל ההליך, אשר, כאמור, בחלקו אושר כייצוגית וחלקו הוחזר לבית המשפט לשלב בבקשת האישור, לא ניתן להעריך את גובה החשיפה של החברה בקשר להליך זה.
3. בחודש ינואר 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה וחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ, בה נטען כי החברה גובה עמלה בגין הנפקת כרטיס חיוב חליפי כאשר כרטיס חיוב נשחק ולא ניתן עוד לעשות בו שימוש. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 15-30 ש"ח מכל משיבה, והנזק לכלל הקבוצה בסך של כ-54.6 מיליון ש"ח מכלל המשיבות, כאשר חלקה של החברה בנזק מוערך בסך של כ-36 מיליון ש"ח. לאחר שהחברה הגישה תשובה לבקשת האישור, הודיע המבקש על כוונתו להסתלק מבקשת האישור.
4. בחודש יולי 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה, בה נטען כי החברה שינתה את תנאי הזכאות להטבות וזאת ללא מתן הודעה מוקדמת כנדרש בחוק. בכך לטענת המבקש הפרה החברה את הוראות חוק הגנת הצרכן באופן שמקים לו עילות של הפרת חובה חקוקה, הטעיה, תרמית, רשלנות ועשיית עושר ולא במשפט. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 116 ש"ח והנזק לכלל הקבוצה מוערך בסך של 220 מיליון ש"ח. בחודש מאי 2026 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקש מבקשת האישור.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

5. בחודש אוגוסט 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה ושתי חברות כרטיסי אשראי נוספות, בה נטען כי כאשר מתקבל זיכוי ללקוח, חברות כרטיסי האשראי מעכבות אצלן כספים שלא כדין. בכך לטענת המבקשים הפרו החברות את ההסכמים שבינן לבין הלקוחות וכן שקמות להם עילות של התעשרות שלא כדין, הפרת חובת הנאמנות ועוד. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי מוערך בסך של 15.63 ש"ח והנזק הכולל לחברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
6. בחודש מרץ 2026 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה, בה נטען כי החברה שולחת חשבוניות דיגיטליות וקבלות במייל בהם יש דבר פרסומת ללקוחות שלא נתנו הסכמה מפורשת לכך. בכך, לטענת המבקש, יש הפרה של חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982. במסגרת בקשת האישור הנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך מעל 2.5 מיליון ש"ח. בחודש אוגוסט 2026 אישר בית המשפט בקשה מוסכמת להסתלקות מתוגמלת של המבקש מבקשת האישור.
- כמו-כן, תלויות ועומדות נגד החברה וחברה מאוחדת, לפי העניין, בקשות, פניות, הליכים משפטיים, תביעות ובקשות לאישורן כתובענות ייצוגיות, כמפורט להלן, שלדעת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייהם ולפיכך לא בוצעה בגינם הפרשה, וכן הליכים משפטיים וטרום משפטיים כמפורט להלן:
7. בחודש ספטמבר 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי החברה וחברות אשראי נוספות, מדווחות על עמלות בגין עסקאות שבוצעו באתרי אינטרנט בחו"ל באמצעות כרטיסי אשראי, ככאלו החייבות במע"מ בשיעור אפס, ובהתאם מנמעות מהנפקת חשבוניות מס כדין בגין אותן עמלות. בשל כך, נטען בבקשת האישור, נגרמו למבקשים, לקוחות החברה שהם עוסקים מורשים, נזקים ממוניים ולא ממוניים בגין אי היכולת לנכות מס תשומות בגין מס ערך מוסף החל על העמלות בהן הם חויבו. הנזק האישי הממוני הוערך בבקשת האישור בסך של 60 ש"ח לשנה והנזק הלא ממוני הוערך בסך של 20 ש"ח לכל חבר קבוצה. הנזק לכלל הקבוצה הוערך בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 10.ה להלן.
8. בחודש נובמבר 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה וחברה נוספת, בה נטען כי החברה שולחת הודעות שיווקיות בלא קבלת הסכמה כדין, לא מאפשרת הסרה מקבלת הודעות כדין, וכן לא מאפשרת בחירה בעניין קבלת הודעות שיווקיות בהזדמנויות שונות. בכך לטענת המבקש הפרו החברות את הוראות חוק התקשורת וחוק הגנת הפרטיות, פעלו בניגוד להסכם שבינה לבין הלקוחות ועשו עושר ולא במשפט. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי מוערך בסך של 100 ש"ח לכל הודעה שקיבל המבקש לפני שביקש להסיר עצמו ו-150 ש"ח לכל הודעה שקיבל לאחר בקשת ההסרה, והנזק הכולל לחברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. למועד חתימת הדוח, הצדדים מצויים בהליך גישור.
9. בחודש ינואר 2026 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה וחברה בת שלה, בה נטען כי החברה מעדכנת את סכום החיוב החודשי באשראי מתגלגל כלפי מטה, כי היא מגדילה את גובה מסגרת האשראי של הלקוחות בלא מתן הודעה ראויה וכי מנגנון האשראי המתגלגל הוא מנגנון מקפח. בכך לטענת המבקש הפרה החברה את חוק הבנקאות (שירות ללקוח), חוק החוזים, חוק החוזים האחידים, חוק עשיית עושר ולא במשפט וחוק אשראי הוגן. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי מוערך בסך של 122 ש"ח. הנזק הכולל לחברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
10. בחודש פברואר 2026 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה וחברה בת שלה, בה נטען כי בתי עסק שמתקשרים בהסדר למתן הנחה לחברי מועדוני לקוחות שמתקבלת "במעמד החיוב", מוציאים חשבוניות ללקוחות על הסכום המלא בעוד שהתמורה שהם מקבלים בפועל היא סכום העסקה לאחר ההנחה, באופן שסכום החשבונית לא משקף את הסכום האמיתי של העסקה. בכך, לטענת המבקשים, יש משום הפרת הסכם, הפרת חובת תום הלב, הפרת חובות הגילוי בהתאם להוראות דיני החוזים, הטעייה תוך הפרת חוק הבנקאות, רשלנות והפרת חובה חקוקה. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי שנגרם על ידי כל המשיבות ביחד עומד על 17,280 ש"ח, וכי הנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך של יותר מ-2.5 מיליון ש"ח.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

11. בחודש יוני 2026 הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי החברה הטמיעה באתר האינטרנט שלה פיקסל של TikTok, אשר אוסף ומעביר ל-TikTok מידע אישי ורגיש של גולשים, לרבות מידע מאזורם האישי, ללא ידיעתם וללא הסכמתם מדעת. בכך, לטענת המבקש, הפרה החברה את הוראות הדין, את מדיניות הפרטיות ותנאי השימוש שלה, ופגעה בפרטיות הגולשים. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 1,000 ש"ח, והנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
12. בחודש יוני 2026 הוגשה נגד החברה ונגד חברת כרטיסי אשראי נוספת תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי המשיבות גובות עמלה בגין פינוי מסגרת אשראי או פירעון מוקדם, אף במקרים שבהם השירות לא ניתן בפועל, משום שמסגרת האשראי מתפנה ממילא במועד החיוב החודשי. בכך, לטענת המבקש, הפרו המשיבות את חובות האמון והגילוי, את ההסכמים עם לקוחותיהן, ועשו עושר ולא במשפט. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי הנטען מוערך בסך של כ-70 ש"ח, והנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך של כ-5.4 מיליון ש"ח.
13. בחודש יולי 2026 הוגשה כנגד החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי החברה מסווגת כרטיסי חיוב נטענים רב-מטבעיים מסוג מאסטרקארד וויזה, שהונפקו על ידי דואר פיננסים (לשעבר בנק הדואר), כ"כרטיסי תייר", ואת העסקאות המבוצעות באמצעותם כ"עסקאות תיירות נכנסת", ובכך גובה מלקוחותיה - בעלי העסקים הסולקים באמצעותה - עמלת סליקה גבוהה יותר. הבקשה הוגשה בהמשך להליך ייצוגי קודם שהתנהל ביחס לכרטיסים אחרים של דואר פיננסים והסתיים בהסדר פשרה שקיבל תוקף של פסק דין ביום 11 באוגוסט 2024, במסגרתו שילמה החברה פיצוי וכן הוסכמה הסדרה עתידית ושיפור הגילוי ללקוחות. לטענת המבקשת, חרף הסדר הפשרה והתחייבות החברה, החברה ממשיכה באותה גבייה ביחס לכרטיסים חדשים נוספים שהונפקו על ידי דואר פיננסים ולא נדונו בהליך הקודם, עילות התביעה הן הפרת הסכם בית העסק, עשיית עושר ולא במשפט, הטעיה בניגוד לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), ורשלנות. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של כ-1.20 ש"ח, ואילו הנזק לכלל חברי הקבוצה, אשר מוגדרת ככלל לקוחות החברה שסלקו באמצעותה עסקאות בכרטיסים האמורים במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה, אינו ניתן להערכה בשלב זה, בהעדר נתונים המצויים בידי החברה.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ה. שומות מע"מ

לפרטים אודות שומות מע"מ והליכים משפטיים בגין ("שומות מע"מ"), ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025 ולהלן. כמתואר בביאור האמור, בחודש אוגוסט 2025 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, ביחס לשומות מע"מ לתקופות החיוב ינואר 2012 ועד יוני 2016 ולגבי פרימיום אקספרס, לתקופות החיוב ספטמבר 2014 ועד יוני 2019 (להלן בביאור זה: "פסק הדין").

ביום 28 ביוני 2026 הגישו החברה, חברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ, מקס איט פיננסים בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ (בביאור זה: "החברות") ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין. הערעור מתמקד בעיקרו בקביעות פסק הדין ביחס לחבות במע"מ בשיעור מלא על עמלות המשולמות בקשר עם עסקאות בינלאומיות, ובעיקרן העמלה הצולבת וכן היבטים מסוימים בקשר עם עמלת המט"ח. כמו כן, באותו מועד, הוגש ערעור על פסק הדין גם על ידי מנהל מס ערך מוסף המתמקד בעיקרו בעמלת המט"ח. בשלב מוקדם זה, אין בידי החברה להעריך את סיכויי הערעורים האמורים.

הואיל ופסק הדין, חל על הדוחות שהוגשו למע"מ עד וכולל חודש ספטמבר 2020, נערכת התדיינות אל מול רשות המיסים, באשר לאופן שיש ליישם את פסק הדין בכל הנוגע לתקופות החל מחודש אוקטובר 2020 (להלן בביאור זה: "התקופות שלאחר פסק הדין").

ביום 1 ביוני 2026 הגישה החברה השגה על השומות בגין תקופת החיוב השלישית (כהגדרתן בביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025); ביום 1 ביולי 2026 הגישה פרימיום אקספרס ערעור לבית המשפט על שומת פרימיום השנייה (כהגדרתה בביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025); וביום 9 ביולי 2026 הגישה החברה לביהמ"ש המחוזי ערעור בגין תקופת החיוב השנייה (כהגדרתה בביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025).

יצוין, כי למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד באופן מלא ו/או ודאי את כלל ההשלכות החשבונאיות, הכלכליות והאחרות של פסק הדין על החברה (ככל שיעמוד על כנו גם בעתיד), ובכלל זה, ההשפעה שעשויה להיות לו על שנות המס שאינן כלולות בפסק הדין. השלכות אלו עשויות להיות מושפעות, בין היתר, מתוצאות הערעור לבית המשפט העליון. בנוסף, לגבי התקופות שלאחר פסק הדין, סכומי השומות עשויים להיות מושפעים, בין היתר, מטענות ו/או ראיות נוספות אשר עשויות לעלות במסגרת ההליכים הנוגעים לתקופה זו, וכן ממורכבות החישובים לעתיד, אשר מושפעים ממשנתנים רבים אשר לחברה אין יכולת להעריכם באופן מלא, ובין היתר מהאופן בו תוכרענה סוגיות הנוגעות לתקופות שלאחר פסק הדין, ומהיקף פעילויות החברה בעתיד בתחומים בגינם מתקבלות העמלות הצולבות ועמלות חו"ל הרלוונטיות (אשר על פי פסק הדין צריכות להיות מחויבות במס מלא), היקף המושפע, בין היתר, מגורמים אקסוגניים אשר לחברה אין השפעה עליהם, כגון שינויים בשוק התשלומים, ברגולציה הרלוונטית, משינויים בתכניות העסקיות של החברה ועוד.

בנוסף יצוין, כי בין בנק הפועלים לבין הקבוצה קיימות הסכמות בקשר לסכום ההשתתפות של הבנק בקשר לערעורים, בגינו רשמה החברה בספריה נכס שיפוי.

החברה ופרימיום אקספרס כוללות בספריהן הפרשות בגין שומות מע"מ, לרבות בגין התקופות לאחר פסק הדין בהתאם לעקרונות פסק הדין והערכות החברות ויועציהן המשפטיים. בהתבסס על ההליכים המשפטיים ואחרים המתוארים לעיל, החברה מעריכה את סכום החשיפה שלה ושל פרימיום אקספרס ליום 30 ביוני 2026, אשר בגינו לא נכללת הפרשה בדוחותיה, בסכום של כ- 235 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס).

לפרטים אודות תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית בנוגע לניכוי מס תשומות בגין מס ערך מוסף על עמלות חו"ל בעקבות פסק הדין, ראה ביאור 7.ד.10 לעיל.

ו. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה במותגים "Mastercard", "Visa" ו-"American Express", מבוצעת מכוח התקשרויות הקבוצה עם ארגוני המותגים הבינלאומיים האמורים ("הארגונים הבינלאומיים"). לפרטים אודות התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים, ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025.

בהמשך לאמור בביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025 תחת הכותרת "מותג American Express", למועד חתימת הדוח פרימיום אקספרס ו-American Express Company מצויות במשא ומתן מתקדם לקראת חידוש הסכם מעודכן ארוך טווח המגדיר את התנאים הכלכליים ביניהן, חלף ההסכם הנוכחי אשר הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026. להערכת החברה, לחידוש ההסכם לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות בשנים הקרובות.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ז. ערוצי הפצה

התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים

לפרטים אודות התקשרויות עם בנקים, ראה ביאור 24.ט לדוחות הכספיים לשנת 2025.

בחודש אפריל 2026 חתמו החברה ובנק מזרחי טפחות בע"מ (בביאור זה: "**הצדדים**") על הסכם להנפקה משותפת ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב, בתוקף עד חודש דצמבר 2029 (תוך אפשרות להארכה אוטומטית לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת), בתנאים דומים בעיקרם לתנאי הסכם קודם בין הצדדים. בנוסף, ההסכם שנחתם כולל הסכמות לעניין הפעלת תכנית נאמנות ללקוחות הבנק. להערכת החברה, לא תהיה לחתימת ההסכם האמור, השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות בשנות ההסכם.

התקשרויות עם מועדוני לקוחות

לפרטים בדבר התקשרויות עם מועדוני לקוחות, ראה ביאור 24.יא לדוחות הכספיים לשנת 2025.

מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד" של אל על

ביום 26 במרץ 2026 חתמו החברה ופרימיום אקספרס (יחד בביאור זה: "**הקבוצה**"), על הסכם עם אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד" (בביאור זה: "**המועדון**") (כולם יחדיו בביאור זה: "**הצדדים**"), במסגרתו מנפיקה הקבוצה כרטיסי אשראי הממותגים כ-FLY CARD מסוגים ומותגים שונים, והצדדים פועלים להעברת מחזיקי הכרטיס הקיימים לקבוצה (בביאור זה: "**ההסכם**").

ההסכם הינו לתקופה בת 10 שנים, החל מיום 1 באפריל 2026, והוראותיו יחולו גם ביחס לכרטיסי FLY CARD שהונפקו על ידי פרימיום אקספרס מכוח הסכם קודם בינה לבין אל על הנוסע המתמיד בע"מ מיום 23 בינואר 2019, שבוטל עם חתימת ההסכם.

בהתאם להסכם, בין היתר, הקבוצה תעמיד למועדון מענקי חתימה ותקציבי שיווק ותמיכה שיתמכו בצמיחת המועדון ושיווק הכרטיסים. בנוסף, נקבע מתווה חלוקה בגין הכנסות מכרטיסי המועדון וממכירת אשראי, כמקובל בהסכמים מסוג זה.

יצוין, כי בין חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל") לבין המועדון וחברת אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("אל על") התקיימה מחלוקת, בין היתר לעניין מועד תחילת הנפקת כרטיסי מועדון מסוג ברונזה על ידי צד שלישי ושימוש על-ידי המועדון במידע של מחזיקי כרטיסי FLY CARD שהונפקו על ידי כ.א.ל, וכי לאחר סיום המחלוקת ביניהן, החל מתחילת חודש יוני 2026 ניתן להנפיק כרטיסי ברונזה ולעשות שימוש במידע כאמור.

למועד חתימת הדוח, העברת פעילות המועדון לקבוצה מגדילה, ולהערכת החברה אף צפויה להגדיל, את מצבת הכרטיסים החוץ-בנקאיים והבנקאיים של הקבוצה ואת מחזורי הפעילות של הקבוצה בישראל ובחו"ל במידה ניכרת, וזאת כבר במהלך השנה הראשונה ליישום ההסכם.

יובהר, כי לאור היקף המצטרפים החדשים והפוטנציאליים, המוערך במאות אלפי לקוחות חדשים כבר בשנה הראשונה להסכם, להערכת החברה, ההסכם בפני עצמו צפוי להקטין את רווחיות החברה בשנת 2026 בטווח המוערך בין 110 ל-150 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס), וזאת עקב עודף הוצאות ישירות על הכנסות ישירות, בעיקר לצורך הסבת לקוחות קיימים, בנוסף על גיוס לקוחות חדשים. עודף ההוצאות על ההכנסות כאמור לעיל, צפוי להתמתן בשנת 2027, והחברה מעריכה כי בכל תקופת ההסכם, צפויה תרומה חיובית לרווחיות הקבוצה, בטווח המוערך בין 120 ל-160 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בממוצע לשנה (כל זאת בבחינה עצמאית של השפעת יישום ההסכם).

יובהר, כי למועד חתימת הדוח, הערכות החברה האמורות לעיל בקשר להגדלת מצבת כרטיסים, הגדלת פעילות בכרטיסים וההשפעה על התוצאות העסקיות של הקבוצה אינן וודאיות ומבוססות, בין היתר, על הנחותיה בנוגע להיקף הפעילות של המועדון ולהצלחת הסבת כרטיסי מועדון קיימים לכרטיסים של הקבוצה, על ניסיון הקבוצה בקשר לגיוס כרטיסים למועדוני לקוחות, בין בנקאיים ובין חוץ-בנקאיים, ובקשר להוצאות הקבוצה הקשורות לכך. בהתאם, הערכות אלו עלולות להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ז. ערוצי הפצה (המשך)

מועדון הלקוחות של "רמי לוי"

בהמשך לאמור בביאור 24. יא לדוחות הכספיים לשנת 2025, ביום 28 במאי 2026 נחתמו הסכמים בין החברה לבין רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ ("רמי לוי"), המועדון של רמי לוי בע"מ ("חברת המועדון") וישראיר תעופה ותיירות בע"מ ("ישראיר") (כולם יחד עם החברה: "הצדדים"), לכניסתה של ישראיר כשותפה בחברת המועדון ולהארכת הסכם המועדון ב-8 שנים ממועד כניסת ההסכמים לתוקף (ראה להלן) (ככל שלא הוארך על ידי הצדדים בהסכמה ומראש בהתאם להוראות ההסכם).

ביום 6 באוגוסט 2026, לאחר התקיימות התנאים המתלים, ההסכמים נכנסו לתוקפם. בהתאם להסכמים, רכשה ישראיר מרמי לוי ומהחברה 10% ממניות חברת המועדון והן דוללו פרי-פאסו, בהתאמה לשיעור אחזקתן הנוכחי בחברת המועדון, כך שהחל ממועד ההשלמה רמי לוי מחזיקה ב-72% והחברה מחזיקה ב-18% ממניות חברת המועדון.

ההסכמים בין הצדדים מסדירים, בין היתר, את הצעות הערך ללקוחות, לרבות הטבות ייחודיות ברשת רמי לוי ותוכנית תעופה באמצעות ישראיר, מקורות המימון לחברת המועדון, התמורה לרמי לוי ולחברה בגין המניות בחברת המועדון, התמורה לחברת המועדון מישראל כרטיס, תקציבי שיווק והסדרת יחסי הצדדים כבעלי מניות בחברה המשותפת, והאפשרויות לסיום ההסכם לפני תום תוקפו בעילות שהוסכמו בין הצדדים ואי תחרות.

להערכת החברה, לא תהיה לחתימת ההסכמים האמורים, השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות בשנות ההסכם.

ח. התקשרויות והסכמים מיוחדים

לפרטים אודות התקשרויות מיוחדות, ראה ביאור 24. י לדוחות הכספיים לשנת 2025.

בחודש יוני 2026 חתמו החברה, פרימיום אקספרס ואחד הבנקים, עימו הן קשורות בהסכמים להנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב ממותגי הקבוצה, על הסכמים לסילוק מוקדם של התחייבויות הבנק כלפי החברה ופרימיום אקספרס בשל עסקאות תשלומים מסוימות בכרטיסי אשראי שביצעו לקוחות הבנק.

ט. שיתופי פעולה

לפרטים אודות שיתופי פעולה, ראה ביאור 24. יב לדוחות הכספיים לשנת 2025. להלן פרטים אודות התפתחויות ושינויים בהתקשרויות עיקריות נוספות של החברה עד למועד החתימה על הדוח:

1. בהמשך לאמור בביאור 24. יב.1 לדוחות הכספיים לשנת 2025, ישראכרט מימון בע"מ, חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראכרט, רוכשת מעת לעת תיקי הלוואות רכב. למידע נוסף ראה ביאור 24.5 לעיל.
2. בהמשך לאמור בביאור 30.א לדוחות הכספיים לשנת 2025, בקשר להתקשרות אייפלנט טכנולוגיות בע"מ ("אייפלנט"), שהחברה מחזיקה ב-20% מהונה המונפק והנפרע, בעסקה עם צד שלישי למכירת מלוא החזקותיה של אייפלנט בביימי טכנולוגיות בע"מ, ביום 14 במאי 2026, ולאחר השלמת העסקה האמורה, התקבל בחברה דיבידנד מאייפלנט בסך של כ-72 מיליון ש"ח כתוצאה מחלוקת חלק מתמורת המכירה כאמור. כתוצאה מכך, רשמה החברה ברבעון השני לשנת 2026 הכנסה נטו בגין האמור לעיל בסך של 65 מיליון ש"ח (לאחר התאמת יתרת ההשקעה באייפלנט, בהתחשב בכלל תנאי העסקה).
3. בחודש מאי 2026 התקשרה הקבוצה בהסכם השקעה עם תאגיד שעיסוקו מתן אשראי מבוטח במשכנתא, והינו בעל רישיון נותן אשראי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. בהתאם להסכם, אשר נכנס לתוקף בחודש יולי 2026, מחזיקה החברה ב-4.99% מהון המניות של התאגיד האמור.

י. שיעבודים

החברה מחזיקה בפיקדונות כספיים בחשבונות שנפתחו על שם שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ("שב"א") ומרכז סליקה בנקאי בע"מ ("מס"ב") בבנק ישראל במסגרת הסדר כשל סליקה, וזאת כמשתתפת במערכות התשלומים שב"א ומס"ב על מנת להבטיח את כספי הסליקה במצבי כשל.

יתרת הפיקדונות כאמור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו בכ-58 מיליון ש"ח בחשבון שב"א בבנק ישראל (30 ביוני 2025 – 43 מיליון ש"ח; 31 בדצמבר 2025 – 57 מיליון ש"ח) ובכ-5 מיליון ש"ח בחשבון מס"ב בבנק ישראל (30 ביוני 2025 – 5 מיליון ש"ח; 31 בדצמבר 2025 – 5 מיליון ש"ח).

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד)

מגזר פעילות הוא מרכיב בקבוצה אשר עוסק בפעילויות שמהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד. מתכונת הדיווח על מגזרי הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה, ערוכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה, כאמור בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה הינו מנכ"ל החברה. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי עושה שימוש ברווח לאחר מסים ובנתונים עסקיים נוספים לצורך קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים לכל מגזר וכדי להעריך את ביצועי המגזר.

בהתאם לגישת הנהלת החברה, פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה, וזאת כדלקמן: **(א) מגזר לקוחות פרטיים** (ובכלל זה אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב) ו-**(ב) מגזר לקוחות עסקיים** (ובכלל זה אשראי מסחרי ופתרונות תשלום מתקדמים, לרבות סליקה של כרטיסי חיוב). הצגה מגזרית כאמור בנויה על תפיסה של שני שווקים מובחנים - קרי, לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים - להם מוכרת הקבוצה מוצרים פיננסיים וכן מוצרים משלימים ונלווים אגב הפעילות הפיננסית, תוך מתן מעטפת הכוללת מגוון פתרונות בהתאם לצרכי הלקוחות. הצגה זו תואמת את השווקים בהם פועלת החברה, את ההתפתחויות הקיימות והצפויות בשווקים הרלוונטיים ואת התכנית האסטרטגית של הקבוצה.

הקצאת הכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות ישירות מיוחסות באופן ספציפי למגזר הפעילות אליו הן שייכות.

הוצאות עקיפות אשר ניתנות לייחוס למגזר פעילות ספציפי מיוחסות למגזר הפעילות אליו הן שייכות.

הוצאות עקיפות אשר אינן ניתנות ליחס למגזר פעילות ספציפי, מיוחסות למגזרי הפעילות על-פי מפתחות העמסה מתאימים (כגון: יחס עסקאות, יחס מחזורים, מספר עובדים וכד').

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026			
מגזר לקוחות פרטיים	מגזר לקוחות עסקיים	סך הכל	
(בלתי מבוקר)			
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי			
עמלות מחיצוניים	266	367	633
עמלות בין-מגזריות	228	(228)	-
סך הכל	494	139	633
הכנסות ריבית	241	95	336
הוצאות ריבית	(61)	(24)	(85)
הכנסות (הוצאות) אחרות	58 ⁽¹⁾	12	70
סך כל ההכנסות	732	222	954
הוצאות			
בגין הפסדי אשראי	76	7	83
תפעול	222	114	336
מזה: פחת והפחתות	27	19	46
מכירה ושיווק	238	29	267
הנהלה וכלליות	22	14	36
תשלומים לבנקים	141	-	141
סך כל ההוצאות	699	164	863
רווח לפני מסים	33	58	91
הפרשה למסים על הרווח	(6)	17	11
רווח לאחר מסים	39	41	80
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	1	(1)	*-
רווח נקי של מגזרים ברי דיווח	40	40	80
תשואה על ההון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)	6.6%	18.8%	9.8%
יתרה ממוצעת של נכסים ⁽²⁾	22,251	7,812	30,063
מזה: השקעות בחברות כלולות	33	30	63
יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	14,335	4,633	18,968
יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח	14,579	5,784	20,363
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום	119	20	139
יתרת חובות בעיתיים אחרים	317	64	381
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח	407	102	509
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח	72	11	83
יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽²⁾	5,369	21,417	26,786
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽³⁾	21,672	7,627	29,299

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) לפרטים בדבר הכנסה נטו מדיבידנד שהתקבל מחברת אייפלנט ראה ביאור 2.ט.לעיל.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(3) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025			
מגזר לקוחות פרטיים	מגזר לקוחות עסקיים	סך הכל	
(בלתי מבוקר)			
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי			
250	356	606	עמלות מחיצוניים
216	(216)	-	עמלות בין-מגזריות
466	140	606	סך הכל
220	90	310	הכנסות ריבית
(47)	(19)	(66)	הוצאות ריבית
(11) ⁽¹⁾	17	6	הכנסות (הוצאות) אחרות
628	228	856	סך כל ההכנסות
הוצאות			
40	(1)	39	בגין הפסדי אשראי
495 ⁽¹⁾⁽²⁾	110	605	תפעול
30	14	44	מזה: פחת והפחתות
188 ⁽¹⁾	19 ⁽¹⁾	207	מכירה ושיווק
20	11	31	הנהלה וכלליות
143	-	143	תשלומים לבנקים
886	139	1,025	סך כל ההוצאות
(258)	89	(169)	רווח (הפסד) לפני מסים
(55) ⁽¹⁾	37 ⁽¹⁾	(18)	הפרשה למסים על הרווח
(203)	52	(151)	רווח (הפסד) לאחר מסים
1	-	1	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
(202)	52	(150)	רווח נקי (הפסד) של מגזרים ברי דיווח
(32.6%) ⁽¹⁾	30.6% ⁽¹⁾	(19.0%)	תשואה על ההון (אחוז רווח נקי (הפסד) מההון הממוצע)
21,054	7,649	28,703	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽³⁾
48	-	48	מזה: השקעות בחברות כלולות
12,918	4,202	17,120	יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
11,988 ⁽¹⁾	5,025 ⁽¹⁾	17,013	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח
88 ⁽¹⁾	42 ⁽¹⁾	130	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
288 ⁽¹⁾	45 ⁽¹⁾	333	יתרת חובות בעייתיים אחרים
390 ⁽¹⁾	117 ⁽¹⁾	507	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
45 ⁽¹⁾	3 ⁽¹⁾	48	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
3,859 ⁽¹⁾	21,687 ⁽¹⁾	25,546	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽³⁾
20,458	5,618	26,076	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ סווג מחדש.

⁽²⁾ בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 תוצאות פעילות מגזר לקוחות פרטיים הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי במסגרתו הכירה החברה בהוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2025, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (למידע נוסף ראה ביאור 10.ה לעיל).

⁽³⁾ על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

⁽⁴⁾ כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026			
סך הכל	מגזר לקוחות פרטיים	מגזר לקוחות עסקיים	סך הכל
(בלתי מבוקר)			
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי			
עמלות מחיצוניים	510	720	1,230
עמלות בין-מגזריות	450	(450)	-
סך הכל	960	270	1,230
הכנסות ריבית	460	185	645
הוצאות ריבית	(100)	(47)	(147)
הכנסות (הוצאות) אחרות	⁽¹⁾ 56	20	76
סך כל ההכנסות	1,376	428	1,804
הוצאות			
בגין הפסדי אשראי	141	13	154
תפעול	437	224	661
מזה: פחת והפחתות	52	36	88
מכירה ושיווק	438	51	489
הנהלה וכלליות	42	28	70
תשלומים לבנקים	279	-	279
סך כל ההוצאות	1,337	316	1,653
רווח לפני מסים	39	112	151
הפרשה למסים על הרווח	(4)	31	27
רווח לאחר מסים	43	81	124
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	2	(1)	1
רווח לאחר מיסים של מגזרים ברי דיווח	45	80	125
תשואה על ההון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)	3.7%	19.9%	7.7%
יתרה ממוצעת של נכסים ⁽²⁾	22,275	7,959	30,234
מזה: השקעות בחברות כלולות	32	30	62
יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	14,231	4,573	18,804
יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח	14,579	5,784	20,363
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום	119	20	139
יתרת חובות בעיתיים אחרים	317	64	381
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח	407	102	509
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח	136	19	155
יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽¹⁾	5,216	21,768	26,984
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽²⁾	21,793	7,156	28,949

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) לפרטים בדבר הכנסה נטו מדיבידנד שהתקבל מחברת אייפלנט ראה ביאור 2.ט.10 לעיל.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(3) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025			
מגזר לקוחות פרטיים	מגזר לקוחות עסקיים	סך הכל	
(בלתי מבוקר)			
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי			
עמלות מחיצוניים	487	713	1,200
עמלות בין-מגזריות	438	(438)	-
סך הכל	925	275	1,200
הכנסות ריבית	421	176	597
הוצאות ריבית	(79)	(36)	(115)
הכנסות (הוצאות) אחרות	(3) ⁽¹⁾	23	20
סך כל ההכנסות	1,264	438	1,702
הוצאות			
בגין הפסדי אשראי	105	3	108
תפעול	704 ⁽¹⁾⁽²⁾	218	922
מזה: פחת והפחתות	55	27	82
מכירה ושיווק	373 ⁽¹⁾	48 ⁽¹⁾	421
הנהלה וכלליות	43	26	69
תשלומים לבנקים	281	-	281
סך כל ההוצאות	1,506	295	1,801
רווח (הפסד) לפני מסים	(242)	143	(99)
הפרשה למסים על הרווח	(51) ⁽¹⁾	49 ⁽¹⁾	(2)
רווח (הפסד) לאחר מסים	(191)	94	(97)
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	2	-	2
רווח (הפסד) לאחר מסים של מגזרים ברי דיווח	(189)	94	(95)
הוצאות לא מוקצות נטו ממס ⁽³⁾			48
רווח נקי (הפסד) של מגזרים ברי דיווח			(143)
תשואה על ההון (אחוז רווח נקי (הפסד) מההון הממוצע)			(9.0%)
תשואה להון (אחוז רווח נקי (הפסד) מההון הממוצע) בנטרול הוצאות לא מוקצות	(15.1%)	28.5%	(6.0%)
יתרה ממוצעת של נכסים ⁽⁴⁾	20,813	7,349	28,162
מזה: השקעות בחברות כלולות	47	-	47
יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	12,671	4,131	16,802
יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח	11,988 ⁽¹⁾	5,025 ⁽¹⁾	17,013
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום	88 ⁽¹⁾	42 ⁽¹⁾	130
יתרת חובות בעייתיים אחרים	288 ⁽¹⁾	45 ⁽¹⁾	372
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח	390 ⁽¹⁾	117 ⁽¹⁾	507
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח	105 ⁽¹⁾	5 ⁽¹⁾	110
יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽⁴⁾	3,616 ⁽¹⁾	21,384 ⁽¹⁾	25,000
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽⁵⁾	20,451	5,391	25,842

(1) סווג מחדש.

(2) בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 תוצאות פעילות מגזר לקוחות פרטיים הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי במסגרתו הכירה החברה בהוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2025, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (למידע נוסף ראה ביאור 10.ה לעיל).

(3) בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 תוצאות הפעילות הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי, במסגרתו שילמה החברה דמי ביטול למנורה החזקות בע"מ ("מנורה") בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס). לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ב.1 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

(4) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(5) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
מגזר לקוחות פרטיים	מגזר לקוחות עסקיים	סך הכל	
(מבוקר)			
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי			
עמלות מחיצוניים	1,036	1,461	2,497
עמלות בין-מגזריות	898	(898)	-
סך הכל	1,934	563	2,497
הכנסות ריבית	872	367	1,239
הוצאות ריבית	(166)	(81)	(247)
הכנסות (הוצאות) אחרות	(9) ⁽¹⁾	43	34
סך כל ההכנסות	2,631	892	3,523
הוצאות			
בגין הפסדי אשראי	226	1	227
תפעול	1,150 ⁽²⁾	446	1,596
מזה: פחת והפחתות	99	68	167
מכירה ושיווק	766	99	865
הנהלה וכלליות	78	54	132
תשלומים לבנקים	576	-	576
סך כל ההוצאות	2,796	600	3,396
רווח (הפסד) לפני מסים	(165)	292	127
הפרשה למסים על הרווח	(28)	93	65
רווח (הפסד) לאחר מסים	(137)	199	62
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	6 ⁽¹⁾	(1) ⁽¹⁾	5
רווח נקי (הפסד) של מגזרים ברי דיווח	(131)	198	67
הוצאות לא מוקצות, נטו ממס ⁽³⁾			107
רווח נקי (הפסד) לאחר הוצאות לא מוקצות			(40)
תשואה על ההון (אחוז רווח נקי (הפסד) מההון הממוצע)			(1.3%)
תשואה להון (אחוז רווח נקי (הפסד) מההון הממוצע) בנטרול הוצאות לא מוקצות	(5.3%)	29.7%	2.1%
יתרה ממוצעת של נכסים ⁽⁴⁾	21,268 ⁽¹⁾	7,696 ⁽¹⁾	28,964
מזה: השקעות בחברות כלולות	43 ⁽¹⁾	13 ⁽¹⁾	56
יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	13,142	4,291	17,433
יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח	14,035	4,793	18,828
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום	109 ⁽¹⁾	34 ⁽¹⁾	143
יתרת חובות בעיתיים אחרים	326 ⁽¹⁾	59 ⁽¹⁾	385
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח	407	103	510
מחיקת חשבונאות נטו בתקופת הדיווח	213	13	226
יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽⁴⁾	4,098	21,738	25,836
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽⁵⁾	21,049	5,699	26,748

⁽¹⁾ סווג מחדש.

⁽²⁾ בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 תוצאות פעילות מגזר לקוחות פרטיים הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי, במסגרתו הכירה החברה בהוצאה של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2024, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (למידע נוסף ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025).

⁽³⁾ בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 תוצאות החברה הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי, במסגרתו שילמה החברה דמי ביטול למנורה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) וכן מאירוע הקשור להשלמת עסקה לרכישת השליטה בחברה, במסגרתו הוכרו הוצאות שכר ונלוות אחרות בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-35 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעות מתשלום מענק מכירה לעובדים, ובנוסף הוכרו הוצאות ביטוח Run-Off בסך של כ-15 מיליון ש"ח (כ-11 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) והוצאות יעוץ בסך של כ-13 מיליון ש"ח (לרבות לאחר השפעת מס). לפרטים נוספים ראה ביאור 1.ב.2 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

⁽⁴⁾ על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

⁽⁵⁾ כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 12 - תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי (מאוחד)

ליום 30 ביוני 2026								
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי								
עם דרישה ועד חודש	מעל 3 חודשים ועד חודש	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 5 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים עד 5 שנים	ללא מועד פירעון	יתרה מאזנית ⁽¹⁾	שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾
(בלתי מבוקר)								
587	-	4	-	-	-	-	591	1.44%
מזומנים ופיקדונות בבנקים ⁽³⁾								
נכסים כספיים אחרים								
7,981	4,044	6,675	5,496	2,778	1,351	237	25,971	9.41%
סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ⁽⁴⁾								
12	129	66	-	5	4	483	699	0.00%
נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים								
7,993	4,173	6,741	5,496	2,783	1,355	720	26,670	8.95%
סך הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים								
התחייבויות כספיות								
1,513	132	600	995	3	-	-	3,170	3.22%
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים								
14,347	2,690	2,087	443	25	6	29	19,709	0.00%
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי								
-	12	743	132	15	239	-	1,041	4.00%
איגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים								
170	127	534	36	49	187	26	1,129	0.00%
התחייבויות כספיות אחרות, למעט נגזרים								
16,030	2,961	3,964	1,606	92	432	55	25,049	2.00%
סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים								
זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
השפעת מכשירים נגזרים								
(3)	(65,290)	(329)	(321)	(4)	-	(445)	(66,392)	-
התחייבויות להעמיד אשראי								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
זכויות עובדים								
(3)	(65,290)	(333)	(332)	(15)	(137)	(445)	(66,480)	-
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים								
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)								
(7,453)	(64,078)	2,448	3,558	2,676	786	220	(64,268)	-
מזה:								
305	-	4	-	-	-	-	309	4.19%
סך הכל מזומנים ופיקדונות בבנקים במט"ח								
41	-	25	-	-	-	-	66	0.00%
סך הכל נכסים כספיים אחרים במט"ח								
232	2	-	-	-	4	5	243	0.00%
סך הכל התחייבויות כספיות במט"ח								
-	-	-	-	(83)	-	-	(83)	-
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים במט"ח								
114	(2)	29	(83)	-	(4)	(5)	49	-
סך הכל תזרימים נטו במט"ח								

(1) לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.

(2) שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

(3) ליום 30 ביוני 2026, השווי ההוגן של מזומנים ופיקדונות בבנקים אשר אינם משועבדים, עומד על סך של 528 מיליוני ש"ח.

(4) תזרימי המזומנים העתידיים של יתרות אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מוצגים בהתאם למועד הפירעון החוזי. אשראי בחרוגה ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון". ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלוונטיים.

ביאור 12 - תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי (מאוחד) (המשך)

ליום 30 ביוני 2025								
יתרה מאזנית ⁽¹⁾		תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי						
שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾	סך הכל	ללא מועד פירעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד שנה	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 חודשים עד 3 חודשים	עם דרישה ועד 3 חודשים
(בלתי מבוקר)								
2.89%	349	-	-	-	-	10	-	339
10.14%	23,970	676	1,041	2,335	4,651	6,063	4,347	7,163
3.48%	2,656	-	-	204	920	511	103	1,013
1.63%	19,585	55	269	45	666	3,086	3,224	12,197
	(59,284)	(457)	(138)	(9)	(260)	(211)	(58,288)	1
	(57,206)	164	634	2,077	2,805	2,265	(57,268)	(5,707)
	34	(6)	(5)	-	(95)	63	-	77
מזה: תזרימים נטו במט"ח								

ליום 31 בדצמבר 2025								
יתרה מאזנית ⁽¹⁾		תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי						
שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾	סך הכל	ללא מועד פירעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד שנה	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 חודשים עד 3 חודשים	עם דרישה ועד 3 חודשים
(מבוקר)								
1.42%	485	-	-	-	-	6	-	479
9.77%	26,343	669	1,234	2,477	4,983	6,841	4,782	7,808
3.55%	2,407	-	-	158	781	383	227	932
2.11%	22,146	55	438	89	728	3,503	3,411	13,962
	(60,163)	(458)	(139)	(9)	(279)	(241)	(59,109)	(5)
	(57,888)	156	657	2,221	3,195	2,720	(57,965)	(6,612)
	172	(6)	(5)	-	(90)	178	(2)	97
מזה: תזרימים נטו במט"ח								

⁽¹⁾ לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.

⁽²⁾ שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

⁽³⁾ ליום 30 ביוני 2025, השווי ההוגן של מזומנים ופיקדונות בבנקים אשר אינם משועבדים, עמד על סך של 301 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2025 - 423 מיליוני ש"ח).

⁽⁴⁾ תזרימי המזומנים העתידיים של יתרות אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מוצגים בהתאם למועד הפירעון החוזי. אשראי בחריגה ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון". ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלוונטיים.

ביאור 12א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (מאוחד)

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. השיטות וההנחות העיקריות לצורך אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים עיקריים:

פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך למועד הדיווח.

אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - השווי ההוגן נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים המנוכים בשיעור ניכיון מתאים. היתרות מחולקות לקטגוריות הומוגניות, כאשר בכל קטגוריה חושב התזרים של התקבולים העתידיים (קרן וריבית). תקבולים אלה הונו בשיעור ריבית המשקף את רמת הסיכון הגלומה באותה קטגוריה. בקביעת שיעור ריבית זה, נעזרת החברה בין היתר גם בשיעור הריבית לפיו נעשו בחברה עסקאות דומות במועד הדיווח.

תזרימי מזומנים עתידיים עבור חובות בעייתיים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין החובות.

ניירות ערך - ניירות ערך שקיים לגביהם שווי הוגן זמין: לפי שווי שוק בשוק עיקרי. ניירות ערך שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין: לפי עלות בניכוי ירידת ערך המותאמת לשינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - השווי ההוגן נאמד לפי שיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהן גייסה החברה אשראים דומים סמוך למועד הדיווח.

אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים - מכשירי חוב אשר נסחרים בשוק פעיל. השווי ההוגן מבוסס על מחירי שוק מצוטטים.

מכשירים פיננסיים נגזרים - מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי. כאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק הפעיל ביותר. מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים המשמשים את החברה בפעילותה השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיו"ב). מדידת השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מותאמת על מנת לשקף את סיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה (DVA/CVA).

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן ⁽¹⁾				יתרה במאזן	
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים:					
591	-	87	504	591	מזומנים ופיקדונות בבנקים
25,904	25,904	-	-	25,970	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
83	83	-	-	83	ניירות ערך ⁽²⁾
114	100	14	-	119	נכסים פיננסיים אחרים
26,692	26,087	101	504	26,763 ⁽³⁾	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:					
3,163	-	2,511	652	3,170	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,610	19,610	-	-	19,709	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,050	-	-	1,050	1,041	אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים
498	323	175	-	510	התחייבויות פיננסיות אחרות
24,321	19,933	2,686	1,702	24,430 ⁽³⁾	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 12א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					יתרה במאזן
שווי הוגן ⁽¹⁾					
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים:					
349	-	64	285	349	מזומנים ופיקדונות בבנקים
23,155	23,155	-	-	23,267	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
62	62	-	-	62	ניירות ערך ⁽²⁾
100	77	23	-	103	נכסים פיננסיים אחרים
23,666	23,294	87	285	23,781 ⁽³⁾	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:					
2,638	-	1,775	863	2,656	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
16,940	16,940	-	-	17,050	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,082	-	-	1,082	1,082	אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים
530	360	170	-	546	התחייבויות פיננסיות אחרות
21,190	17,300	1,945	1,945	21,334 ⁽³⁾	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					יתרה במאזן
שווי הוגן ⁽¹⁾					
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים:					
485	-	76	409	485	מזומנים ופיקדונות בבנקים
25,543	25,543	-	-	25,662	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
88	88	-	-	88	ניירות ערך ⁽²⁾
100	83	17	-	105	נכסים פיננסיים אחרים
26,216	25,714	93	409	26,340 ⁽³⁾	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:					
2,397	-	1,911	486	2,407	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,308	19,308	-	-	19,424	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,563	-	-	1,563	1,559	אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים
502	335	167	-	516	התחייבויות פיננסיות אחרות
23,770	19,643	2,078	2,049	23,906 ⁽³⁾	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

⁽¹⁾ רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.

רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.

רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

⁽²⁾ כולל מגיות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בניכוי ירידת ערך, בתוספת או בניכוי שינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק ליום 30 ביוני 2026 בסך של כ-83 מיליון ש"ח, כ-62 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 וכ-88 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025.

⁽³⁾ מזה: נכסים בסך של כ-504 מיליון ש"ח והתחייבויות בסך של כ-652 מיליון ש"ח (ליום 30 ביוני 2025 נכסים בסך של כ-285 מיליון ש"ח והתחייבויות בסך של כ-863 מיליון ש"ח; ליום 31 בדצמבר 2025 נכסים בסך של כ-409 מיליון ש"ח והתחייבויות בסך של כ-486 מיליון ש"ח), אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה ביאורים 12א ו-12ג להלן.

ביאור 12 - פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (מאוחד)

במיליוני ש"ח

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים	מחירים מצוטטים בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
נכסים:			
1	1	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
1	1	-	סך כל הנכסים
התחייבויות			
5	5	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
5	5	-	סך כל ההתחייבויות

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים	מחירים מצוטטים בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
נכסים:			
6	6	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
6	6	-	סך כל הנכסים
התחייבויות			
2	2	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
2	2	-	סך כל ההתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים	מחירים מצוטטים בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
נכסים:			
4	4	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
4	4	-	סך כל הנכסים
התחייבויות			
4	4	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
4	4	-	סך כל ההתחייבויות

⁽¹⁾ חוזי מטבע חוץ.

ביאור 12 ג - פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה (מאוחד)

לימים 30 ביוני 2026 ו-2025 וליום 31 בדצמבר 2025 לא היו קיימים בחברה פריטים הנמדדים בשווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה.

ביאור 13 – אירועים לאחר תאריך המאזן

בהמשך לאמור בביאור 30 ג לדוחות הכספיים לשנת 2025, בדבר חתימה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת בנק אש ישראל בע"מ והשקעה בחברת אש או אס בע"מ, ביום 17 ביולי 2026 תוקפו של מזכר ההבנות (הכולל בתוכו את בדיקות הנאותות) פג ולא הוארך על ידי הצדדים, ובהתאם לא נחתמו ביניהם הסכמים מחייבים כלשהם.

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחזות שלה
דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני
ליום 30 ביוני 2026

רשימת טבלאות

עמוד	נושא	
133	שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית	טבלה 1

1. הדירקטוריון וההנהלה

1.1. שינויים בהנהלת דירקטוריון החברה

ביום 14 ביוני 2026 הודיעו ה"ה גילי הוך (סמנכ"לית אסטרטגיה ופיתוח עסקי), עופר לוינגר (סמנכ"ל טכנולוגיה) וגילה להר (סמנכ"לית אשכנז) על כוונתם לסיים את תפקידם במהלך החודשים אוגוסט וספטמבר 2026.

ביום 25 ביוני 2026 סיים מר ראובן קרופיק את כהונתו כדירקטור רגיל בחברה.

ביום 30 ביוני 2026 החלה הגב' אסתר נאווה פשין לכהן כדירקטורית רגילה בחברה.

1.2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

לפרטים ראה סעיף 1.1 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025. ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2025 לא חל שינוי בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ולא פחת מספרם מהמספר המזערי שנקבע.

2. הביקורת הפנימית

לפרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תכנית העבודה השנתית והרב שנתית, ראה סעיף 3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025.

3. פרטים נוספים

3.1. הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי בקבוצה, לרבות המבנה הארגוני, מערך כוח האדם, הדרכה ופיתוח ארגוני, הסכמים קיבוציים, אחריות תאגידית, אתיקה ורגולציה, ESG, תרומה לקהילה ויחסי העבודה בקבוצה, ראה סעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025.

3.1.1. מבנה ארגוני

בהמשך לאמור בסעיף 1.1 לעיל, החברה בחנה ובוחרת את המבנה הארגוני של הקבוצה ונכון למועד חתימת הדוח, תחום האשראי הצרכני ינוהל תחת חטיבת לקוחות פרטיים ותחום האסטרטגיה והפיתוח העסקי יפוצל בין חטיבות שונות. השינויים האמורים צפויים להיכנס לתוקף במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026.

3.1.2. ישראל כרטיס למען נפגעי המצב הביטחוני, החיילים ולקוחותיה הפרטיים והעסקיים

מאז פתיחת מלחמת "חרבות ברזל" ובמהלך המצב הביטחוני לאחרית נרתמה הקבוצה למאמץ החברתי במדינה, כל זאת תחת שליחות הקבוצה לתת מענה ללקוחות פרטיים, לעסקים קטנים ולקהלים שזקוקים לכך, בדגש על ההמשכיות העסקית במשק הישראלי. כמו כן, החברה ועובדיה ממשיכים לפעול במגוון פעילויות קהילה, התנדבות ומתן תרומות לעמותות המסייעות, בין היתר, לנפגעים מקבוצות אוכלוסייה שונות ברחבי הארץ.

לחברה ניתן, על-ידי משרד העבודה, אישור מפעל חיוני המתחדש מעת לעת.

3.1.3. תגמול הוני

לפרטים אודות תגמול הוני לנושאי משרה ועובדים נוספים, ראה ביאורים 8.ח ו-8.ט לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

3.2. ביטוח

3.2.1. לפרטים אודות פוליסות הביטוח השונות בהן מבוטחת הקבוצה, ראה סעיפים 6.1 ו-7.5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025.

בחודש מאי 2026 חידשה החברה פוליסת ביטוח סייבר עצמאית בגבול אחריות של 20 מיליון דולר למקרה ובסך הכל, לתקופת ביטוח של 18 חודשים. ביטוח הסייבר מכסה (בכפוף לתנאים ולגבולות כיסוי כקבוע בפוליסה), נזקים שנגרמים לחברה עצמה עקב אירוע סייבר וכן חבויות של החברה כלפי צדדים שלישיים וזאת לשם הקטנת נזקים אפשריים בקשר עם סיכוני סייבר. פוליסה זו מכסה את החברה ואת החברות הבנות שלה.

3.2.2. בהתבסס, בין היתר, על יעוץ שקיבלה, להערכת הנהלת החברה, בהתחשב בסיכונים בפניהם ניצבת הקבוצה ובהתאם לנהוג ולמקובל בעסקים דומים בישראל, וכן לנוכח תנאי שוק הביטוח במועד רכישת הפוליסות השונות, למועד חתימת הדוח הכיסוי הביטוחי של הקבוצה נאות, בכפוף לכך שלא יהיו השפעות מהותיות הנובעות מהמצב הביטחוני והשלכותיו.

3.3 יוזמות רגולטוריות

לתמצית יוזמות ושינויים רגולטוריים, אשר להערכת החברה משפיעים או יכולים להשפיע על עסקי הקבוצה, ראה ביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026, ביאור 2.ג.24 לדוח הכספי לשנת 2025 וסעיף 7.8 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025. יובהר, כי היוזמות המפורטות בביאורים 2.ג.10 ו-2.ג.24 ובסעיף 7.8 האמורים, אינן מהוות רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה הקבוצה או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח.

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיישמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע על הקבוצה, לרבות מהותית ולרבות לרעה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפם והשלכותיהם.

4. רואי החשבון המבקרים המשותפים של החברה

ביום 25 ביוני 2026 מינתה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את משרד סומך חייקין, רואי חשבון (KPMG) ואת משרד בריטמן, אלמגור זהר ושות', רואי חשבון (Deloitte) כרואי החשבון המבקרים המשותפים של החברה, בתוקף עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי מניות החברה.

5. עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים

לפרטים ראה סעיף 6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025.

איתמר פורמן

מנהל כללי

תמר יסעור

יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 12 באוגוסט 2026

6. נספחים לדוח הרבעוני

טבלה 1: שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה
ההכנסה	ריבית	ממוצעת ⁽¹⁾	ההכנסה	ריבית	ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
נכסים נושאי ריבית⁽²⁾					
2.89	3	415	3.42	3	351
פיקדונות בבנקים					
אשראי⁽³⁾					
⁽⁶⁾ 11.46	219	7,641	⁽⁶⁾ 10.77	240	8,912
אשראי לאנשים פרטיים					
⁽⁶⁾ 5.29	88	6,648	⁽⁶⁾ 5.24	93	7,094
אשראי מסחרי⁽⁴⁾					
8.59	307	14,289	8.32	333	16,006
סה"כ אשראי					
-	*-	⁽⁷⁾ 30	-	*-	25
נכסים אחרים					
8.42	310	14,734	8.20	336	16,382
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
		6,274			6,249
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
		7,126			6,767
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי					
		⁽⁷⁾ 4,012			3,951
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית⁽⁵⁾					
		32,146			33,349
סך כל הנכסים					

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
שיעור	הכנסות	יתרה	שיעור	הכנסות	יתרה
ההכנסה	ריבית	ממוצעת ⁽¹⁾	ההכנסה	ריבית	ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
נכסים נושאי ריבית⁽²⁾					
3.01	6	399	3.13	5	319
פיקדונות בבנקים					
אשראי⁽³⁾					
⁽⁶⁾ 11.25	420	7,465	⁽⁶⁾ 10.46	458	8,758
אשראי לאנשים פרטיים					
⁽⁶⁾ 5.25	171	6,515	⁽⁶⁾ 5.19	182	7,011
אשראי מסחרי⁽⁴⁾					
8.45	591	13,980	8.12	640	15,769
סה"כ אשראי					
-	*-	⁽⁷⁾ 26	-	*-	21
נכסים אחרים					
8.29	597	14,405	8.01	645	16,109
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
		6,245			6,347
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
		7,143			7,011
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי					
		⁽⁷⁾ 3,792			4,080
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית⁽⁵⁾					
		31,585			33,547
סך כל הנכסים					

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, למעט יתרות פיקדונות בבנקים המחושבות על בסיס יומי; מספרי ההשוואה מוצגים בהתאם.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(3) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.

(4) כולל יתרה ממוצעת של יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS 166 (נושא 860 בקודפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברה בת, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בסך כולל של כ-3,286 מיליון ש"ח וכ-3,313 מיליון ש"ח, בהתאמה (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 כ-3,443 מיליון ש"ח וכ-3,423 מיליון ש"ח, בהתאמה). שיעור ההכנסה הממוצעת לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברה בת, הינה 7.50%- ו-7.48%, בהתאמה (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 - 8.26%- ו-8.12%, בהתאמה).

(5) לרבות יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים, נכסים לא כספיים ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

(6) אשראי לאנשים פרטיים: מרווח הריבית מעל הפריים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 הינו 5.36%- ו-5.00%, בהתאמה (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 - 5.46%- ו-5.25%, בהתאמה).

אשראי מסחרי: מרווח הריבית, ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברה בת, מעל הפריים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 הינו 2.09%- ו-2.26%, בהתאמה (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 - 2.26%- ו-2.12%, בהתאמה).

(7) סווג מחדש.

טבלה 1: שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
התחייבויות נושאות ריבית⁽²⁾					
(5.78)	(52)	3,600	(5.14)	(73)	5,682
(4.47)	(12)	1,074	(4.65)	(12)	1,033
(8.25)	(2)	97 ⁽⁶⁾	-	*-	20
(5.53)	(66)	4,771	(5.05)	(85)	6,735
		23,049			22,067
		1,169 ⁽⁶⁾			1,270
		28,989			30,072
סך כל ההתחייבויות					
		3,157			3,277
סך כל האמצעים ההוניים					
		32,146			33,349
סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים					
2.89			3.15		
6.62	244	14,734	6.13	251	16,382
פער הריבית					
תשואה נטו⁽⁵⁾ על נכסים נושאי ריבית בישראל					

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
התחייבויות נושאות ריבית⁽²⁾					
(5.41)	(93)	3,441	(4.58)	(119)	5,194
(4.75)	(20)	842	(4.31)	(28)	1,299
(5.88)	(2)	68 ⁽⁶⁾	-	-	14
(5.29)	(115)	4,351	(4.52)	(147)	6,507
		22,908			22,520
		1,164 ⁽⁶⁾			1,270
		28,423			30,297
סך כל ההתחייבויות					
		3,162			3,250
סך כל האמצעים ההוניים					
		31,585			33,547
סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים					
3.00			3.49		
6.69	482	14,405	6.18	498	16,109
פער הריבית					
תשואה נטו⁽⁵⁾ על נכסים נושאי ריבית בישראל					

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ על בסיס יתרות לתחילת החודשים, למעט יתרות אשראי שוטף מתאגידים הנחשבות על בסיס יומי; מספרי ההשוואה מוצגים בהתאם.

⁽²⁾ לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

⁽³⁾ לרבות התחייבויות לא כספיות, מכשירים נגזרים והפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

⁽⁴⁾ כולל יתרות אשראי לזמן ארוך, ניצול מסגרות אשראי לצורך מימון פעילות האשראי והצטרפות של בתי עסק לזיכוי יומי.

⁽⁵⁾ תשואה נטו – הכנסות ריבית נטו, לחלק לסך נכסים נושאי ריבית.

⁽⁶⁾ סווג מחדש.

טבלה 1: שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
מטבע ישראלי לא צמוד					
8.38	281	13,410 ⁽⁴⁾	8.07	296	14,678
(5.08)	(47)	3,698 ⁽⁴⁾	(4.48)	(61)	5,448
3.30			3.59		
מטבע ישראלי צמוד למדד					
10.57	27	1,022	10.71	38	1,419
(7.08)	(19)	1,073	(7.47)	(24)	1,285
3.49			3.24		
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)					
2.65	2	302	2.81	2	285
-	*_	*_	-	*_	2
2.65			2.81		
סך פעילות בישראל					
8.42	310	14,734	8.20	336	16,382
(5.53)	(66)	4,771	(5.05)	(85)	6,735
2.89			3.15		

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
מטבע ישראלי לא צמוד					
8.38	553	13,203 ⁽⁴⁾	8.08	587	14,536
(5.26)	(89)	3,382 ⁽⁴⁾	(4.42)	(117)	5,295
3.12			3.66		
מטבע ישראלי צמוד למדד					
8.84	41	928	8.33	55	1,320
(5.37)	(26)	969	(4.95)	(30)	1,211
3.47			3.38		
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)					
2.19	3	274	2.37	3	253
-	*_	*_	-	*_	1
2.19			2.37		
סך פעילות בישראל					
8.29	597	14,405	8.01	645	16,109
(5.29)	(115)	4,351	(4.52)	(147)	6,507
3.00			3.49		

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ על בסיס יתרות לתחילת החודשים, למעט יתרות פיקדונות בבנקים ויתרות אשראי שוטף מתאגידים בנקאיים המחושבות על בסיס יומי; מספרי ההשוואה מוצגים בהתאם.

⁽²⁾ יתרה ממוצעת כוללת יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברה בת, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בסך כולל של כ-3,286 מיליון ש"ח וכ-3,313 מיליון ש"ח, בהתאמה (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 כ-3,443 מיליון ש"ח וכ-3,423 מיליון ש"ח, בהתאמה).

⁽³⁾ כולל יתרת אשראי לזמן ארוך.

⁽⁴⁾ סווג מחדש.

טבלה 1: שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

לשלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 במיליוני ש"ח:

לתקופה של שלושה חודשים			לתקופה של שישה חודשים			
שינוי נטו	(1) גידול (קטון) בגלל שינוי		שינוי נטו	(1) גידול (קטון) בגלל שינוי		
	מחיר	כמות		מחיר	כמות	
נכסים נושאי ריבית(2)						
(1)	*-	(1)	*-	1	(1)	פיקדונות בבנקים
אשראי						
38	(30)	68	21	(13)	34	אשראי לאנשים פרטיים
11	(2)	13	5	(1)	6	אשראי מסחרי
49	(32)	81	26	(14)	40	סה"כ אשראי
*-	*-	*-	*-	*-	*-	נכסים נושאי ריבית אחרים
48	(32)	80	26	(13)	39	סך הכל הכנסות ריבית
התחייבויות נושאות ריבית(2)						
26	(14)	40	21	(6)	27	אשראי מתאגידים בנקאיים
8	(2)	10	*-	*-	*-	אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים
(2)	(2)	*-	(2)	(2)	-	התחייבויות נושאות ריבית אחרות
32	(18)	50	19	(8)	27	סך הכל הוצאות ריבית
16	(14)	30	7	(5)	12	סך הכל הכנסות פחות הוצאות ריבית

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ השינוי בכמות חושב לפי ההפרש בין היתרות הממוצעות בתקופות כפול שיעור ההכנסה/הוצאה בתקופה.

השינוי במחיר חושב לפי היתרה הממוצעת של תקופה מקבילה כפול הפער בין שיעורי ההכנסה/הוצאה בין התקופות.

⁽²⁾ לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
1.	ALM (נ"ה)	Asset and Liability Management (ניהול נכסים והתחייבויות)	ניהול נכסי החברה והתחייבויותיה במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהכביר את הונה בטווח הארוך.
2.	CVA	Credit Valuation Adjustment	חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לחברה במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
3.	DVA	Debit Valuation Adjustment	התאמות בגין סיכון אשראי של החברה שנכללו בשווי ההוגן של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים.
4.	FRA	Forward Rate Agreement	אקדמה על ריבית זמן עתידית מסוימת. חוזה שבו הצדדים מסכימים ביניהם על שער ריבית שיחול על קרן עתידית, בסכום ולתקופה מוסכמים מראש על מנת להקטין את החשיפה לסיכונים הכרוכים בשינוי שערי הריבית.
5.	IRS	Interest Rate Swap (חוזה החלפת שיעורי ריבית)	עסקה המאפשרת ללקוח החלפת תזרים מזומנים עתידי של תשלומי ריבית בעלי בסיס שונה (ריבית קבועה וריבית משתנה) וזאת על בסיס של קרן הנקבעת במועד ההתקשרות.
6.	KPIs	Key Performance Indicators (מדדי ביצוע עיקריים)	מדד עסקי המאפשר לבצע הערכה של הגורמים ההכרחיים להצלחת הארגון ולקביעת דרכי פעולה.
7.	LGD	Loss Given Default	שיעור ההפסד מתוך חשיפת האשראי הכללית של הלווה בהינתן מצב של כשל אשראי.
8.	On-Call		אשראי שניתן למס' ימים ונפרע על-פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח.
9.	PD	Probability of Default	ההסתברות שהלווה יגיע למצב של כשל אשראי בתקופת זמן נתונה.
10.	אמצעי שליטה		כמשמעו בחוק בנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
11.	אשראי חוץ מאזני		כל ערבות פיננסית והתחייבות למתן אשראי.
12.	באזל 2/באזל 3		הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על-ידי ועדת באזל העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.
13.	בעלי עניין		כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
14.	גידור		עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.
15.	הון פיקוחי		בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
16.	הון רובד 1		כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
17.	הון עצמי רובד 1		הון על בסיס מתמשך - כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות.
18.	הון רובד 1 נוסף		מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראות ניהול בנקאי תקין 202.
19.	הון רובד 2		כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
20.	הפחתת סיכון אשראי	CRM (Credit Risk Mitigation)	בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 203 - מדידה והלימות הון - גישה הסטנדרטית - סיכון אשראי.
21.	הקדמות בסילוק מוקדם		המוצר הינו סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק.
22.	סיכון אשראי התאגיד		סיכון של החברה להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כולן או חלקן, כפי שסוכמו.
23.	חבות		כהגדרתה בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 313 – מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לוויים.
24.	חוב		זכות חוזית לקבל סכף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, המוכרת כנכס במאזן החברה.
25.	חוב בעייתי		חוב המסווג כ"לא צובר", נחות או בהשגחה מיוחדת.
26.	חוב נחות		סיכון אשראי מאזני נחות מוגן באופן לא מספק על-ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב. לסיכון אשראי מאזני שסוגו כאמור נדרש שתהיה חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב.
27.	חוב לא צובר		חובו אשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. ככלל, חוב מסווג כחוב לא צובר כאשר הקרן או הריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר.
28.	חוב בהשגחה מיוחדת		חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם חולשות אלה לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון סיכון האשראי המאזני או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים.
29.	חח"ד	חשבון חוזר דביטורי	חשבונות עו"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה.

מילון מונחים (המשך)

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
30.	יחס הון כולל לנכסי סיכון		ההון הכולל הוא סך כל הון רובד 1 וסך כל הון רובד 2. יחס ההון הכולל מחושב על-ידי חלוקת ההון הכולל בנכסי סיכון.
31.	יתרת חוב רשומה		יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נידחות נטו או עלויות נידחות נטו שנוקפו ליתרת החוב בהתאם להוראות הדיווח לציבור וטרם הופחתו, בניכוי כל סכום חוב שנמחק חשבונית בעבר. בשונה מיתרת חוב נטו, אין לנכות מיתרת החוב הרשומה הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב. מובהר כי ריבית צבורה שלא הוכרה, או שהוכרה בעבר ולאחר מכן בוטלה, לא תיכלל ביתרת החוב הרשומה; כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי.
32.	כרטיס בנקאי		כרטיס חיוב כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981, המונפק על-ידי החברה.
33.	כרטיס חיוב מיידי (דביט)		הינו כרטיס בו מחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה ובכפוף ליתרה מספקת בחשבון הבנק.
34.	כתבי התחייבות נדחים		כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג; כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי.
35.	מדד המחירים לצרכן		מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ביום ה-15 של כל חודש ומודד את אחוז השינוי שחל במשך הזמן בהוצאה הדרושה לקניית "סל קבוע" של מוצרים ושירותים, שמחיריהם ניתנים למדידה סדירה. "סל" זה מייצג את תצרוכתה של אוכלוסיית משקי הבית.
36.	מודל בלק אנד שולס	Black-Scholes model	מודל לתמחור אופציות הכולל טכניקת ערך נוכחי ומשקף את ערך הזמן והערך הפנימי של האופציה.
37.	מח"מ	משך חיים ממוצע	הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של המכשיר הפיננסי לאורך חייו ועד לפדיון הסופי.
38.	מכשיר פיננסי		מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.
39.	מכשירים נגזרים/מכשירים פיננסיים נגזרים		מכשיר פיננסי או חוזה אחר בין שני צדדים, שהינו בעל שלושת המרכיבים הבאים: (א) בסיסים (underlying), אחד או יותר וסכומים נקובים, אחד או יותר או הוראות תשלום, או שניהם יחד הקובעים את סכום הסילוק; (ב) ההשקעה הראשונית נטו היא קטנה או כלל לא נדרשת; ו- (ג) תנאי דורשים או מאפשרים סילוק בנטו בין הצדדים. כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי.
40.	מכשירי אשראי חוץ מאזניים		
41.	מנפיק		אדם, לרבות תאגיד, המנפיק, מפיץ או משווק כרטיסי חיוב, שהוא צד לחוזה כרטיס חיוב עם לקוח והאחראי לתשלומים המגיעים מלקוח שעשה שימוש בכרטיס חיוב שהונפק, הופץ או שווק על-ידו.
42.	מסגרת אשראי		סכום הניצול המירבי שהחברה הסכימה לכבד בכרטיס הלקוח.
43.	שירותי ניכיון		כהגדרתם בסעיף 7א(א) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981.
44.	סולק		כהגדרתו בסעיף 36 לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
45.	ערבות		כהגדרתה בסעיף 1 לחוק הערבות, התשכ"ז-1967.
46.	פחות/ייסוף		החלשות/התחזקות ערכו של מטבע ביחס למטבעות אחרים.
47.	צדדים קשורים		כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
48.	קבוצת לוויים		כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין, מס' 313 – מגבלות על חבות של לווי ושל קבוצת לוויים.
49.	רווח נקי בסיסי למניה		הרווח הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), במהלך התקופה.
50.	רווח נקי מדולל למניה		הרווח המדולל למניה נקבע על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה), בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), לאחר ביצוע התאמה בגין השפעות כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, במהלך התקופה.
51.	ריבית בנק ישראל		הריבית שקובע בנק ישראל במסגרת ההחלטות המוניטריות התקופתיות, והמשמשת את הבנק לצורך מתן הלוואות לתאגידים הבנקאיים או לצורך קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים, כשעורה מזמן לזמן.
52.	שוק פעיל		שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
53.	שעבודים		בטחונות הניתנים למלווה על-ידי לווי כערובה להבטחת תשלום שהוא חייב לו.
54.	תאגיד בנקאי		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
55.	תאגיד עזר		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
56.	תביעה ייצוגית		כהגדרת המונח "תובענה ייצוגית" בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006.
57.	תכנית המשכיות עסקית		תכנית פעולה מקיפה בכתב, הקובעת מה הם הנהלים והמערכות הדורשים כדי לשמר את הרציפות העסקית או לשקם את פעילות החברה במקרה של שיבושים (כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 355 – ניהול המשכיות עסקית).
58.	תקופת הבשלה	Vesting period	התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר תשלום מבוסס מניות.
59.	תקרת קיברנטית (סייבר)		אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) אשר עלולה לגרום להתמשות סיכון סייבר, יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל (כהגדרת "אירוע סייבר" בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 361 – ניהול הגנת הסייבר).
60.	תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.