JACOB
Finance & Investment

יעקב פיננסים והשקעות בע"מ

("החברה")

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026

א. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026

ב. דוחות כספיים של התאגיד ליום 30 בספטמבר 2026

ג. דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ליום 30 בספטמבר 2026

JACOB
Finance & Investment

יעקב פיננסים והשקעות בע"מ

("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026

בהתאם להוראות תקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים של יעקב פיננסים והשקעות בע"מ ("**החברה**") לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 ("**הדוח**", "**הדוחות הכספיים**", "**תקופת הדוח**" ו"**הרבעון**", בהתאמה). היקפו של דוח זה הוא מצומצם והוא נערך תחת ההנחה שבפני קוראו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, שפרסמה החברה ביום 11 במרץ 2026 (מספר אסמכתא 2026-01-021433) ואשר מובא בדוח זה בדרך של הפניה ("**הדוח התקופתי**").

כל הנתונים המופיעים בדוח הדירקטוריון הם על בסיס הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 ("**הדוחות הכספיים**"), אלא אם צוין אחרת.

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעולותיה, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה

1 כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 28 ביוני 2009, לפי חוק החברות, כחברה פרטית בערבון מוגבל בשם זוהר ג.מ בע"מ. ביום 26 בנובמבר 2020, שינתה החברה את שמה לנאוי פיננסים והשקעות בע"מ וביום 10 במרץ 2021, שינתה את שמה לשמה הנוכחי.

החל מיום 1 בדצמבר 2020, החברה עוסקת במימון חוץ בנקאי לעסקים באמצעות מתן אשראי חוץ בנקאי כנגד ממסרים דחויים של צדדים שלישיים וממסרים דחויים עצמיים ("**תחום הפעילות**"). החברה מספקת ללקוחותיה מגוון פתרונות אשראי, לרבות הלוואות גישור, מימון ייבוא וציוד ומימון הון חוזר. מרבית האשראי המועמד ללקוחות הוא באמצעות מסחר בממסרים דחויים עצמיים ("**הלוואות סולו**" או "**עסקאות סולו**"). נכון למועד הדוח, עסקאות סולו מהוות את מרבית תיק הלקוחות של החברה, בשיעור של כ-83.91%. תיק האשראי של החברה, נכון למועד הדוח, הוא בהיקף של כ-3.47 מיליארד ש"ח והוא מורכב מכ-1,215 לקוחות ולווים, ממגוון ענפים במשק. למיטב ידיעת החברה, למרבית לקוחותיה, המסחר בממסרים דחויים מהווה חלופה נוספת ומשלימה למימון הבנקאי והם משתמשים באשראי אשר נטלו מהחברה כהלוואות גישור, כאשר למיטב ידיעת החברה, פירעונות האשראי מלקוחותיה, קרי הכנסות החברה, נובעות ברובן מהתזרים הנובע מהפעילות השוטפת של הלקוח, קרי מההון החוזר של הלקוח. כמו כן, כאמור לעיל, האשראי המועמד ללקוחות החברה משמש אותם למימון הון חוזר לפעילותם השוטפת וכן למימון ייבוא וציוד. החל ממועד תחילת פעילות החברה ועד ליום 5 באפריל 2021, העמידה החברה הלוואות בהתאם לתקנה 2(8) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים) (פטור מחובת רישוי) (הוראת שעה), התשע"ט-2018 ("**תקנות הפיקוח**"). ההלוואות הועמדו לתאגידים עסקיים בלבד והיקף סך כל הלוואה לא פחת מסך 3 מיליון ש"ח, והכול בהתאם לאמור בתקנות הפיקוח ביחס לפטור מחובת רישוי. החל מיום 5 באפריל 2021, מחזיקה החברה ברישיון למתן אשראי מורחב ופועלת תחת חוק הפיקוח. רישיון האשראי המורחב בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2028.

הנפקה ראשונה לציבור

ביום 10 במרץ 2022, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור (IPO) של מניות החברה על פי תשקיף להשלמה של הנפקה לציבור של החברה מיום 27 בפברואר 2022, הנושא תאריך 28 בפברואר 2022 והודעה משלימה מיום 10 במרץ 2022 ("**התשקיף**" ו"**ההודעה המשלימה**", לפי העניין). החברה רשמה למסחר 24,584,196 מניות אשר החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ביום 14 במרץ 2022 ("**ההנפקה**").

2 תחום פעילות

2.1 <u>מידע כללי על תחום הפעילות</u>

נכון למועד הדוח, החברה עוסקת בתחום המסחר בממסרים דחויים (שיקים דחויים). מסחר בממסרים דחויים הוא עסקת המרה, במסגרתה מקבלים לקוחות החברה את ערכם הכספי של ממסרים דחויים בהם הם אוחזים כשורה[1], אשר במרביתם הם ממסריהם שלהם, ואשר מוסבים לחברה, תמורת ריבית הנקבעת בין החברה ובין הלקוח בהתאם לפרמטרים שונים, עבור יתרת התקופה אשר נותרה עד למועד פירעון השיק.

במסגרת המסחר בממסרים דחויים, רוכשת החברה מהלקוח, כנותנת השירות, ממסרים מסחריים דחויים עצמיים (כלומר, ממסרים של הלקוח עצמו) או ממסרים דחויים שנמסרו ללקוח על ידי צדדים שלישיים אותם הוא מסב לחברה. כנגד העברת או הסבת הממסרים הדחויים לחברה, מקבל הלקוח את ערכם הכספי של הממסרים הדחויים, בניכוי עמלות שונות ככל שהוסכם לשלמן, בשיק מזומן לפקודתו או העברה בנקאית ישירות לחשבונו. על מנת להקטין את הסיכון לחזרת שיקים, מקפידה החברה בבואה לקלוט לקוח חדש למערכת החברה, על ביצוע בדיקות שונות כמפורט להלן (כשיצוין כי על אף הבדיקות האמורות המבוצעות על ידי החברה, אין ביטחון שהחברה לא תיתקל בקושי לגבות את הממסרים הדחויים שהועברו או הוסבו לה). המסחר בממסרים דחויים נועד לשפר את תזרים המזומנים של הלקוח, באופן המאפשר לו, בין היתר, לעמוד בהתחייבויותיו השוטפות במהלך עסקיו השוטפים. בנוסף, המסחר בממסרים דחויים מאפשר ללקוחות החברה לתכנן את תזרים המזומנים שלהם באופן מדויק יותר, להגדיל את מחזורי הפעילות של העסק, והוא מהווה עבורם מקור מימון נוסף ומשלים לשירותים הניתנים באופן שוטף מהבנקים המסחריים.

באופן כללי, פעילות עסקית זו מאופיינת בתזרים שלילי מפעילות שוטפת מכיוון שהעסקה מתחילה בהעברת תזרים חיובי ללקוח (תזרים שלילי לחברה – התשלום ללקוח) והפעולות התזרימיות הבאות מבוצעות במהלך העסקה ועד סופה, בהן משולמות הקרן בתוספת הריבית. סך הקרן בתוספת הריבית גבוהה מהסכום שהועבר ללקוח וכך מתקבל לבסוף תזרים חיובי אשר נצבר לאורך הפירעונות של הממסרים הדחויים.

נכון למועד הדוח, חלקו של המסחר בממסרים דחויים של צדדים שלישיים (עסקאות ניכיון צד ג') עומד על 16.09% מסך תיק האשראי ו-83.91% מיתרת תיק האשראי היא בגין מסחר בממסרים דחויים של מקבל האשראי (עסקאות סולו).

2.2 <u>התפתחות פעילות החברה בתחום הפעילות</u>

2.2.1 במהלך תקופת הדוח, חל גידול בתיק האשראי של החברה בסך כ-832 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ויתרתו ליום 30 בספטמבר 2026, הסתכמה לסך כ-3.47 מיליארד ש"ח, המשקפת גידול של כ-31.58% בין התקופות האמורות. במהלך תקופת הדוח, סך הפירעונות שביצעה החברה ללקוחותיה עומד על כ-4,940 מיליון ש"ח והיקף העסקאות עומד על סך כ-6,121 מיליון ש"ח. נכון בסמוך למועד פרסום הדוח, קרי יום 8 בנובמבר 2026, יתרת לקוחות אשראי ברוטו עומדת על כ-3.63מיליארד ש"ח (יתרה זו היא לפני הפרשות לחובות מסופקים וכוללת הכנסות מראש ומבוססת על יתרות ממסרים דחויים המופקדים בבנקים). יצוין כי במהלך הרבעון ועד למועד הדוח, החברה בחרה להגדיל את היקף תיק האשראי, תוך טיוב תיק האשראי ואיכות לקוחותיה וזאת תוך ניהול סיכונים קפדני.

[1] היות אוחז בשטר "אוחז כשורה" מעניק מספר זכויות והגנות מכוח הפקודת בשטרות, ובין היתר, לפי סעיף 20 לפקודה, קיימת חזקה חלוטה לגבי שטר שהוא בידי אוחז כשורה, שהיתה מסירה כשרה על ידי כל הצדדים שקדמו לו, כדי להחיבם כלפיו, וכן לפי סעיף 37 לפקודה, אוחז כשורה אוחז בשטר כשהוא נקי מכל פגם שבזכות קנינם של צדדים קודמים לו, וכן מכל טענות-הגנה אישיות גרידא שהיו להם בינם לבין עצמם, ויכול הוא לאכוף תשלומו על כל צד החב על פי השטר.

2.2.2 החל מתחילת פעילותה, החברה שמה דגש על לקוחות איכותיים בעלי פוטנציאל סיכון נמוך, וזאת על אף שטיוב תיק אשראי לקוחות כאמור עשוי להקטין את התשואה שהייתה יכולה החברה להניב מהתיק. החברה בנתה את תיק האשראי באמצעות אסטרטגיה של חשיפה ללקוחות חדשים, איכותיים, בעלי איתנות פיננסית גבוהה. החברה הצליחה להציע תנאים אטרקטיביים ללקוחותיה, בין היתר לאור יכולתה לקבל קווי אשראי בתנאים נוחים, ובהתאם להציע ריבית בתנאים טובים ללקוחותיה. צמיחת החברה, לרבות גיוס לקוחות חדשים, קשורה קשר הדוק ליכולתה להעמדת אשראי מהיר, זמין ואטרקטיבי ללקוחותיה באמצעות האשראי המועמד לה. החברה עושה כמיטב יכולתה על מנת שהרחבת פעילותה ומעגל לקוחותיה לא תבוא על חשבון איכות תיק הלקוחות ובמקביל מבצעת ניהול סיכונים קפדני. נכון למועד הדוח, מחזיקה החברה בביטחונות נוספים, בעיקר בנכסי נדל"ן, בסך כ-802 מיליון ש"ח. הלוואות מגובות בטוחות מקטינות את הסיכון אשר נובע מהאשראי שהועמד.

2.2.3 **גילוי ביחס להשפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא", מבצע "שאגת הארי" וההתפתחויות הביטחוניות בכל החזיתות על החברה**

לפרטים בדבר השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" על החברה, ראו סעיף 2.2.3 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2025, אשר צורף לדוח התקופתי.

על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מאוקטובר 2026, התוצר צפוי לצמוח בשנת 2026 בשיעור של 5.6% ובשנת 2027 בשיעור של 7.5%. התוצר ללא ייצור בחו"ל צפוי לצמוח בשיעור של 3.4% בשנת 2026 ובשיעור של 5.1% בשנת 2027. שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על 1.5% בשנת 2026 ועל 2.1% בשנת 2027. התחזית מבוססת, בין היתר, על ההנחה כי עצימות הלחימה תיוותר נמוכה, בדומה לרמתה במועד גיבוש התחזית, וכי הסביבה הגיאופוליטית תיוותר מתוחה[2].

נכון למועד פרסום הדוח, הסביבה הביטחונית והגיאופוליטית באזור מאופיינת באי-ודאות משמעותית, על רקע ההתפתחויות הביטחוניות במספר חזיתות, לרבות בזירות לבנון, איראן, רצועת עזה, יהודה ושומרון ותימן, והשלכותיהן האפשריות על מדינת ישראל ועל הפעילות הכלכלית במשק. התפתחויות אלה עשויות להשפיע על הפעילות העסקית במשק, על מצבם הפיננסי של עסקים ומשקי בית, על שרשראות האספקה, על זמינות כוח האדם, על הוצאות הביטחון ועל מחירי האנרגיה, וכן על שערי החליפין, האינפלציה, הריבית והסביבה הפיננסית בכללותה.

נכון למועד פרסום הדוח, השפעתו הכוללת של המצב הביטחוני על החברה אינה מהותית, הן ביחס להיקף הרווח השנתי של החברה והן ביחס להיקף ההון העצמי שלה. כמו כן, נכון למועד הדוח, לא חל שינוי במסגרות האשראי ובמקורות המימון של החברה וביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה ויתרה מכך, לחברה מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בבנקים, המהוות כרית נזילות. כמו כן, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות אליהן היא מחויבת. עם זאת, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המצב הביטחוני על היקף פעילות החברה. משכך, החברה ממשיכה לפעול בהתאם למדיניות החיתום וניהול הסיכונים שלה, תוך בחינה שוטפת של איתנותם הפיננסית של לקוחותיה, יכולת ההחזר שלהם ואיכות תיק האשראי, ופועלת להעמקת פעילותה מול לקוחות איכותיים בעלי איתנות פיננסית גבוהה.

החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות הביטחוניות בכל החזיתות ואחר השינויים בסביבה המקרו-כלכלית, ובוחנת את השפעתם האפשרית על פעילותה העסקית.

[2] לפרטים נוספים ראו באתר בנק ישראל בכתובת: https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/06-07-2026/.

2.2.4 השפעת האינפלציה ועליית הריבית

במהלך שנת 2026, חלה התמתנות בסביבת האינפלציה בישראל. בהתאם לנתוני מדד המחירים לצרכן שפורסמו על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בספטמבר 2026, ירד המדד בשיעור של 0.5%, ושיעור האינפלציה השנתי עמד על 1.6%. ביום 1 בספטמבר 2026, החליטה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל להפחית את הריבית ב-0.25%, לשיעור 3.25%[3]. ביום 21 באוקטובר 2026, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, החליטה הוועדה המוניטרית להותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 3.25%.

על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מאוקטובר 2026, האינפלציה צפויה להסתכם בשיעור של 1.5% בשנת 2026 ושל 2.1% בשנת 2027. התפתחות האינפלציה והריבית עשויה להיות מושפעת, בין היתר, מהמצב הביטחוני והגיאופוליטי, משינויים בשער החליפין, ממחירי האנרגיה ומהתפתחויות נוספות במשק.

נכון למועד פרסום הדוח, השפעת ההתפתחויות האמורות על החברה אינה מהותית, והחברה ממשיכה לעקוב אחר השינויים בסביבה המקרו-כלכלית ולבחון את השלכותיהם האפשריות על פעילותה העסקית.

לפרטים על השפעת האינפלציה ועליית הריבית והתמודדות החברה ראו סעיפים 1.7 ו-1.23 לפרק א' לדוח התקופתי וכן סעיף 8.5 להלן.

2.3 <u>אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח</u>

א. הגדלת מסגרת אשראי בבנק ג'

ביום 20 בינואר 2026, אישר לחברה בנק ג' (כפי שמתואר בסעיף 1.18.3 לפרק א' לדוח התקופתי), הגדלה של מסגרת האשראי באותו בנק, ללא שינוי ביתר תנאי מסגרת האשראי, ל-750 מיליון ש"ח (חלף 650 מיליון ש"ח לפני ההגדלה).

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 בינואר 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-008141), אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ב. זימון אסיפה כללית שנתית

ביום 17 בפברואר 2026, נערכה אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות של החברה, שבמסגרתה התקיים דיון בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024; הוחלט למנות מחדש את משרד רואי החשבון דלויט בריטמן אלמגור זהר (Deloitte) כרואה החשבון המבקר של החברה, והתקבל דיווח בדבר היקף עבודתו ושכרו; הוחלט למנות מחדש את שאול נאוי (יו"ר הדירקטוריון), נוי נאוי (המכהנת גם כיועצת משפטית ומזכירת החברה), ועינת צפריר (דירקטורית בלתי תלויה) כדירקטורים בחברה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 2 בפברואר 2026, מספר אסמכתא: 2026-01-011701, אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ג. העמדת הלוואת בעלים חדשה

ביום 9 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה את פירעון הלוואת הבעלים, לאחר התקיימות כל התנאים לכך. במקביל, באותו מועד, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה העמדת הלוואת בעלים נחותה חדשה, בסך 43 מיליון ש"ח, לתקופה בת שנה, בריבית פריים+0.3%, על

[3] לפרטים נוספים ראו באתר בנק ישראל בכתובת: https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/01-09-26.

בסיס אינדיקציה שקיבלה החברה מהמערכת הבנקאית, להלוואות נחותות בהיקף דומה. נכון למועד פרסום הדוח, יתרת הלוואת הבעלים החדשה היא 43 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים בדבר פירעון הלוואת הבעלים והעמדת הלוואת בעלים נחותה חדשה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 במרץ 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-020665), אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ד. ויתור על מענק

ביום 10 במרץ 2026, הודיעו שאול נאוי, יו"ר הדירקטוריון של החברה ובעל השליטה בה, ואברהם חיניץ, מנכ"ל החברה, כי כל אחד מהם מוותר באופן בלתי חוזר על המענק השנתי לשנת 2026, לו יהיה זכאי מכוח תנאי כהונתו והעסקתו, ככל שיתקיים התנאי לכך, כמפורט בסעיפים 8.1.2.1 ו-8.1.2.2, בהתאמה, לתשקיף החברה מיום 27 בפברואר 2022 (הנושא תאריך 28 בפברואר 2022)[4], בשיעור של 2% ו-1%, בהתאמה.

בהתאם לתנאי כהונתם, זכאי כל אחד מבין שאול נאוי ואברהם חיניץ למענק שנתי בשיעור של 2% ו-1%, בהתאמה, מהרווח הנקי של החברה, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ועד לתקרה של 1 מיליון ש"ח ו-500 אלפי ש"ח, בהתאמה, ובלבד שהרווח הנקי השנתי של החברה יעלה על 25 מיליון ש"ח.

יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הרווח הנקי של החברה הוא 82.5 מיליון ש"ח.

שאול נאוי ואברהם חיניץ נימקו את החלטתם לוותר על המענק השנתי לשנת 2026 מבעוד מועד לנוכח המצב הביטחוני הנוכחי, וכן לאור חוסר יכולת החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילות החברה, בין היתר לאור אי הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה וכן ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי ממשלת ישראל. למלחמה עלולה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה, וזאת כתוצאה אפשרית של צמצום היקף תיק האשראי לאורך זמן, לצד עליית סיכון האשראי של לקוחות החברה ולצד עליית סיכון כללי במשק.

יובהר כי הוויתור על המענק של שאול נאוי ואברהם חיניץ הוא ביחס לשנת 2026 בלבד, אין הוא משנה את תנאי כהונתם ומשכך אינו גורע מזכאותם למענק שנתי בשנים הבאות.

ביום 10 במרץ 2026, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם לסעיף 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, את הוויתור על המענקים, ונימקו את החלטתם בקביעתם כי הוויתור על המענקים משקף עסקאות שאין בהן אלא כדי לזכות את החברה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 במרץ 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-021441), אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ה. אישור חלוקת דיבידנד

ביום 17 במאי 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד (במזומן) לבעלי המניות של החברה בסך 11 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 במאי 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-045742), אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה, וכן באור 3 לדוחות הכספיים.

ו. מסגרת אשראי חדשה בבנק ד'

ביום 3 ביוני 2026, התקשרה החברה עם בנק ד', בנק מסחרי בישראל, בהסכם להעמדת מסגרת אשראי On-Call בהיקף 300 מיליון ש"ח, בתנאים מסחריים עיקריים דומים לתנאים המוענקים

[4] מספר אסמכתא: 2022-01-019827, אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

לחברה על ידי בנק א' (כפי שמתואר בסעיף 1.18.3 לפרק א' לדוח התקופתי).

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 ביוני 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-052804), אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ז. אישור חלוקת דיבידנד

ביום 5 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד (במזומן) לבעלי המניות של החברה בסך 20 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 באוגוסט 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-073958), אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה, וכן באור 3 לדוחות הכספיים.

ח. הגדלת מסגרת אשראי בבנק ב'

ביום 16 בספטמבר 2026, אישר לחברה בנק ב' (כפי שמתואר בסעיף 1.18.3 בפרק א' לדוח התקופתי), הגדלה של מסגרת האשראי של החברה באותו בנק, ללא שינוי ביתר תנאי מסגרת האשראי, ל-1,200 מיליון ש"ח (חלף 1,100 מיליון ש"ח לפני ההגדלה).

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 בספטמבר 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-086408), אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ט. זימון אסיפה כללית מיוחדת

ביום 30 בספטמבר 2026, נערכה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, שבמסגרתה אושרו תנאי כהונתו של ערן שילון, חתנו של שאול נאוי, בעל השליטה בחברה, כמנהל פיתוח עסקי.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 25 באוגוסט 2026, מספר אסמכתא: 2026-01-079698, אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

2.4 <u>עיקרי תוצאות הפעילות</u>

להלן השוואת תוצאות הפעילות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, לעומת תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025:

בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו הכנסות החברה לסך 196,806 אלפי ש"ח, לעומת סך 167,414 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, נתון המשקף עלייה של כ-17.56% בין התקופות.

הכנסות מימון נטו (הכנסות מימון בקיזוז הוצאות מימון) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו לסך 102,734 אלפי ש"ח והיוו 52.20% מההכנסות בתקופה, זאת לעומת הכנסות מימון נטו בסך 87,079 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, נתון המשקף עלייה של כ-17.98% בין התקופות. העלייה בהכנסות ובהוצאות המימון בין התקופות נובעת מגידול תיק האשראי של החברה.

הרווח לפני מס בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכם לסך 93,949 אלפי ש"ח, לעומת סך 80,356 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-16.92% ברווח לפני מס בין התקופות.

הרווח הנקי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכם לסך 71,449 אלפי ש"ח, לעומת סך 61,818 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-15.58% ברווח הנקי בין התקופות.

התשואה על ההון לשלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2026, על פי הרווח הנקי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, היא 20.08% במונחים שנתיים.

להלן השוואת תוצאות הפעילות ברבעון השלישי לשנת 2026 לעומת הרבעון השלישי לשנת 2025 ("הרבעון הקודם"):

הכנסות החברה ברבעון השלישי לשנת 2026 הסתכמו לסך 68,875 אלפי ש"ח, לעומת סך 57,187 אלפי ש"ח ברבעון השלישי לשנת 2025, נתון המשקף עלייה של כ-20.44% בין התקופות.

הכנסות מימון נטו ברבעון השלישי לשנת 2026 הסתכמו לסך 36,029 אלפי ש"ח, לעומת סך 27,885 אלפי ש"ח ברבעון השלישי לשנת 2025, נתון המשקף עלייה של כ-29.21% בין התקופות.

הרווח הנקי ברבעון השלישי לשנת 2026 הסתכם לסך 25,016 אלפי ש"ח, לעומת סך 20,298 אלפי ש"ח ברבעון השלישי לשנת 2025, נתון המשקף עלייה של כ-23.24% בין התקופות.

לפרטים נוספים בדבר תוצאות הפעילות ראו סעיף 5 להלן.

3 מצב כספי

הנכסים בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכמו לסך 3,470,167 אלפי ש"ח, לעומת סך 2,668,783 אלפי ש"ח ו- 3,034,518 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, בהתאמה.

סעיף	יתרה ליום			הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025	
	אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים	3,105,887	2,577,506	2,922,646	השינוי בנכסים השוטפים נובע בעיקר מגידול בסך של כ- 559 מיליון ש"ח ביתרות תיק האשראי של החברה לטווח קצר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
נכסים לא שוטפים	364,280	91,277	111,872	השינוי בנכסים הלא שוטפים נובע בעיקרו מגידול בתיק האשראי, הכולל תיעדוף של העמדת אשראי לזמן קצר או ארוך, תוך שמירה על נזילות תיק האשראי.
סה"כ נכסים	**3,470,167**	**2,668,783**	**3,034,518**	
התחייבויות שוטפות	2,975,429	2,235,135	2,580,229	השינוי בהתחייבויות שוטפות נובע בעיקרו מגידול ביתרות האשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, כתוצאה מהגידול ביתרת האשראי שהחברה העמידה.
התחייבויות לא שוטפות	0	0	0	
סה"כ הון	**494,738**	**433,648**	**454,289**	הגידול נובע מרווחים מפעילותה השוטפת של החברה, וכולל חלוקת דיבידנד בסך 31 מיליון ש"ח.
סה"כ התחייבויות והון	**3,470,167**	**2,668,783**	**3,034,518**	

4 לקוחות

נכון למועד הדוח, לחברה מאגר המונה כ-1,215 לקוחות. החברה פועלת בכל הארץ באופן ישיר מול לקוחותיה. עיקר פעילות החברה הוא במרכז הארץ, רובו בערים הנמצאות במגמות צמיחה בענף הנדל"ן ותשתיות שהוא הענף המרכזי בו פועלים לקוחות החברה. עם לקוחותיה של החברה נמנים תאגידים ואנשי עסקים הפועלים בענף הנדל"ן והבנייה כאמור, המזון, מוצרי חשמל, נותני שירותי מטבע (נש"מים אשר הם מנכי משנה) ועוד.

4.1 התפלגות לפי מח"מ תיק אשראי לקוחות לפי זמני פירעון, נכון ליום 30 בספטמבר 2026:

ימים לפירעון *	שיעור נפרע מיתרת התיק **	שיעור מצטבר מיתרת התיק
0-30	20.12%	20.12%
31-60	11.81%	31.93%
61-120	28.10%	60.03%
121-180	11.96%	71.99%
181-365	18.27%	90.26%
365<	9.74%	100.00%

* ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו מיום 30 בספטמבר 2026, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.
** בעיגול לאחוזים שלמים. השיעור הנפרע מיתרת התיק, במח"מ מעל 365 ימים, הוא כ-10% מיתרת תיק האשראי.

הלוואות במח"מ ארוך יותר לתקופה של מעל 365 ימים מועמדות ברובן ביחס ללקוחות מתחום הנדל"ן, כאשר לאור משך הזמן הארוך יחסית של פרויקטים בתחום זה, נדרש אשראי ארוך יותר. לאור פילוח מח"מ תיק הלקוחות של החברה לתקופה שמעל 365 ימים, כמפורט להלן, ניתן לראות שאחוז התיק לתקופה שמעל 365 ימים כאמור משקף משקל נמוך מסך התיק, ולדעת החברה אינו משנה את מיפוי סיכוני האשראי שלה.

4.2 התפלגות לפי מח"מ תיק אשראי לקוחות בעלי חובות בפיגור וחובות שלגביהם בוצעה פריסת חוב או שיקים שגולגלו ("**חובות מנוטרלים**") לפי זמני פירעון, נכון ליום 30 בספטמבר 2026:

ימים לפירעון *	שיעור נפרע מיתרת התיק **	שיעור מצטבר מיתרת התיק
0-30	8.63%	8.63%
31-60	3.93%	12.56%
61-120	48.96%	61.52%
121-180	5.93%	67.45%
181-365	3.94%	71.39%
365<	28.61%	100.00%

* ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו מיום 30 בספטמבר 2026, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.
** בעיגול לאחוזים שלמים. השיעור הנפרע מיתרת התיק, במח"מ מעל 365 ימים, הוא כ-29% מיתרת תיק האשראי.

4.3 פיזור יתרת תיק אשראי ללקוחות לפי מקור הממסר (באלפי ש"ח):

	30.09.2026		30.09.2025		31.12.2025	
	יתרה	% מסך תיק האשראי	יתרה	% מסך תיק האשראי	יתרה	%מסך תיק האשראי
מסחר בממסרים דחויים עצמיים (סולו)	3,063,229	83.91%	2,310,806	83.18%	2,663,653	83.76%
מסחר בממסרים דחויים של צדדי ג'	587,267	16.09%	467,304	16.82%	516,421	16.24%
סך הכול	**3,650,496**	**100%**	**2,778,110**	**100%**	**3,180,074**	**100%**

4.4 <u>עשרת המושכים ועשרת הלקוחות הגדולים ביותר (באלפי ש"ח):</u>

הטבלה שלהלן מפלחת את חלקם של עשרת המושכים (כותבי הממסרים הדחויים) הגדולים ביותר ואת חלקם של עשרת הלקוחות (הלקוחות המנכים ממסרים דחויים שקיבלו מהמושכים) הגדולים ביותר – מתיק האשראי ליום 30 בספטמבר 2026, מסך יתרת לקוחות והמחאות לגביה, ברוטו, כפי שמופיעה בדוחות הכספיים של החברה לאותו מועד. יצוין כי יתרה של לקוח בודד יכולה להיות מורכבת מממסרים של מספר מושכים, בדרך כלל מאותו ענף, ובהתאם, יתרה של מושך בודד יכולה להיות מורכבת ממספר של מספר לקוחות.

טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר, נכון ליום 30 בספטמבר 2026:

לקוח	פיזור לקוחות (%מכלל היתרה)	מושך	פיזור מושכים (%מכלל היתרה)
לקוח 1	3.16%	**מושך 1**	3.16%
לקוח 2	3.09%	**מושך 2**	3.09%
לקוח 3	3.01%	**מושך 3**	2.90%
לקוח 4	2.90%	**מושך 4**	2.18%
לקוח 5	2.18%	**מושך 5**	2.12%
לקוח 6	2.12%	**מושך 6**	2.09%
לקוח 7	2.09%	**מושך 7**	1.90%
לקוח 8	1.88%	**מושך 8**	1.88%
לקוח 9	1.86%	**מושך 9**	1.86%
לקוח 10	1.79%	**מושך 10**	1.79%

יובהר כי עקב כך שמרבית תיק האשראי של החברה מורכב מהלוואות סולו, קיימת חפיפה גבוהה בין שיעור הלקוחות לשיעור המושכים.

4.5 <u>התפלגות יתרות מושכים, מסך לקוחות והמחאות לגבייה ברוטו, לפי ענף פעילות (נכון ליום 30 בספטמבר 2026):</u>

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
נדל"ן	69.74%
מסחר	8.91%
מזון וחקלאות	5.78%
תשתיות	4.82%
מפעלים ותעשיה	4.27%
שירותים	3.47%
פיננסים (מכני משנה)*	2.65%
אנרגיה	0.36%
סה"כ	**100%**

* קרי, עסקאות סולו של מנכי המשנה וכן שיעור זניח של עסקאות מסחר בממסרים של צדדי ג' בהם מנכי המשנה הם המושכים.

החברה שואפת להגדיל את תיק האשראי בצורה מבוקרת ובהתאם למצב השוק, בדגש על לקוחות איכותיים בעלי פוטנציאל סיכון נמוך, וזאת על אף העובדה כי טיוב תיק אשראי לקוחות שכזה עשוי להקטין את התשואה של החברה על התיק. בעקבות שינויים בשוק בכלל ובענף האשראי החוץ בנקאי בפרט,בחרה החברה לשמר ולהגדיל באופן מבוקר את תיק האשראי, תוך ניהול סיכונים קפדני ובחירת לקוחות איכותיים בעלי איתנות פיננסית גבוהה. החברה מצליחה להציע תנאים אטרקטיביים ללקוחותיה, בין היתר, לאור יכולתה לקבל קווי אשראי בתנאים נוחים, ובהתאם להציע ריבית בתנאים טובים ללקוחותיה. צמיחתה של החברה, לרבות גיוס לקוחות חדשים, קשורה קשר הדוק ליכולתה להעמדת אשראי מהיר, זמין ואטרקטיבי ללקוח באמצעות אשראי המועמד לה מהבנקים. החברה ממשיכה באופן שוטף לנסות ולהגדיל את היקפי פעילותה במקביל לניהול סיכונים קפדני ופועלת ועושה כמיטב יכולתה על מנת ששינויים בהיקף התיק, הפעילות ובמעגל הלקוחות לא יבואו על חשבון איכות התיק. על אף הגידול שחל בתקופת הדוח בתיק הלקוחות, ניתן לראות בנתוני גיול תיק האשראי בטבלה לעיל כי מח״מ ההתקשרויות של החברה נותר קצר. כמו כן, יצוין כי לאור הצמדת עלויות הריבית לעלייה בלבד בריבית במשק, אין חשיפה לחברה בעת התקשרויות עם מח״מ ארוך יותר, למעט ביחס לעסקאות ממסרים דחויים של צדדים שלישיים, בהן החברה מעדכנת ומעלה את שיעור הריבית שהיא גובה מהצדדים השלישיים על מנת למזער את הסיכון. יצוין כי העסקאות בממסרים דחויים של צדדים שלישיים הן בשיעור של 16.09% מסך תיק האשראי של החברה, והחשיפה בגין עליית שיעורי הריבית בעסקאות בממסרים דחויים של צדדים שלישיים היא בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

5 תוצאות הפעילות

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך 94,140 אלפי ש"ח, לעומת סך 80,356 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי לאחר מסים על הכנסה בתקופת הדוח, הסתכם לסך 71,596 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך 61,818 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן ניתוח תוצאות פעילות החברה בהתאם לדוחות הכספיים של החברה:

סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי החברה לתוצאות ולשינויים המהותיים
	באלפי ש"ח					
הכנסות מימון	196,806	167,414	68,875	57,187	227,516	הכנסות החברה גדלו בשיעור של כ-18% בין תקופת הדוח לתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, הוצאות מימון החברה גדלו בשיעור של כ-17% בין התקופות. העלייה בהכנסות ובהוצאות המימון בין התקופות נובעת מגידול בתיק האשראי של החברה.
הוצאות מימון	94,072	80,335	32,846	29,302	111,810	
הכנסות מימון, נטו	102,734	87,079	36,029	27,885	115,706	
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	1,036	(1,202)	869	(1,324)	(2,092)	הוצאות בגין הפסדי אשראי כוללות הפרשה כללית והפרשה ספציפית, בהתאם למדיניות החברה. לצורך אמידת שיעור ההפרשה הכללית לחובות מסופקים בגין תיק האשראי, בוצעה עבודה כלכלית, אשר שיקפה ירידה בשיעור ההפרשה, כתוצאה משיפור הפרמטרים של תיק האשראי. מצד שני, שיעור ההפרשה הספציפי עלה, ועל כן קיימת עלייה בהוצאה להפסדי אשראי. לפרטים נוספים ראו סעיף 15 להלן.
הכנסות מימון נטו בניכוי הפרשה להפסדי אשראי	**101,698**	**88,281**	**35,160**	**29,209**	**117,798**	

הוצאות מכירה ושיווק	1,229	982	307	395	1,605	כולל בעיקר עמלות למשווקים חיצוניים.
הוצאות הנהלה וכלליות	6,520	6,943	2,355	2,453	9,028	קיים קיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בעיקר בגין צמצום בשימוש ביועצים חיצוניים.
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	**93,949**	**80,356**	**32,498**	**26,361**	**107,165**	
מסים על הכנסה	22,500	18,538	7,482	6,063	24,704	הגידול נובע בעיקר מגידול ברווחי החברה בין התקופות.
רווח (הפסד) נקי וכולל	**71,449**	**61,818**	**25,016**	**20,298**	**82,461**	

6 נזילות

יתרת המזומנים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 היא כ-259 אלפי ש"ח, לעומת יתרה בסך 30,930 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025.

להלן ניתוח תזרימי המזומנים של החברה ושינוים שחלו בהם בהתאם לדוחות הכספיים פרופורמה של החברה:

סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי החברה לתוצאות ולשינויים המהותיים
	אלפי ש"ח					
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת	30,638	20,338	(29,896)	30,044	(9,961)	הגידול במזומנים מפעילות שוטפת בין התקופה לבין התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהגדלת ניצול מסגרת האשראי של החברה למימון פעילות החברה השוטפת, תוך הסתמכות על רווחיה הצבורים מתקופות קודמות.
מזומנים נטו (ששימשו) לפעילות השקעה	(6)	(51)	-	(6)	(55)	אין שינוי משמעותי בין התקופות.
מזומנים נטו (ששימשו) מפעילות מימון	(31,000)	-	(20,000)	-	-	בגין דיבידנד שחולק על ידי החברה.

7 מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה מאשראי מתאגידים בנקאיים, מהלוואת בעלים מבעל השליטה, משוק ההון כתוצאה מהנפקת החברה (ראו סעיף 1 לעיל) וההקצאה הפרטית לאלטשולר וכן מרווחים שוטפים, כמפורט להלן:

א. <u>אשראי מתאגידים בנקאים</u> – נכון ליום 30 בספטמבר 2026, לחברה קווי אשראי מתאגידים בנקאיים בסך כולל של כ-3,350,000 אלפי ש"ח למימון פעילותה השוטפת. לפרטים על הסכמים עם הבנקים וכן הבטוחות שנתנו לתאגידים המממנים, לרבות נכסים שבעל השליטה העמיד לטובת הבנקים להבטחת האשראי, אמות מידה פיננסיות והתחייבויות להן התחייבה החברה, ראו סעיף 1.18.1.2 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה וכן תקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי של החברה. בתקופת הדוח, חלו שינויים באשראי מתאגידים בנקאיים כמפורט בסעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** לעיל.

ב. <u>הלוואות מבעל השליטה</u> – נכון למועד הדוח, מסתכמת הלוואת הבעלים הנחותה לסך 43 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים לעניין הלוואת הבעלים הנחותה האמורה, הכלולה בהון העצמי המוחשי של החברה, ראו סעיף 1.18.2 לפרק א' לדוח התקופתי, באור 15ב' לדוחות הכספיים השנתיים המצורפים לדוח התקופתי וסעיף 2.3 ג' לעיל.

ג. <u>שוק ההון</u> – לפרטים נוספים על תמורת ההנפקה והתמורה שנתקבלה מאלטשולר עקב ההקצאה הפרטית ראו באור 14.א לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025.

ד. <u>רווחים שוטפים</u> – ראו סעיף 5 לעיל.

חלק שני – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

8 חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

פעילות החברה כוללת מתן אשראי ללקוחות באמצעות ניכיון שיקים, ולקיחת הלוואות לזמן קצר מבנקים בישראל.

8.1 <u>האחראים על ניהול סיכוני שוק בתאגיד</u>

לא חל שינוי לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2025, המצורף לדוח התקופתי.

8.2 <u>תיאור סיכוני השוק</u>

לא חלו שינויים מהותיים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ביחס לאלו אשר פורטו במסגרת דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2025, המצורף לדוח התקופתי.

8.3 <u>מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק</u>

לא חלו שינויים מהותיים במדיניות החברה בניהול סיכוני שוק ביחס למדיניות שפורטה במסגרת דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2025, המצורף לדוח התקופתי.

8.4 <u>הפיקוח על מדיניות הדירקטוריון ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה</u>

לא חלו שינויים מהותיים בפיקוח על מדיניות הדירקטוריון, ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה ביחס לפיקוח אשר פורט במסגרת דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2025, המצורף לדוח התקופתי.

8.5 <u>מבחני רגישות</u>

רגישות לשינויים בשערי הריבית

המשק הישראלי פועל בסביבה כלכלית המאופיינת באי-ודאות גיאופוליטית ופיננסית, לצד שינויים בסביבת האינפלציה ובמדיניות המוניטרית של בנק ישראל. במהלך תקופת הדוח, חלו מספר הפחתות בריבית בנק ישראל, ובכללן הפחתות ריבית בחודשים ינואר 2026, מאי 2026, יולי 2026 וספטמבר 2026. נכון למועד פרסום דוח זה, ריבית בנק ישראל עומדת על 3.25%[5]. החלטות אלה התקבלו, בין היתר, על רקע התמתנות האינפלציה והתפתחויות בפעילות הכלכלית, לצד המשך אי-הוודאות הגיאופוליטית והפיסקלית. בנק ישראל ציין כי החלטות הריבית העתידיות יתקבלו בהתאם להתפתחות האינפלציה, לפעילות הכלכלית ולהתפתחויות בסביבה הגיאופוליטית והפיננסית. ביחס לעסקאות ממסרים דחויים של צדדים שלישיים, החברה מעדכנת את שיעורי הריבית שהיא גובה מצדדים שלישיים, בהתאם לתנאי השוק ולהערכת הסיכונים, וזאת במטרה לצמצם את החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית, בין היתר לאור העובדה שההתקשרות הראשונית מול הלקוח נעשית על ידי מנכה המשנה ולא על ידי החברה. יצוין כי העסקאות בממסרים דחויים של צדדים שלישיים מהוות כ-16.09% מסך תיק האשראי של החברה, והחשיפה בגין שינויים בשיעורי הריבית בעסקאות אלה היא בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

[5] לפרטים נוספים ראו באתר בנק ישראל בכתובת: https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/01-09-26.

חלק שלישי - היבטי ממשל תאגידי

9 תרומות

לחברה אין מדיניות בדבר תרומות, ולא חלו שינויים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ביחס לסכומים אשר החברה תורמת מעת לעת.

10 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד הדוח, לא שינה דירקטוריון החברה את קביעתו בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ולא פחת מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית מהמספר המזערי שנקבע. לעניין זה יצוין כי נכון למועד הדוח, יו"ר דירקטוריון החברה, שאול נאוי, הדירקטורים החיצוניים, דניאל גיטר ומנשה רם, והדירקטורית הבלתי תלויה, עינת צפריר, הם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

11 דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת המונחים בחוק החברות. דניאל גיטר, מנשה רם ועינת צפריר, מכהנים בחברה החל מיום 6 ביוני 2022, כדירקטורים חיצוניים ודירקטורית בלתי תלויה, בהתאמה.

12 מבקר פנימי

ביום 2 ביוני 2022, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של דורון לוין לתפקיד מבקר הפנים של החברה ("**המבקר הפנימי**"). לפרטים על המבקר הפנימי ראו סעיף 12 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי.

13 מורשי חתימה עצמאיים

נכון למועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים בחברה ונדרשות שתי חתימות של מי מנושאי המשרה הבכירה.

14 פרטים בדבר משרד רואי החשבון המבקר

רואי החשבון המבקרים של החברה הם משרד בריטמן אלמגור זהר ושות' (Deloitte). לפרטים על שכר טרחתם והיקף עבודתם בשנת 2025 ראו סעיף 14 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי.

חלק רביעי – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

15 הערכת שווי מהותית

אמידת שיעור ההפרשה הכללית לחובות מסופקים

לצורך אמידת שיעור ההפרשה הכללית לחובות מסופקים בגין תיק האשראי ("**נושא ההערכה**"), בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS9) ליום 30 ביוני 2026, הסתמכה החברה על הנתונים שהתקבלו בגין דוחות 30 ביוני 2026, בחוות דעת שהוזמנה לצורך ההכרה בהפרשה הכללית לחובות מסופקים בתיק האשראי ("**העבודה הכלכלית**"). ההפרשה הכללית שהוערכה על ידי מעריך השווי ליום 30 ביוני 2026, משקפת שיעור ממוצע של 0.24% מיתרת תיק האשראי, לעומת שיעור ממוצע של כ-0.26% בעבודה הכלכלית הקודמת. השינוי בשיעור ההפרשה מיום 31 בדצמבר 2025, לבין יום 30 ביוני 2026, נובע מירידה מסוימת באי הוודאות הגיאופוליטית. כמו כן, לאור מהלכי החברה לצמצום סיכוני האשראי, הגדלת הפיזור, הקטנת המח"מ והקטנת החשיפה, החליטה החברה להשתמש בשיעור ההפרשה הממוצע, כפי שהוערך בעבודה הכלכלית.

מעריך השווי הוא בטא פיננס צ.י.ש בע"מ ("**מעריך השווי**"). מעריך השווי אינו תלוי בחברה ועבודתו מבוססת על נתוני העבר ואינה מכילה מידע צופה פני עתיד. למעריך השווי ניסיון עשיר ומגוון במתן שירותים מקצועיים לסקטורים שונים בארץ ובחו"ל בתחומים כלכליים ועסקיים. לצוות של מעריך השווי ניסיון נרחב בתחום התשתיות, פיננסים, נדל"ן, היי-טק, קמעונאות, לוגיסטיקה ותעשיות מסורתיות אותו צבר במהלך שנות פעילותו הרבות.

לפרטים נוספים על מעריך השווי ומתודולוגיית העבודה הכלכלית, ראו בסעיף 15 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי.

שאול נאוי, יו"ר הדירקטוריון

אבי חיניץ, מנכ"ל

תאריך: 11 בנובמבר 2026

JACOB
Finance & Investment

יעקב פיננסים והשקעות בע"מ

("החברה")

פרק ב' – דוחות כספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026

יעקב פיננסים והשקעות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2026

(בלתי מבוקרים)

יעקב פיננסים והשקעות בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2026

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

	ע מ ו ד
דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים	2
דוחות כספיים תמציתיים (בלתי מבוקרים):	
דוחות ביניים על המצב הכספי	3-4
דוחות ביניים על הרווח או הפסד כולל	5
דוחות ביניים על השינויים בהון	6-7
דוחות ביניים על תזרימי המזומנים	8-9
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים	10-23

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של

יעקב פיננסים והשקעות בע"מ

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **יעקב פיננסים והשקעות בע"מ** החברה (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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". 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 לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

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

תל אביב 11 בנובמבר, 2026

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 8888 501 (2) 972+
פקס: 4173 537 (2) 972+
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 7333 860 (4) 972+
פקס: 2528 867 (2) 972+
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

טלפון: 5676 637 (8) 972+
פקס: 1628 637 (2) 972+
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 4455 399 (73) 972+
פקס: 4455 637 (73) 972+
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

יעקב פיננסים והשקעות בע"מ

דוחות על המצב הכספי

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים			
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	259	30,930	627
אשראי ללקוחות, נטו	3,105,360	2,546,225	2,921,931
חייבים ויתרות חובה	268	351	88
סה"כ נכסים שוטפים	3,105,887	2,577,506	2,922,646
נכסים שאינם שוטפים:			
אשראי ללקוחות, נטו	361,708	88,738	109,531
רכוש קבוע נטו	94	109	102
נכס מס נדחה	2,478	2,430	2,239
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	364,280	91,277	111,872
סה"כ נכסים	3,470,167	2,668,783	3,034,518

יעקב פיננסים והשקעות בע"מ

דוחות על המצב הכספי

(המשך)

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים	2,927,393	2,186,318	2,531,488
הלוואה מבעל שליטה לזמן קצר	43,000	43,000	43,000
ספקים, נותני שירותים וזכאים ויתרות זכות	4,508	3,750	4,343
צדדים קשורים ובעלי עניין	496	528	543
מיסים לשלם	32	1,539	855
סה"כ התחייבויות שוטפות	2,975,429	2,235,135	2,580,229
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	-	-	-
סה"כ התחייבויות	2,975,429	2,235,135	2,580,229
הון			
הון מניות ופרמיה על מניות	171,284	171,284	171,284
קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה	3,220	3,220	3,220
יתרת עודפים	320,234	259,144	279,785
סה"כ הון	494,738	433,648	454,289
סה"כ התחייבויות והון	3,470,167	2,668,783	3,034,518

11 בנובמבר, 2026			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	**שאול נאוי** **יו"ר הדירקטוריון**	**אברהם חיניץ** **מנכ"ל**	**אבי גיל** **סמנכ"ל כספים**

יעקב פיננסים והשקעות בע"מ

דוחות על רווח או הפסד

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות מימון	196,806	167,414	68,875	57,187	227,516
הוצאות מימון	94,072	80,335	32,846	29,302	111,810
הכנסות מימון, נטו	102,734	87,079	36,029	27,885	115,706
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	1,036	(1,202)	869	(1,324)	(2,092)
הכנסות מימון נטו בניכוי הפרשה להפסדי אשראי	101,698	88,281	35,160	29,209	117,798
הוצאות מכירה ושיווק	1,229	982	307	395	1,605
הוצאות הנהלה וכלליות	6,520	6,943	2,355	2,453	9,028
רווח לפני מיסים על ההכנסה	93,949	80,356	32,498	26,361	107,165
מיסים על ההכנסה	22,500	18,538	7,482	6,063	24,704
רווח כולל לתקופה	71,449	61,818	25,016	20,298	82,461
ממוצע משוקלל של הון מניות ששימש בחישוב רווח למניה:	24,584,196	24,584,196	24,584,196	24,584,196	24,584,196
רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)	2.91	2.51	1.02	0.83	3.35

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)			
	הון מניות ופרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סה"כ הון
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרה ליום 1 בינואר 2026	171,284	3,220	279,785	454,289
התנועה בתקופת הדוח:				
רווח כולל לתקופה	-	-	71,449	71,449
חלוקת דיבידנד	-	-	(31,000)	(31,000)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	171,284	3,220	320,234	494,738

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)			
	הון מניות ופרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סה"כ הון
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרה ליום 1 בינואר 2025	171,284	3,156	197,326	371,766
התנועה בתקופת הדוח:				
רווח כולל לתקופה	-	-	61,818	61,818
הטבה מבעל שליטה	-	64	-	64
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	171,284	3,220	259,144	433,648

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)			
	הון מניות ופרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סה"כ הון
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרה ליום 1 ביולי 2026	171,284	3,220	315,218	489,722
התנועה בתקופת הדוח:				
רווח כולל לתקופה			25,016	25,016
חלוקת דיבידנד	-	-	(20,000)	(20,000)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	171,284	3,220	320,234	494,738

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)			
	הון מניות ופרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סה"כ הון
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרה ליום 1 ביולי 2025	171,284	3,220	238,846	413,350
התנועה בתקופת הדוח:				
רווח כולל לתקופה	-	-	20,298	20,298
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	171,284	3,220	259,144	433,648

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
	הון מניות ופרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סה"כ הון
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרה ליום 1 בינואר 2025	171,284	3,156	197,324	371,764
רווח כולל לשנה	-	-	82,461	82,461
הטבה מבעל שליטה	-	64	-	64
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	171,284	3,220	279,785	454,289

יעקב פיננסים והשקעות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח לתקופה	71,449	61,818	25,016	20,298	82,461
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
פחת	13	12	3	3	23
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	1,036	(1,202)	869	(1,323)	(2,092)
שינוי במיסים נדחים, נטו	(239)	330	(200)	309	522
הוצאות מימון בגין הלוואת בעלים	-	104	-	33	104
	810	(756)	672	(978)	(1,443)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה (עליה) בחייבים	(179)	(171)	53	(39)	92
עליה (ירידה) בספקים, נותני שירותים וזכאים ויתרות זכות	164	690	175	307	1,283
עליה (ירידה) בצדדים קשורים לזמן קצר	(47)	14	(20)	71	29
ירידה (עליה) באשראי ללקוחות	(436,642)	(443,517)	(122,656)	(164,605)	(839,126)
עליה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאים	395,905	402,655	66,878	175,706	747,825
עליה (ירידה) במס הכנסה לשלם	(822)	(395)	(14)	(716)	(1,082)
	(41,621)	(40,724)	(55,584)	10,724	(90,979)
מזומנים נטו שנבעו (ששמשו) מפעילות שוטפת	30,638	20,338	(29,896)	30,044	(9,961)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת רכוש קבוע	(6)	(51)	-	(6)	(55)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(6)	(51)	-	(6)	(55)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
חלוקת דיבידנד	(31,000)	-	(20,000)	-	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(31,000)	-	(20,000)	-	-
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(368)	20,287	(49,896)	30,038	(10,016)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	627	10,643	50,155	892	10,643
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	259	30,930	259	30,930	627

נספח א - מידע נוסף בגין תזרימי מזומנים:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
ריבית שהתקבלה	190,144	156,630	65,076	56,562	215,065
ריבית ששולמה	(95,170)	(77,618)	(32,965)	(28,453)	(110,560)
מיסים ששולמו	23,459	16,632	7,717	6,458	23,306

נספח ב - עסקאות שלא במזומן:

ביום 09 במרץ 2026, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את חידוש הלוואת הבעלים הנחותה בסך של 43 מיליון ש"ח, לתקופה בת שנה, בריבית פריים + 0.3%, על בסיס אינדיקציה שקיבלה החברה מהמערכת הבנקאית, להלוואות נחותות בהיקף דומה. נכון למועד פרסום הדוח, יתרת הלוואת הבעלים החדשה היא 43 מיליון ש"ח.

יעקב פיננסים והשקעות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת:

יעקב פיננסים בע"מ (להלן - "החברה") (לשעבר: נאוי פיננסים והשקעות בע"מ) התאגדה ביום 28 ביוני 2009 ועד ליום 20 בנובמבר 2020 הייתה ללא פעילות.

ביום 21 במרץ 2021, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.

החל מיום 1 בדצמבר 2020, החברה עוסקת במימון חוץ בנקאי לעסקים באמצעות מתן אשראי חוץ בנקאי כנגד ממסרים דחויים של צדדים שלישיים וממסרים דחויים עצמיים ומספקת מגוון שירותים, לרבות הלוואות גישור, מימון ייבוא וציוד, ובעיקר, מתן הלוואות סולו.

בעל השליטה בחברה הינו מר. שאול נאוי.

ביום 4 במאי 2021, קיבלה החברה רישיון מורחב למתן אשראי, כהגדרת המונח בחוק הפיקוח, בהתאם להוראות סעיף 15 לחוק הפיקוח (להלן - "הרישיון המורחב"). נכון למועד אישור דוחות אלה, לחברה רישיון מורחב בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2028.

ביום 10 במרץ 2022, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור (IPO) של מניות החברה על פי התשקיף. מניות החברה הוצעו בהצעה לא אחידה.

ב. מלחמת חרבות ברזל ומבצע שאגת הארי:

במהלך תקופת הדוח ולאחריה המשיכה מדינת ישראל להתמודד עם מציאות ביטחונית מורכבת, אשר כללה מעת לעת הסלמה ביטחונית באזורים שונים בארץ, לרבות אירועים שהשפיעו על הפעילות הכלכלית במשק ועל פעילותם של עסקים במגזרים שונים.

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות והשלכותיהן האפשריות על פעילות החברה, עובדיה, לקוחותיה, ספקיה ונכסיה, ופועלת ככל הנדרש לצורך שמירה על רציפות עסקית והמשך פעילותה הסדירה.

בנוסף, החברה בוחנת באופן שוטף את השפעת המצב הביטחוני על איכות תיק האשראי, יכולת הפירעון של הלווים, היקף הביקושים לאשראי, מקורות המימון ורמת הסיכון הכוללת של פעילותה.

למועד אישור הדוחות הכספיים, פעילות החברה נמשכת כסדרה ולא זוהתה השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעילותה או תזרימי המזומנים של החברה כתוצאה מהמצב הביטחוני. בנוסף, החברה לא זיהתה שינוי מהותי המחייב עדכון מהותי של אומדני הפסדי האשראי מעבר לעדכונים השוטפים שבוצעו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים. עם זאת, נוכח אי-הוודאות ביחס להתפתחויות העתידיות, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את מלוא השפעותיו האפשריות של המצב הביטחוני, ככל שיתרחשו, על פעילותה ותוצאותיה בעתיד. הנהלת החברה תמשיך לעקוב אחר ההתפתחויות ותבחן את השפעותיהן, ככל שיהיו, על פעילות החברה ועל הצורך במתן גילוי או בהכרה חשבונאית נוספת, בהתאם לנסיבות.

לפרטים נוספים ראה ביאור 1 ב' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025.

ביאור 2 - מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת דוחות הכספיים השנתיים ליום 31 לדצמבר 2025.

ביאור 2 - מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית (המשך)

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים":

ביום 9 באפריל 2024 פורסם תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" (להלן: "IFRS 18" או "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (IAS 1). מטרת התקן החדש הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.

השינויים העיקריים בתקן החדש מתמקדים בתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד: קטגוריה תפעולית, קטגוריית השקעה, קטגוריית מימון, קטגוריית מסים על ההכנסה וקטגוריית פעילויות שהופסקו.

2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.

3. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" (להלן: "IAS 7") שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן החדש יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן החדש יושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי אולם החברה בחרה שלא ליישם את התקן החדש באימוץ מוקדם.

להלן ההשפעות העיקריות הצפויות כתוצאה מיישום IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקנים אחרים הנלווים לו:

1. מבנה דוח רווח או הפסד

לחברה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של אספקת מימון ללקוחות. לאור זאת, להערכת החברה, יישום IFRS 18 והתיקונים הנלווים לו לא צפוי להשפיע באופן מהותי על הרווח התפעולי של החברה.

סיווג הכנסות והוצאות בגין התחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון המתייחסות לאספקת מימון ללקוחות מסעיף הוצאות (הכנסות) מימון, נטו לקטגוריה התפעולית. כמו כן, סיווג הכנסות והוצאות בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים המתייחסות לאספקת מימון ללקוחות, מסעיף הוצאות (הכנסות) מימון, נטו לקטגוריה התפעולית, וזאת בסכומים לא מהותיים.
החברה מתכוונת לבחור, כמדיניות חשבונאית, לסווג הכנסות והוצאות בגין התחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון שאינן מתייחסות לאספקת מימון ללקוחות בקטגוריית המימון ובמקביל לסווג הכנסות והוצאות בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים שאינן מתייחסות לאספקת מימון ללקוחות בקטגוריית ההשקעה, וזאת בסכומים לא מהותיים.

2. דוח על תזרימי המזומנים

בהתאם למדיניותה החשבונאית של החברה כיום, תשלומי ותקבולי ריבית מסווגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. להערכת החברה, יישום התיקונים ל-IAS 7 הנלווים ליישום IFRS 18 לא צפוי להשפיע באופן מהותי על דוח תזרימי המזומנים של החברה.

3. מדדי ביצוע ניהוליים (MPM)

במסגרת היערכות החברה ליישום IFRS 18, החברה בוחנת את כלל המדדים המפורסמים על ידה מחוץ לדוחות הכספיים על מנת לקבוע האם הם עונים להגדרת מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה בהתאם להוראות התקן החדש. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בחינה זו טרם הושלמה.

ביאור 2 - מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית (המשך)

4. השפעות נוספות

- עמידה באמות מידה פיננסיות
החברה נדרשת לעמוד באמות מידה פיננסיות מכוח הסכמי המימון שלה. להערכת החברה, יישום IFRS 18 אינו צפוי להשפיע על אופן החישוב או על התוצאה של אמות המידה הפיננסיות, ולפיכך לא צפויה השפעה מהותית.

- השפעה על תגמול מבוסס מדד חשבונאי
המענק השנתי לנושאי המשרה בחברה נקבע על בסיס עמידה ביעד רווח נקי. מאחר שיישום התקן אינו צפוי להשפיע על הרווח הנקי, לא צפוי שינוי בגובה המענק לנושאי משרה.

ההשפעות המתוארות לעיל הינן בהתאם לבחינה שביצעה החברה נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה ובהתבסס על פרסומים מקצועיים שפורסמו עד כה. בחינת ההשפעות האפשריות של יישום IFRS 18 והתיקונים הנלווים לו טרם הושלמה במלואה ומשכך יתכן כי ההשפעות הסופיות תהינה שונות מהמתואר לעיל.

ביאור 3 -אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. הגדלת מסגרת אשראי בבנק ג':

ביום 20 בינואר 2026, אישר לחברה בנק ג' הגדלה של מסגרת האשראי באותו בנק, ללא שינוי ביתר תנאי מסגרת האשראי, ל-750 מיליון ש"ח (חלף 650 מיליון ש"ח לפני ההגדלה).

ב. העמדת הלוואת בעלים חדשה והנחתתה ביחס להלוואות החברה מהבנקים:

ביום 09 במרץ 2026, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את חידוש הלוואת הבעלים הנחותה בסך של 43 מיליון ש"ח, לתקופה בת שנה, בריבית פריים + 0.3%, על בסיס אינדיקציה שקיבלה החברה מהמערכת הבנקאית, להלוואות נחותות בהיקף דומה. נכון למועד פרסום הדוח, יתרת הלוואת הבעלים החדשה היא 43 מיליון ש"ח.

ג. ויתור על מענק:

ביום 10 במרץ 2026, הודיעו מר שאול נאוי, יו"ר הדירקטוריון של החברה ובעל השליטה בה, ומר אברהם חיניץ, מנכ"ל החברה, כי כל אחד מהם מוותר באופן בלתי חוזר על המענק השנתי לשנת 2026, לו יהיה זכאי מכוח תנאי כהונתו והעסקתו, ככל שיתקיים התנאי לכך.

יובהר כי הוויתור על המענק של ה"ה שאול נאוי ואברהם חיניץ הוא ביחס לשנת 2026 בלבד, אין הוא משנה את תנאי כהונתם ומשכך אינו גורע מזכאותם למענק שנתי בשנים הבאות.

ד. דיבידנד:

ביום 17 במאי 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך 11 מיליון ש"ח.

ביום 5 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד נוסף לבעלי המניות של החברה בסך 20 מיליון ש"ח.

ה. מסגרת אשראי חדשה בבנק ד':

ביום 3 ביוני 2026, התקשרה החברה עם בנק ד', בנק מסחרי בישראל, בהסכם להעמדת מסגרת אשראי On-Call בהיקף 300 מיליון ש"ח, כאשר התנאים המסחריים העיקריים הינם:

(1) סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה ובכל מקרה לא יפחת בכל עת מסכום של 180,000,000 ש"ח.

(2) בחשבון החברה המתנהל בבנק (להלן: "החשבון") יהיו מופקדים בכל עת שיקים דחויים, אשר הוסבו כדין על ידי בתי עסק לחברה ו/או משוכים לפקודת החברה בסכום כולל אשר לא יפחת מ-125% מסך כל חובות והתחייבויות החברה לבנק. לצורך בחינת עמידה באמור, ביחס לשיקים המופקדים בחשבון, יחולו ההוראות המצטברות הבאות: שיקים דחויים שמועד פירעונם עד שנה – יחושבו בשיעור של 100% מסכום השיקים המשועבדים; שיקים דחויים שמועד פירעונם בין שנה לשנה וחצי – יחושבו בתחשיב השיקים המשועבדים, ובלבד ששיעור סכומם מתוך סכום סך השיקים המשועבדים לא יעלה על שיעור של 15%; שיקים דחויים שמועד פירעונם בין שנה וחצי ועד שנתיים - יחושבו בתחשיב השיקים המשועבדים, ובלבד ששיעור סכומם מתוך סכום סך השיקים המשועבדים לא יעלה על שיעור של 5%; שיקים דחויים שמועד פירעונם מעל שנתיים - לא יחושבו בתחשיב השיקים המשועבדים; שיקים שאינם סחירים (למוטב בלבד) - יחשבו בתחשיב השיקים המשועבדים, ובלבד ששיעור סכומם הכולל מתוך סכום סך השיקים המשועבדים לא יעלה על שיעור של 40%. שיקים דחויים שהוסבו לחברה מאת נותן שירותי אשראי אחר - יחשבו בתחשיב השיקים המשועבדים, ובלבד ששיעור סכומם הכולל מתוך סכום סך השיקים המשועבדים לא יעלה על שיעור של 20%; שיקים משועבדים של לווה יחיד - יחושבו בהתאם לאמור לעיל, אך לא יותר מאשר בסכום העולה על 4% מסך השיקים המשועבדים; שיעורם הכולל של שיקים שנמשכו על לווה בודד ואשר שיעורם מתוך סך השיקים המופקדים בבנק עולה על 3%, לא יעלה על 40% מסך השיקים המופקדים בבנק.

(3) יתרת החוב המצטברת של מושך אחד מחייבי החברה לא תעלה, בכל עת, על 7% מסך החייבים של החברה, כפי המופיע בדוחות הכספיים של החברה, אלא בהסכמת הבנק מראש ובכתב.

ביאור 3 -אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ו. הגדלת מסגרת אשראי בבנק ב':

ביום 16 בספטמבר 2026, אישר לחברה בנק ב' הגדלה של מסגרת האשראי באותו בנק, ללא שינוי ביתר תנאי מסגרת האשראי, ל-1,200 מיליון ש"ח (חלף 1,100 מיליון ש"ח לפני ההגדלה).

ביאור 4 - מכשירים פיננסים

לצורך מדידת שווים ההוגן של הנכסים או ההתחייבויות, החברה מסווגת אותם בהתאם למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלחברה יש גישה אליהם במועד המדידה.

רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה ,1 שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או עקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

השווי ההוגן של מכשיריה הפיננסים של החברה, אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי, תואם או קרוב לערכם בספרים למועד הדוח, רמות השווי ההוגן הן כמפורט להלן:

	רמת השווי ההוגן
אשראי לקוחות	3
הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים	2
הלוואה מבעל שליטה לזמן קצר	2

ביאור 5 - אשראי לקוחות, נטו

א. ההרכב:

	ליום 30 בספטמבר		**ליום 31 בדצמבר**
	2026	**2025**	**2025**
	אלפי ש"ח	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**
	(בלתי מבוקר)		**(מבוקר)**
חובות פתוחים:			
המחאות לגבייה (1)	3,650,496	2,778,110	3,180,074
בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי חזויים (ראה סעיף ב')	(10,778)	(10,631)	(9,742)
סה"כ לקוחות והמחאות לגביה, נטו	3,639,718	2,767,479	3,170,332
בקיזוז:			
הכנסות מראש (2)	(172,650)	(132,516)	(138,870)
סך הכל אשראי ללקוחות, נטו (*)	3,467,068	2,634,963	3,031,462

(*) מתוך זה נכון ליום 30 בספטמבר 2026, סכום של כ- 361,708 אלפי ש"ח הינו אשראי שאינו שוטף (ליום 30 בספטמבר 2025 סך של 88,738 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר 2025 סך של 109,531 אלפי ש"ח).

ביאור 5 - אשראי לקוחות, נטו (המשך)

(1) ליום 30 בספטמבר 2026, המחאות לגביה בסך של כ- 3,639,718אלפי ש"ח משועבדות לטובת תאגידים בנקאיים בשעבוד קבוע ראשון (ליום 30 בספטמבר 2025 סך של 2,767,479 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר 2025 סך של כ- 3,170,332 אלפי ש"ח).

(2) הכנסות מראש - החברה רשמה הכנסות מראש בגין עסקאות ממסחר בממסרים דחויים אשר מועד פירעונם טרם הגיע. חלק הריבית שההכנסה בגינו לא הוכרה מעסקאות אלה מהווה את יתרת ההכנסות מראש לתאריך הדוח על המצב הכספי.

ב. התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות:

ענף פעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות		
	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	%	%	%
נדל"ן	69.74%	66.76%	63.92%
שירותים	3.47%	5.08%	5.42%
מזון וחקלאות	5.78%	5.05%	5.30%
תשתיות	4.82%	5.32%	7.74%
פיננסים (מנכי משנה)(*)	2.65%	2.61%	3.33%
מסחר	8.91%	12.96%	11.77%
מפעלים ותעשיה	4.27%	2.18%	2.39%
אנרגיה	0.36%	0.04%	0.13%
סה"כ	100%	100%	100.00%

(*) קרי, עסקאות סולו של מנכי המשנה וכן שיעור זניח של עסקאות מסחר בממסרים.

ביאור 5 - אשראי לקוחות, נטו (המשך)

ג. טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר:

פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר נכון ליום 30 בספטמבר 2026:

לקוח	פיזור לקוחות (% מכלל היתרה)	מושך	פיזור מושכים (%מכלל היתרה)
לקוח 1	3.16%	מושך 1	3.16%
לקוח 2	3.09%	מושך 2	3.09%
לקוח 3	3.01%	מושך 3	2.90%
לקוח 4	2.90%	מושך 4	2.18%
לקוח 5	2.18%	מושך 5	2.12%
לקוח 6	2.12%	מושך 6	2.09%
לקוח 7	2.09%	מושך 7	1.90%
לקוח 8	1.88%	מושך 8	1.88%
לקוח 9	1.86%	מושך 9	1.86%
לקוח 10	1.79%	מושך 10	1.79%

פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר נכון ליום 30 בספטמבר 2025:

לקוח	פיזור לקוחות (% מכלל היתרה)	מושך	פיזור מושכים (%מכלל היתרה)
לקוח 1	4.10%	מושך 1	4.10%
לקוח 2	3.86%	מושך 2	3.86%
לקוח 3	2.76%	מושך 3	2.76%
לקוח 4	2.59%	מושך 4	2.38%
לקוח 5	2.38%	מושך 5	2.11%
לקוח 6	2.06%	מושך 6	2.06%
לקוח 7	1.82%	מושך 7	2.03%
לקוח 8	1.79%	מושך 8	1.87%
לקוח 9	1.62%	מושך 9	1.79%
לקוח 10	1.61%	מושך 10	1.61%

פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

לקוח	פיזור לקוחות (% מכלל היתרה)	מושך	פיזור מושכים (%מכלל היתרה)
לקוח 1	4.71	מושך 1	4.71
לקוח 2	4.09	מושך 2	4.09
לקוח 3	3.62	מושך 3	3.62
לקוח 4	3.41	מושך 4	3.41
לקוח 5	2.41	מושך 5	2.41
לקוח 6	2.16	מושך 6	1.76
לקוח 7	2.07	מושך 7	1.74
לקוח 8	1.92	מושך 8	1.55
לקוח 9	1.76	מושך 9	1.44
לקוח 10	1.74	מושך 10	1.40

ביאור 5 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ד. יתרות הפרשה להפסדי אשראי חזויים:

ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)

	אשראי לקוחות בגינם נעשתה הפרשה ספציפית	אשראי באמצעות העמדת הלוואות	עליה משמעותית בסיכון האשראי הלוואות	אשראי מגובה בשיקים מוסבים של צד ג'	עליה משמעותית בסיכון האשראי מגובה בשיקים מוסבים של צד ג'	סה"כ
		שלב א'	שלב ב'	שלב א'	שלב ב'	
		%	%	%	%	
שיעור הפסד צפוי		0.23	0.87	0.30	1.28	
	אלפי ש"ח	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**
ערך בספרים ברוטו	2,066	3,040,057	21,105	577,168	10,100	3,650,496
הפרשה להפסד אשראי	1,778	6,936	183	1,752	129	10,778

ביאור 5 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ד. יתרות הפרשה להפסדי אשראי חזויים: (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

	אשראי לקוחות בגינם נעשתה הפרשה ספציפית	אשראי באמצעות העמדת הלוואות	עליה משמעותית בסיכון האשראי הלוואות	אשראי מגובה בשיקים מוסבים של צד ג'	עליה משמעותית בסיכון האשראי מגובה בשיקים מוסבים של צד ג'	סה"כ
		שלב א'	שלב ב'	שלב א'	שלב ב'	
		%	%	%	%	
שיעור הפסד צפוי		0.32	1.67	0.39	1.18	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ערך בספרים ברוטו	2,620	2,288,842	19,344	456,031	11,273	2,778,110
הפרשה להפסד אשראי	1,005	7,385	323	1,785	133	10,631

ביאור 5 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ד. יתרות הפרשה להפסדי אשראי חזויים: (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2025					
	אשראי לקוחות בגינם נעשתה הפרשה ספציפית	אשראי באמצעות העמדת הלוואות שלב א'	עליה משמעותית בסיכון האשראי הלוואות שלב ב'	אשראי מגובה בשיקים מוסבים של צד ג' שלב א'	עליה משמעותית בסיכון האשראי מגובה בשיקים מוסבים של צד ג' שלב ב'	סה"כ
		%	%	%	%	
שיעור הפסד צפוי		0.27	1.06	0.27	0.83	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ערך בספרים ברוטו	2,577	2,641,297	19,779	505,420	11,001	3,180,074
הפרשה להפסד אשראי	1,071	7,006	209	1,365	91	9,742

סך ההפרשה נכון ליום 30 בספטמבר 2026 הינה 10,778 אלפי ש"ח (ליום 30 בספטמבר 2025 סך של 10,631 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר 2025 סך של 9,742 אלפי ש"ח).

מתוך סכום זה ההפרשה הכללית נכון ליום 30 בספטמבר 2026 הינה 9,000 אלפי ש"ח (ליום 30 בספטמבר 2025 סך של 9,626 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר 2025 סך של 8,671 אלפי ש"ח).

הפרשה זו הינה בגובה 0.25% מיתרת האשראי שהועמדה על ידי החברה (ליום 30 בספטמבר 2025 0.35% וליום 31 בדצמבר 2025 0.27%).

אין שינוי במתודולוגיית חישוב ההפרשה ביחס לדוחות השנתיים.

ביאור 5 - אשראי לקוחות, נטו (המשך)

ה. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים:

בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, ו- ביום 30 בספטמבר 2025 הכירה החברה בהוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי חזויים בגין יתרות לקוחות בסך כולל של 1,036 אלפי ש"ח ו- (1,202) אלפי שח ובסך כולל של 869 אלפי ש"ח ו- (1,324) אלפי ש"ח בהתאמה (בשנת 2025 - (2,092) אלפי ש"ח).

התנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים שביצעה החברה הינה כדלקמן:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתימה ביום 30 בספטמבר		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
יתרה לתחילת התקופה	9,742	12,115	9,909	11,922	12,115
הוצאות (הכנסות) שנזקפו לדוח רווח או הפסד:					
בגין הפרשה ספציפית ללקוחות בעיתיים	707	268	657	93	269
הוצאות (הכנסות) בגין הפרשה כללית	329	(1,406)	212	(1,351)	(2,361)
יתרת לקוחות שנמחקו	-	(346)	-	(33)	(281)
יתרה לסוף התקופה	10,778	10,631	10,778	10,631	9,742

ביאור 5 - אשראי לקוחות, נטו (המשך)

ו. גיול יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים:

ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר):

	חוב שלא חל לגביו עליה בסיכון האשראי ממועד ההכרה לראשונה	חוב שחל לגביו עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה לראשונה	חוב פגום	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חובות שאינם בפיגור	3,433,797	10,600	-	3,444,397
0-30 ימים	-	-	-	-
31-60 ימים	-	4,555	-	4,555
61-120 ימים	-	15,837	482	16,319
מעל 120 ימים	-	213	1,584	1,797
סך הכל	3,433,797	31,205	2,066	3,467,068

ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר):

	חוב שלא חל לגביו עליה בסיכון האשראי ממועד ההכרה לראשונה	חוב שחל לגביו עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה לראשונה	חוב פגום	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חובות שאינם בפיגור	2,601,726	25,716	-	2,627,442
0-30 ימים	-	-	-	-
31-60 ימים	-	-	-	-
61-120 ימים	-	4,780	-	4,780
מעל 120 ימים		121	2,620	2,741
סך הכל	2,601,726	30,617	2,620	2,634,963

ליום 31 בדצמבר 2025

	חוב שלא חל לגביו עליה בסיכון האשראי ממועד ההכרה לראשונה	חוב שחל לגביו עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה לראשונה	חוב פגום	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חובות שאינם בפיגור	2,998,105	28,429	-	3,026,534
0-30 ימים	-	2,151	-	2,151
31-60 ימים	-	-	-	-
61-120 ימים	-	-	-	-
מעל 120 ימים	-	200	2,577	2,777
סך הכל	2,998,105	30,780	2,577	3,031,462

ביאור 5 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ז. הפרשה להפסדי אשראי חזויים על פי גיול חובות לקוחות:

ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר):

	חוב שלא חל לגביו עליה בסיכון האשראי ממועד ההכרה לראשונה	חוב שחל לגביו עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה לראשונה	חוב פגום	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חובות שאינם בפיגור	8,688	106	-	8,794
0-30 ימים	-	-	-	-
31-60 ימים	-	46	-	46
61-120 ימים	-	158	704	862
מעל 120 ימים	-	2	1,074	1,076
סך הכל	8,688	312	1,778	10,778

ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר):

	חוב שלא חל לגביו עליה בסיכון האשראי ממועד ההכרה לראשונה	חוב שחל לגביו עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה לראשונה	חוב פגום	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חובות שאינם בפיגור	9,170	456	-	9,626
0-30 ימים	-	-	-	-
31-60 ימים	-	-	-	-
61-120 ימים	-	-	-	-
מעל 120 ימים	-	-	1,005	1,005
סך הכל	9,170	456	1,005	10,631

ליום 31 בדצמבר 2025

	חוב שלא חל לגביו עליה בסיכון האשראי ממועד ההכרה לראשונה	חוב שחל לגביו עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה לראשונה	חוב פגום	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חובות שאינם בפיגור	8,371	300	-	8,671
0-30 ימים	-	-	-	-
31-60 ימים	-	-	-	-
61-120 ימים	-	-	-	-
מעל 120 ימים	-	-	1,071	1,071
סך הכל	8,371	300	1,071	9,742

(*) סכום פחות מ-1 אלפי ש"ח.

ביאור 5 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ח. מועדי תקבול חזויים של חובות לקוחות תקינים הינם כדלקמן:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
0-30 ימים	727,899	504,164	837,896
31-60 ימים	427,088	348,548	369,293
61-120 ימים	1,016,612	820,684	822,050
120-180 ימים	432,554	347,026	485,449
181-365 ימים	660,882	639,942	526,418
מעל 365 ימים	352,190	84,509	105,611
	3,617,225	2,744,873	3,146,717

ט. מועדי תקבול חזויים של חובות לקוחות מנוטרלים הינם כדלקמן:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתימה ביום 30 בספטמבר		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
0-30 ימים	2,874	18,659	22,351
31-60 ימים	1,308	5,541	4,875
61-120 ימים	16,289	1,329	661
120-180 ימים	1,972	1,020	664
181-365 ימים	1,310	2,459	886
מעל 365 ימים	9,518	4,229	3,920
	33,271	33,237	33,357

ביאור 6 - אשראי מתאגידים בנקאיים

ביאור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת.

ההרכב:

		התחייבויות שוטפות		
	שיעור ריבית ממוצעת	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
		2026	2025	2025
	%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	(1)	2,927,393	2,186,318	2,531,488

(1) שיעור הריבית הממוצע עבור אשראי לזמן קצר מבנקים ליום 30 בספטמבר 2026 הינו 0.5% -P.

(2) אשראי מהתאגידים הבנקאים הינו אשראי שבועי וחודשי מתחדש אשר הריבית בגינו משולמת בשוטף.

שיעור ריבית הפריים ליום 30 בספטמבר 2026 הינו 4.75%

Deloitte.

11 בנובמבר , 2026

לכבוד

הדירקטוריון של **יעקב פיננסיים בע"מ ("החברה")**

הברזל 38

תל אביב

ג.א.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעות מדף אשר יפורסמו על ידיכם על פי תשקיף מדף מחודש יולי 2025:

(1) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 11 בנובמבר 2026 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זהר ושות'

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

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

JACOB
Finance & Investment

יעקב פיננסים והשקעות בע"מ

("החברה")

פרק ג' – דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

<u>דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות הדוחות</u>

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של יעקב פיננסים והשקעות בע"מ (להלן – "**החברה**"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אברהם חיניץ, מנהל כללי;

2. אברהם גיל, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (להלן – "**הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל – הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

<u>הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות הדוחות</u>

אני, אברהם חיניץ, המכהן כמנכ"ל החברה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של יעקב פיננסים והשקעות בע"מ (להלן – "**החברה**") לרבעון השלישי לשנת 2026 (להלן – "**הדוחות**");

2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 11 בנובמבר, 2026

אברהם חיניץ,
מנכ"ל

<u>הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות הדוחות</u>

אני, אברהם גיל, המכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת ביניים של יעקב פיננסים והשקעות בע"מ (להלן – "**החברה**") לרבעון השלישי של שנת 2026 (להלן – "**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 11 בנובמבר, 2026

אברהם גיל,

סמנכ"ל כספים