



פיימנט טכנולוגיות פיננסיות בע"מ

דו"ח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 2026

פרק א' – דוח התפתחויות עיקריות במצב ענייני התאגיד

כללי

1. **הגדרות**

לשם הנוחות, להלן הגדרות מונחים מרכזיים המופיעים בפרק זה. למונחים אשר לא מוגדרים בפרק זה, תהא המשמעות הנתונה להם בדוח התקופתי לשנת 2025.

"[ה]דוח [ה]תקופתי"	הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, אשר פורסם ביום 23 בפברואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-016811).
"[ה]דוחות [ה]כספיים"	הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026, המצורפים לדוח זה;
"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
"מערכת PaymenT" או **"פלטפורמת החברה"**	פלטפורמת התשלומים הטכנולוגית של החברה, המשמשת בתי עסק ולקוחות המבצעים רכישה של מוצר או שירות.
"פרק א' לדוח התקופתי"	פרק תיאור עסקי התאגיד, המצורף כפרק א' לדוח התקופתי;
"פרק ב' לדוח התקופתי"	דוח הדירקטוריון על ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025, המצורף כפרק ב' לדוח התקופתי;
"פרק ד' לדוח התקופתי"	פרק פרטים נוספים על התאגיד, המצורף כפרק ד' לדוח התקופתי;
"POS"	Point of Sale, עסקת מכירה ב"נקודת מכירה", היינו בבית העסק, פיזית, דיגיטלית או טלפונית;
"PaymenT"	המותג תחתיו מופעלת פלטפורמת החברה ומשווקת ללקוחותיה;

פרק א' - דוח התפתחויות עיקריות במצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2026

דירקטוריון פיימנט טכנולוגיות פיננסיות בע"מ ("**החברה**"), מתכבד להגיש את דוח ההתפתחויות העיקריות במצב ענייני התאגיד, הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ("**תקופת הדוח**" ו-"**הדוח**", בהתאמה). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני הקוראים והקוראות מצוי גם הדוח התקופתי. מובהר, כי ככלל,

התיאור הנכלל בדוח זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי. יחד עם זאת, בחלק מהמקרים ולשם שלמות התמונה, כללה החברה תיאור מפורט מעבר לנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מהותי בהכרח.

הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים תמציתיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מניות החברה נסחרות במדד ת"א טק-עלית. דירקטוריון החברה בחר ליישם את כל ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), התשע"ו-2016 ("**תקנות טק-עלית**"), ככל שהן רלבנטיות לחברה. בהתאם, חלף דוח הדירקטוריון מצרפת החברה דוח זה, ובו מפורטות ההתפתחויות העיקריות שחלו במצב ענייני החברה, הן בתקופת הדוח והן לאחר תאריך הדוח ועד למועד הדיווח.

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**"). בהתאם, החליט דירקטוריון החברה ביום 26 באוגוסט 2021 לאמץ את כל ההקלות המפורטות בתקנה 5ד לתקנות הדוחות, ככל שהן רלבנטיות לחברה, למעט ההקלה בדבר מתכונת הדיווח (סעיף 5ד(5)(א) לתקנות הדוחות), באופן שהחברה מדווחת את דוחותיה הכספיים על בסיס רבעוני.

<u>חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה</u>

1. <u>מבוא</u>

החברה הינה חברת טכנולוגיה פיננסית (Fintech) הפועלת תחת המותג "PaymenT" ובאמצעות מערכת PaymenT, המהווה פלטפורמת תשלומים טכנולוגית למכירת אשראי צרכני איכותי דרך בתי עסק (POS – Point of Sale) כאמצעי תשלום, ללקוחות העסק במעמד ביצוע עסקה לרכישת מוצר או שירות. דרך הפלטפורמה, מעניקה החברה הלוואות כאמצעי תשלום בבתי עסק שונים ללקוחות בתי העסק.

פלטפורמת החברה מוטמעת במאות בתי עסק ברחבי הארץ, בעיקר בענפי האסתטיקה, אסתטיקה כירורגית ורפואת שיניים, ציוד, חידוש הבית ושכר לימוד, כאלטרנטיבת תשלום מועדפת שאינה יורדת ממסגרת האשראי של הצרכן.

החברה פועלת, בעצמה ובאמצעות פיימנט פתרונות מימון בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה ("**פיימנט מימון**"), תחת רישיונות קבועים למתן אשראי מורחב שניתנו לחברה ולפיימנט מימון מאת רשות שוק ההון, והיא צומחת בעקביות בפעילותה, עם שיעורי כשל נמוכים בפירעון הלוואות ביחס לענף.

לפרטים על אודות תיאור הסביבה הכללית והעסקית, והשפעתן על פעילות החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי.

2. <u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואירועים לאחר תאריך הדוח</u>:

2.1. לפרטים על אודות השפעת המצב הבטחוני והגיאופוליטי על פעילות החברה ראו סעיף 5.3 להלן.

2.2. במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 העמידה החברה עסקאות חדשות בהיקף של כ-139 מיליוני ש"ח, ובסך הכל כ-396 מיליוני ש"ח מתחילת שנת 2026. נכון למועד החתימה על הדוח, קצב העמדת ההלוואות של החברה במונחים שנתיים הינו כ-600 מיליוני ש"ח (על בסיס ביצוע יומי ממוצע לחודש אוקטובר 2026).

נכון למועד החתימה על הדוח, יתרת אשראי הלקוחות המיועד למימוש הינה בהיקף של כ-152 מיליוני ש"ח.

על אף סביבה מאקרו כלכלית מאתגרת והודות להמשך התרחבות וגיוס לקוחות חדשים, שמרה החברה על שיעור כשל אשראי נמוך של כ-1%, נתון המאומת ומבוקר באופן חיצוני על ידי הגופים הפיננסיים הרוכשים הלוואות מהחברה.

2.3. **חלוקת דיבידנדים**

2.3.1. לפרטים אודות מדיניות חלוקת הדיבידנדים של החברה, ראו סעיף 6.4 לפרק א' בדוח התקופתי.

2.3.2. במהלך שנת 2026 הכריזה החברה על חלוקות דיבידנד כמפורט להלן:

מועד אישור הדירקטוריון	מועד תשלום הדיבידנד	סכום הדיבידנד (מיליוני ש"ח)	דיווח מיידי
22 בפברואר	9 במרץ	2	דיווח החברה מיום 23 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-016822)
24 במאי	18 ביוני	2	דיווח החברה מיום 25 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-047694)
20 באוגוסט	17 בספטמבר	2	דיווח החברה מיום 21 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-078623)
11 בנובמבר	17 בדצמבר	2.5	דיווח החברה אשר ידווח בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

2.4. **הון החברה**

2.4.1. ביום 2 בספטמבר 2026 הקצתה החברה 512,000 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל-512,000 מניות רגילות של החברה, לחמישה נושאי משרה ולעובדים בחברה בהתאם לתכנית תגמול מבוסס הון של החברה, וזאת לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, ביחס לנושאי המשרה, ודירקטוריון החברה ביום 20 באוגוסט 2026. לפרטים נוספים ראו דוח הצעה פרטית של החברה מיום 21 באוגוסט 2026 ודיווח מיידי של החברה בדבר ההקצאה מיום 2 בספטמבר 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-078626 ו-2026-01-083060, בהתאמה), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

2.4.2. ביום 2 באוגוסט 2026 התקבל אישור רשות ניירות ערך להארכת התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה, שפורסם ביום 8 באוגוסט 2024 (מס'

אסמכתא: 2024-01-080805), לתקופה של שנה נוספת, היינו עד ליום 8 באוגוסט 2027. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-072508), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

2.4.3. לאחר מועד הדוח, ביום 11 בנובמבר 2026, אימץ דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של מניות החברה בסך של עד 10 מיליון ש"ח, לתקופה של שנה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה אשר ידווח בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

2.5. **מימון ואשראי**

2.5.1. ביום 23 בפברואר 2026 התקשרה החברה עם פיימנט טכנולוגיות סדרה 2 בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, אשר הינה ישות מובנית שאינה מאוחדת ("**פיימנט סדרה 2**") ועם שיין שירותי נאמנות שוק הון בע"מ, בהסכם להמחאה גמורה, מלאה ומוחלטת וללא זכות חזרה (True Sale) של זכויותיה והתחייבויותיה של החברה בהלוואות שהעמידה החברה ללווים, בסך כולל של כ-80 מיליוני ש"ח במונחי קרן, לרבות הבטחונות שניתנו לחברה לשם הבטחת פירעון ההלוואות האמורות (בסעיף 2.5.1 זה בלבד: "**תיק ההלוואות**" ו-"**הסכם ההמחאה והתפעול**", לפי העניין). לשם מימון רכישת תיק ההלוואות התקשרה פיימנט סדרה 2 בהסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי, המגובה, בין היתר, בשעבוד צף על כלל נכסיה של פיימנט סדרה 2 וכן בשעבוד קבוע על תיק ההלוואות. על פי הסכם ההלוואה, ההלוואה תיפרע מתוך תזרים תשלומים שיתקבל מידי חודש מפירעון ההלוואות הכלולות בתיק ההלוואות (בניכוי הוצאות הנדרשות לתפעול פיימנט סדרה 2). על פי הסכם ההמחאה והתפעול, החברה תעניק לפיימנט סדרה 2 שירותי תפעול בקשר עם תיק ההלוואות בהתאם לקווים מנחים שסוכמו בין הצדדים, וזאת כנגד תשלום דמי תפעול כפי שנקבע בין הצדדים ובהיקף שאינו מהותי לחברה. פיימנט סדרה 2 תהא רשאית להתקשר עם נותן שירותים חלופי. הסכם ההמחאה והתפעול כולל מצגים והתחייבויות של הצדדים כמקובל בעסקאות מעין אלו וכן הוראות בדבר מתן שיפוי מאת החברה לפיימנט סדרה 2 בגין הפרתם וכן בגין מקרים נוספים שנקבעו בהסכם ההמחאה והתפעול. ביום 26 בפברואר 2026 הושלמה העסקה להמחאת ההלוואות על פי ההסכם. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 23 ו-26 בפברואר 2026 (אסמכתאות מס': 2026-01-016954 ו- 2026-01-018150, בהתאמה), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

2.5.2. ביום 23 בספטמבר 2026 התקשרה פיימנט מימון עם פיימנט סדרה 1 בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של פיימנט מימון, אשר הינה ישות מובנית שאינה מאוחדת בדוחות החברה ("**פיימנט סדרה 1**"), ועם שיין שירותי נאמנות שוק הון בע"מ, בהסכם להמחאה גמורה, מלאה ומוחלטת וללא זכות חזרה של זכויותיה והתחייבויותיה של פיימנט מימון בהלוואות שהעמידה ללווים, בסך כולל של כ-100 מיליוני ש"ח במונחי קרן, לרבות הביטחונות שניתנו לפיימנט מימון לשם הבטחת פירעון ההלוואות האמורות (בסעיף 2.5.2 זה בלבד: "**תיק ההלוואות**" ו-"**הסכם ההמחאה והתפעול**", לפי העניין). לשם מימון רכישת תיק ההלוואות התקשרה פיימנט סדרה 1 בהסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי, המגובה, בין היתר, בשעבוד צף

על כלל נכסיה של פיימנט סדרה 1 וכן בשעבוד קבוע על תיק ההלוואות. על פי הסכם ההלוואה, ההלוואה תיפרע מתוך תזרים תשלומים שיתקבל מדי חודש מפירעון ההלוואות הכלולות בתיק ההלוואות, בניכוי הוצאות הנדרשות לתפעול פיימנט סדרה 1. על פי הסכם ההמחאה והתפעול, פיימנט מימון תעניק לפיימנט סדרה 1 שירותי תפעול בקשר עם תיק ההלוואות בהתאם לקווים מנחים שסוכמו בין הצדדים, כנגד תשלום דמי תפעול בהיקף שאינו מהותי לחברה. פיימנט סדרה 1 תהא רשאית להתקשר עם נותן שירותים חלופי. הסכם ההמחאה והתפעול כולל מצגים והתחייבויות של הצדדים כמקובל בעסקאות מעין אלו וכן הוראות בדבר מתן שיפוי מאת פיימנט מימון לפיימנט סדרה 1 בגין הפרתם ובגין מקרים נוספים שנקבעו בהסכם. ההתקשרות נעשתה לאחר שהחברה העבירה את מלוא החזקותיה בפיימנט סדרה 1, ללא תמורה, לפיימנט מימון. ביום 28 בספטמבר 2026 הושלמה העסקה. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 23 ו-29 בספטמבר 2026 (אסמכתאות מס׳: 2026-01-087604 ו-2026-01-089008, בהתאמה), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

2.6. **הליכים משפטיים**

לאחר מועד הדוח, ביום 15 באוקטובר 2026, התקבלה אצל החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית, אשר הוגשה כנגד חברת אפלידנט בע״מ (״**אפלידנט**״) וכנגד החברה, בבית המשפט המחוזי תל אביב - יפו (״**הבקשה**״). בבקשה נטען כי במסגרת עסקאות לאספקת ציוד דנטלי, נקשרו המבקשים בהלוואות ללא הסכמתם ותוך זיוף חתימותיהם, וכי החברה כשלה בגילוי, באימות ההתקשרות ובפיקוח על בית העסק (אפלידנט) והמשיכה לדרוש תשלומים בגין ההלוואות גם לאחר שהתעוררו מחלוקות בעסקאות היסוד שבגינן ניתנו ההלוואות. על בסיס האמור מבוקשים ביטול הסכמים, השבה ופיצויים, לצד תקיפת תנאים בהסכמי ההלוואה. נכון לשלב זה, לא היה בידי המבקשים להעריך את סכום התביעה לקבוצה. להערכת החברה, בהתבסס על עמדת יועציה המשפטיים, ועל אף שהתיק נמצא בראשיתו והתמונה טרם התגבשה במלואה, סיכויי הבקשה להידחות גבוהים משמעותית מסיכוייה להתקבל.

3. <u>**עדכון מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים**</u>

להלן עדכון על אודות מגבלות וחקיקה החלות על תחום פעילות החברה שפורסמו בתקופת הדוח:

3.1.

בהמשך לאמור בסעיף 9.2.8 לפרק א׳ בדוח התקופתי, ביום 26 ביולי 2026 פורסם חוק נתוני אשראי (תיקון מס׳ 6), התשפ״ו-2026, אשר מעגן, בין היתר, את הרחבת מאגר נתוני האשראי גם ללקוחות שהם תאגידים, לצד שיפור וטיוב מאגר נתוני האשראי הקיים ביחס ללקוחות שהם יחידים. במסגרת התיקון נקבעו, בין היתר, הוראות הנוגעות לאופן עבודת המאגר, הרחבת השימושים במידע המתקבל מהמאגר ובתוצריו והרחבת סמכויות הפיקוח והאכיפה לפי החוק, באופן שעשוי להיות רלוונטי לגופים פיננסיים הן כמשתמשים במידע והן כגורמים שעשויים להיחשב מקורות מידע. נוסף על כך, במסגרת התיקון נקבע, בין היתר, כי תקופת הרישום של נתוני אשראי שליליים המשמשים לחיווי אשראי תקוצר משלוש שנים לשנה אחת בלבד, וכן כי באירועי חירום

יהיה הממונה על שיתוף בנתוני אשראי רשאי להורות על אי-הכללת נתונים שליליים של לקוחות, כדי לצמצם פגיעה אפשרית בתנאי האשראי שלהם. תחילתו של החוק שישה חודשים מיום פרסומו, ואולם יישום חלק מן ההסדרים, ובפרט ביחס ללקוחות שהם תאגידים, כפוף גם לקביעת כללים על ידי נגיד בנק ישראל ואישורם.

החברה בוחנת את הוראות התיקון ואת אופן יישומו, ובשלב זה אין ביכולתה להעריך את מלוא השפעותיו על פעילותה; עם זאת, החברה מעריכה כי הדבר עשוי לתרום להליך החיתום ולניטור הפעילות השוטפת, בין היתר באמצעות זמינות מידע איכותי ומעודכן יותר ביחס למידע הקיים כיום.

3.2. בהמשך לאמור בסעיף 9.2.19 בפרק א' לדוח התקופתי, ביום 12 ביולי 2026 פרסמה רשות שוק ההון את חוזר נותני שירותים פיננסיים 4-10-2026, "הוראות לניהול אשראי המוצע אגב עסקה או מתן שירות" (BNPL) ("**החוזר**"), על רקע התרחבות היקפי עסקאות האשראי המועבר ישירות מבעל רישיון לבית עסק, אגב רכישה או השכרה של נכס, שירות או טובין על ידי לווה, מספק בבית העסק. החוזר חל בין היתר גם על בעל רישיון למתן אשראי, וקובע מסגרת אסדרתית ביחס לאשראי כאמור. בחוזר נקבעו, בין היתר, חובות גילוי ללווה בטרם ההתקשרות, לרבות הבהרה כי עסקת הרכישה ועסקת האשראי הן עסקאות נפרדות, הוראות ייעודיות ביחס לעסקאות בסכום העולה על 7,500 ש"ח או ביחס ללווים המשתייכים לאוכלוסייה מיוחדת, וכן הוראות לעניין ביטול עסקת האשראי בנסיבות מסוימות, לרבות במקרה של אי-אספקת הנכס או השירות או אספקה חלקית. בנוסף, החוזר כולל הוראות לעניין ההתקשרות בין בעל הרישיון לבין בית העסק, ובכלל זה דרישה להסכם בכתב, קבלת הסכמת הלווה לעסקת האשראי טרם ביצוע העסקה, ובחינת מהימנותו ואיתנותו הפיננסית של בית העסק, לצד קביעת מדיניות, פיקוח ובקרה בנושא. תחילתן של הוראות החוזר היא 6 חודשים מיום פרסומו, היינו ביום 12 בינואר 2027. החברה מעריכה כי לחוזר לא תהיה השפעה מהותית על פעילותה ועל תהליכי עבודתה.

לפרטים נוספים על אודות מגבלות, חקיקה ואילוצים מיוחדים החלים על החברה ראו סעיף 9.2 לפרק א' לדוח התקופתי.

4. <u>**פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק**</u>

4.1. <u>דיווח על גורמי סיכון</u>

ביום 20 ביולי 2022 פורסמו באתר רשות ניירות ערך שאלה ותשובה והודעת סגל ביחס לגילוי הנדרש מתאגידים הפועלים בתחום האשראי החוץ בנקאי בקשר לגורמי הסיכון בפעילותם. לפרטים על אודות תיאור גורמי הסיכון בפעילות החברה, הגורמים להיווצרות גורמי הסיכון ודירוג השפעתם על פעילות החברה ראו סעיף 35 לפרק א' וסעיף 4 לפרק ב' לדוח התקופתי.

4.2. <u>האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה</u>

האחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה הינו מר דניאל מסטורוב, סמנכ"ל הכספים בחברה. לפרטים אודות סמנכ"ל הכספים בחברה ראו תקנה 26א' לפרק ד' לדוח התקופתי.

4.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק והפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 לא חל שינוי מהותי במדיניות החברה בניהול סיכוני שוק והפיקוח על ניהול סיכוני השוק או באופן מימושה. לפרטים על אודות מדיניות החברה בעניין זה ואופן מימושה ראו סעיף 4 לפרק ב' לדוח התקופתי.

4.3.1. מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן והשפעתו על השווי ההוגן:

	רווח (הפסד) משינויים במדד המחירים לצרכן				
	עלייה		שווי בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026	ירידה	
	1%	0.50%		0.50%	1%
	באלפי ₪				
אשראי לקוחות	1,557	779	**155,749**	(779)	(1,557)

4.3.2. מבחן רגישות לשינויים בריבית:

	רווח (הפסד) משינויים בריבית				
	עלייה		שווי בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026	ירידה	
	1%	0.50%		0.50%	1%
	באלפי ₪				
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	(548)	(274)	**54,762**	274	548

4.4. דוח בסיסי הצמדה

מרבית ההלוואות המועמדות על ידי החברה ונמצאות על מאזנה הן הלוואות הצמודות למדד המחירים לצרכן. יתר נכסי החברה והתחייבויותיה, אינם מוצמדים לבסיסי הצמדה כלשהם.

4.5. השפעת אינפלציה והשינויים בשיעור הריבית על החברה

במהלך תקופת הדוח ועד מועד פרסום הדוח, עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-1.6%, זאת לעומת עלייה בשיעור של 2.6% בתקופה המקבילה אשתקד. על פי התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל מחודש אוקטובר 2026 ("**התחזית המקרו-כלכלית**"),[1] שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון השלישי של שנת 2027 צפוי לעמוד על 2.0%, ובשנת 2026 ו-2027 על 1.5% ו-2.1%, בהתאמה. התחזית מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי-ודאות, עם אפשרויות חיוביות ושליליות, הן בתחום הגיאופוליטי והן בתחום הביטחוני.

נכון למועד דוח זה, עומד שיעור ריבית בנק ישראל על כ-3.25%, זאת לאחר מספר ירידות בשיעור הריבית בחודשים נובמבר 2025 עד ספטמבר 2026, לאחר תקופה ארוכה בה עמד

[1] בכתובת: https://www.boi.org.il/publications/staff-forecast2026.

שיעור הריבית על 4.5%. על פי התחזית המקרו-כלכלית, הריבית הממוצעת ברבעון השלישי של 2027 צפויה לעמוד על 3.0%.

להלן פירוט בדבר השפעת השינויים באינפלציה ובריבית בנק ישראל, על פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות:

4.5.1. <u>השפעת האינפלציה על תוצאות החברה</u> – מרבית ההלוואות שמעמידה החברה ללקוחותיה הינן הלוואות בריבית קבועה, הצמודות למדד המחירים לצרכן. מנגד, מקורות המימון של החברה (מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים) הינן הלוואות בריבית משתנה על בסיס ריבית הפריים, אשר אינן צמודות למדד המחירים לצרכן ועל כן אינן מושפעות מהעלייה בשיעור האינפלציה. לאור האמור לעיל, התהליך האינפלציוני, צפוי להגדיל את הכנסות הריבית וההצמדה של החברה בכל תקופה, בהתאם למכפלת ההיקף הממוצע של הנכסים הצמודים למדד, בשיעור עליית מדד המחירים לצרכן לתקופה.

מנגד, עלייה בשיעורי האינפלציה עלולה להגדיל את שיעור הפסדי האשראי של החברה, כתוצאה מהגידול בהיקף ההחזר החודשי של לקוחות החברה. להערכת החברה, לנוכח התמתנות קצב העלייה ברמת האינפלציה, קטן הסיכון לעלייה בהיקף הפסדי האשראי לאור השפעות האינפלציה, ולהערכת החברה, לא צפוי להיות גידול מהותי ברמת הפסדי האשראי, ובכל אופן, כל שינוי מהותי ברמות הסיכון נלקח בחישוב השווי ההוגן של ההלוואות המוחזקות למימוש, כך שסיכון האשראי בגינן צפוי להיות מועבר ממילא לרוכשי ההלוואות.

החברה עדכנה ומעדכנת בצורה מתמשכת ושקולה את מחירי האשראי עבור הלווים בהתאם להתפתחויות בשוק, על מנת לשמור על מרווחים קיימים, ובמקביל פעלה מול גופי המימון לצורך שימור מחירי האשראי ככל הניתן, גיוון מקורות המימון וגמישותם, וממשיכה לפעול לגיוון זה, שלהערכת החברה יהווה הגנה ראויה לצורך שמירה ואף שיפור המרווחים גם בעתיד.

4.5.2. <u>השפעת שינוי ריבית על תוצאות החברה</u> – להעלאה או הורדה של הריבית, השפעה ישירה על תוצאות החברה, שכן מקורות המימון של החברה הינם הלוואות בריבית משתנה על בסיס ריבית הפריים. בנוסף, תיתכן השפעה עקיפה על תוצאות החברה, שעיקרה קיטון או גידול אפשרי בתמורה בעסקאות ההמחאה של תיקי ההלוואות שמבצעת החברה מעת לעת, אך השפעה זו מתמתנת על ידי עדכון שיעור הריבית על ההלוואות המועמדות על ידי החברה. לפרטים נוספים אודות השפעה אפשרית של שינוי בריבית בנק ישראל על תוצאות החברה, ראו סעיף 4.5(2) לפרק ב' לדוח התקופתי.

המידע הכלול בסעיף זה לעיל, בדבר הערכות החברה בנוגע להשלכות המאקרו כלכליות על תוצאותיה הכספיות כאמור, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד (כהגדרתו בחוק ניירות ערך), אשר התממשותו אינה ודאית ועשויה להיות שונה, אף באופן מהותי, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ואשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הערכות החברה האמורות.

5. <u>הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותיו, הונו ותזרימי המזומנים שלו</u>

5.1. <u>המצב הכספי</u>

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	הסבר הדירקטוריון לשינויים
	2026	2025	2025	
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים	2,921	4,784	5,938	הקיטון נובע בעיקר מתשלום דיבידנדים בסך 6 מיליון ש"ח ומהשקעה בפיתוח נכס בלתי מוחשי בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח, בקיזוז תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-6.1 מיליון ש"ח.
אשראי לקוחות מיועד למימוש	151,847	206,581	186,696	הקיטון נובע בעיקר מהמחאת תיק הלוואות בסך של כ-80 מיליון ש"ח בחודש פברואר וממכירת תיק הלוואות בסך של כ-100 מיליון ש"ח בסוף חודש ספטמבר 2026, בקיזוז העמדת הלוואות חדשות בתקופה.
אשראי לקוחות, נטו – זמן קצר	3,902	3,176	2,570	הגידול נובע בגין עסקאות שלא ניתן להמחות בשלב זה ולכן לא מוצגות בשווי ההוגן שלהם.
חייבים ויתרות חובה	3,904	3,487	2,732	עיקר הגידול נובע בהכנסות לקבל אגב עסקאות המחאה ותפעול התיקים והכנסות לקבל מדמי שימוש בפלטפורמה.
סה"כ נכסים שוטפים	**162,574**	**218,028**	**197,936**	
נכסים לא שוטפים				
אשראי לקוחות לזמן ארוך, נטו	3,013	2,934	2,227	ללא שינוי מהותי.
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	1,499	653	2,313	ללא שינוי מהותי.
רכוש קבוע, נטו	653	745	738	ללא שינוי מהותי.
נכס זכות שימוש	2,187	2,974	2,671	ללא שינוי מהותי.
נכס בלתי מוחשי	8,379	7,240	7,307	הגידול נובע מהיוון עלויות פיתוח בסך של כ-2.6 מיליון ש"ח, בקיזוז הפחתה שוטפת של כ-1.5 מיליון ש"ח.
סה"כ נכסים לא שוטפים	**15,731**	**14,546**	**15,256**	
סה"כ נכסים	**178,305**	**232,574**	**213,192**	
התחייבויות שוטפות				
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	54,762	128,759	104,241	הקיטון נובע מפירעון מסגרות אשראי מתמורת המחאת תיק ההלוואות בחודש פברואר ומתמורת מכירת תיק ההלוואות בסוף חודש ספטמבר 2026.
ספקים זכאים ויתרות זכות	4,090	3,900	4,515	ללא שינוי מהותי.
סכומים לשלם בגין עסקאות אשראי	21,229	12,891	14,146	נובע בעיקר מגידול מסכומים שטרם הועברו בגין עסקאות שהוקמו והכנסה נדחית בגין מוצר התפעול וההבטחת התשלום

סעיף	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2025	הסבר הדירקטוריון לשינויים
	2026	2025		
מסים לשלם	4,914	1,660	4,054	ללא שינוי מהותי.
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	762	876	781	ללא שינוי מהותי.
סה"כ התחייבויות שוטפות	**85,757**	**148,086**	**127,737**	
התחייבויות לא שוטפות				
מסים נדחים	602	2,482	1,230	הקיטון נובע בעיקר מהפרשי עיתוי.
התחייבויות בגין חכירה	1,651	2,222	2,027	ללא שינוי מהותי.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**2,253**	**4,704**	**3,257**	
הון עצמי				
הון מניות רגילות	4	4	4	ללא שינוי מהותי.
פרמיה על מניות	61,204	60,976	61,025	
קרן הון הטבת בעלים	185	185	185	
כתבי אופציות	-	-	-	
קרן הון תשלום מבוסס מניות	2,663	1,987	2,185	ללא שינוי מהותי.
יתרת רווח	26,239	16,632	18,799	הגידול נובע מהרווח הנקי לתקופה בסך של כ-13.4 מיליון ש"ח, בקיזוז חלוקת דיבידנדים בסך 6 מיליון ש"ח.
סה"כ הון	**90,295**	**79,784**	**82,198**	
סה"כ התחייבויות והון	**178,305**	**232,574**	**213,192**	

5.2. **תוצאות הפעילות**

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

סעיף	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		שיעור (%) השינוי בין התקופות	שיעור (%) השינוי בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
	2026	2025	2026	2025				
הכנסות	45,018	41,036	16,506	16,210	9.7%	1.8%	56,616	הגידול בתשעת החודשים נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות ובהכנסות ריבית לאור החזקת תיק הלוואות גדול יותר עד מכירתו. יצוין כי לאורך השנים מרבית הכנסות החברה נובעות מרווחי החברה ממכירה, לרבות ממדידה בשווי הוגן של ההלוואות המוחזקות למכירה, ובכך מציגות את חלק החברה לאחר ניכוי החלק שנותר לגופים הרוכשים את ההלוואות כך שהפוטנציאל המלא של ההכנסה בגין ההלוואות המועמדות על ידי החברה לאורך חייהן גבוה משמעותית מסכום ההכנסות המוכר על ידי החברה בתקופות הדוח. יובהר כי הפסדי האשראי החזויים בגין ההלוואות שהועמדו ומוחזקות למכירה כלולים במסגרת מדידת השווי ההוגן של הלוואות.
הוצאות מימון	(4,645)	(3,138)	(1,907)	(1,662)	48.0%	14.7%	(4,711)	הגידול נובע מגידול בניצול הממוצע של מסגרות האשראי הבנקאיות לאור צבירת תיק ההלוואות במאזן לקראת מכירתו.
הוצאות הפסדי אשראי	(1,058)	(670)	(388)	(230)	57.9%	68.7%	(783)	ללא שינוי מהותי.
רווח גולמי	**39,315**	**37,228**	**14,211**	**14,318**	**5.6%**	**(0.7%)**	**51,122**	
הוצאות מכירה ושיווק	6,690	6,482	2,288	2,169	3.2%	5.5%	8,539	ללא שינוי מהותי.
הוצאות מחקר ופיתוח	6,126	7,070	2,176	2,893	(13.4%)	(24.8%)	9,475	הקיטון נובע בעיקר מהיוון עלויות פיתוח לנכס בלתי מוחשי בסך של כ-2.6 מיליון ש"ח בתשעת החודשים, לעומת כ-0.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות הנהלה וכלליות	8,717	6,658	2,925	2,510	30.9%	16.5%	9,336	נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר אגב גידול במצבת כח האדם וכן מתשלומים ליועצים וקבלני משנה.
רווח תפעולי	**17,782**	**17,018**	**6,822**	**6,746**	**4.5%**	**1.1%**	**23,772**	
EBITDA	**20,100**	**19,343**	**7,586**	**7,601**	**3.9%**	**(0.2%)**	**26,966**	

סעיף	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		שיעור (%) השינוי בין התקופות	שיעור (%) השינוי בין התקופות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
	2026	2025	2026	2025				
Adjusted EBITDA[2]	**20,636**	**19,969**	**7,786**	**7,817**	**3.3%**	**(0.4%)**	**27,782**	ראו סעיף 5.4 לפירוט אודות המדד.
מסים על ההכנסה	4,342	3,998	1,667	1,733	8.6%	(3.8%)	5,584	
רווח לתקופה	**13,440**	**13,020**	**5,155**	**5,013**	**3.2%**	**2.8%**	**18,188**	

[2] לפרטים ראו סעיף 5.4 להלן.

5.3. **<u>השפעת המצב הבטחוני והגיאופוליטי על פעילות החברה</u>**[3]

בחודש אפריל 2026, נכנסה לתוקפה הפסקת אש בין ארה"ב וישראל לבין איראן, לאחר שהאחרונות פתחו במתקפה על איראן בסוף חודש פברואר 2026, ובחודש יוני 2026 נכנסה לתוקפה הפסקת אש בין ישראל לחיזבאללה. נכון למועד פרסום דוח זה, ולאחר תקיפות נקודתיות באיראן ובמדינות המפרץ, ונוכח, בין היתר, התבטאויות של נשיא ארצות הברית ושל איראן ביחס לחידוש הלחימה, אין ודאות ביחס לעמידותה של הפסקת האש מול איראן, או ביחס לאפשרויות התפתחותן ו/או התלקחות מחודשת בזירות השונות, לרבות איראן, לבנון, סוריה, עזה ותימן.

ביום 31 בינואר 2026 עדכנה Moody's את תחזית הדירוג משלילית ליציבה, תוך שמירה על רמת הדירוג Baa1, וביום 14 ביולי 2026 אישרה מחדש דירוג זה. ביום 27 במרץ 2026 הכריזה Fitch כי היא מותירה את דירוג ישראל ברמה A עם תחזית שלילית. דוחות הדירוג משקפים את אי-הוודאות הנמשכת בזירה הביטחונית ואת הסיכונים הגיאופוליטיים הגבוהים.

להלן ניתוח השפעת המצב הגיאופוליטי על פעילות החברה ברבעון השלישי ובתקופה שמתחילת שנת 2026 עד למועד פרסום דוח זה:

א. <u>העמדת עסקאות</u> - בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026, היקף העמדת ההלוואות על ידי החברה הינו כ-396 מיליוני ש"ח, לעומת כ-378 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ב. <u>הוצאות להפסדי אשראי</u> – נכון למועד הדוח, לא קיימת עלייה בהלוואות בפיגור למעט שינוי בשיעור זניח ביחס להיקף ההלוואות שהחברה העמידה. בנוסף, ביצעה החברה התאמות במערכותיה לרבות במודלים ובתהליכי החיתום על מנת להמשיך ולשמור על אחוזי כשל נמוכים ועל תיק אשראי איכותי ושמרני.

<u>להלן גיול חובות החברה להלוואות:</u>

תיאור	ליום 30 בספטמבר 2026 (באלפי ש"ח)
אינו בפיגור	146,964
הסדרים (*)	-
פיגור של 90 –1 ימים שאינו בכשל אשראי	7,507
הלוואות בכשל[4]	4,291
סה"כ	**158,762**

[3] לפרטים נוספים ראו ביאור 1.ח לדוחות הכספיים.

[4] יתרת הלוואות שבכשל מקורה בהלוואות שנכנסו לכשל טרם מכירת ההלוואה לגופים פיננסיים ובנקאים. החברה מכרה הלוואות בהיקף של למעלה ממיליארד ₪ בשנות פעילות החברה וכל האשראי שמועמד על ידי החברה מיועד למימוש.

ג. <u>סיכונים</u> – החברה עוקבת אחר ההתפתחויות, ההשפעות וההשלכות הצפויות ובוחנת את הסיכונים והחשיפות הנובעים מהמצב הביטחוני והגיאופוליטי. בין היתר, נבחנו הסיכונים המפורטים להלן:

- סיכוני אבטחת מידע וסייבר – מלחמת חרבות ברזל והמערכות מול איראן הובילו לעלייה באיומי הסייבר על תאגידים ישראליים. על מנת להתמודד עם איומים כאמור, חיזקה החברה את תשתיות אבטחת המידע והגבירה את מודעות עובדי החברה לסיכוני הסייבר.

- מקורות מימון – החברה בחנה מספר תרחישים של השפעת המצב הביטחוני והגיאופוליטי על צורכי הנזילות שלה. החברה מנהלת את מצב הנזילות שלה תוך שמירה על מסגרות אשראי מאושרות לא מנוצלות, המספקות תמיכה בהמשך פעילותה וצמיחתה העסקית של החברה גם בסביבה מאקרו-כלכלית תנודתית.

הערכות, תחזיות ואומדנים של החברה כאמור בסעיף זה לעיל, בדבר השפעות והשלכות המצב הבטחוני והגיאופוליטי על החברה ועל תוצאות פעילותה, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד (כהגדרתו בחוק ניירות ערך), המבוססים על המידע הקיים בחברה במועד פרסום הדוח. הערכות, תחזיות ואומדנים אלו עלולים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה, אף מהותית, מכפי שהוערך, בין היתר, לאור העובדה שמדובר באירוע חריג ומשתנה אשר אינו בשליטת החברה, וכן בשל גורמי הסיכון בפעילות החברה.

5.4. **<u>Adjusted EBITDA</u>**

החל מהדוח התקופתי לשנת 2021 בחרה החברה להשתמש במדד הפיננסי Adjusted EBITDA לצורך מדידה והערכה של ביצועיה הפיננסיים.

המדד מייצג את הרווח התפעולי (רווח לפני מסים על ההכנסה), בתוספת פחת והפחתות ותשלומים מבוססי מניות שנזקפו כהוצאה. הוצאות המימון של החברה נובעות ממקורות המימון של פעילות מתן האשראי השוטפת ונכללות ברווח הגולמי ("סה"כ הכנסות, נטו" בדוחות הכספיים), ולפיכך אינן מנוטרלות במדד; לחברה אין הכנסות או הוצאות אחרות שאינן חלק מהפעילות השוטפת. משכך, המדד זהה לרווח הנקי לפני ריבית (למעט הוצאות מימון המיוחסות לפעילות השוטפת), מסים, הכנסות (הוצאות) אחרות, פחת והפחתות ותשלומים מבוססי מניות, כהגדרתו בדוחות קודמים ובבאור 2 לדוחות הכספיים.

החברה מציגה מדד זה כמדד ביצועים נוסף, כיוון שהיא סבורה שהוא מאפשר השוואת ביצועים תפעוליים בין תקופות ובין חברות תוך נטרול הפרשים פוטנציאליים.

אין להשוות את ה-Adjusted EBITDA למדדים המכונים בכינוי דומה המדווחים על ידי חברות אחרות עקב שוני אפשרי באופן חישוב מדדים אלו.

להלן פירוט ההתאמות בין רווח תפעולי לפני הוצאות / הכנסות אחרות לבין ה- Adjusted EBITDA של החברה (באלפי ש"ח):

	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2026	2025	2026	2025
רווח תפעולי	17,782	17,018	6,822	6,747
פחת והפחתות	2,318	2,325	764	855
תשלום מבוסס מניות	536	626	200	215
Adjusted EBITDA	**20,636**	**19,969**	**7,786**	**7,817**

5.5. **<u>נזילות (באלפי ש"ח):</u>**

נכון ליום 30 בספטמבר 2026 ו-2025, לחברה יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך כולל של כ-2,921 אלפי ש"ח ושל כ-4,784 אלפי ש"ח, בהתאמה. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי ש"ח):

	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		הסברי הדירקטוריון
	2026	2025	2026	2025	
מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מפעילות שוטפת	6,079	(2,228)	843	2,714	התזרים החיובי מפעילות שוטפת בתשעת החודשים נובע בעיקר מה-Adjusted EBITDA בהיקף של כ-20.6 מיליון ש"ח (ראו סעיף 5.4 לעיל) ומהקיטון באשראי הלקוחות אגב מכירת תיק ההלוואות בחודש ספטמבר 2026, אשר שימש בעיקרו לפירעון אשראי בנקאי, לעומת תזרים שלילי בתקופה המקבילה אשתקד אגב צבירת תיק ההלוואות.
מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה	(2,548)	(1,183)	(618)	(250)	עיקר השינוי מקורו בהשקעה גבוהה יותר בנכס בלתי מוחשי.
מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון	(6,548)	(2,725)	(2,181)	(2,261)	עיקר השינוי נובע מחלוקת דיבידנדים במהלך תשעת החודשים בהיקף כולל של 6 מיליוני ש"ח, לעומת תקבולים ממימוש אופציות בסך של כ-4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
גידול (קיטון) במזומנים לתקופה	**(3,017)**	**(6,136)**	**(1,956)**	**203**	

5.6. **<u>מקורות מימון:</u>**

מקורות המימון של החברה הינם בעיקר אשראי מתאגידים בנקאיים וגופים אחרים וזאת לצד שיתופי פעולה עם גופים פיננסיים גדולים (תאגידים בנקאיים, גופים מוסדיים, חברות כרטיסי אשראי) להמחאת הלוואות הן על בסיס שבועי, והן על בסיס מכירת תיקי הלוואות וכן מהתזרים הנובע מהפעילות השוטפת. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של החברה ראו סעיף 26 לפרק א' לדוח התקופתי.

חיזוק מבנה ההון של החברה, בהתאם לגיוס אותו ביצעה החברה באמצעות הנפקת מניותיה לציבור, מסייע בידה להרחיב את מקורות האשראי של החברה, ואת כמות הגופים המממנים המשתמשים בפלטפורמה להעמדת אשראי צרכני במודלים עסקיים מגוונים, ובהתאם להגדיל את היקפי האשראי שמעניקה החברה. בכוונת החברה להמשיך במגמת הרחבת וגיוון מקורות המימון כמו גם רוכשי ההלוואות במהלך שנת 2026.

תקבולי החברה מתקבלים מלקוחותיה על בסיס שני רכיבי תשלום: (1) בגין שירותי החברה בפלטפורמת התשלומים הדיגיטלית שלה – החברה מקבלת ריביות ועמלות מלקוחותיה, בתי העסק והלווים (משקי הבית), בהתאם לתעריפון החברה; (2) מכירת הלוואות – בהסכם המחאת ההלוואה נקבעת התמורה לחברה על ידי היוון תזרים המזומנים של ההלוואה או תיק ההלוואות בריבית ההיוון.

מדיניות החברה הינה להתאים בכל עת את השימושים השונים (היקף העמדת עסקאות והוצאות) להיקף המקורות הזמינים לחברה (אשראי לסוגיו השונים, תמורה מעסקאות המחאת תיקי הלוואות והכנסות נוספות), ובהתאם קצב העמדת ההלוואות מותאם למקורות המימון הזמינים בכל עת.

להלן אמות המידה המהותיות של החברה במסגרות האשראי הבנקאיות (בחלקן או בכולן):

אמת מידה	תוצאה נכון ליום 30 בספטמבר 2026
שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך כל המאזן/המאזן המוחשי לא יפחת מ-20%	**ביחס למאזן 46%, ביחס למאזן מוחשי 46%-48%**
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 25 מיליוני ש"ח	**90 מיליון ש"ח**
שיעור החוב הפיננסי הבכיר מסך ההלוואות (והחייבים בגינן) ללקוחות החברה לא יעלה על 80%	**34%**
רווח נקי שנתי של 1 מיליון ש"ח לפחות	**13 מיליוני ש"ח**

החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו נכון ליום 30 בספטמבר 2026 ונכון למועד החתימה על הדוח.

יובהר כי לחברה ישנם מקורות ואפיקי מימון נוספים (כגון מימון בדרך של מכר מלא לתאגידים הרוכשים, כמפורט בסעיף 25 לפרק א' בדוח התקופתי) שלגביהם היחסים הפיננסיים המפורטים לעיל אינם חלים, ולחברה גמישות מלאה באופן הניצול של מקורות המימון שלה.

היקפים ממוצעים

	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2026	2025	2026	2025
	באלפי ש"ח			
היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון בנקאיים	**108,617**	62,914	**129,065**	110,560

5.7. **שעבודים**

לעניין שעבודים החלים על נכסי החברה ראו ביאור 11ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המצורפים כפרק ג' לדוח התקופתי.

5.8. **ניהול ההון**

החברה מנהלת את הונה במטרה לעמוד ביעדי החברה כפי שהוגדרו על ידי דירקטוריון החברה תוך שאיפה להקצאה היעילה ביותר של ההון ובהתייחס ל-"תיאבון הסיכון" כפי שהוגדר ומנוהל על ידי דירקטוריון החברה, ומכאן להבטיח:

א. תמיכה והרחבת ההתפתחות העסקית המואצת של החברה.

ב. בסיס הון ויתרות נזילות אשר ישמשו כרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה.

ג. תמיכה באסטרטגיה העסקית, תוך התייחסות להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון, ובדרישות ההון ומתוך שאיפה להקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.

ניהול ההון מהווה חלק אינטגרלי מהתוכנית העסקית והפיננסית של החברה ונשען על תוכנית הצמיחה של החברה. כל זאת, במטרה להעריך את ההון הנדרש בתקופת התוכנית ולמימוש היעדים האסטרטגיים של החברה, בהתאם לצרכי הפעילות.

חלק ב – היבטי ממשל תאגידי

6. להלן התפתחויות בהיבטי ממשל תאגידי בחברה בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח עד למועד פרסומו:

6.1. ביום 30 במרץ 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי כהונתם והעסקתם של מנכ"ל החברה ואחד מבעלי השליטה בה, מר יניב גילאור, ושל סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי בחברה ואחד מבעלי השליטה בה, מר גיא יוחנן. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה (מתוקן) של החברה, מיום 26 בפברואר 2026 ודוח תוצאות אסיפה כללית מיום 30 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-018265 ו-2026-01-029704 , בהתאמה), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

6.2. לאחר תאריך הדוח, ביום 1 באוקטובר 2026, חדל מר שמעון חדד לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-080261), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

6.3. לאחר תאריך הדוח, ביום 12 באוקטובר 2026, אישרה ועדת התגמול של החברה את הארכת תוקפה של פוליסת ביטוח האחריות לנושאי משרה בחברה, לרבות בעלי השליטה בה, לתקופה של שנה נוספת, החל מיום 14 באוקטובר 2026. עיקרי הפוליסה הינם: גבול כיסוי של 5 מיליון דולר למקרה ולתקופת ביטוח; סכום השתתפות עצמית של החברה בסך של 10 אלפי דולר; ודמי ביטוח בסך של 11.8 אלפי דולר. לפרטים נוספים על אודות הפוליסה ולנימוקי ועדת התגמול לאישור ההתקשרות ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 באוקטובר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-092218), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

6.4. לאחר תאריך הדוח, ביום 15 באוקטובר 2026, אישר דירקטוריון החברה פרסום דוח זימון אסיפה שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה, אשר על סדר יומה, בין היתר, מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה, מינויים מחדש של דירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים לדירקטוריון החברה; ואישור מדיניות התגמול המעודכנת של החברה לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה, אשר נקבעה ליום 2 בדצמבר 2026. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה מיום 28 באוקטובר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-096981), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

6.5. לאחר תאריך הדוח, ביום 11 בנובמבר 2026, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית, כמפורט בסעיף 2.4.3 לעיל.

_____	_____
יניב גילאור, מנכ"ל	**ליאת זמורה, יו"ר הישיבה**

תאריך חתימה: 11 בנובמבר 2026

פרק ב' – דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2026

פיימנט טכנולוגיות פיננסיות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים	2
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	3
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	4
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	5-7
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	8
באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	9-13

- - - - - - - - - - -

Shape the future
with confidence

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של פיימנט טכנולוגיות פיננסיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פיימנט טכנולוגיות פיננסיות בע"מ (להלן – החברה) וחברות מאוחדות, הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח 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 לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 נוהלי 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.

תל-אביב,
11 בנובמבר, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	2,921	4,784	5,938
אשראי לקוחות מיועד למימוש	151,847	206,581	186,696
אשראי ללקוחות, נטו	3,902	3,176	2,570
חייבים ויתרות חובה	3,904	3,487	2,732
	162,574	218,028	197,936
נכסים לא שוטפים			
אשראי לקוחות לזמן ארוך, נטו	3,013	2,934	2,227
חייבים אחרים לזמן ארוך	1,499	653	2,313
נכס זכות שימוש	2,187	2,974	2,671
רכוש קבוע, נטו	653	745	738
נכס בלתי מוחשי	8,379	7,240	7,307
	15,731	14,546	15,256
	178,305	232,574	213,192
התחייבויות שוטפות			
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	54,762	128,759	104,241
סכומים לשלם בגין עסקאות אשראי	21,229	12,891	14,146
התחייבויות לספקים ונותני שירותים	631	518	590
זכאים ויתרות זכות	3,459	3,382	3,925
מסים לשלם	4,914	1,660	4,054
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	762	876	781
	85,757	148,086	127,737
התחייבויות לא שוטפות			
מסים נדחים	602	2,482	1,230
התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך	1,651	2,222	2,027
	2,253	4,704	3,257
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	4	4	4
פרמיה על מניות	61,204	60,976	61,025
קרנות הון אחרות	2,848	2,172	2,370
יתרת רווח	26,239	16,632	18,799
הון	90,295	79,784	82,198
	178,305	232,574	213,192

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

11 בנובמבר, 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים	ליאת זמורה יו"ר הישיבה	יניב גילאור מנכ"ל	דניאל מסטורוב סמנכ"ל כספים

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)				
הכנסות	45,018	41,036	16,506	16,210	56,616
הוצאות מימון	(4,645)	(3,138)	(1,907)	(1,662)	(4,711)
הוצאות הפסדי אשראי	(1,058)	(670)	(388)	(230)	(783)
סה"כ הכנסות, נטו	39,315	37,228	14,211	14,318	51,122
הוצאות מכירה ושיווק	6,690	6,482	2,288	2,169	8,539
הוצאות מחקר ופיתוח	6,126	7,070	2,176	2,893	9,475
הוצאות הנהלה וכלליות	8,717	6,658	2,925	2,510	9,336
סה"כ הוצאות תפעול	21,533	20,210	7,389	7,572	27,350
רווח לפני מסים על ההכנסה	17,782	17,018	6,822	6,746	23,772
מסים על ההכנסה	4,342	3,998	1,667	1,733	5,584
רווח נקי	13,440	13,020	5,155	5,013	18,188
רווח כולל	13,440	13,020	5,155	5,013	18,188
<u>רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה</u> (בש"ח)					
רווח בסיסי למניה	0.34	0.35	0.13	0.13	0.47
רווח מדולל למניה	0.33	0.35	0.13	0.13	0.47

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציות	יתרת רווח	סה"כ
	בלתי מבוקר						
	אלפי ש"ח						
יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)	4	61,025	185	2,185	-	18,799	82,198
תשלום דיבידנד	-	-	-	-	-	(6,000)	(6,000)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	656	-	-	656
מימוש אופציות למניות	*)	179	-	(178)	-	-	1
סה"כ רווח כולל	-	-	-	-	-	13,440	13,440
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026	4	61,204	185	2,663	-	26,239	90,295

	הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציות	יתרת רווח	סה"כ
	בלתי מבוקר						
	אלפי ש"ח						
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)	4	56,548	185	1,457	275	9,612	68,081
תשלום דיבידנד	-	-	-	-	-	(6,000)	(6,000)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	681	-	-	681
מימוש אופציות למניות	*)	4,428	-	(151)	(275)	-	4,002
סה"כ רווח כולל	-	-	-	-	-	13,020	13,020
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	4	60,976	185	1,987	-	16,632	79,784

*) סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציות	יתרת רווח	סה"כ
	בלתי מבוקר						
	אלפי ש"ח						
יתרה ליום 1 ביולי, 2026	4	61,204	185	2,435	-	23,084	86,912
תשלום דיבידנד	-	-	-	-	-	(2,000)	(2,000)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	228	-	-	228
סה"כ רווח כולל	-	-	-	-	-	5,155	5,155
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026	4	61,204	185	2,663	-	26,239	90,295

	הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציות	יתרת רווח	סה"כ
	בלתי מבוקר						
	אלפי ש"ח						
יתרה ליום 1 ביולי, 2025	4	60,861	185	1,887	-	13,619	76,556
תשלום דיבידנד	-	-	-	-	-	(2,000)	(2,000)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	215	-	-	215
מימוש אופציות למניות	*)	115	-	(115)	-	-	*)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	-	-	5,013	5,013
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	4	60,976	185	1,987	-	16,632	79,784

*) סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון המניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציות	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח						
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)	4	56,549	185	1,457	275	9,611	68,081
סה"כ רווח כולל	-		-	-	-	18,188	18,188
תשלום דיבידנד	-		-	-	-	(9,000)	(9,000)
תשלום מבוסס מניות	-		-	928	-	-	928
מימוש אופציות למניות	*)	4,476	-	(200)	(275)	-	4,001
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)	4	61,025	185	2,185	-	18,799	82,198

*) סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי	13,440	13,020	5,155	5,013	18,188
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
פחת והפחתות כולל בגין נכסי זכות שימוש	2,318	2,325	764	855	3,194
הוצאות מימון, נטו	4,645	3,138	1,906	1,661	4,711
עסקאות תשלום מבוסס מניות	536	626	200	215	816
מסים על ההכנסה	4,342	3,998	1,668	1,733	5,584
	11,841	10,087	4,538	4,464	14,305
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
עלייה (ירידה) באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	(49,479)	46,349	(60,464)	65,409	21,831
ירידה (עלייה) באשראי לקוחות	22,722	(77,718)	45,843	(80,334)	(59,925)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(359)	(395)	471	535	(1,300)
עלייה בסכומים לשלם בגין עסקאות אשראי	7,083	7,758	1,956	4,404	9,013
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(464)	313	581	1,412	855
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים	40	407	(228)	204	479
	(20,457)	(23,286)	(11,841)	(8,370)	(29,047)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
ריבית שהתקבלה	10,010	7,769	5,249	3,336	11,174
ריבית ששולמה	(4,645)	(3,138)	(1,906)	(1,661)	(4,711)
מיסים ששולמו	(4,110)	(6,680)	(352)	(68)	(7,124)
	1,255	(2,049)	2,991	1,607	(661)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	6,079	(2,228)	843	2,714	2,785
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת רכוש קבוע	(47)	(516)	(19)	(250)	(559)
השקעה בנכס זכות שימוש	-	(25)	-	-	(25)
השקעה בנכס בלתי מוחשי	(2,501)	(642)	(599)	-	(1,167)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(2,548)	(1,183)	(618)	(250)	(1,751)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
תשלום דיבידנד	(6,000)	(6,000)	(2,000)	(2,000)	(9,000)
פרעון התחייבות בגין חכירה	(549)	(727)	(181)	(261)	(1,017)
מימוש אופציות	1	4,002	-	-	4,001
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(6,548)	(2,725)	(2,181)	(2,261)	(6,016)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(3,017)	(6,136)	(1,956)	203	(4,982)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	5,938	10,920	4,877	4,581	10,920
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	2,921	4,784	2,921	4,784	5,938
פעילות מהותית שאינה במזומן					
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	154	2,889	-	-	2,864
תשלום מבוסס מניות שהוון כנכס בלתי מוחשי	120	55	28	-	112

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. פיימנט טכנולוגיות פיננסיות בע"מ (להלן – החברה) נוסדה ונרשמה ביום 9 בדצמבר, 2014 והחלה לפעול מאותו מועד.

ג. החברה פועלת בתחום התשלומים על דרך האשראי הצרכני בנקודות המכירה (POS – Point Of Sale). החברה פועלת תחת המותג "PaymenT" ובאמצעות מערכת PaymenT, המהווה פלטפורמת תשלומים טכנולוגית למכירת אשראי צרכני איכותי דרך בתי עסק כאמצעי תשלום, אגב רכישת מוצר או שירות. דרך הפלטפורמה, מעניקה החברה הלוואות כאמצעי תשלום בבתי עסק שונים ללקוחות בתי העסק. במסגרת המודל העסקי הנוכחי של החברה, לחברה שיתופי פעולה עם גופים מממנים שבמסגרתם ממחה החברה לגופים המממנים את מרבית מחזור ההלוואות לאחר כריתתן בעסקת "מכר אמיתי" (True Sale) המהווה מכירה מלאה ומוחלטת של ההלוואה הכוללת את תקבולי הקרן והריבית וסיכוני האשראי לגופים המממנים.

ד. החברה מחזיקה ברישיון קבוע למתן אשראי מורחב, זאת בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים) התשע"ו-2016 שהינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2028.

ה. התשתית הטכנולוגית הרחבה, פרי פיתוחה של החברה, הוכרה על ידי רשות החדשנות והמדען הראשי כ"מחקר ופיתוח" (מו"פ).

ו. בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 מתקיימים לגבי החברה התנאים לסיווגה כ"תאגיד קטן". דירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות המפורטות בתקנה 5ד לתקנות ככל שהן רלבנטיות לחברה, למעט ההקלה בדבר מתכונת הדיווח (סעיף 5ד(5)(א) לתקנות) – החברה בחרה לדווח דוחות כספיים על בסיס רבעוני על אף היותה תאגיד קטן.

ז. בתחילת שנת 2026 החלה את פעילותה חברת פיימנט פתרונות מימון בע"מ, שהינה חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, ובעלת רישיון קבוע למתן אשראי מורחב מיום 5 נובמבר 2025 שהינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2028 ("פיימנט מימון"). פיימנט מימון עוסקת ביחד עם החברה, בהקמת עסקאות הלוואה דרך בתי עסק (POS).

ח. השלכות מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע שאגת הארי- מערכה צבאית בין ארצות הברית וישראל לבין איראן, במטרה להביא להפלת המשטר האיראני ולהסיר את האיומים הגרעיני והבליסטי מצד איראן על ישראל. בתגובה, שיגרה איראן טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מדינת ישראל וכן לעבר יעדים נוספים במזרח התיכון. במקביל הצטרף ארגון חיזבאללה ללחימה ונפתחה חזית נוספת בלבנון ובצפון הארץ. על רקע ההתפתחויות הביטחוניות בוצע גיוס מילואים נרחב והוכרז מצב חירום במדינה, אשר הביא להשבתה זמנית של חלק מפעילות המשק. לאחר כשבוע חודשו באופן חלקי מרבית הפעילויות הכלכליות. במהלך חודש אפריל 2026, נכנסה לתוקפה הפסקת אש בין ארה"ב וישראל לבין איראן, ובחודש יוני 2026 נכנסה לתוקפה הפסקת אש בין ישראל לחיזבאללה. נכון למועד פרסום דוח זה הפסקת האש נשמרת, אך על רקע מספר הפרות של הפסקת האש במדינות המפרץ ובצפון והתבטאויות של נשיא ארצות הברית והשלטון באיראן, אין ודאות ביחס לעמידותה של הפסקת האש, אפשרויות התפתחותה ו/או התלקחות מחודשת בזירות השונות, לרבות איראן, לבנון, סוריה, עזה ותימן.

ביום 31 בינואר 2026 עדכנה Moody's את תחזית הדירוג של מדינת ישראל משלילית ליציבה, תוך שמירה על רמת הדירוג Baa1, וביום 14 ביולי 2026 אישרה מחדש דירוג זה ביום 27 במרץ 2026 הכריזה Fitch כי היא מותירה את דירוג מדינת ישראל ברמה A עם תחזית שלילית, זאת בניגוד לציפיות שרווחו ערב המבצע. שני

באור 1: - כללי (המשך)

הדוחות משקפים את אי-הוודאות הנמשכת בזירה הביטחונית ואת הסיכונים הגיאופוליטיים הגבוהים.

ט. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022 ו-2023, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. בתקופה האחרונה, על רקע התמתנות סביבת האינפלציה והתכנסותה אל תוך תחום יעד יציבות המחירים, החל בנק ישראל בהפחתת שיעור הריבית, ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים עומד שיעור ריבית בנק ישראל על כ-3.25%, לאחר מספר הפחתות רצופות בנות 0.25% כל אחת, וזאת לאחר תקופה ממושכת בה עמד שיעור הריבית על 4.5%. מרבית ההלוואות שמעמידה החברה ללקוחותיה הינן הלוואות בריבית קבועה, הצמודות למדד המחירים לצרכן. מנגד, מקורות המימון של החברה (מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים) הינן הלוואות בריבית משתנה על בסיס ריבית הפריים, אשר אינן צמודות למדד המחירים לצרכן ועל כן אינן מושפעות מהשינוי בשיעור האינפלציה. לשינוי בריבית בנק ישראל ישנה השפעה גם על הוצאות המימון של החברה היות ומסגרות האשראי הינן על בסיס ריבית הפריים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים 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 מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקונים ל-IFRS 9 *מכשירים פיננסים* ול- IFRS 7 *מכשירים פיננסיים: גילויים*

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 *מכשירים פיננסיים* (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 *מכשירים פיננסיים: גילויים* (להלן: "IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים.
התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

1. **גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית** - ישות ראשית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. **הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים** - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).

3. **גילויים** - דרישות גילוי חדשות התווספו ל- IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל- ESG), ומכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

התיקונים יושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026. לא נדרש להציג מחדש תקופות קודמות כדי לשקף את היישום של תיקונים אלה, ההשפעה של היישום לראשונה תוכר כתיאום ליתרות הפתיחה של נכסים פיננסים ושל התחייבויות פיננסיות וההשפעה המצטברת, אם קיימת, תוכר כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר של ההון, כפי שמתאים) במועד היישום לראשונה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה.

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, *הצגה וגילוי בדוחות כספיים*

בהמשך לאמור בבאור 3(ב) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי 18, *הצגה וגילוי בדוחות כספיים* (להלן – "התקן החדש"), התקן החדש יושם לראשונה בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, בדרך של יישום למפרע, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. בדוחות הכספיים ביניים הראשונים שייערכו לאחר היישום לראשונה, תיכלל התאמה לכל סעיף בדוח רווח או הפסד בין הסכומים שיוצגו מחדש בהתאם לתקן החדש לבין הסכומים שהוצגו בעבר.
נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים, החברה מצויה בהליך בחינת השפעות התקן החדש, לרבות התיקונים לתקנים אחרים שנכללו במסגרתו, על דוחותיה הכספיים ועל הגילויים הנכללים בהם. בהתבסס על הבחינה שבוצעה עד כה, להערכת החברה, ההשפעות המהותיות הצפויות של התקן החדש הן כדלקמן:

1. פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של הספקת מימון ללקוחות
החברה עוסקת, באמצעות פלטפורמה טכנולוגית, במתן אשראי ללקוחות פרטיים (אשראי צרכני בנקודת המכירה בבתי עסק), לרבות במכירה ובהמחאה של תיקי אשראי. החברה בחנה את הוראות התקן החדש בדבר פעילות עסקית עיקרית מוגדרת, והגיעה למסקנה כי הספקת מימון ללקוחות מהווה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת שלה. בהתאם לכך, פריטים מסוימים בדוח רווח או הפסד יסווגו, החל ממועד היישום לראשונה, בהתאם להוראות התקן החדש החלות על ישויות בעלות פעילות עסקית עיקרית מוגדרת.

2. השפעות על הסיווג בדוח רווח או הפסד ועל סיכומי הביניים הכלולים בו
- עלות מקורות המימון – כיום, החברה מציגה הוצאות ריבית ועמלות בגין אשראי מתאגידים בנקאיים בסעיף "הוצאות מימון", במסגרת סיכום הביניים "סה"כ הכנסות, נטו". לאחר יישום התקן החדש, הכנסות והוצאות מהתחייבויות הנובעות מעסקאות הכרוכות רק בגיוס מימון, המתייחסות להספקת מימון ללקוחות, יסווגו בקטגוריית התפעול.

א. אשראי ללקוחות – הכנסות ריבית ועמלות, הפסדי אשראי, רווחים והפסדים ממכירה או המחאה של תיקי אשראי ושינויים בשווי ההוגן של אשראי לקוחות מיועד למימוש יסווגו בקטגוריית התפעול. להערכת החברה, לא צפוי שינוי מהותי בסיווג פריטים אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. סיכומי ביניים – כיום, החברה מציגה בדוח רווח או הפסד את סיכומי הביניים "סה"כ הכנסות, נטו", "סה"כ הוצאות תפעול", "רווח לפני מסים על ההכנסה" ו"רווח נקי". לאחר יישום התקן החדש, החברה תמשיך להציג סיכומי ביניים אלה, ותציג בנוסף את סיכומי הביניים "רווח תפעולי" ו"רווח לפני מימון ומסים על ההכנסה".
ג. פירוט הוצאות– החברה מציגה את הוצאות התפעול בדוח רווח או הפסד לפי מאפיין הפעילות (מכירה ושיווק, מחקר ופיתוח, הנהלה וכלליות).

3. השפעות על הסיווג בדוח על תזרימי המזומנים

כיום, החברה עורכת את הדוח על תזרימי המזומנים בשיטה העקיפה, כאשר נקודת המוצא היא הרווח הנקי, ומסווגת תזרימי מזומנים מריבית ששולמה ומריבית שהתקבלה בפעילות שוטפת. לאחר יישום התקן החדש, נקודת המוצא בשיטה העקיפה תהיה הרווח התפעולי.
החברה קבעה כי הוצאות הריבית שלה צפויות להיות מסווגות ביותר מקטגוריה אחת בדוח רווח או הפסד: בקטגוריית התפעול בגין עלות מקורות המימון, ובקטגוריית המימון בגין חכירות. בהתאם לכך, בכוונת החברה לבחור במדיניות חשבונאית לפיה תזרימי מזומנים מריבית ששולמה יסווגו בפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים מריבית שהתקבלה, המתייחסים לאשראי ללקוחות, ימשיכו להיות מסווגים בפעילות שוטפת.

4. מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (**MPMs**)

להערכת החברה, המדד "Adjusted EBITDA" צפוי להוות מדד ביצוע המוגדר על ידי ההנהלה בהתאם לתקן החדש. החברה מפרסמת את המדד בדוח הדירקטוריון ובמצגות למשקיעים, ומגדירה אותו כרווח הנקי לפני ריבית (למעט הוצאות מימון המיוחסות לפעילות השוטפת), מיסים, הכנסות (הוצאות) אחרות שאינן חלק מהפעילות השוטפת, פחת והפחתות ותשלומים מבוססי מניות. לאחר יישום התקן החדש, החברה תיתן גילוי למדד זה בבאור לדוחות הכספיים, לרבות התאמה לסיכום הביניים הקרוב ביותר המוגדר בתקן, והשפעת המס על כל פריט מתאם.

5. השפעות אפשריות על עניינים נוספים הקשורים לעסקי החברה

א. אמות מידה פיננסיות – החברה בחנה את השפעת יישום התקן החדש על אמות המידה הפיננסיות שהיא נדרשת לעמוד בהן במסגרת הסכמי האשראי עם תאגידים בנקאיים. אמות המידה הפיננסיות שבהסכמי האשראי הן שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן, הון עצמי מינימלי, שיעור החוב הפיננסי הבכיר מסך ההלוואות ללקוחות ורווח נקי שנתי מינימלי, והן נבחנות על בסיס הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של החברה. אמות מידה אלה אינן מבוססות על רווח תפעולי או על EBITDA, ויישום התקן החדש אינו משנה את סכום הרווח הנקי, ההון או סך המאזן. לפיכך, להערכת החברה, לא צפויה השפעה מהותית על עמידתה באמות המידה.

ב. תגמולים לנושאי משרה ולעובדים – החברה בחנה את השפעת יישום התקן החדש על מנגנוני תגמול המבוססים על נתונים או מדדים חשבונאיים. להערכת החברה, יישום התקן החדש אינו צפוי להשפיע באופן מהותי על מנגנונים אלה. המענק השנתי למנכ"ל ולסמנכ"ל טכנולוגיות ראשי (בעלי השליטה) מחושב כשיעור מהרווח לפני מס, אשר אינו משתנה כתוצאה מיישום התקן החדש.

באור 3: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אשראי ללקוחות, עלות מופחתת	146,219	194,188	178,287
שערוך לשווי הוגן	5,628	12,393	8,409
סה"כ אשראי ללקוחות, שווי הוגן	151,847	206,581	186,696
נכסים פיננסיים בעלות מופחתת			
אשראי ללקוחות, נטו	6,915	6,110	4,797
חייבים ויתרות חובה	5,403	4,140	5,045
סה"כ נכסים פיננסיים בעלות מופחתת	12,318	10,250	9,842

ב. התחייבויות פיננסיות, הלוואות נושאות ריבית ואשראים

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הלוואות נושאות ריבית ואשראים שוטפים			
הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של אשראי לזמן ארוך	54,762	128,759	104,241

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים, התחייבות לתאגידים בנקאיים וזכאים ויתרות זכות אחרות מהווים בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלו. השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

השווי ההוגן של יתרת האשראי ללקוחות המיועד למימוש משקף את הסכום בו האשראי יכול להימכר בעסקה בין קונים מרצון ומוכרים מרצון בהתאם לניסיון החברה ולתנאים המסחריים שבהם היא פועלת מול צדדים שלישיים, ובהתאם למאפייני כל אשראי ספציפי שנמדד. שיעורי ההיוון המשמשים את החברה לצורך ההערכה, נקבעו בהתאם לעקומי ריבית של נכסים ברמת סיכון דומה לנכסים הנמכרים. אומדן רמת הסיכון של הנכסים המוערכים, נקבע בהתאם לעסקאות אשר מבוצעות בשוק העיקרי למכירת הלוואות מסוג זה לצדדים שלישיים. לא חל שינוי בקטגוריה אליה מסווגת מדידת השווי ההוגן של יתרת האשראי ללקוחות המיועד למימוש ביחס לדוחות כספיים קודמים.

באור 4: - הכנסות

	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות מעמלות משימוש בפלטפורמה והקמת הלוואות	24,796	18,932	9,097	7,778	27,278
הכנסות ממימוש הלוואות ושינויים בשווי הוגן	7,131	13,232	1,063	4,657	16,301
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה	10,010	7,769	5,249	3,336	11,174
הכנסות תפעול	3,081	1,103	1,097	439	1,863
	45,018	41,036	16,506	16,210	56,616

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. ביום 23 בפברואר 2026 התקשרה החברה בהסכם עם פיימנט טכנולוגיות סדרה 2 בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, אשר הינה ישות מובנית שאינה מאוחדת ("פיימנט סדרה 2") ועם שיין שירותי נאמנות שוק הון בע"מ, בהסכם להמחאה גמורה, מלאה ומוחלטת וללא זכות חזרה (True Sale) של זכויותיה והתחייבויותיה של החברה בהלוואות שהעמידה החברה ללווים, בסך כולל של כ-80 מיליוני ש"ח במונחי קרן, לרבות הבטחונות שניתנו לחברה לשם הבטחת פירעון ההלוואות האמורות ("**תיק ההלוואות**" ו-"**ההסכם ההמחאה והתפעול**", לפי העניין). לשם מימון רכישת תיק ההלוואות התקשרה פיימנט סדרה 2 בהסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי, המגובה, בין היתר, בשעבוד צף על כלל נכסיה של פיימנט סדרה 2 וכן בשעבוד קבוע על תיק ההלוואות. על פי הסכם ההלוואה, ההלוואה תיפרע מתוך תזרים תשלומים שיתקבל מידי חודש מפירעון ההלוואות הכלולות בתיק ההלוואות (בניכוי הוצאות הנדרשות לתפעול פיימנט סדרה 2). על פי הסכם ההמחאה והתפעול, החברה תעניק לפיימנט סדרה 2 שירותי תפעול בקשר עם תיק הלוואות בהתאם לקווים מנחים שסוכמו בין הצדדים, וזאת כנגד תשלום דמי תפעול כפי שנקבע בין הצדדים ובהיקף שאינו מהותי לחברה. פיימנט סדרה 2 תהא רשאית להתקשר עם נותן שירותים חלופי. הסכם ההמחאה והתפעול כולל מצגים והתחייבויות של הצדדים כמקובל בעסקאות מעין אלו וכן הוראות בדבר מתן שיפוי מאת החברה לפיימנט סדרה 2 בגין הפרתם וכן בגין מקרים נוספים שנקבעו בהסכם ההמחאה והתפעול. ביום 26 בפברואר הושלמה העסקה להמחאת ההלוואות על פי ההסכם.

ב. ביום 23 בספטמבר 2026 התקשרה פיימנט פתרונות מימון בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה ("פיימנט מימון"), עם פיימנט סדרה 1 בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של פיימנט מימון, אשר הינה ישות מובנית שאינה מאוחדת ("פיימנט סדרה 1"), ועם שיין שירותי נאמנות שוק הון בע"מ, בהסכם להמחאה גמורה, מלאה ומוחלטת וללא זכות חזרה (True Sale) של זכויותיה והתחייבויותיה של פיימנט מימון בהלוואות שהעמידה ללווים, בסך כולל של כ-100 מיליוני ש"ח במונחי קרן, לרבות הביטחונות שניתנו לפיימנט מימון לשם הבטחת פירעון ההלוואות האמורות ("התיק" ו-"ההסכם", לפי העניין). טרם ההתקשרות העבירה החברה את מלוא החזקותיה (100%) בפיימנט סדרה 1, ללא תמורה, לפיימנט מימון. לשם מימון רכישת התיק התקשרה פיימנט סדרה 1 בהסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי, המגובה, בין היתר, בשעבוד צף על כלל נכסיה של פיימנט סדרה 1 וכן בשעבוד קבוע על התיק. על פי הסכם ההלוואה, ההלוואה תיפרע מתוך תזרים התשלומים שיתקבל מדי חודש מפירעון ההלוואות הכלולות בתיק (בניכוי הוצאות הנדרשות לתפעול פיימנט סדרה 1). על פי ההסכם, פיימנט מימון תעניק לפיימנט סדרה 1 שירותי תפעול בקשר עם התיק, בהתאם לקווים מנחים שסוכמו בין הצדדים, וזאת כנגד תשלום דמי תפעול בהיקף שאינו מהותי לחברה. פיימנט סדרה 1 רשאית להתקשר עם נותן שירותים חלופי. ההסכם כולל מצגים והתחייבויות של הצדדים כמקובל בעסקאות מעין אלו, וכן הוראות בדבר מתן שיפוי

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

מאת פיימנט מימון לפיימנט סדרה 1 בגין הפרתם ובגין מקרים נוספים שנקבעו בהסכם. העסקה הייתה כפופה להתקיימות תנאים מתלים כמקובל בהסכמים מסוג זה, ובכלל זה לרישום שעבוד קבוע על התיק על ידי פיימנט סדרה 1 לטובת התאגיד הבנקאי. ביום 28 בספטמבר 2026 התקיימו התנאים המתלים והעסקה הושלמה.

ג. ביום 22 בפברואר, 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-2 מיליון ש"ח, הדיבידנד למניה הינו כ-0.05 ש"ח. הדיבידנד הועבר ביום 9 במרס, 2026.

ד. ביום 24 במאי, 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-2 מיליון ש"ח, הדיבידנד למניה הינו כ-0.05 ש"ח. הדיבידנד הועבר ביום 18 ביוני, 2026.

ה. ביום 20 באוגוסט 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-2 מיליון ש"ח, הדיבידנד למניה הינו כ-0.05 ש"ח. הדיבידנד הועבר ביום 17 בספטמבר, 2026.

ו. ביום 11 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח, הדיבידנד למניה הינו כ-0.06 ש"ח. היום הקובע נקבע ליום 2 בדצמבר 2026 ויום התשלום נקבע ליום 17 בדצמבר, 2026.

ז. החברה התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים לשמור על יחסים פיננסיים, כפי שידווחו בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים בכל עת ומעת לעת. להלן אמות המידה המהותיות של החברה בהסכמי מימון אלו (בחלקן או בכולן):

1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך כל המאזן (או המאזן המוחשי) לא יפחת מ- 20%.
2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 25 מיליוני ש"ח.
3. שיעור החוב הפיננסי הבכיר מסך ההלוואות (והחייבים בגינן) ללקוחות החברה לא יעלה על סך של 80%.
4. הרווח הנקי השנתי של החברה לא יפחת מסך של 1 מיליון ש"ח.

ליום 30 בספטמבר, 2026 החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות שנקבעו.

ז. ביום 20 באוגוסט, 2026 אישרו ועדת התגמול (ביחס לנושאי המשרה) ודירקטוריון החברה, בהתאם לתכנית תגמול מבוסס הון של החברה, הענקה של 512,000 אופציות בלתי סחירות, ללא תמורה, לחמישה נושאי משרה ולעובדים בחברה, הניתנות למימוש ל-512,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א. מחיר המימוש של האופציות הינו 5.74 ש"ח למניה, והוא משקף את ממוצע שווי מניית החברה ב-30 הימים שקדמו למועד ההענקה. מחיר המימוש אינו צמוד למדד. ביום 2 בספטמבר 2026, לאחר קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישום למסחר של מניות המימוש וחתימה על הסכמי ההקצאה, הוקצו האופציות לניצעים. האופציות מוקצות לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], במסלול רווח הון, באמצעות נאמן, ותקופת החסימה הינה 24 חודשים ממועד ההקצאה. בהנחת מימוש מלוא האופציות, מניות המימוש יהוו כ-1.29% מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-1.20% בדילול מלא).

האופציות המוצעות תפקענה ככל ולא תמומשנה למניות רגילות של החברה קודם לכן, במועד המוקדם מבין: (1) בחלוף 10 שנים ממועד ההענקה; (2) בעת סיום יחסי עובד מעביד.

האופציות תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש ב-8 מנות רבעוניות שוות כדלקמן: החל ממועד ההענקה ועד ליום 19 באוגוסט 2028 לא תבשלנה האופציות המוצעות. ביום 20 באוגוסט 2028 תבשיל כמות של 12.5% מהאופציות המוצעות, וכן בתום כל שלושה חודשים החל מיום זה תבשיל כמות של 12.5% מהאופציות המוצעות, עד להבשלת מלוא האופציות המוצעות, בכפוף לכך כי מתקיימים יחסי עובד מעביד או יחסי מתן שירותים בין הניצע לבין החברה או חברות קשורות לחברה.

באור 5: - <u>אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)</u>

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינלאומי Black & Scholes לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

תנודתיות (%)	43.16
שיעור ריבית חסרת סיכון (%)	3.25
משך החיים החזוי של האופציות (שנים)	2.25-4.00
מחיר המניה במועד ההענקה (ש"ח)	5.61

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה הינו בטווח של 2.08– 1.53 ש"ח.

ח. ביום 15 באוקטובר 2026, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקבלה בחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד בית עסק לציוד וכנגד החברה. בבקשה נטען כי במסגרת עסקאות לאספקת ציוד דנטלי נקשרו המבקשים בהלוואות ללא הסכמתם ותוך זיוף חתימותיהם, וכי החברה כשלה בגילוי, באימות ההתקשרות ובפיקוח על בית העסק והמשיכה לדרוש תשלומים בגין ההלוואות גם לאחר שהתעוררו מחלוקות בעסקאות היסוד שבגינן ניתנו ההלוואות. על בסיס האמור מבוקשים ביטול הסכמים, השבה ופיצויים, לצד תקיפת תנאים בהסכמי ההלוואה. נכון לשלב זה, לא היה בידי המבקשים להעריך את סכום התביעה לקבוצה.

להערכת החברה, בהתבסס על עמדת יועציה המשפטיים, על אף שהתיק נמצא בראשיתו והתמונה טרם התגבשה במלואה, סיכויי הבקשה להידחות גבוהים משמעותית מסיכוייה להתקבל.

ט. לאחר מועד הדוח, ביום 11 בנובמבר 2026, אימץ דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של מניות החברה בסך של עד 10 מיליון ש"ח, לתקופה של שנה.

באור 6: - <u>חתימה על הדוחות הכספיים</u>

ביום 11 בנובמבר 2026, הסמיך דירקטוריון החברה את ליאת זמורה, דירקטורית בחברה, לחתום על הדוחות הכספיים של החברה במקום יו"ר הדירקטוריון מר שמעון חדד אשר סיים את תפקידו ביום 30 בספטמבר 2026.

פרק ג' – הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

מנהל כללי

אני, יניב גילאור, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של פיימנט טכנולוגיות פיננסיות בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון השלישי של שנת 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 כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

11.11.2026

תאריך

יניב גילאור, מנכ"ל ודירקטור

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, דניאל מסטורוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של פיימנט טכנולוגיות פיננסיות בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון השלישי לשנת 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 דוחות;
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, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

11.11.2026

תאריך

דניאל מסטורוב, סמנכ"ל כספים