
PAYMENT_
פיימנט טכנולוגיות פיננסיות
מצגת לשוק ההון
נובמבר 2026

הבהרה משפטית

מצגת זו הוכנה על ידי פיימנט טכנולוגיות פיננסיות בע"מ ("החברה" או "פיימנט") כמצגת כללית אודות החברה. המצגת אינה מהווה ייעוץ, המלצה, חוות דעת, הצעה להשקעה ו/או לרכישת ניירות ערך ו/או הזמנה לקבלת הצעות כאמור ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו.

מצגת זו אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה. המצגת נערכה לשם הצגה נוחה ותמציתית בלבד, והיא אינה ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה, פעילותה ותוצאותיה הכספיות ואינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים שתפרסם החברה לציבור. על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה וגורמי הסיכון עמם היא מתמודדת, יש לעיין בדיווחיה השוטפים של החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 ובדיווחים המיידים שפורסמו לאחריו (לרבות הדוח הרבעוני של החברה ליום 30 בספטמבר 2026, שפורסם בסמוך לפני פרסום מצגת זו) בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה. יודגש, כי תוצאות העבר אינן מעידות בהכרח על תוצאותיה העתידיות של החברה.

במצגת זו כללה החברה תחזיות, תכניות, הערכות ומידע אחר המתייחס לאירועים או לעניינים עתידיים, אשר מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד"). התממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, ואשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד הצגת המצגת והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת. מצגת זו כוללת נתונים והערכות המבוססים על מקורות חיצוניים שלא נבדקו באופן עצמאי על ידי החברה ולפיכך לחברה אין ודאות לגבי נכונותם אף שהיא מאמינה בסבירותם.

אודות פיימנט

חברת פינטק בעלת פלטפורמה טכנולוגית המתמחה בפתרונות תשלומים ואשראי לשוק ה-SMB

_01
צמיחה לצד רווחיות
גידול עקבי בהכנסות וברווח הנקי לאורך 6 שנים ברציפות, ללא פגיעה באיכות האשראי

_02
יתרון טכנולוגי
תשתית טכנולוגית ייחודית מבוסס AI המאפשרת חיתום והעמדת אשראי בנקודת המכירה

_03
תשואה שוטפת למשקיעים
מדיניות דיבידנד רבעונית של לפחות 30% מהרווח הנקי(*), לצד השקעה במנועי צמיחה

_04
גמישות פיננסית
ביקוש גובר לרכישה והמחאת תיקי אשראי של החברה, לצד אחוז ניצול נמוך של מסגרות האשראי הקיימות

_05
סיכון מופחת
אחוזי דיפולט מהנמוכים בענף, פיזור רחב ואי-תלות בלקוחות מהותיים

_06
פיתוח מנועי צמיחה ומנוף תפעולי
הרחבת סל מוצרים על אותה תשתית טכנולוגית קיימת

(*) מובהר כי אין במדיניות הדיבידנד כל התחייבות של החברה לחלוקת דיבידנד בעתיד.

הנהלה מנוסה עם רקע עשיר בעולמות הבנקאות האשראי והטכנולוגיה



יניב גילאור
מייסד ומנכ"ל



גיא יוחנן
מייסד ו- CTO



עוז גבאי
סמנכ"ל מכירות



דניאל מסטורוב
סמנכ"ל כספים



דורון כלימי
מנהל מחלקת חיתום



ניב ארד
סמנכ"ל גבייה ושירות



סהר טליאז
סמנכ"ל פעילות סליקה וניכיון



מורן רבזין
מנהל מחלקת מכירות



אביב ישועה
סמנכ"ל מחלקת פיתוח

PAYMENT_

מבניית הפלטפורמה להאצת הצמיחה

ברבעונים האחרונים: המשך פיתוח מוצרי הפלטפורמה והתאמות מבניות, כהכנה לסקייל וצמיחה מואצת

מנועי הערך מחיבור המוצרים

1 עושר מידע חיתומי

ריבוי ממשקים מול אותו בית עסק מייצר שכבת מידע רחבה על פעילותו — חיתום מדויק יותר, תמחור טוב יותר ויכולת להרחיב את היקף הפעילות מולו

2 גידור הסיכון

ריבוי מקורות פירעון וזיכויים מול אותו בית עסק מאפשר קיזוז צולב והקטנה של החשיפה בפועל

3 חפיר ושימור

מעטפת פיננסית שלמה במקום אחד מפחיתה את הרגישות למחיר; למרבית המתחרים אין את הכלים להציע את מלוא המעטפת



המנוף התפעולי: הגידול בהכנסה מכל בית עסק אינו מלווה בגידול דומה בבסיס ההוצאות*

גידול במספר בתי העסק הפעילים
סל רחב פותח סגמנטים וענפים חדשים

←

גידול בהכנסה מכל בית עסק
יותר מוצרים לאותו בית עסק, על אותו ממשק

←

האצת הרווחיות
הכנסה נוספת בעלות שולית נמוכה

*שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד. אין באמור תחזית ביחס להיקף הכנסות או רווחיות. לפרטים ראו הבהרה משפטית בשקף 2 לעיל
**בשלבי פיתוח ופיילוט לקראת הפעלה מסחרית מלאה

PAYMENT_

התפתחויות מהותיות במהלך הרבעון

חיזוק שלושה מקורות ערך לחברה: איכות התיק, חוסן המאזן והתשואה לבעלי המניות

איכות התיק

המחאת תיקי אשראי לגופים בנקאיים

~100

מ׳ ש״ח

ביקוש גובר וחוזר מצד גופים בנקאיים לרכישת תיקי האשראי של החברה — ולידציה חיצונית לאיכות האשראי

חוסן מאזני

ניצול נמוך של מסגרות האשראי הבנקאי

54.8

מ׳ ש״ח

לעומת 128.8 מ׳ ש״ח ב-30.9.25. יחס ההון למאזן עלה מ-34% ל-51%, לצד אחוז ניצול נמוך של מסגרות האשראי הקיימות

החזר הון

תכנית רכישה עצמית של מניות

עד 10

מ׳ ש״ח

החברה רואה במחיר המניה הנוכחי מחיר שאינו משקף את השווי הראלי של החברה - הזדמנות לייצר תשואה גבוהה על ההון*

החזר הון

המשך חלוקת דיבידנד

30%

מינימום מהרווח הנקי

מדיניות חלוקה רבעונית, לצד המשך השקעה במנועי הצמיחה. חלוקה מצטברת של כ-28 מ׳ ש״ח מאז 2023 ועד 30.9.26.**

המאזן הצטמצם ב-23% מול 30.9.25 בעוד התיק המנוהל גדל ל-503 מ׳ ש״ח — בסיס ההון שמשתחרר מממן במקביל את מנועי הצמיחה ואת ההחזר לבעלי המניות

*תכנית הרכישה העצמית כפופה להוראות כל דין; אין בה התחייבות של החברה לביצוע רכישות בהיקף כלשהו. שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד — ראו שקף 2.
**חלוקה מצטברת בגין השנים 2023 ועד 30.9.2026, אינה כוללת חלוקה שהוכרזה בנובמבר 2026. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה.

תמצית תוצאות Q1-Q3 2026

צמיחה בהכנסות וברווח לצד השקעה במנועי צמיחה, וחיזוק מהותי של המאזן ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

45.0
מש״ח
הכנסות
גידול של כ-
10%

39.3
מש״ח
רווח גולמי
גידול של כ-
6%

20.6
מש״ח
***Adjusted EBITDA**
גידול של כ-
3%

13.4
מש״ח
רווח נקי
גידול של כ-
3%

86.0
מש״ח
הון עצמי ממוצע לתקופה**
גידול של כ-
16%

21%
תשואה להון
(ממוצע לתקופה**)
קיטון של כ-
(11%)

396
מש״ח
העמדת עסקאות
גידול של כ-
5%

כ-**1%**
שיעור דיפולט מהנמוכים בענף

תשואת דיבידנד כ-7.7%***

הון עצמי ל-30.9.26: **90.3 מ׳ ש״ח** | יחס הון למאזן **51%** | תיק מנוהל **503 מ׳ ש״ח**

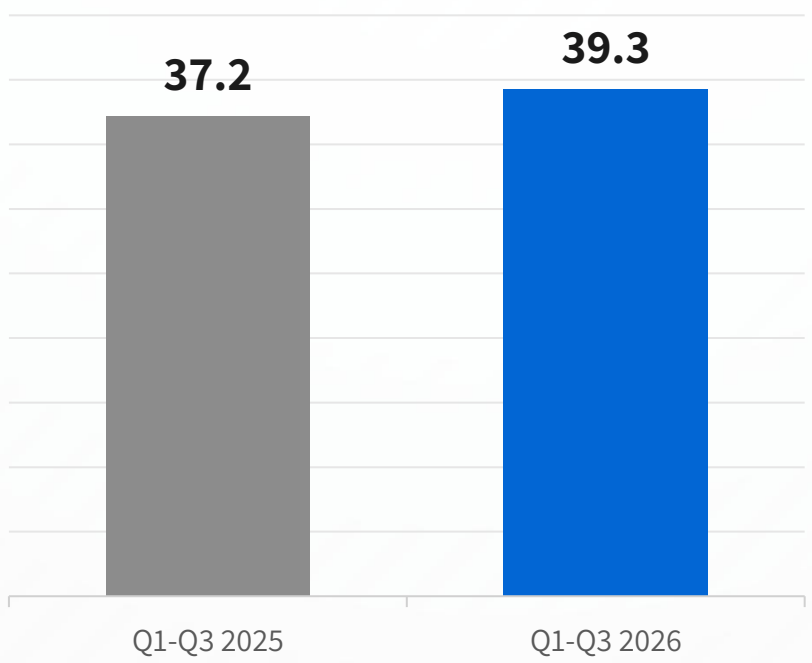
*לפרטים אודות אופן חישוב ה-Adjusted EBITDA וחשיבות מדד זה, ראו סעיף 5.4 לדוח התפתחויות עיקריות במצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2026, שפורסם ביום 12 בנובמבר 2026.
**ההון העצמי הממוצע לתקופה הינו ממוצע ההון של החתכים 31.12.25, 31.3.26, 30.6.26 ו-30.9.26 (להבדיל מההון העצמי ליום 30.9.2026 המוצג למטה); לצורך תחשיב התשואה להון, הרווח הנקי מחושב על בסיס תוצאות תשעת החודשים בתקנון לקצב שנתי מלא.
***דיבידנד ששולם ב-12 החודשים עד 30.9.2026 (9 מ׳ ש״ח) ביחס לשווי השוק בסמוך לפרסום המצגת (09.11.2026, כ-116.6 מ׳ ש״ח). אינה מהווה תחזית. לפרטים ראו שקף 13.

רווח גולמי

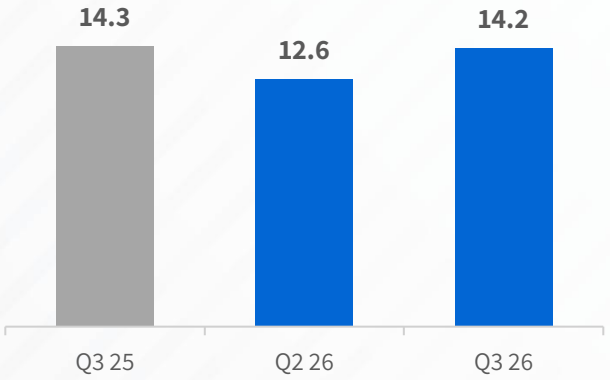
רווח גולמי (במיליוני ₪)

Q1-Q3 2025: 37.2 → **Q1-Q3 2026: 39.3**

5.6%



מגמה רבעונית (במיליוני ₪)



הרווח הגולמי ברמה הרבעונית עשוי להיות מושפע, בין היתר, מעיתוי מכירת/המחאת תיקי אשראי לגופים פיננסיים.

המשך גידול ברווח הגולמי בהסתכלות של תשעה חודשים, הממתנת את פערי העיתוי בין הרבעונים

הרבעון השלישי היה החזק של השנה — 14.2 מ׳ ש״ח

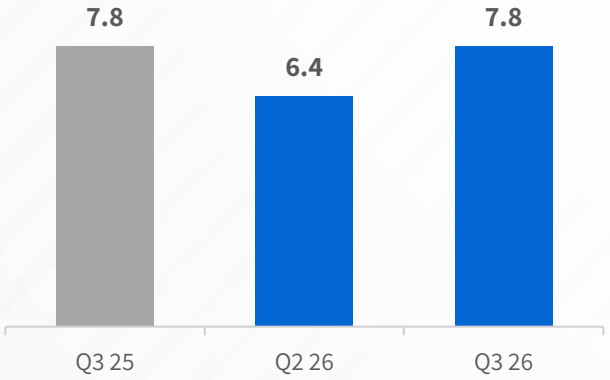
Adjusted EBITDA

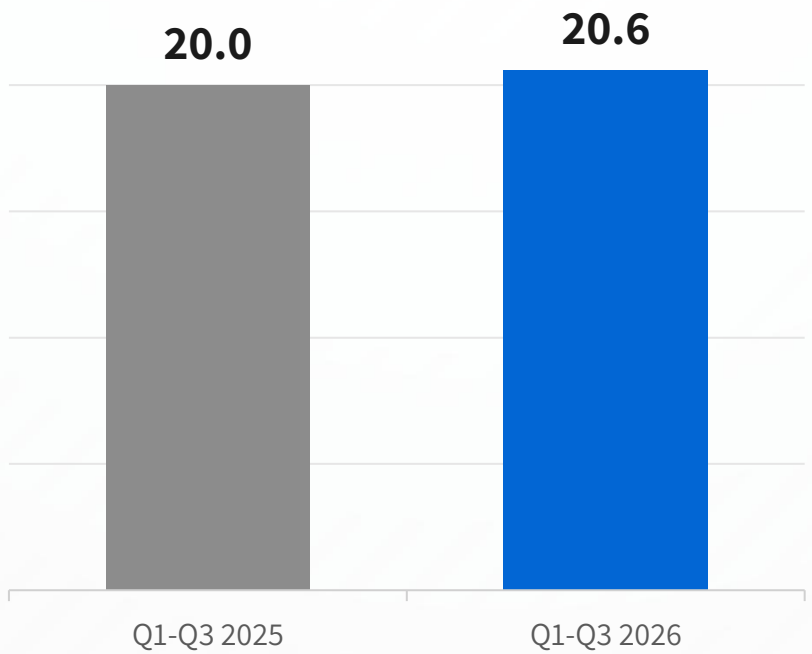
3.3%

Adjusted EBITDA (במיליוני ₪)*

Q1-Q3 2025: 20.0 → **Q1-Q3 2026: 20.6**

מגמה רבעונית (במיליוני ₪)





בתקופה נשאה החברה בעלויות **גיוס כוח אדם ייעודי, רישוי, ייעוץ משפטי, מערכות ופיתוחים** לקראת השקת פעילויות ומוצרים חדשים.

גם בתקופה של הוצאות הקמת מנועי צמיחה, החברה שומרת על רמת EBITDA גבוהה ועקבית

להערכת החברה, תרומת פעילויות אלה להכנסות **צפויה לבוא לידי ביטוי ברבעונים הקרובים****

*לפרטים אודות אופן חישוב ה-Adjusted EBITDA וחשיבות מדד זה, ראו שקף 7 למצגת זו.

**שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד. לפרטים ראו הבהרה משפטית בשקף 2 לעיל.

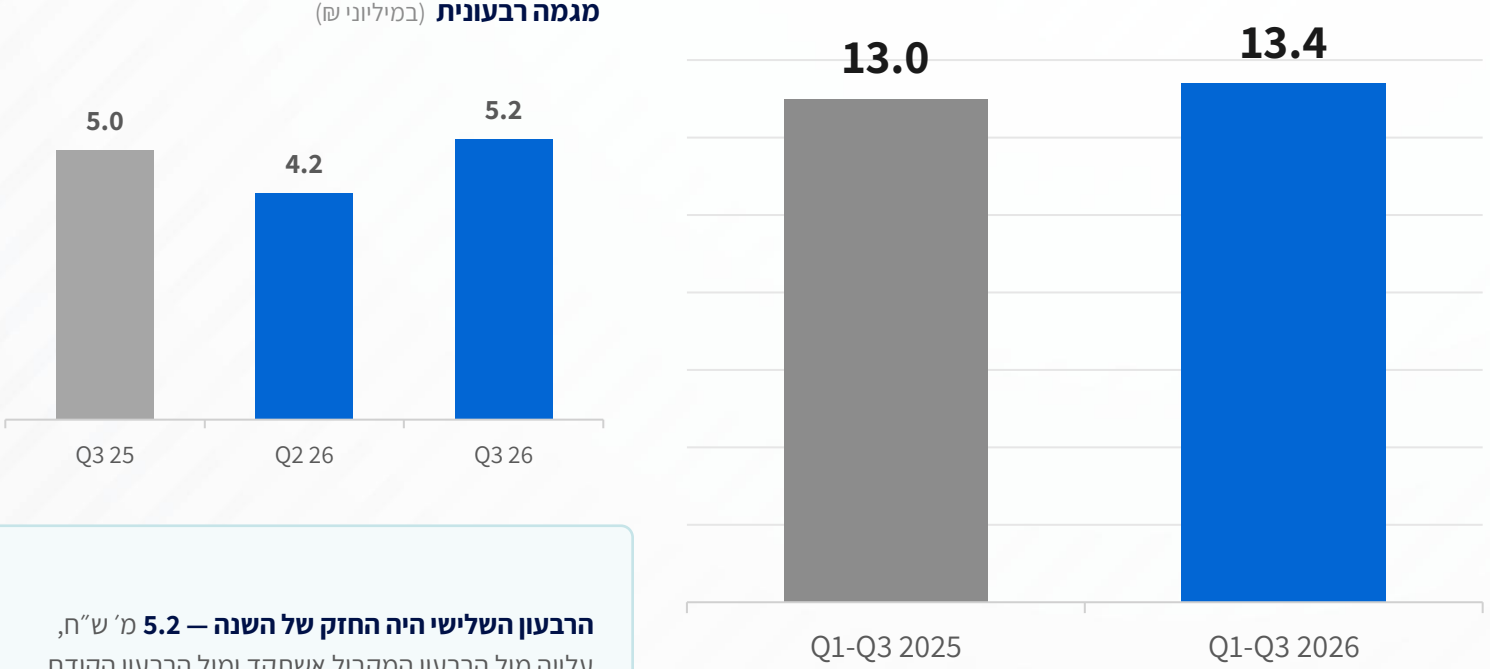
PAYMENT_

רווח נקי

רווח נקי (במיליוני ₪)

Q1-Q3 2025: 13.0 → **Q1-Q3 2026: 13.4**

3.2%



מגמה רבעונית (במיליוני ₪)

הרבעון השלישי היה החזק של השנה — 5.2 מ׳ ש״ח, עלייה מול הרבעון המקביל אשתקד ומול הרבעון הקודם.

המשך צמיחה ברווח הנקי בתקופה שבה החברה מרחיבה את בסיס הפעילות ומשקיעה במנועי צמיחה נוספים

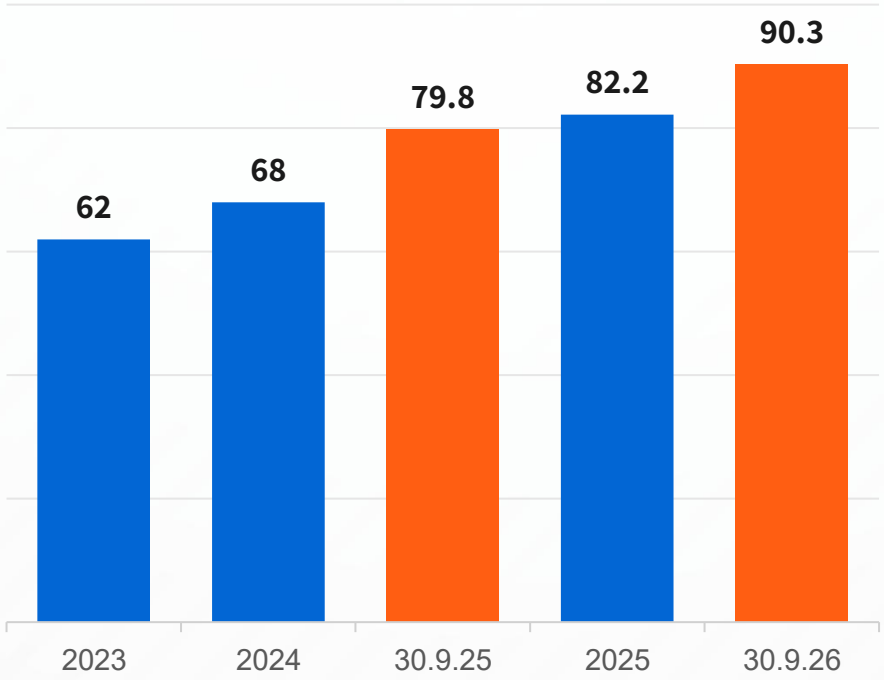
הרווחיות נשמרת בתקופה של השקעה מוגברת בתשתית ובמנועי צמיחה.

PAYMENT_

התפתחות ההון העצמי(במיליוני ₪)

30.9.2025: 79.8 → **30.9.2026: 90.3**

גידול של למעלה מ-10 מ׳ ש״ח בהון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד



הגידול בהון הושג לצד חלוקת דיבידנדים מצטברת של **כ-28 מ׳ ש״ח** החל משנת 2023 ועד 30.9.2026.

גידול של למעלה מ-10 מיליון ש״ח בהון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד **מחזק את הגמישות הפיננסית של החברה** לתמיכה במנועי צמיחה ולניצול הזדמנויות עסקיות.

גידול של 13% בהון לצד הצטמצמות של 23% במאזן — צמיחה בהון לצד חלוקה שוטפת לבעלי המניות.

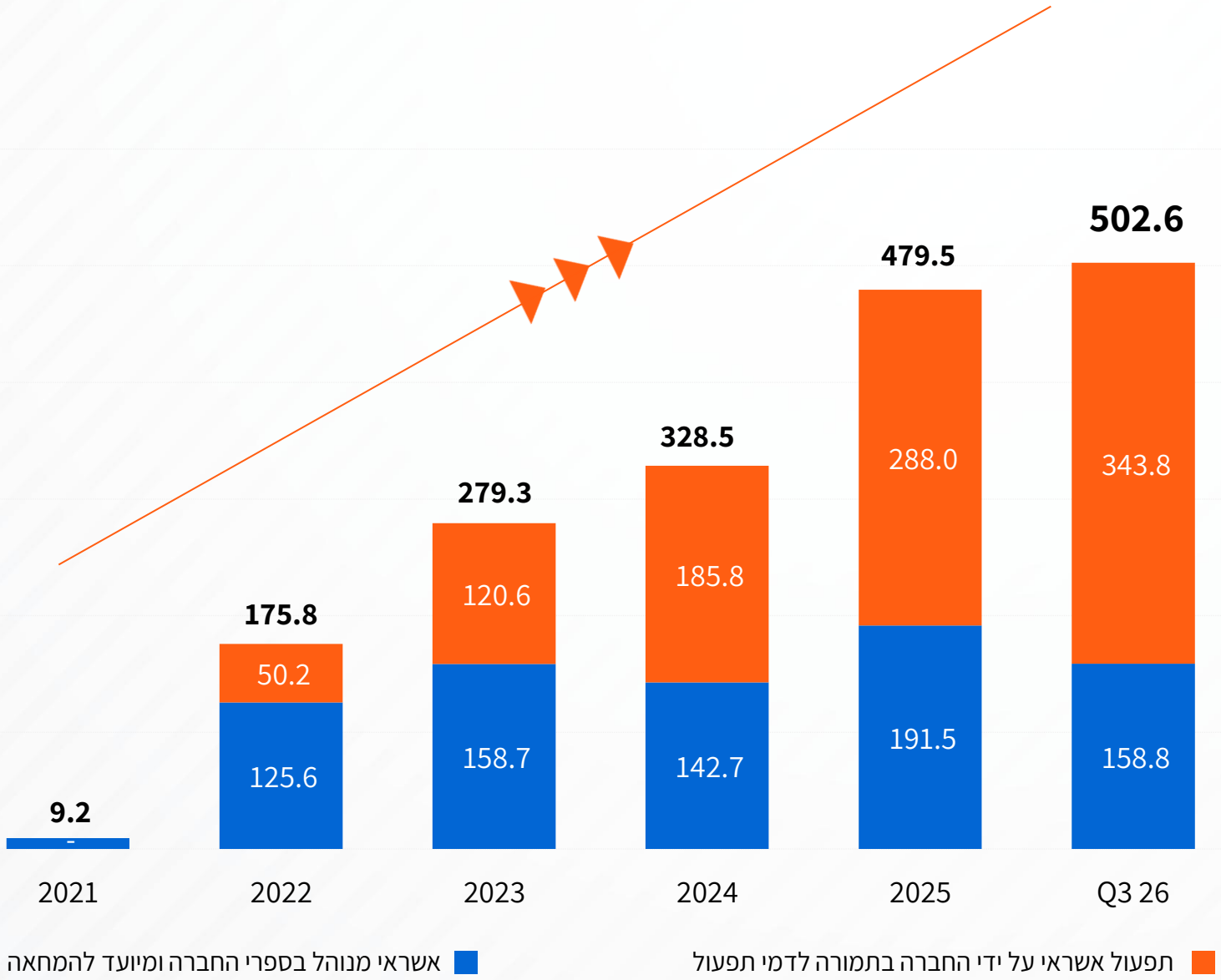
יחס הון למאזן	ניצול מסגרות בנקאיות (מ׳ ש״ח)	סך המאזן (מ׳ ש״ח)
34% → **51%**	128.8 → **54.8**	232.6 → **178.3**

עמודות כתומות: נתונים ליום 30 בספטמבר · עמודות כחולות: נתוני סוף שנה

PAYMENT_

תיק מנוהל

(במיליוני ₪)



*יתרות לסוף תקופה

המשך המחאת אשראי לגופים בנקאיים חוזרים וניהול אפקטיבי של מקורות ההון

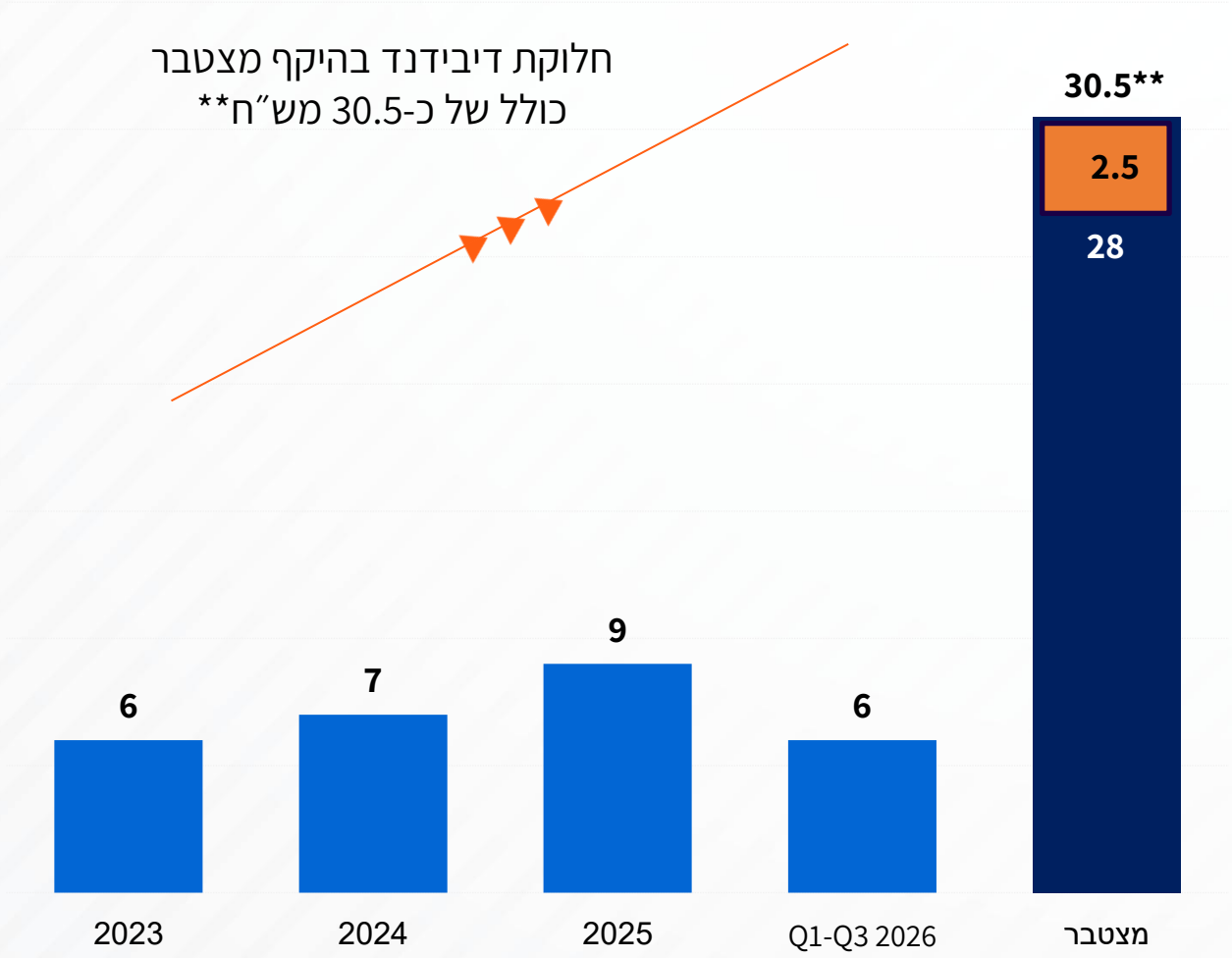
68% מהתיק המנוהל מתופעל עבור צדדי ג׳ בתמורה לדמי תפעול

לעומת 60% בסוף 2025 — מודל שהולך ונעשה פחות עתיר-הון

ברבעון השלישי המחתה החברה תיקי אשראי בהיקף של כ-100 מ׳ ש״ח לגוף בנקאי.

PAYMENT

חלוקת דיבידנד עקבית ותשואת דיבידנד גבוהה



מדיניות חלוקה רבעונית של מינימום 30% מהרווח הנקי*

שילוב של צמיחה בפעילות הליבה, השקעה במנועי צמיחה עתידיים ותשואה שוטפת לבעלי המניות

תשואת דיבידנד כ-7.7%***

12 החודשים האחרונים, לפי שווי שוק ליום 9.11.2026 | שיעור חלוקה: כ-48% מהרווח הנקי

* בכפוף להוראות כל דין ולהחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת. מובהר כי אין במדיניות כל התחייבות של החברה לחלוקת דיבידנד, לרבות לעניין מועדי התשלום ו/או היקפו.
** כולל חלוקת דיבידנד של 2.5 מלש"ח שהוכרזה בנובמבר 2026. לפרטים נוספים ראו בדיווח מיידי של החברה שיפורסם במקביל למצגת זו.
*** תשואת הדיבידנד מחושבת לפי דיבידנד של 9 מ' ש"ח ששולם ב-12 החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2026, ביחס לשווי השוק של החברה ביום המסחר סמוך לפרסום המצגת (9.11.2026, כ-116.6 מ' ש"ח). שיעור החלוקה – הדיבידנד ששולם ב-12 החודשים כאמור ביחס לרווח הנקי לאותה תקופה (כ-18.6 מ' ש"ח). אינה כוללת את החלוקה שהוכרזה בנובמבר 2026 ואינה מהווה תחזית לתשואה עתידית.

דוח רווח והפסד

רווח והפסד	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	שיעור השינוי	Q3 2026	Q3 2025	שיעור השינוי
הכנסות	**45,018**	**41,036**	**10%**	**16,506**	**16,210**	**2%**
הוצאות הפסדי אשראי	(1,058)	(670)	58%	(388)	(230)	69%
הוצאות מימון	(4,645)	(3,138)	48%	(1,907)	(1,662)	15%
רווח גולמי	**39,315**	**37,228**	**6%**	**14,211**	**14,318**	**(1%)**
הוצאות מכירה ושיווק	6,690	6,482	3%	2,288	2,169	5%
הוצאות מחקר ופיתוח	6,126	7,070	(13%)	2,176	2,893	(25%)
הוצאות הנהלה וכלליות	8,717	6,658	31%	2,925	2,510	17%
סה"כ הוצאות תפעול	**21,533**	**20,210**	**7%**	**7,389**	**7,572**	**(2%)**
רווח תפעולי	**17,782**	**17,018**	**4%**	**6,822**	**6,746**	**1%**
רווח לפני מס	**17,782**	**17,018**	**4%**	**6,822**	**6,746**	**1%**
הוצאות מס	4,342	3,998	9%	1,667	1,733	(4%)
רווח נקי	**13,440**	**13,020**	**3%**	**5,155**	**5,013**	**3%**

	3 Q-1Q 2026	Q1-Q3 2025	Q3 2026	Q3 2025
רווח תפעולי	**17,782**	**17,018**	**6,822**	**6,746**
פחת והפחתות	2,318	2,325	764	855
תשלום מבוסס מניות 536		626	200	215
***Adjusted EBITDA**	**20,636**	**19,969**	**7,786**	**7,816**

*לפרטים אודות אופן חישוב ה- Adjusted EBITDA וחשיבות מדד זה, ראו שקף 7 למצגת זו.

PAYMENT_

מאזן

נכסים	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
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
סה"כ נכסים שוטפים	**162,574**	**218,028**	**197,936**
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
סה"כ נכסים לא שוטפים	**15,731**	**14,546**	**15,256**
סה"כ מאזן	**178,305**	**232,574**	**213,192**

התחייבויות והון	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	54,762	128,759	104,241
סכומים לשלם בגין עסקאות אשראי	21,229	12,891	14,146
ספקים, זכאים ויתרות זכות	4,090	3,900	4,515
מסים לשלם	4,914	1,660	4,054
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	762	876	781
סה"כ התחייבויות שוטפות	**85,757**	**148,086**	**127,737**
מסים נדחים	602	2,482	1,230
התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך	1,651	2,222	2,027
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**2,253**	**4,704**	**3,257**
הון עצמי	**90,295**	**79,784**	**82,198**
סה"כ התחייבויות והון עצמי	**178,305**	**232,574**	**213,192**

PAYMENT_



PAYMENT_

תודה רבה

www.payment-pay.co.il
IR@payment-pay.co.il