# ישראכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
# תמצית דוחות כספיים ביניים
# ליום 30 בספטמבר 2026

ישראכרט

## תוכן עניינים


| מס' סעיף | כותרת | עמוד |
|---|---|---|
| | מידע צופה פני העתיד | 3 |
| | **דוח הדירקטוריון וההנהלה** | 5 |
| .1 | סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה | 7 |
| .1.1 | תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים | 7 |
| .1.2 | המצב הביטחוני במדינת ישראל | 8 |
| .1.3 | מידע כספי תמציתי עיקרי | 9 |
| .1.4 | הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם | 10 |
| .1.5 | יעדים ואסטרטגיה עסקית | 10 |
| .1.6 | שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים | 11 |
| .2 | הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי | 18 |
| .2.1 | מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים | 18 |
| .2.2 | התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר | 22 |
| .2.3 | התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף | 27 |
| .2.4 | מגזרי פעילות | 34 |
| .2.5 | פעילות חברות מוחזקות עיקריות | 38 |
| .3 | סקירת הסיכונים | 39 |
| .3.1 | תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם | 39 |
| .3.2 | סיכון אשראי | 39 |
| .3.3 | סיכון שוק ונזילות | 45 |
| .3.4 | סיכונים מובילים ומתפתחים | 49 |
| .3.5 | סיכונים נוספים | 52 |
| .4 | מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים | 53 |
| .4.1 | מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים | 53 |
| .4.2 | גילוי לגבי בקרות ונהלים | 54 |
| | **הצהרות הנהלה** | 55 |
| | **תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים** | 59 |
| | **דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני** | 129 |
| .1 | הדירקטוריון וההנהלה | 131 |
| .1.1 | שינויים בהנהלת ודירקטוריון החברה | 131 |
| .1.2 | דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית | 131 |
| .2 | הביקורת הפנימית | 131 |
| .3 | פרטים נוספים | 131 |
| .3.1 | הון אנושי | 131 |
| .3.2 | ביטוח | 132 |
| .3.3 | יוזמות רגולטוריות | 132 |
| .4 | רואי החשבון המבקרים המשותפים של החברה | 132 |
| .5 | עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים | 132 |
| .6 | נספחים לדוח הרבעוני | 133 |
| | **מילון מונחים** | 137 |

**מידע צופה פני עתיד**

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות (אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ("**חוק ניירות ערך**"). התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי מהערכות ואומדנים שנכללו במסגרת מידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, בין היתר, כתוצאה: משינויים בשוק התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, משינויים בתכנית העבודה של הקבוצה,[1] מהשפעות כלכליות גלובליות ומשקיות, ישירות ו/או עקיפות, על מצב המשק, לקוחות הקבוצה, ותחומי הפעילות השונים בהם הקבוצה פועלת; מהתנהגות הצרכנים בישראל ובעולם; מקיומם או היעדרם של משאבים שונים בידי הקבוצה; מפעילותם של גורמים ושחקנים בשווקי התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, מהחלטות גופים וארגונים בינלאומיים שונים אשר מולם מתנהלת הקבוצה או כאלו שהקבוצה מושפעת מהחלטותיהם; משינויים בהיקפי הפעילות ומספר מחזיקי הכרטיסים של הקבוצה; מפיתוחם ויישומם של האמצעים הטכנולוגיים בקבוצה; מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הכלול בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 כפי שפורסם ביום 18 במרץ 2026 ("**דוח הדירקטוריון לשנת 2025**" ו-"**הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025**") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025 המצורף לדוח התקופתי לשנת 2025 ("**דוח על הסיכונים לשנת 2025**"), וכן בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2026 ("**דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2026**" או "**דוח דירקטוריון זה**") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2026 המצורף לדוח רבעוני זה ("**הדוח על הסיכונים לרבעון השלישי של שנת 2026**"); ממצב המשק ושווקי ההון; משינויים מקרו-כלכליים לרבות שינויים בדירוג האשראי של מדינת ישראל, שינויים בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בישראל ו/או מחוץ לישראל ומיתון; משינויים במצב הביטחוני (לרבות מלחמתי), אופיו, משכו, והשלכותיו המקומיות והגלובליות (ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה); משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מדיניים, בטחוניים, כלכליים ופוליטיים (מקומיים או גלובליים); משינויים רגולטוריים בעלי השלכות אפשריות על הקבוצה; משינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי; וכן משינויים בתחומים אחרים אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות הקבוצה והסביבה העסקית בה היא פועלת שאינם בשליטת הקבוצה, ואשר עשויים להביא לאי התממשות (מלאה או חלקית) של ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הקבוצה ו/או להתממשותן באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שנחזה (יחד: "**גורמי אי ודאות**"). מידע צופה פני עתיד עשוי להיות מאופיין במילים או בביטויים כגון: "בכוונת הקבוצה", "להערכת החברה", "הקבוצה שואפת", "החברה שוקלת", "אין ביכולתה של החברה להעריך", "על בסיס הערכות ראשוניות", "בשים לב לחוסר הוודאות", "עשוי/עלול", "צפוי", וביטויים דומים להם. מידע וביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, והם מבוססים על הערכות ואומדני ההנהלה למועד החתימה על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026 ("**תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026**") או מועד סמוך לו (לפי העניין) ("**מועד חתימת הדוח**") לגבי אירועים עתידיים, המושפעים או עלולים להיות מושפעים, מגורמי אי ודאות, ואשר לא ניתן לצפותם (לרבות משכם ועוצמתם) ו/או את מלוא השפעתם, מראש. כמו-כן, חלק מהמידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המבוסס על דיווחים ופרסומים של גורמים חיצוניים שונים, כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, בנק ישראל, רשויות מקומיות ובינלאומיות, גורמים הפעילים בשוק התשלומים (לרבות חברות כרטיסי אשראי וסולקים אחרים) וגורמים אחרים, אשר החברה נסמכת עליהם מבלי שיש בידיה יכולת לאמתם.

[1] "**הקבוצה**" או "**קבוצת ישראכרט**" – ישראכרט בע"מ ביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה.

# ישראכרט בע"מ וחברות מאוחדות שלה
# דוח הדירקטוריון וההנהלה
# ליום 30 בספטמבר 2026

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

## רשימת טבלאות


| | נושא | עמוד |
|---|---|---|
| טבלה 1 | מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן | 9 |
| טבלה 2 | פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה | 13 |
| טבלה 3 | פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים | 13 |
| טבלה 4 | פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי | 13 |
| טבלה 5 | שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן | 19 |
| טבלה 6 | תמצית דוח רווח והפסד | 22 |
| טבלה 7 | התפתחות ההכנסות | 24 |
| טבלה 8 | התפתחות ההוצאות | 25 |
| טבלה 9 | התפתחויות ברווח כולל אחר | 25 |
| טבלה 10 | נתוני פעילות של הקבוצה | 26 |
| טבלה 11 | התפתחות הנכסים | 27 |
| טבלה 12 | ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו | 27 |
| טבלה 13 | היקף וחומרת החובות הבעייתיים | 28 |
| טבלה 14 | התפתחות ההתחייבויות | 29 |
| טבלה 15 | הלימות הון ומינוף | 30 |
| טבלה 16 | התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים | 35 |
| טבלה 17 | התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים | 37 |
| טבלה 18 | פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה | 38 |
| טבלה 19 | ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים | 40 |
| טבלה 20 | מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי | 41 |
| טבלה 21 | תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית | 42 |
| טבלה 22 | יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה | 45 |
| טבלה 23 | השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה | 46 |
| טבלה 24 | השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית | 46 |
| טבלה 25 | השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי | 46 |
| טבלה 26 | חשיפה כוללת של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית | 47 |

# 1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

## 1.1. תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים

ישראכרט בע"מ ("**החברה**" או "**ישראכרט**") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבותי ("**נשת"י**") כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, חברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק' כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה פועלת בעיקר בענפי האשראי והתשלומים (לרבות הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב)[2] ללקוחות פרטיים ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. החברה מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "American Express", "Visa" ו-"ישראכרט"[3] ("**מותגי הקבוצה**")[4] ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו, תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי.

ישראכרט וחברת הבת שלה (100%), פרימיום אקספרס,[5] כפופות לפיקוח על הבנקים בקשר עם, בין היתר, פעילותן כנשת"י, 'חברות כרטיסי אשראי' ו-'סולק'.[6]

פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות כמפורט בסעיף 1.1.ד לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 - קרי, מגזר לקוחות פרטיים ומגזר לקוחות עסקיים. לפרטים אודות מגזרים אלו, ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 וסעיף 2.4 לדוח דירקטוריון זה.

החברה הינה חברה ציבורית החל מחודש אפריל 2019, וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. החל מיום 24 ביולי 2025 בעלת השליטה (במישרין) בחברה הינה קבוצת דלק בע"מ ("**קבוצת דלק**"), חברה ציבורית בשליטת מר יצחק שרון (תשובה). לפרטים נוספים אודות השליטה בחברה, ראה סעיף 7.2 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025.

לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים בענפי פעילות הקבוצה והליכי רגולציה, ראה סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025, וכן סעיף 2.1 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

בהמשך לאמור בסעיף 1.1.ה לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, החל מיום 25 ביוני 2026 מכהנים משרד רואי החשבון סומך חייקין (KPMG) ומשרד בריטמן אלמגור זהר ושות' (Deloitte) כרואי חשבון מבקרים משותפים של החברה.

---

[2] "**תפעול הנפקה**" ו-"**מתפעל הנפקה**" (לפי העניין) - ביצוע הפעולות והשירותים הנלווים להנפקת כרטיסי חיוב (למעט ההנפקה עצמה של כרטיסי החיוב וקביעת העמלות והעלויות ללקוח הכרוכות בהנפקת כרטיסי החיוב והשימוש בו). בפעילות ההנפקה, הקבוצה מהווה 'מנפיקה' ו-'מתפעלת הנפקה' בקשר עם כרטיסים חוץ בנקאיים ו-'מנפיקה'/'מנפיקה במשותף' ו/או 'מתפעלת הנפקה' בקשר לכרטיסים בנקאיים (כמשמעות מונחים אלה בחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 ("**חוק שטרום**")). אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, תיאור פעילות ההנפקה בדוח זה הינה לרבות 'תפעול הנפקה'.

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

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

[5] לפרטים אודות פעולת סולקים כמאגדים במותגים הסגורים "אמריקן אקספרס" ו-"דיינרס" לאור חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023 ("**חוק הסדרת העיסוק**"), ראה סעיף 2.1.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

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

### 1.2. המצב הביטחוני במדינת ישראל

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מלחמת "חרבות ברזל" ("**המלחמה**" או "**מלחמת "חרבות ברזל""**") ומאותו מועד מצויה מדינת ישראל במצב ביטחוני שמתאפיין בריבוי זירות ובתקופות של לחימה ברמות עצימות משתנות.

בהקשר זה, בסוף חודש פברואר 2026 החל עימות ישיר בין ישראל לאיראן ("**מבצע "שאגת הארי""**"), במסגרתו פתחו ישראל וארה"ב במתקפה אווירית נרחבת באיראן ומנגד הגיבה איראן במתקפת טילים בליסטיים וכטב"מים על ישראל ומדינות נוספות באזור. בתחילת חודש מרץ 2026 התרחב העימות גם לגזרת לבנון, שם מתנהלת לחימה בעוצמות משתנות בין ישראל לארגון חיזבאללה. במהלך חודש אפריל 2026 הושג הסכם זמני להפסקת הלחימה בין ארה"ב וישראל לאיראן, אך החל מתחילת חודש יולי 2026, מתקיים עימות נוסף בהיקף משתנה בין ארה"ב לאיראן, אשר נכון למועד חתימת הדוח, לא כולל מעורבות של ישראל.

התקופה בה התקיים מבצע "שאגת הארי", שבה נכלל חג הפסח, ואף התקופה הסמוכה לאחריו, התאפיינו במחזורי פעילות נמוכים יחסית לתקופה המקבילה אשתקד,[7] בפרט בתיירות יוצאת ונכנסת, וכן בהאטה מסוימת באשראי הצרכני. החל מחודש מאי 2026 ועד סמוך למועד חתימת הדוח, ניכרת התאוששות במחזורי הפעילות בארץ ובחו"ל וכן נמשכת העלייה ביתרות האשראי הצרכני. לפרטים נוספים אודות התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד ראה סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון זה.

סמוך לאחר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ומעת לעת בתקופה שחלפה מאז, העניקה הקבוצה הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה של בנק ישראל, חלקן בהתאם להוראות של גופים ממשלתיים נוספים (ראה ביאור 2.ג.24[ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025) וחלקן ביוזמת הקבוצה. נכון למועד חתימת הדוח, יתרת אשראי שנמצאת בדחיית תשלומים, יתרת אשראי שבוצע בה שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים ויתרת חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים, אינן מהותיות.

החברה ממשיכה כל העת בניטור פעילותן העסקית של חברות הקבוצה, מיפוי צורכי לקוחותיהן ובחינת הצורך בנקיטת פעולות בקשר לכך. כמו כן, החברה מיישמת צעדים רלוונטיים להבטחת המשכיות עסקית בהתאם לתכניות הקבוצה (בהתאמות הנדרשות) להתמודדות עם מצבי חירום בתרחישים שונים, שייעודם הבטחת המשך מתן שירות בערוצים השונים.

להערכת החברה, למצב הביטחוני (לרבות מלחמתי), ככל שיימשך, עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות הקבוצה. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על-ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, התעצמות הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך. למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הפנימית (בפרט באזור צפון מדינת ישראל) והנכנסת והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהמצב הביטחוני ונגזרותיו השונות.

בנוסף, למועד חתימת הדוח, עדיין מתקיים חוסר ודאות לגבי היקפי הפגיעה קצרי וארוכי הטווח של המלחמה והמצב הביטחוני והגיאופוליטי ונגזרותיהם על המשק הישראלי והעולמי (לפרטים נוספים ראה גם סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה). כמו כן, קיימת אי ודאות ביחס לדרכי ההתמודדות של הממשלה עם השלכות המלחמה והמצב הביטחוני לאחריה, לשמירה על יציבות המשק. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התממשות סיכונים בחברה, בדגש על סיכוני אשראי. לפרטים אודות השפעת המצב הביטחוני על ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בקבוצה ועל הערכת איכות האשראי של חובות, לרבות כאלה הנמצאים בדחיית תשלומים, ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 ולדוח דירקטוריון זה.

יובהר, כי המצב הביטחוני ונגזרותיו (לרבות התמשכותו והתחדשות לחימה בגזרות השונות) והמצב הגיאופוליטי עלולים להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לווים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתו הכוללת של המצב הביטחוני והגיאופוליטי הנוכחי והפוטנציאלי (לרבות בזירה הבינלאומית) על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכותו והשלכותיו הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה (לרבות מהותית) לרעה. לפרטים נוספים בקשר לפעולות שננקטו ומעקב החברה אחר השפעת המלחמה והמצב הביטחוני והגיאופוליטי, ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 ולדוח דירקטוריון זה.

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

## 1.3. מידע כספי תמציתי עיקרי

### טבלה 1 - מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 |
| **מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)** | | | | | |
| שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע בנטרול השפעות חד פעמיות | 6.5%[1] | 12.6%[2] | 4.7%[1] | 10.2%[2] | 9.8%[2] |
| שיעור תשואת הרווח הנקי (ההפסד) להון הממוצע מדווח | 2.4% | 4.9% | 5.9% | (4.5%) | (1.3%) |
| יחס הון עצמי רובד 1 | 9.8% | 10.5% | 9.8% | 10.5% | 10.7% |
| **נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד (במיליוני ש"ח):** | | | | | |
| רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול השפעות חד פעמיות | 55[1] | 96[2] | 115[1] | 239[2] | 305[2] |
| רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה מדווח | 20 | 37 | 145 | (106) | (40) |
| הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי | 763 | 665 | 1,993 | 1,865 | 2,497 |
| הכנסות ריבית, נטו | 252 | 258 | 750 | 740 | 992 |
| הוצאות בגין הפסדי אשראי | 77 | 45 | 231 | 153 | 227 |
| הוצאות תפעוליות ואחרות בנטרול השפעות חד פעמיות* | 864[1] | 759[2][5] | 2,363[1] | 2,162[2][5] | 2,880[2][5] |
| הוצאות תפעוליות ואחרות מדווח* | 909 | 832[5] | 2,408 | 2,587[5] | 3,305[5] |
| *מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת בנטרול השפעות חד פעמיות | 151[1] | 136[2] | 436[1] | 391[2] | 540[2] |
| *מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת מדווח | 196 | 179 | 481 | 434 | 585 |
| רווח נקי בסיסי למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות | 0.17[1] | 0.32[2] | 0.35[1] | 1.02[2] | 1.22[2] |
| רווח נקי מדולל למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות | 0.17[1] | 0.31[2] | 0.35[1] | 1.01[2] | 1.21[2] |
| רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה רגילה מדווח | 0.06 | 0.12 | 0.44 | (0.59) | (0.38) |
| רווח נקי (הפסד) מדולל למניה רגילה מדווח | 0.06 | 0.12 | 0.44 | (0.59) | (0.39) |

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2025 |
| | במיליוני ש"ח | | |
| סך כל הנכסים | 30,590 | 28,485 | 27,883 |
| יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו* | 28,011 | 26,017 | 25,650 |
| *מזה: אשראי לאנשים פרטיים באחריות קבוצה (ברוטו) | 9,618 | 8,162 | 8,583 |
| *מזה: אשראי מסחרי באחריות קבוצה (ברוטו) | 3,921 | 3,024 | 3,259 |
| סך כל ההתחייבויות | 27,221 | 25,353 | 24,681 |
| סך ההון המיוחס לבעלי מניות החברה | 3,369 | 3,132 | 3,202 |

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2025 |
| **מדדי איכות אשראי עיקריים - (ב-%):**[3] | | | |
| שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי נושא ריבית | 3.60 | 4.08 | 3.94 |
| שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי נושא ריבית[4] | 2.20 | 1.69 | 1.84 |
| שיעור המחיקות חשבונאיות נטו מתוך היתרה הממוצעת של האשראי נושא ריבית[4] | 1.98 | 1.79 | 1.82 |

(1) תוצאות הפעילות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי: הוצאות שכר בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-35 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין תכנית התייעלות לצמצום מצבת המשרות בקבוצה (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5(ב) לדוח דירקטוריון זה). בנוסף, תוצאות הפעילות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי: הכנסה נטו בסך של כ-65 מיליון ש"ח מדיבידנד שהתקבל מחברת אייפלנט טכנולוגיות בע"מ ("**אייפלנט**") לאחר מכירת החזקותיה בביימי טכנולוגיות בע"מ ("**ביימי**") (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.6.6(ב) לדוח דירקטוריון זה).

(2) תוצאות הפעילות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי הקשורים להשלמת הסכם לרכישת השליטה בחברה על ידי קבוצת דלק (ראה סעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025): הוצאות שכר ונלוות אחרות בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-35 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעות מתשלום מענק מכירה לעובדים, הוצאות ביטוח Run-Off בסך של כ-15 מיליון ש"ח (כ-11 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס), והוצאות יערץ בסך של כ-13 מיליון ש"ח (לרבות לאחר השפעת מס). בנוסף, תוצאות הפעילות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי: הוצאה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין דמי ביטול ששולמו למנורה מבטחים החזקות בע"מ ("**מנורה**") (ראה סעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025); הוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2025, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (לפרטים נוספים ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025); וכן הוצאות מסים בגין שנים קודמות בסך של כ-15 מיליון ש"ח, הנובעות מהשלכות הסכמי שומות של חברות בקבוצה עם מס הכנסה לשנים 2020-2022.

(3) ראה גם טבלה 20 להלן.

(4) בחישוב שנתי.

(5) סווג מחדש.

### 1.4. הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם

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

כמפורט בסעיף 1.2 לעיל, למצב המדיני, הביטחוני והגיאופוליטי של ישראל עלולות להיות השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיעות על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכוני אשראי ונזילות. נכון למועד חתימת הדוח, קיימת אי ודאות בנוגע להשלכותיו העתידיות של המצב כאמור על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי, לקוחות הקבוצה ואופן התממשות העלייה בסיכונים השונים, לרבות הסלמה אפשרית של המצב הביטחוני הנוכחי והיבטים כלכליים ומדיניים בארץ ובחו"ל.

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

### 1.5. יעדים ואסטרטגיה עסקית

א. לפרטים אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה, ראה סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

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

בהמשך לאמור בסעיפים 1.6.6(ג) ו-2.1.5(א) ו-(ב) לדוח דירקטוריון זה ובביאור 2.ג.10[א]1 ו-9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026, החברה פועלת להפיכתה לבנק, תוך בחינת האלטרנטיבות השונות העומדות בפניה וזאת, בין היתר, בהתחשב ביתרונה היחסי של החברה בתחומי פעילותה, בהיקפי תיק האשראי העסקי שלה, בהיקף המשמעותי של לקוחותיה הפרטיים והעסקיים ובהתפתחות החשבון העסקי החוץ-בנקאי (כאמור לעיל ובסעיף 1.6.4(ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025).

ב. בנוסף למהלכי ייעול וצמצום הוצאות המקודמים בקבוצה, ביום 15 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה תכנית התייעלות במסגרתה תצומצם מצבת המשרות בקבוצה בהיקף של כ-320 עד 370 משרות, בתצורות העסקה שונות. להערכת החברה, העובדים שייכללו בתכנית יפרשו במהלך שנת 2027, ויצוין, כי ההתייעלות תיעשה, בין היתר, במקביל להטמעת תהליכים וכלים חליפיים, תוך הקפדה על הבטחת רמת השירות ללקוחות הקבוצה.

במסגרת תכנית ההתייעלות, תתאפשר לחלק מעובדי החברה בהסכם קיבוצי, אשר עונים על קריטריונים מסוימים, פרישה בתנאים מועדפים, אשר יכללו בין היתר, מתן פיצויים מוגדלים, מעבר לסכום הפיצויים להם זכאים העובדים על-פי דין.

ההפרשה בגין תכנית ההתייעלות בסך של כ-45 מיליון ש"ח (לפני השפעת מס) נזקפה כהוצאת שכר חד פעמית בדוח רווח והפסד של הרבעון השלישי של שנת 2026 (בסעיפי הוצאות השכר השונים בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות).

החברה מעריכה כי החל משנת 2027, תכנית ההתייעלות ומהלכי ייעול נוספים בהם תנקוט, צפויים להוביל לחסכון שנתי בעלויות שכר, לוגיסטיקה, תפעול ואחרות בהיקף של כ-100 מיליון ש"ח.[8]

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

[8] **הערכות ותחזיות החברה האמורות לעיל בדבר השפעות תכנית ההתייעלות והמועדים הקשורים בה, מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, והן תלויות במידה רבה בצדדים שלישיים ובקיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה. בהתאם, למועד פרסום הדוח אין וודאות ביחס להתרחשותן ו/או מועדן של הערכות ותחזיות כאמור והן עלולות להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מכפי שהוערך או נצפה, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בהכרח בשליטת החברה, לרבות הערכות לא מיטביות, שינויים בהיקפי פעילות הקבוצה וצרכי כוח האדם בה, אשר יכולים להיות מושפעים גם משינויים ומגמות בשווקי הפעילות של הקבוצה, משינויים טכנולוגיים, וכן מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025, לדוח על הסיכונים לרבעון השלישי של שנת 2026 ולדוח על הסיכונים לשנת 2025.**

## 1.6. שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים

### 1.6.1. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

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

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

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.1(ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, למועד חתימת הדוח פרימיום אקספרס ו- American Express Company ("**Amex**") מצויות במשא ומתן מתקדם לקראת חידוש הסכם לתקופה של כ-9 שנים, חלף ההסכם הנוכחי אשר הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026. חידוש ההסכם, ככל שייחתם, צפוי להבטיח את תקופת הבלעדיות של רישיון מותג "American Express" בישראל, ולהערכת החברה, להבטיח תנאים כלכליים דומים, ואף מיטיבים באופן לא מהותי לעומת התנאים הכלכליים, אילו הצדדים היו ממשיכים לפעול על פי ההסכם שהיה קיים ביניהם (וזאת בנטרול השפעות נוספות על הסעיף האמור כתוצאה מגידול/קיטון במחזורי הקניות והסליקה בישראל ובחו"ל בכרטיסי אשראי שהונפקו על-ידי פרימיום אקספרס ובתעריפי Amex).[9]

בנוסף, לאור הגידול בהיקף פעילותה של הקבוצה, החברה והארגונים הבינלאומיים בוחנים שינויים בהסכמים מולם, לרבות הארכת תוקפם ושיפור בתנאיהם המסחריים.

### 1.6.2. ערוצי הנפקה והפצה

לפרטים ראה סעיף 1.6.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

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

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

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

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

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

למועד חתימת הדוח, העברת פעילות המועדון לקבוצה מגדילה, ולהערכת החברה אף צפויה להגדיל, את מצבת הכרטיסים החוץ-בנקאיים והבנקאיים של הקבוצה ואת מחזורי הפעילות של הקבוצה בישראל ובחו"ל במידה ניכרת, וזאת כבר במהלך השנה הראשונה ליישום ההסכם (למועד חתימת הדוח, מצבת כרטיסי FLY CARD בקבוצה עומדת על כ-390 אלפי כרטיסים).

יובהר, כי לאור היקף המצטרפים החדשים והפוטנציאליים, המוערך במאות אלפי לקוחות חדשים כבר בשנה הראשונה להסכם, להערכת החברה, ההסכם בפני עצמו צפוי להקטין את רווחיות החברה בשנת 2026 בטווח המוערך בין 70 ל-100 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס), וזאת עקב עודף הוצאות ישירות על הכנסות ישירות, בעיקר לצורך הסבת לקוחות קיימים, בנוסף על גיוס לקוחות חדשים.

---

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

נכון למועד חתימת הדוח, קצב הסבת הלקוחות, תוספת מחזורי הפעילות בארץ ובחו"ל והכנסות נוספות תואמים ואף עולים על תכניות העבודה של החברה בנוגע למועדון, מה שבין היתר הביא לעדכון הטווח המוערך של הקטנת רווחיות החברה בשנת 2026 כאמור לעיל.

עודף ההוצאות על ההכנסות כאמור לעיל, צפוי להתמתן בשנת 2027, והחברה מעריכה כי בכל תקופת ההסכם, צפויה תרומה חיובית לרווחיות הקבוצה, בטווח המוערך בין 120 ל-160 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בממוצע לשנה (כל זאת בבחינה עצמאית של השפעת יישום ההסכם).[10]

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.2[א]1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 בדבר "התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים", בחודש אפריל 2026 חתמו החברה ובנק מזרחי טפחות בע"מ (בסעיף קטן זה: "**הצדדים**") על הסכם להנפקה משותפת ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב, בתוקף עד חודש דצמבר 2029 (תוך אפשרות להארכה אוטומטית לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת), בתנאים דומים בעיקרם לתנאי הסכם קודם בין הצדדים. בנוסף, ההסכם שנחתם כולל הסכמות לעניין הפעלת תכנית נאמנות ללקוחות הבנק. להערכת החברה, לא תהיה לחתימת ההסכם האמור, השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות בשנות ההסכם.

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

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

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

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

### 1.6.3 ספקי שירות עיקריים

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

### 1.6.4 פרויקטים עיקריים בתחום הטכנולוגיה

לפרטים ראה סעיף 1.6.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

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

---

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

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

### 1.6.5 התפתחויות במקורות המימון

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

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

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

**טבלה 2 - פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה**

| זהות הנושה | סוג האשראי | זהות החייב | היקף ההתחייבויות לימים[1] | | | מאפיינים כלליים ומידע נוסף |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | בסמוך למועד חתימת הדוח - 10 בנובמבר 2026 | 30 בספטמבר 2026 | 31 בדצמבר 2025 | |
| | | | במיליוני ש"ח | | | |
| **המערכת הבנקאית** | טווח ארוך | ישראכרט | 1,802 | 1,887 | 1,521 | הלוואות בנקאיות הנפרעות לשיעורין |
| | טווח קצר | ישראכרט וחברות מאוחדות | 5,594 | 951 | 886 | מסגרות אשראי מובטחות לטווח קצר ו/או On-Call |
| **אגרות חוב סחירות (סדרה ב')**[2] | טווח ארוך | ישראכרט | 226 | 224 | 284 | ביום 31 במרץ 2026 נפרעו 20% מקרן אגרות החוב בהתאם לתנאיהן |
| **כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג')**[2] | טווח ארוך | ישראכרט | 321 | 321 | 194 | כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג') הונפקו לראשונה (למשקיעים מוסדיים) במהלך חודש ספטמבר 2025, ובהמשך לכך בחודש אוגוסט 2026 במסגרת הרחבת סדרה[3] |
| **ניירות ערך מסחריים סחירים (סדרות 5+4)**[2] | טווח קצר | ישראכרט | 622 | 620 | 1,081 | ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) נפרעו במהלך חודש מרץ 2026 בהתאם לתנאיהם |
| **סך הכל** | | | **8,565** | **4,003** | **3,966** | |

(1) כולל ריבית לשלם.

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

(3) לפרטים ראה סעיף 6 תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימתו" להלן.

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

**טבלה 3 - פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים**

| | בסמוך למועד חתימת הדוח - 10 בנובמבר 2026 | 30 בספטמבר 2026 | 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | במיליוני ש"ח | | |
| סך מסגרות אשראי מובטחות | 10,907 | 10,606 | 8,662 |
| סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות | 5,594 | 951 | 886 |

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

**טבלה 4 – פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי**

| | ניצול ממוצע בתקופה | ניצול מקסימלי בתקופה |
|---|---|---|
| | במיליוני ש"ח | |
| רבעון ראשון לשנת 2026 | 3,092 | 7,342 |
| רבעון שני לשנת 2026 | 4,189 | 8,891 |
| רבעון שלישי לשנת 2026 | 4,455 | 9,811 |
| חודש אוקטובר 2026 | 4,355 | 9,571 |

<u>התפתחויות משמעותיות במקורות המימון במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימתו:</u>

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

1. בהמשך לאמור בסעיף ג' תחת הכותרת האמורה לעיל בדוח הדירקטוריון לשנת 2025, בקשר עם מסגרת אשראי כללית בהיקף כולל של 2,400 מיליון ש"ח, המשמשת לניצול אשראי לזמן קצר ('מסגרת האשראי הכללית') שהועמדה לחברה על-ידי אחד הבנקים, ביום 30 במרץ 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור להגדלת 'מסגרת האשראי הכללית' ב-500 מיליון ש"ח לסך כולל של 2,900 מיליון ש"ח וביום 6 באוקטובר 2026 הוקטנה מסגרת האשראי האמורה ב-500 מ' ש"ח לסך כולל של 2,400 מיליון ש"ח. יתר תנאי המסגרת נותרו כמתואר בסעיף ג' האמור.

   כמו-כן, ביום 30 במרץ 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור בהסכם לנטילת הלוואה בסך 135 מיליון ש"ח (שלא מתוך מסגרות אשראי), במח"מ של כ-1.7 שנים, אשר נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. קרן ההלוואה והריבית בגינה תיפרענה (או נפרעו, לפי העניין) בארבעים (40) תשלומים חודשיים רצופים החל ממועד העמדת ההלוואה. לחברה ניתנה זכות לפירעון מוקדם של ההלוואה, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחה בבטוחות.

   יצוין, כי בנוסף למפורט לעיל, למועד חתימת הדוח הועמדו לחברה מהבנק האמור מספר הלוואות נוספות (שלא מתוך מסגרות אשראי), אשר יתרתן הכוללת סמוך למועד חתימת הדוח הינה כ-553 מיליון ש"ח, וכן מסגרת אשראי ייעודית בהיקף של 500 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראה סעיף ג' האמור.

   כמו כן יצוין, כי ביום 11 בנובמבר 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור בכתב תיקון להסכמי מסגרות האשראי האמורות לעיל, (קרי, 'מסגרת האשראי הכללית' ו-'מסגרת האשראי הייעודית'), לצורך הארכת תוקפן עד ליום 9 בנובמבר 2027 (ללא כל שינוי נוסף בתנאיהן).

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

   בנוסף, בקשר עם מסגרת אשראי כללית בהיקף כולל של 2,500 מיליון ש"ח, המשמשת לניצול אשראי לזמן קצר ('מסגרת האשראי הכללית') ומסגרת אשראי ייעודית בסך של 300 מיליון ש"ח ('מסגרת האשראי הייעודית') שהועמדו לחברה על-ידי הבנק האמור, ביום 6 באוקטובר התקשרה החברה עם הבנק להגדלת 'מסגרת האשראי הכללית' ב-300 מיליון ש"ח לסך כולל של 2,800 מיליון ש"ח ולהגדלת 'מסגרת האשראי הייעודית' ב-100 מיליון ש"ח לסך כולל של 400 מיליון ש"ח. יתר תנאי המסגרות נותרו כמתואר בסעיף ה' האמור.

   יצוין, כי בנוסף למפורט לעיל, למועד חתימת הדוח הועמדה לחברה מהבנק האמור (שלא מתוך מסגרות אשראי) הלוואה נוספת אשר יתרתה סמוך למועד חתימת הדוח הינה כ-132 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראה סעיף ה' האמור.

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

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

בנוסף, ביום 7 בספטמבר 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור, בהסכם לנטילת הלוואה בסך של 340 מיליון ש"ח (שלא מתוך מסגרות אשראי), במח"מ של כ-1.5 שנים, הנושאת ריבית משתנה בשיעור שנתי של פריים בניכוי מרווח בטווח של 1.2%-0.2%, לא צמודה (קרן וריבית) לבסיס הצמדה ו/או למטבע כלשהו, ותיפרע (או נפרעה, לפי העניין) (קרן וריבית) ב-36 תשלומים חודשיים שווים החל ממועד העמדתה.

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

יצוין, כי בנוסף להלוואות האמורות לעיל, למועד הדוח הועמדו לחברה מהבנק האמור שתי הלוואות נוספות (שלא מתוך מסגרות אשראי), אשר יתרתן למועד הדוח כ-99 מיליון ש"ח, וכן מסגרת אשראי (מחייבת) בסך של 1,200 מיליון ש"ח. להלן פרטים אודות ההלוואות ומסגרת האשראי האמורות: (1) הלוואה מיום 27 ביוני 2024 בסכום מקורי של 185 מיליון ש"ח – ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3%, צמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, ונפרעת בתשלומים חודשיים שווים עד ליום 27 ביוני 2027. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחה בבטוחות; (2) הלוואה מיום 11 בדצמבר 2025 בסכום מקורי של 80 מיליון ש"ח – ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3%, צמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, ונפרעת בתשלומים חודשיים שווים עד ליום 11 ביוני 2028. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחה בבטוחות; (3) מסגרת אשראי (מחייבת) בסך של 1,200 מיליון ש"ח, בתוקף עד ליום 23 ביוני 2027, הניתנת לניצול בהלוואות לזמן קצר (עד 30 יום). שיעור הריבית על ניצול מסגרת האשראי הינו על בסיס ריבית הפריים בניכוי ריבית בשיעור שנתי בטווח של כ-1%-2%. כמו-כן מסגרת האשראי כוללת עמלת אי ניצול, בשיעור בטווח המפורט בטבלה 5 בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרת זו אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר (בכפוף לזכויות קיזוז, עיכוב, עיכבון וזכויות דומות אחרות).

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

בהמשך, בחודש אוקטובר 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור להגדלת 'מסגרת האשראי השוטפת' ב-200 מיליון ש"ח לסך כולל של 1,200 מיליון ש"ח.

יצוין, כי בנוסף למסגרות האשראי האמורות בסעיף זה לעיל, למועד הדוח הועמדו לחברה מהבנק האמור הלוואות נוספות (שלא מתוך מסגרות אשראי), אשר יתרתן למועד הדוח כ-201 מיליון ש"ח.

להלן פרטים אודות ההלוואות האמורות: (1) הלוואה מיום 21 במרץ 2023 בסך מקורי של 400 מיליון ש"ח – ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור שנתי של פריים בניכוי מרווח בטווח של 1.2%-0.2% (בתשלומים חצי שנתיים), אינה צמודה (קרן וריבית) לבסיס הצמדה ו/או למטבע כלשהו, ונפרעת בשישה (6) תשלומים שנתיים שווים עד ליום 21 במרץ 2029 (כולל); (2) הלוואה מיום 19 באפריל 2023 בסך מקורי של 300 מיליון ש"ח – ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח של 4%-2% (בתשלומים חודשיים), צמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, ונפרעה בארבעים ושניים (42) תשלומים חודשיים שווים עד ליום 19 באוקטובר 2026 (כולל).

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

6. בהמשך לאמור בסעיף ב' תחת הכותרת האמורה לעיל בדוח הדירקטוריון לשנת 2025 אודות הנפקת סדרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג') של החברה (תעודות התחייבות CoCo) למשקיעים מוסדיים ורישומה למסחר במערכת רצף מוסדי של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (TASE UP), ביום 18 באוגוסט 2026 הנפיקה החברה למשקיעים מוסדיים 121,700,000 ש"ח ערך נקוב כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג') נוספים, בדרך של הרחבת סדרה, וזאת בתמורה (ברוטו) בסך של 130,219,000 ש"ח. לפרטים אודות תנאי הסדרה, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025.
7. ביום 15 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה, באישור עקרוני, לחברה, לפעול להנפקה ולרישום למסחר בבורסה של ניירות ערך מסחריים (סדרה 6) של החברה (סדרה חדשה), אשר אינם מובטחים בשעבודים ולא יהיו ניתנים להמרה למניות, ואשר יישאו ריבית משתנה על בסיס ריבית בנק ישראל, וזאת במסגרת הצעה לציבור על-פי דוח הצעת מדף. בהקשר זה יצוין, כי נכון למועד חתימת הדוח אין כל ודאות לגבי ביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ו/או תנאיה ואין באמור לעיל כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי מצד החברה להנפקת ניירות הערך המסחריים כאמור. כמו-כן, פרסום דוח הצעת המדף וביצוע ההנפקה, אם וככל שיבוצעו, כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על-פי דין.
8. לפרטים בנוגע להצעה של מניות רגילות של החברה בדרך של זכויות לכל בעלי המניות של החברה, ראה סעיף 2.3.1 לדוח דירקטוריון זה.

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

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

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

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

### 1.6.6. **שיתופי פעולה נוספים**

לפרטים ראה סעיף 1.6.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

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

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(א) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, ישראכרט מימון בע"מ ("**ישראכרט מימון**"), חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראכרט, רוכשת מעת לעת תיקי הלוואות רכב. לפרטים ראה ביאור 5.ד לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

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

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

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

## 2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

### 2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

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

2.1.2 **סקירה כלכלית ופיננסית**[12]

**הפעילות הכלכלית במשק הישראלי**

למועד חתימת הדוח, מדינת ישראל עדיין מושפעת מהשלכות המצב הביטחוני המתמשך מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל", לרבות השפעות מבצע "שאגת הארי". ככלל, המצב הביטחוני והגיאופוליטי עדיין מאופיין במידה גבוהה של אי ודאות ומתיחות, בין היתר בנוגע להשלכות כלכליות, פוליטיות ומדיניות, ישירות ועקיפות, של המלחמה המתמשכת, לרבות השפעת תרחישים מדיניים וביטחוניים בגזרות ובדרגות חומרה שונות. נכון למועד חתימת הדוח, לצד אי-ודאות פוליטית ומדינית, עדיין קיימת אפשרות להתלקחות מחודשת של עימות משמעותי והתעצמות של הלחימה, מול איראן, לבנון ובגזרות אחרות, שככל שתתממש, תביא להתרחבות הפגיעה במשק הישראלי והגלובלי ולהגדלת הוצאות הביטחון וכנגזרת, עלייה בצורך בהתאמות פיסקליות ומוניטריות. על רקע זה, תחזיות כלכליות, לרבות תחזיות בנק ישראל, מאופיינות ברמה גבוהה של אי ודאות. למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה של הקבוצה.

על-פי תחזית בנק ישראל,[13] התוצר ללא ייצור בחו"ל צפוי לצמוח בשיעור של 3.4% בשנת 2026 וב-5.1% בשנת 2027. תחת ההנחה כי עצימות הלחימה תיוותר ברמה נמוכה, צפויה הקלה במגבלות ההיצע במשק ותמשך מגמת התכנסות ארוכת טווח של התוצר (ללא ייצור בחו"ל) אל עבר מגמת טרום המלחמה, במקביל להתאוששות התעסוקה במשק. שיעור האבטלה הממוצע בשנת 2026 צפוי לעלות ביחס לרמתו בשנת 2025 ויעמוד על 4.6%, בעיקר בשל עלייה חדה בתקופת מבצע "שאגת הארי", אך לקראת סוף שנת 2026 צפוי לחזור ולהתייצב ברמה נמוכה יחסית המוערכת ב-3.0%.

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

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

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

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

**המדיניות הפיסקלית והמוניטרית**

לאחר שתי הפחתות ריבית רצופות בחודשים נובמבר 2025 וינואר 2026, בשיעור של 0.25% כל אחת, בשתי החלטות הריבית העוקבות, בחודשים פברואר ומרץ 2026, הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית המוניטרית על 4.0%, אך בהמשך, בהחלטות הריבית בחודשים מאי, יולי וספטמבר 2026, חזר בנק ישראל והפחית את שיעור הריבית המוניטרית ב-0.25% בכל החלטה, בעוד שבהחלטת הריבית בחודש אוקטובר 2026 הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית ללא שינוי, כך ששיעור ריבית בנק ישראל, נכון למועד חתימת הדוח, עומד על 3.25%. על פי תחזית בנק ישראל, הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 3.0% בממוצע ברבעון השלישי של שנת 2027. התחזית מגלמת הורדת ריבית נוספת במהלך השנה הקרובה, כאשר בנק ישראל מציין כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת האינפלציה, לפעילות הכלכלית ולהתפתחויות בשווקים הפיננסיים, בזירה הגיאופוליטית ובמדיניות הפיסקלית.

---

[12] למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס מקורות חיצוניים.

[13] על-פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 21 באוקטובר 2026, שכותרתה "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אוקטובר 2026".

**אינפלציה ושער חליפין**

מדד המחירים לצרכן לחודש ספטמבר 2026 ירד ב-0.5% בהשוואה לחודש אוגוסט 2026 ובכך הביא את שיעור האינפלציה המחושב ל-12 חודשים אחורה לעמוד על 1.6%, מתחת למרכז הטווח של יעד בנק ישראל, העומד על שיעור של 2%.

לפי תחזית בנק ישראל, שיעור האינפלציה בשנים 2026 ו-2027 צפוי לעמוד על 1.5% ו-2.1%, בהתאמה. בעוד שניכרת ירידה בסביבת האינפלציה בטווח הקצר, השפעות של עליית מחיר הנפט, פיחות השקל, העלאת מס הבלו והקלה במגבלות המשק צפויות להביא להתבססות האינפלציה במרכז יעד בנק ישראל.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026, השקל נחלש מול הדולר בכ-2.9% ומול האירו בכ-2.4%, כאשר מתחילת שנת 2026 ועד ליום 30 בספטמבר 2026, התחזק השקל מול הדולר בכ-4.0% ומול האירו בכ-7.2%.

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

**התפתחויות בכלכלה העולמית**

בחודש יולי 2026 פרסמה ארה"ב תכנית מכסים על יבוא לארה"ב, החלה על מדינות רבות, כולל ישראל, וזאת בהמשך לתכנית מכסים מקיפה שפורסמה בשנת 2025 ולצד מכסים המוטלים על מדינות ספציפיות מעת לעת בהתאם להחלטות הממשל בארה"ב. לעצם קיום אי הוודאות סביב נושא זה, פוטנציאל להשפעה שלילית על הפעילות הכלכלית העולמית, וזאת בנוסף לאי הוודאות הנובעת מהשפעות כלכליות וגיאופוליטיות אפשריות כתוצאה מהעימות המתמשך בין ארה"ב לאיראן ובין מדינות וגורמים נוספים במזרח התיכון.

בארה"ב, שיעור האינפלציה בחודש ספטמבר 2026 עלה לעומת חודש קודם והגיע לשיעור של 3.7% בחישוב שנתי, כאשר אינפלציית הליבה (מדד האינפלציה בנטרול מזון ואנרגיה) בארה"ב עמדה על שיעור של 2.6% בחישוב שנתי. לאחר שהחל מחודש דצמבר 2025, ריבית הפד עמדה על טווח של 3.75%-3.5%, בחודש ספטמבר 2026 העלה הפד את שיעור הריבית ונכון למועד חתימת הדוח היא עומדת על טווח של 4.00%-3.75%.

שיעור האינפלציה באיחוד האירופי בחודש ספטמבר 2026 עמד על 3.8% בחישוב שנתי, מעל ליעד האינפלציה של הבנק המרכזי. נכון למועד חתימת הדוח, ריבית הפיקדונות של הבנק המרכזי האירופי שעמדה על שיעור של 2.00% בסוף שנת 2025 עומדת, נכון למועד חתימת הדוח, על שיעור של 2.50% לאחר העלאה שלה בחודשים יוני וספטמבר 2026. לפי תחזית בנק ישראל, קיים סיכון מסוים למשבר חוב בגוש האירו, על רקע חובות וגרעון גבוהים, עליית תשואות, ואי-שקט חברתי ופוליטי.

לפי תחזיות בינלאומיות שפורסמו במסגרת תחזית בנק ישראל, מוערך כי צמיחת המשקים המפותחים תסתכם בשיעור של 1.5% בשנת 2026 ו-1.6% בשנת 2027. התחזיות לסביבה העולמית, משקפות עלייה ברמת האינפלציה והריבית, בין היתר בהשפעת עליית מחירי האנרגיה בעקבות העימות עם איראן.

**טבלה 5 - שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן**

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

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 30 ביוני | | ליום 31 במרץ | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | |
| מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין | 105.30 | 103.60 | 104.8 | 103.1 | 103.9 | 102.0 | 103.6 |
| מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - ידוע | 105.80 | 104.20 | 104.8 | 102.8 | 103.5 | 101.5 | 103.6 |
| שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) | 3.063 | 3.306 | 2.978 | 3.372 | 3.165 | 3.718 | 3.190 |
| אירו (בש"ח ל-1 אירו) | 3.475 | 3.881 | 3.395 | 3.955 | 3.636 | 4.022 | 3.746 |

שיעור השינוי באחוזים:

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | |
| מדד המחירים לצרכן - בגין | 0.5 | 0.5 | 1.6 | 2.6 | 2.6 |
| מדד המחירים לצרכן - ידוע | 1.0 | 1.4 | 2.1 | 3.0 | 2.4 |
| שער דולר של ארה"ב-ש"ח | 2.9 | (2.0) | (4.0) | (9.4) | (12.5) |
| שער אירו-ש"ח | 2.4 | (1.9) | (7.2) | 2.2 | (1.3) |

### 2.1.3 השפעת ההתפתחויות בסביבה הכלכלית על תוצאות פעילות הקבוצה

ריבית בנק ישראל שעמדה על שיעור של 4.5% במהלך רוב שנת 2025, הופחתה בחודשים נובמבר 2025 וינואר 2026 ב-0.25% בכל פעם, עד לשיעור של 4.0% ובהמשך הופחתה שוב בחודשים מאי, יולי וספטמבר 2026 ב-0.25% בכל פעם, כך שנכון למועד חתימת הדוח היא עומדת על שיעור של 3.25%.

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

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

כאמור לעיל, ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 חלה ירידה בסביבת הריבית והשינוי בשיעור הריבית (השפעת מחיר בלבד) הביא לקיטון בהכנסות המימון נטו בסך של כ-29 מיליוני ש"ח וכ-42 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה.

הורדת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לקיטון בסך של כ-87 מיליוני ש"ח במונחים שנתיים, בעוד שהעלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לגידול בסכום דומה, בהכנסות הריבית נטו של הקבוצה (לפני השפעת המס). בנוסף, הורדת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לעלייה בסך של כ-25 מיליוני ש"ח, בעוד שהעלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לירידה בסך של כ-14 מיליוני ש"ח, בהתחייבות נטו בגין זכויות עובדים (לפני השפעת המס), בשל השינוי בשיעור ההיוון (השפעה אשר תוכר ברווח כולל אחר). ההערכה האקטוארית ליום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה להערכה ליום 31 בדצמבר 2025, הושפעה, בין היתר, מגידול בשיעור ההיוון, על רקע עלייה בתשואות אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות המשמשות בבסיס חישוב שיעור ההיוון. למידע נוסף בדבר השפעות שינויים בסביבת הריבית, ראה טבלאות 25-23 בסעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה.

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

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

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

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

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

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

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

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

| ההוראה | פרטים נוספים | פירוט |
|---|---|---|
| חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, בפרק י"א, קידום התחרות בשוק הבנקאות ("**הרפורמה בשוק הבנקאות**"). | ביאור 10.ג.2[א]1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 וסעיף 1.5(א) לדוח דירקטוריון זה | ככל שהחברה תבחר לקבל רישיון שיאפשר לה פעילות והצעת מוצרים בנקאיים נוספים ללקוחותיה, לרבות פיקדונות, צפויה להיות לכך השפעה על החברה בשים לב, בין השאר, להגנות ולתמריצים המעוגנים במסגרת החקיקה, כמו גם לסמכויות ועדת המעקב בנושא. למהלך אסטרטגי זה עשויה להיות השפעה חיובית על החברה, הן בפוטנציאל לירידה בעלות המקורות והן בגיוון מוצרים וחיזוק הקשר עם הלקוח (בהתחשב ביתרונה היחסי של החברה בתחומי פעילותה, בהיקף המשמעותי של לקוחותיה הפרטיים והעסקיים ובהתפתחות החשבון העסקי החוץ-בנקאי). לצד זאת, מהלך זה דורש מהחברה השקעה משמעותית בפיתוח תשתית מתאימה וגיבוש אסטרטגיה ליצירת ערך מוסף עבור לקוחותיה. |
| הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 490 – מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וגדולים. | ביאור 10.ג.2[א]9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 | ככל שהחברה תפעל לקבלת רישיון בנקאי, הרי שהיא תידרש להיערכות מתאימה בהתאם להוראה האמורה, ובפרט בתחומי דרישות ההון והנזילות. |
| חוק נתוני אשראי (תיקון מס' 6), התשע"ו-2016. | ביאור 10.ג.2[א]3 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 | לאור הרחבת מאגר נתוני אשראי כך שיחול גם על תאגידים, לצד הרחבת מקורות המידע והשימושים במידע, תיקון החוק יאפשר קבלת מידע נרחב יותר ביחס לתאגידים ובהתאם לכך יאפשר לייעל ולטייב את האשראי המוצע לתאגידים. לצד האמור, הקמת המאגר טומנת בחובה פוטנציאל להרחבת התחרות באשראי החוץ בנקאי לתאגידים. בהתאם לכך, החברה צפויה להידרש להיערכות ליישום ההוראות החדשות, לרבות פיתוחים טכנולוגיים מתאימים ושמירת מידע בהתאם לנדרש. |
| חוק לעידוד פעילות בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026. | ביאור 10.ג.2[א]4 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 | תיקון החוק יאפשר (בכפוף לפרסום כללים מתאימים) להאריך את תקופת הפירעון של ניירות ערך מסחריים לתקופה כוללת של עד חמש שנים (במקום הנפקה לשנה). התיקון האמור עשוי להפחית את עלויות גיוס מקורות המימון של החברה ולאפשר גמישות רבה יותר בניהולם. |
| צו ניירות ערך (תיקון התוספת השלישית א'1 לחוק), התשפ"ו-2026. | ביאור 10.ג.2[א]5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 | התיקון מאפשר לחברה להנפיק אג"ח מסוג CoCo לציבור, מכוח מעמדה כנותן שירותי תשלום יציבותי ובעלת רישיון מבנק ישראל (ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025), ועשוי להביא להוזלת מקורות המימון של החברה. |
| תיקון חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981. | ביאור 10.ג.2[א]6 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 | תיקון החוק מחייב, בין היתר, הקלטה, שמירה ומסירת שיחות ללקוחות, ומצריך היערכות והתאמות טכנולוגיות ותפעוליות. |
| חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא "רפורמה בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון וכרטיס חיוב מידי (דביט)". | ביאור 10.ג.2[א]10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 | עדכון תעריף דמי כרטיס מרבי חודשי של כרטיסי חיוב מידי (דביט) ל-7 ש"ח, חלף 8.5 ש"ח כפי שחל קודם לכן, משפיע על היקף ההכנסות של החברה מפעילות תפעול ההנפקה של כרטיסים כאמור. |

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

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

תמצית הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026, כוללים דוח סקירה ללא שינוי מהנוסח האחיד וכן הפניית תשומת לב, לאמור בביאור 10.ג.2[א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 10.ד.16-11 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שאינן ניתנות להערכה.

### 2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

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

**טבלה 6 - תמצית דוח רווח והפסד**

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | | | 2025 | | |
| | מדווח | השפעות חד פעמיות[2] | בנטרול השפעות חד פעמיות | מדווח | השפעות חד פעמיות[3] | בנטרול השפעות חד פעמיות |
| | במיליוני ש"ח | | | | | |
| הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי | 763 | - | 763 | 665 | - | 665 |
| הכנסות ריבית, נטו | 252 | - | 252 | 258 | - | 258 |
| הכנסות אחרות | 8 | - | 8 | 10[1] | - | 10[1] |
| **סך הכל הכנסות** | **1,023** | **-** | **1,023** | **933** | **-** | **933** |
| הוצאות בגין הפסדי אשראי | 77 | - | 77 | 45 | - | 45 |
| הוצאות תפעול | 379 | 25 | 354 | 371[1] | 23 | 348[1] |
| הוצאות מכירה ושיווק | 323 | 15 | 308 | 242 | 13 | 229 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 47 | 5 | 42 | 71 | 37 | 34 |
| תשלומים לבנקים | 160 | - | 160 | 148 | - | 148 |
| **סך כל ההוצאות** | **986** | **45** | **941** | **877** | **73** | **804** |
| **רווח (הפסד) לפני מסים** | **37** | **(45)** | **82** | **56** | **(73)** | **129** |
| הפרשה למסים על הרווח | 16 | (10) | 26 | 20 | (14) | 34 |
| **רווח (הפסד) לאחר מסים** | **21** | **(35)** | **56** | **36** | **(59)** | **95** |
| חלק החברה ברווחים לאחר השפעת מס של חברות כלולות | (1) | - | (1) | 1 | - | 1 |
| **הרווח הנקי (הפסד) של החברה** | **20** | **(35)** | **55** | **37** | **(59)** | **96** |

ראה הערות בעמוד הבא

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | | | 2025 | | |
| | מדווח | השפעות חד פעמיות[2] | בנטרול השפעות חד פעמיות | מדווח | השפעות חד פעמיות[3] | בנטרול השפעות חד פעמיות |
| | במיליוני ש"ח | | | | | |
| הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי | 1,993 | - | 1,993 | 1,865 | - | 1,865 |
| הכנסות ריבית, נטו | 750 | - | 750 | 740 | - | 740 |
| הכנסות אחרות | 84 | 65 | 19 | [1]30 | - | [1]30 |
| **סך הכל הכנסות** | **2,827** | **65** | **2,762** | **2,635** | **-** | **2,635** |
| הוצאות בגין הפסדי אשראי | 231 | - | 231 | 153 | - | 153 |
| הוצאות תפעול | 1,040 | 25 | 1,015 | [1]1,293 | 313 | [1]980 |
| הוצאות מכירה ושיווק | 812 | 15 | 797 | 663 | 13 | 650 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 117 | 5 | 112 | 202 | 99 | 103 |
| תשלומים לבנקים | 439 | - | 439 | 429 | - | 429 |
| **סך כל ההוצאות** | **2,639** | **45** | **2,594** | **2,740** | **425** | **2,315** |
| **רווח (הפסד) לפני מסים** | **188** | **20** | **168** | **(105)** | **(425)** | **320** |
| הפרשה למסים על הרווח | 43 | (10) | 53 | 4 | (80) | 84 |
| **רווח (הפסד) לאחר מסים** | **145** | **30** | **115** | **(109)** | **(345)** | **236** |
| חלק החברה ברווחים לאחר השפעת מס של חברות כלולות | *- | - | *- | 3 | - | 3 |
| **הרווח הנקי (הפסד) של החברה** | **145** | **30** | **115** | **(106)** | **(345)** | **239** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) תוצאות הפעילות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי: הוצאות שכר בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-35 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) בגין תכנית התייעלות לצמצום מצבת המשרות בקבוצה, אשר נכללו בסעיפי הוצאות השכר השונים במסגרת הוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5(ב) לדוח דירקטוריון זה).

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

(3) תוצאות הפעילות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי הקשורים להשלמת הסכם לרכישת השליטה בחברה על ידי קבוצת דלק (ראה סעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025): הוצאות שכר ונלוות אחרות בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-35 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעות מתשלום מענק מכירה לעובדים, הוצאות ביטוח Run-Off בסך של כ-15 מיליון ש"ח (כ-11 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס), והוצאות יעוץ בסך של כ-13 מיליון ש"ח (לרבות לאחר השפעת מס).

בנוסף, תוצאות הפעילות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי: הוצאה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין דמי ביטול ששולמו למנורה (ראה סעיף 1.1.ב לדוח דירקטוריון לשנת 2025); הוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2024, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (לפרטים נוספים ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025); וכן הוצאות מסים בגין שנים קודמות בסך של כ-15 מיליון ש"ח, הנובעות מהשלכות הסכמי שומות של חברות בקבוצה עם מס הכנסה לשנים 2020-2022.

**סביבה עסקית**

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

ליום 30 בספטמבר 2026, הסתכם מספר הכרטיסים הפעילים (בנקאיים וחוץ בנקאיים) בכ-5,086 אלפי כרטיסים בהשוואה לכ-4,736 אלפי כרטיסים ליום 30 בספטמבר 2025 וכ-4,746 אלפי כרטיסים ליום 31 בדצמבר 2025, גידול של כ-350 אלפי כרטיסים (7.4%) וכ-340 אלפי כרטיסים (7.2%), בהתאמה. מחזור העסקאות בכרטיסים (בנקאיים וחוץ בנקאיים) המונפקים על ידי הקבוצה בשלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 הסתכם בכ-79.5 מיליארד ש"ח וכ-209.0 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-69.0 מיליארד ש"ח וכ-191.3 מיליארד ש"ח בשלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, גידול של כ-15.2% וכ-9.3%, בהתאמה. לפרטים אודות נתוני פעילות הקבוצה בכרטיסי אשראי ראה טבלה 10 להלן.

מגזר לקוחות פרטיים התאפיין בעלייה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 והיא מסתכמת בגידול של 1,456 מיליון ש"ח (17.8%) ו-1,035 מיליון ש"ח (12.1%), בהתאמה. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור 5.ד לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

במגזר לקוחות עסקיים נמשכת מגמת העלייה ביתרות האשראי ובהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 והיא מסתכמת בגידול של 897 מיליון ש"ח (29.7%) ו-662 מיליון ש"ח (20.3%), בהתאמה.

**טבלה 7 - התפתחות ההכנסות**

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | שינוי | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | שינוי | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | | | 2026 | 2025 | | |
| | במיליוני ש''ח | | (ב-%) | במיליוני ש''ח | | | (ב-%) | |
| הכנסות מבתי עסק, נטו | 416 | 386 | 7.8 | 30 | 1,136 | 1,099 | 3.4 | 37 |
| הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי | 347 | 279 | 24.4 | 68 | 857 | 766 | 11.9 | 91 |
| הכנסות ריבית, נטו | 252 | 258 | (2.3) | (6) | 750 | 740 | 1.4 | 10 |
| הכנסות אחרות | 8 | 10 | (20.0) | (2) | 19 | 30[1] | (36.7) | (11) |
| **סך הכל הכנסות** | **1,023** | **933** | **9.6** | **90** | **2,762** | **2,635** | **4.8** | **127** |

[1] סווג מחדש מול הוצאות תפעול.

**הגידול בהכנסות מבתי עסק, נטו** בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מעלייה במחזורי הסליקה המקומית בישראל, כאשר מנגד חלה ירידה בפעילות התיירות הנכנסת, בתקופת מבצע "שאגת הארי" וסמוך לאחריה.

**הגידול בהכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי** בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקף מחזורי פעילות הקבוצה בארץ ובחו"ל וכן מעלייה בעמלות שירות ממחזיקי כרטיס, מגמות אשר קיבלו ביטוי מוגבר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, בין היתר מעלייה בפעילות מועדון FLY CARD.

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

**הקיטון בהכנסות אחרות** בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מהשפעת הפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ופעילות E-commerce), התחשבנות עם הארגונים הבינלאומיים ופעילות סליקת עסקאות במט"ח, בקיזוז מגידול בהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים.

לפרטים אודות השפעת המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי של ישראל, על תוצאותיה של החברה בתקופת הדוח, ובתקופות עתידיות, ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

**טבלה 8 - התפתחות ההוצאות**

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | שינוי | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | שינוי | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | | | 2026 | 2025 | | |
| | במיליוני ש''ח | | ב-% | במיליוני ש''ח | | | ב-% | |
| הוצאות בגין הפסדי אשראי | 77 | 45 | 71.1 | 32 | 231 | 153 | 51.0 | 78 |
| הוצאות תפעול* | 354 | 348 | 1.7 | 6 | 1,015 | 980[1] | 3.6 | 35 |
| הוצאות מכירה ושיווק* | 308 | 229 | 34.5 | 79 | 797 | 650 | 22.6 | 147 |
| הוצאות הנהלה וכלליות* | 42 | 34 | 23.5 | 8 | 112 | 103 | 8.7 | 9 |
| תשלומים לבנקים | 160 | 148 | 8.1 | 12 | 439 | 429 | 2.3 | 10 |
| **סך כל ההוצאות** | **941** | **804** | **17.0** | **137** | **2,594** | **2,315** | **12.1** | **279** |
| ***מזה: סך הוצאות שכר** | **151** | **136** | **11.0** | **15** | **436** | **391** | **11.5** | **45** |

[1] סווג מחדש מול הכנסות אחרות.

**הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי** בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהפרשה הקבוצתית ובמחיקות נטו, בין היתר לאור הצמיחה בהיקף תיק האשראי. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

**הוצאות תפעול בנטרול הוצאות שכר** קטנו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-0.7% וגדלו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-1.7%. השינוי נובע בעיקר מגידול בהוצאות המשתנות המושפעות מהיקף פעילות הקבוצה בארץ ובחו"ל, וכן מהשפעת ירידה בתשלומים לארגונים הבינלאומיים.

**הוצאות מכירה ושיווק בנטרול הוצאות שכר** גדלו בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בשיעור של כ-40.5% וכ-25.0%, בהתאמה. עיקר הגידול נובע מדמי ניהול מועדונים ומשימור וגיוס לקוחות, בין היתר כתוצאה מהסכם להנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD (לפרטים ראה סעיף 1.6.2.א לדוח דירקטוריון זה).

**הוצאות הנהלה וכלליות בנטרול הוצאות שכר** גדלו בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בשיעור של כ-29.4% וכ-6.0%, בהתאמה, בעיקר מעלייה בהוצאות שירותים מקצועיים.

**סך הוצאות השכר[14] (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות)** גדלו בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בעיקר עקב גידול בהוצאות שכר שוטפות כתוצאה מתוספת שכר בהתאם להסכם הקיבוצי החל על הקבוצה, כמפורט בסעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025 וכן לאור גידול במצבת העובדים, בעיקר בתחומי התפעול והשיווק.

**תשלומים לבנקים** גדלו בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בעיקר כתוצאה מגידול במחזורי הפעילות בארץ ובחו"ל.

**טבלה 9 - התפתחויות ברווח כולל אחר**

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | שינוי | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | שינוי | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | | | 2026 | 2025 | | |
| | במיליוני ש''ח | | ב-% | במיליוני ש''ח | | | ב-% | |
| רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה | 55 | 96 | (42.7) | (41) | 115 | 239 | (51.9) | (124) |
| רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים | 8 | 1 | 700.0 | 7 | 9 | (9) | - | 18 |
| **הרווח הכולל** | **63** | **97** | **(35.1)** | **(34)** | **124** | **230** | **(46.1)** | **(106)** |

**התפתחות הרווח הכולל**

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

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

**טבלה 10 - נתוני פעילות של הקבוצה**

**מספר כרטיסי אשראי (באלפים)**

**מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30 בספטמבר 2026**

| | כרטיסים פעילים | כרטיסים לא פעילים | סך הכל |
|---|---|---|---|
| **כרטיסים בנקאיים** | 3,447 | 728 | 4,175 |
| **כרטיסים חוץ בנקאיים** | | | |
| סיכון אשראי על החברה | 1,497 | 465 | 1,962 |
| סיכון אשראי על אחרים | 142 | 122 | 264 |
| | 1,639 | 587 | 2,226 |
| **סך הכל** | **5,086** | **1,315** | **6,401** |

**מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30 בספטמבר 2025**

| | כרטיסים פעילים | כרטיסים לא פעילים | סך הכל |
|---|---|---|---|
| **כרטיסים בנקאיים** | 3,380 | 761 | 4,141 |
| **כרטיסים חוץ בנקאיים** | | | |
| סיכון אשראי על החברה | 1,221 | 375 | 1,596 |
| סיכון אשראי על אחרים | 135 | 106 | 241 |
| | 1,356 | 481 | 1,837 |
| **סך הכל** | **4,736** | **1,242** | **5,978** |

**מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 בדצמבר 2025**

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

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

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

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | שינוי ב-% | 2026 | 2025 | שינוי ב-% | 2025 |
| **כרטיסים בנקאיים** | 56,978 | 53,256 | 7.0 | 156,038 | 148,231 | 5.3 | 198,117 |
| **כרטיסים חוץ בנקאיים** | | | | | | | |
| סיכון אשראי על החברה | 20,809 | 14,165 | 46.9 | 48,324 | 38,795 | 24.6 | 52,147 |
| סיכון אשראי על אחרים | 1,694 | 1,571 | 7.8 | 4,683 | 4,296 | 9.0 | 5,744 |
| | 22,503 | 15,736 | 43.0 | 53,007 | 43,091 | 23.0 | 57,891 |
| **סך הכל** | **79,481** | **68,992** | **15.2** | **209,045** | **191,322** | **9.3** | **256,008** |

**סכומי עסקאות שהקבוצה סלקה (במיליוני ש"ח)**

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | שינוי ב-% | 2026 | 2025 | שינוי ב-% | 2025 |
| **סכום העסקאות שנסלקו** | 76,279 | 71,343 | 6.9 | 208,452 | 199,046 | 4.7 | 265,063 |

**הגדרות:**

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

כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום תקופת הדיווח ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של תקופת הדיווח.

כרטיס בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על-פי הסכמים שיש לקבוצה עם הבנקים והחיובים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלוונטי.

כרטיס חוץ בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על-פי הסכמים שיש לקבוצה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנקים.

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי הקבוצה בתקופת הדיווח.

סכום העסקאות שנסלקו: סך העסקאות בכרטיסי חיוב בתקופת הדיווח שבוצעו בבתי עסק הקשורים עם הקבוצה בהסכמי סליקה.

## 2.3. התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף

### טבלה 11 - התפתחות הנכסים

| | ליום 30 בספטמבר | | שינוי בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 | ליום 31 בדצמבר 2025 | שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | | | |
| | במיליוני ש''ח | | ב-% | במיליוני ש''ח | ב-% |
| **מאזן - נכסים** | | | | | |
| יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים | 505 | 629 | (19.7) | 485 | 4.1 |
| סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו[1] | 5,753 | 7,882 | (27.0) | 7,313 | (21.3) |
| חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 22,767 | 18,614 | 22.3 | 18,828 | 20.9 |
| הפרשה להפסדי אשראי | (509) | (479) | 6.3 | (491) | 3.7 |
| חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו[2] | 22,258 | 18,135 | 22.7 | 18,337 | 21.4 |
| יתרת ניירות ערך | 103 | 88 | 17.0 | 88 | 17.0 |
| השקעות בחברות כלולות | 61 | 80 | (23.8) | 61 | - |
| יתרת בניינים וציוד | 536 | 502 | 6.8 | 501 | 7.0 |
| מוניטין | 21 | 21 | - | 21 | - |
| יתרת נכסים אחרים | 1,353 | 1,148 | 17.9 | 1,077 | 25.6 |
| **סך כל הנכסים** | **30,590** | **28,485** | **7.4** | **27,883** | **9.7** |

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

(2) ראה טבלה 12 להלן.

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

| | ליום 30 בספטמבר | | שינוי בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 | ליום 31 בדצמבר 2025 | שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | | | |
| | במיליוני ש''ח | | ב-% | במיליוני ש''ח | ב-% |
| **חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי:** | | | | | |
| יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים | 7,179 | 4,755 | 51.0 | 4,610 | 55.7 |
| יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים | (9) | (12) | (25.0) | (12) | (25.0) |
| יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים | 1,035 | 778 | 33.0 | 759 | 36.4 |
| יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחרי | (3) | (1) | 200.0 | (2) | 50.0 |
| **אשראי:** | | | | | |
| יתרות אשראי לאנשים פרטיים | 9,618 | 8,162 | 17.8 | 8,583 | 12.1 |
| יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים | (395) | (359) | 10.0 | (373) | 5.9 |
| יתרות אשראי מסחרי | 3,921 | 3,024 | 29.7 | 3,259 | 20.3 |
| יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי | (93) | (97) | (4.1) | (94) | (1.1) |
| **חייבים אחרים:** | | | | | |
| חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי | 931 | 1,812 | (48.6) | 1,534 | (39.3) |
| הכנסות לקבל ואחרים | 83 | 83 | - | 83 | - |
| יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים אחרים | (9) | (10) | (10.0) | (10) | (10.0) |
| **סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו** | **22,258** | **18,135** | **22.7** | **18,337** | **21.4** |

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

**הגידול ביתרת האשראי לאנשים פרטיים וביתרת האשראי המסחרי** ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהמשך מגמת הצמיחה בהיקף תיק האשראי. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור 5.ד לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

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

**הקיטון ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי** ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מקיטון בהפרשה הפרטנית.

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

**טבלה 13 - היקף וחומרת החובות הבעייתיים**

| | ליום 30 בספטמבר | | שינוי ב-% | ליום 31 בדצמבר 2025 | שינוי ב-% |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | | | |
| | במיליוני ש''ח | | | במיליוני ש''ח | |
| יתרת החובות הלא צוברים | 157 | 131 | 19.8 | 143 | 9.8 |
| יתרת החובות הנחותים | 30 | 26 | 15.4 | 23 | 30.4 |
| יתרת החובות בהשגחה מיוחדת | 354 | 348 | 1.7 | 362 | (2.2) |
| **סך הכל סיכון האשראי הבעייתי** | **541** | **505** | **7.1** | **528** | **2.5** |

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

**להלן ניתוח של סעיפים מאזניים נוספים:**

**הגידול ביתרת ניירות ערך** ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהשקעה במניות שאינן למסחר.

**הקיטון ביתרת השקעות בחברות כלולות** ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 נובע בעיקר מדיבידנד שהתקבל מחברה כלולה.

**הגידול ביתרת בניינים וציוד** ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהשקעה בפרויקטים טכנולוגיים.

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

**טבלה 14 - התפתחות ההתחייבויות**

| | ליום 30 בספטמבר | | שינוי בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 | ליום 31 בדצמבר 2025 | שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | | | |
| | במיליוני ש''ח | | ב-% | במיליוני ש''ח | ב-% |
| **מאזן - התחייבויות** | | | | | |
| יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים | 2,838 | 2,064 | 37.5 | 2,407 | 17.9 |
| אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים | 1,165 | 1,282 | (9.1) | 1,559 | (25.3) |
| יתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 21,863 | 20,842 | 4.9 | 19,459 | 12.4 |
| יתרת התחייבויות אחרות | 1,355 | 1,165 | 16.3 | 1,256 | 7.9 |
| **סך כל ההתחייבויות** | **27,221** | **25,353** | **7.4** | **24,681** | **10.3** |

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

**אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים** - בחודש נובמבר 2025 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (סדרה 5) בהיקף של כ-600 מיליון ש"ח. בנוסף, בחודש אוגוסט 2026 הנפיקה החברה כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג'), במסגרת הרחבת סדרה, בערך נקוב של כ-122 מיליון ש"ח. מנגד, בחודשים נובמבר 2025 ומרץ 2026 נפרעו ניירות ערך מסחריים (סדרות 3 ו-4) של החברה בסך של כ-322 מיליון ש"ח וכ-462 מיליון ש"ח ערך נקוב, בהתאמה, ובחודש מרץ 2026 נפרע תשלום ראשון של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, בסך של כ-56 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים אודות תנאי ניירות ערך מסחריים, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים של החברה, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

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

**הגידול ביתרת התחייבויות אחרות** ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מעלייה ביתרת התחייבויות בגין עובדים והוצאות לשלם.

### 2.3.1. הון, הלימות ההון ומינוף

נכון למועד חתימת הדוח, דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה ועל חברת-הבת פרימיום אקספרס.

ככלל, דרישות ההון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים המאוחדים, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון" (**"נב"תים 211-201"**), הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בדבר "יחס מינוף" (**"נב"ת 218"**) והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר".

**טבלה 15 - הלימות הון ומינוף**

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| | במיליוני ש"ח | | |
| **1. הון לצורך חישוב יחס הון** | | | |
| הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים[1] | 3,191 | 2,926 | 3,011 |
| הון רובד 2[2] | 670 | 489 | 494 |
| **סך הכל הון כולל** | **3,861** | **3,415** | **3,505** |
| **2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון** | | | |
| סיכון אשראי | 28,229 | 23,675 | 23,970 |
| סיכוני שוק | 164 | 336 | 262 |
| סיכון תפעולי[4] | 4,096 | 3,952 | 4,016 |
| **סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון** | **32,489** | **27,963** | **28,248** |
| **3. יחס הון לרכיבי סיכון** | | | |
| יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון | 9.8% | 10.5% | 10.7% |
| יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון | 11.9% | 12.2% | 12.4% |
| יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים | 8.0% | 8.0% | 8.0% |
| יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים | 11.5% | 11.5% | 11.5% |
| **3. יחס מינוף** | | | |
| יחס המינוף | 8.0% | 8.1% | 8.5% |
| יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים[3] | 4.5% | 4.5% | 4.5% |

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

(2) לפרטים אודות הנפקת כתבי התחייבות נדחים (CoCo) (סדרה ג') בחודש ספטמבר 2025, והרחבת הסדרה בחודש אוגוסט 2026, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025 וסעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה.

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

(4) ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 206 בנושא מדידה והלימות הון – סיכון תפעולי, במסגרתה חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי הוגדר מחדש, כך שיבוסס, בין השאר, על רכיב האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי המתבסס על ממוצע הפסדים היסטוריים של התאגיד. החברה מיישמת את העדכון האמור להוראה החל מיום 1 בינואר 2026, למעט יישום מכפיל ההפסד הפנימי, לגביו המפקח על הבנקים יפרסם הנחיות ספציפיות לכל המאוחר בשנת 2028. למרכיב בהוראה שחל מיום 1 בינואר 2026 לא הייתה השפעה מהותית על יחס הלימות ההון.

ביום 15 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה פרסום דוח הצעת מדף, להצעה של בין 27,141,800 לבין 27,547,000 מניות רגילות של החברה, בדרך של זכויות לכל בעלי המניות של החברה, כפי שיהיו ביום 23 בנובמבר 2026 (היום הקובע שנקבע בדוח הצעת המדף), באופן שכל בעל מניות אשר יחזיק ב-600 מניות ביום הקובע יהיה זכאי ליחידת זכות לרכישת 50 מניות תמורת דמי ניצול בסך של 554.50 ש"ח ליחידה.

יצוין, כי באותו מועד, הודיעה בעלת השליטה בחברה (קבוצת דלק) על כוונתה להשתתף בהנפקת הזכויות תוך מימוש מלוא יחידות הזכות שתוצענה לה על-פי דוח הצעת המדף, ואף לפעול להגדלת שיעור אחזקתה בחברה, ככל שיתאפשר במסגרת ההצעה ועל-פי דין, אך בכל מקרה לא תנצל יחידות זכות בכמות אשר תביא את אחזקותיה במניות החברה לשיעור העולה על 45% (השיעור המקסימלי האפשרי על פי דין מבלי להידרש לביצוע הצעת רכש).

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

חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס[1]

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון | 14.0% | 11.7% | 11.6% |
| יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון | 14.2% | 11.8% | 11.8% |
| יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים | 8.0% | 8.0% | 8.0% |
| יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים | 11.5% | 11.5% | 11.5% |

[1] לפרטים נוספים אודות שינויים בהון פרימיום אקספרס ראה סעיף 2.5 לדוח דירקטוריון זה.

### 2.3.2. יחסי הון מינימליים

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

### 2.3.3. יעד הלימות ההון המזערי

יעד הלימות ההון המזערי של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהו, נאמדו והוערכו על-ידי החברה. יעד זה מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון.

להלן יעדי הלימות ההון המזעריים של החברה כפי שאושרו על-ידי דירקטוריון החברה בחודש נובמבר 2025:

- יעד יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 9.75%.
- יעד יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 11.75%.

ההנהלה אחראית לגיבוש המלצות בנוגע לשינויים הנדרשים ביחסי ההון שקבע הדירקטוריון, בהתבסס על מסקנות תהליך הערכת הנאותות ההונית, וכן לגיבוש המלצות ויישומן בדבר הפעולות וההתאמות הנדרשות על מנת לעמוד בהם לאור תכניות העבודה המעודכנות של החברה ולאור ההתפתחויות העסקיות.

### 2.3.4. ניהול ההון

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

- בסיס הון אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה, יתמוך באסטרטגיה העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (בהתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיה והסיכונים של החברה).
- התייחסות להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישת ההון.
- שאיפה להקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.

### 2.3.5. עקרונות מנחים בניהול ההון

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

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

### 2.3.6. הלימות ההון

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

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

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

### 2.3.7. יחס כיסוי נזילות

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

(א) החברה תחזיק מודל פנימי לניהול הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.

(ב) החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.

לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות בקבוצה, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה, ואמצעי נזילות להתמודדות עם צרכים אלה גם בתרחישי קיצון.

### 2.3.8. יחס מינוף

החברה מיישמת את הוראת נב"ת 218 בנושא יחס המינוף (בסעיף קטן זה: "**ההוראה**"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף, שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי. יחס המינוף מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 9.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 וביאור 5.ג.23 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 14 בספטמבר 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון נב"ת 218. בהתאם לחוזר, הוראת השעה לעניין ההקלה בדרישות יחס המינוף לפיה יחס המינוף החל על החברה לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר להוראת השעה), הוארכה עד ליום 30 ביוני 2027 והובהר כי שיעור יחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026 או משיעור יחס המינוף הנדרש מהחברה, כנמוך מבניהם.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 30 בספטמבר 2026 ו-31 בדצמבר 2025, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל. בכפוף לאמור בסעיף 2.3.6 לעיל, להערכת החברה, לחברה מבנה הון איתן, והחברה תעמוד ביחסי ההון והמינוף המינימליים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים וביעדי ההון שנקבעו על-ידי דירקטוריון החברה, המותאמים לתכניות העבודה של הקבוצה.[15]

[15] **הערכות החברה כאמור מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינן למיטב הבנתה ושיקול דעתה של הנהלת החברה נכון למועד חתימת הדוח, המבוססים על יחסי ההון והמינוף של החברה למועד חתימת הדוח ועל הערכות הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה (לרבות בהתבסס על פרסומים של גופים רשמיים כגון בנק ישראל, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומשרד האוצר, ובהסתמך על ניסיונה והיכרותה עם הענף תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה) והשפעתם המסתברת של אלה על יחסי ההון והמינוף של החברה, והכל בשים לב לחוסר הוודאות השורר בשוק כתוצאה מגורמים שונים, ובהם האינפלציה ושיעורי הריבית, סכסוכים מדיניים, כלכליים ו/או ביטחוניים, מקומיים וגלובליים וכדומה, עוצמתם והשפעותיהם על המשק והתנהגות הצרכנים בארץ ובעולם. בהתאם, הערכות כאמור עשויות להתעדכן באופן שוטף מעת לעת על-ידי הנהלת החברה, לרבות בשים לב לנתוני פעילות החברה בפועל, אשר עשויים להיות שונים, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריכן באופן מלא בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכן, עוצמתן, חומרתן והשפעתן על תחומי הפעילות של הקבוצה ומצבם הפיננסי של לקוחותיה, החלטות ארגונים בינלאומיים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם חברות עימם הם קשורים, הפחתות דירוג של ישראל ו/או הבנקים בישראל על-ידי חברות הדירוג הבינלאומיות, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 3 בדוח דירקטוריון זה ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.**

### 2.3.9. חלוקת דיבידנד

<u>מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים:</u>

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

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

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

<u>מדיניות חלוקת דיבידנד:</u>

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

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

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

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

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

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

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

(**) מהרווח הנקי החצי שנתי שקדם למועד ההכרזה.

## 2.4. מגזרי פעילות

### 2.4.1. כללי

מגזר פעילות הוא מרכיב בקבוצה אשר עוסק בפעילויות שמהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד. מתכונת הדיווח על מגזרי הפעילות של החברה, בהתאם לגישת ההנהלה, ערוכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה,[16] כאמור בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים.

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

### 2.4.2. עונתיות והשפעת המצב הביטחוני

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

### 2.4.3. הסדרי עמלה

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

### 2.4.4. מגזר לקוחות פרטיים

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

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

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

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

[16] מנכ"ל החברה – ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

## טבלה 16 - התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים[1][2]

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | שינוי | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | | | | שינוי |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2026 | | | 2025 | | | |
| | מדווח | | | מדווח | השפעות חד פעמיות[5] | בנטרול השפעות חד פעמיות | מדווח | השפעות חד פעמיות[6] | בנטרול השפעות חד פעמיות | |
| | במיליוני ש''ח | | (ב-%) | במיליוני ש''ח | | | | | | (ב-%) |
| | 2026 | 2025 | | | | | | | | |
| עמלות מנפיק מחיצוניים | 223 | 179 | 24.6 | 44 | 554 | - | 554 | 482 | - | 482 | 72 | 14.9 |
| עמלות בינמגזריות | 265 | 238 | 11.3 | 27 | 715 | - | 715 | 676 | - | 676 | 39 | 5.8 |
| עמלות שירות | 68 | 57 | 19.3 | 11 | 189 | - | 189 | 174 | - | 174 | 15 | 8.6 |
| עמלות מעסקאות בחו"ל | 56 | 43 | 30.2 | 13 | 114 | - | 114 | 110 | - | 110 | 4 | 3.6 |
| **סך ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי** | **612** | **517** | **18.4** | **95** | **1,572** | **-** | **1,572** | **1,442** | **-** | **1,442** | **130** | **9.0** |
| הכנסות ריבית, נטו | 182 | 182 | - | - | 542 | - | 542 | 524 | - | 524 | 18 | 3.4 |
| הכנסות (הוצאות) אחרות | **4** | *- | **-** | **4** | (5) | 65 | 60 | (3)[3] | - | (3) | (2) | 66.7 |
| **סך הכל הכנסות המגזר** | **798** | **699** | **14.2** | **99** | **2,109** | **65** | **2,174** | **1,963** | **-** | **1,963** | **146** | **7.4** |
| הוצאות בגין הפסדי אשראי | 68 | 51 | 33.3 | 17 | 209 | - | 209 | 156 | - | 156 | 53 | 34.0 |
| הוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות | 532 | 450[4] | 18.2 | 82 | 1,449 | - | 1,449 | 1,570[3][4] | 290 | 1,280 | 169 | 13.2 |
| תשלומים לבנקים | 160 | 148 | 8.1 | 12 | 439 | - | 439 | 429 | - | 429 | 10 | 2.3 |
| **סך הכל הוצאות המגזר** | **760** | **649** | **17.1** | **111** | **2,097** | **-** | **2,097** | **2,155** | **290** | **1,865** | **232** | **12.4** |
| **רווח לפני מסים של המגזר** | **38** | **50** | **(24.0)** | **(12)** | **77** | **65** | **12** | **(192)** | **(290)** | **98** | **(86)** | **(87.8)** |
| | | | | | | | | | | | | |
| מחזור עסקאות בכרטיסים בנקאיים | 56,978 | 53,256 | 7.0 | 3,722 | 156,038 | - | 156,038 | 148,231 | - | 148,231 | 7,807 | 5.3 |
| מחזור עסקאות בכרטיסים חוץ בנקאיים | 22,503 | 15,736 | 43.0 | 6,767 | 53,007 | - | 53,007 | 43,091 | - | 43,091 | 9,916 | 23.0 |
| יתרה ממוצעת אשראי לפרטיים | 9,417 | 8,043 | 17.1 | 1,374 | 8,978 | - | 8,978 | 6,637 | - | 6,637 | 2,341 | 35.3 |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) תוצאות המגזר בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 אינן כוללות הוצאה בגין תכנית התייעלות לצמצום מספר המשרות בקבוצה (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5(ב) לדוח דירקטוריון זה).

(2) תוצאות המגזר בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 אינן כוללות הוצאה בגין דמי ביטול ששולמו למנורה, כמפורט בסעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. בנוסף, תוצאות המגזר בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 אינן כוללות הוצאות הקשורות להשלמת הסכם לרכישת השליטה בחברה על ידי קבוצת דלק (ראה סעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025), כמפורט בסעיף 2.2 לדוח דירקטוריון זה.

(3) סווג מחדש.

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

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

(6) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 תוצאות פעילות מגזר לקוחות פרטיים הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי במסגרתו הכירה החברה בהוצאה של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2025, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (למידע נוסף ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025).

לפרטים אודות נתוני פעילות הקבוצה בכרטיסי אשראי ראה טבלה 10 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות האשראי לאנשים פרטיים ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה, תחת הכותרת 'אשראי לאנשים פרטיים' וטבלה 1 בנספח לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

**הגידול בהכנסות ממחזיקי כרטיסי אשראי** בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקף מחזורי פעילות הקבוצה בארץ ובחו"ל, בפרט בכרטיסים חוץ-בנקאיים, ומושפע גם מעלייה בעמלות שירות ממחזיקי כרטיס כחלק מגידול במספר הכרטיסים הפעילים, מגמות אשר קיבלו ביטוי מוגבר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, בין היתר מעלייה בפעילות מועדון FLY CARD.

**הגידול בהכנסות ריבית, נטו** בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשפעת העלייה בהיקף יתרות האשראי הפרטי בקבוצה. מנגד, חל קיטון בשיעור הכנסות הריבית מאשראי לאנשים פרטיים, המושפע בין היתר מירידה בריבית בנק ישראל ובמדד המחירים לצרכן, אשר קיבלה ביטוי מוגבר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

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

**הגידול בהוצאות הפסדי אשראי** בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהפרשה הקבוצתית ובמחיקות נטו, בין היתר לאור הצמיחה בהיקף תיק האשראי.

**הגידול בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות** בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות משתנות המושפעות מהיקף פעילות הקבוצה בארץ ובחו"ל, המקוזז מהשפעת ירידה בתשלומים לארגונים הבינלאומיים וכן מגידול בדמי ניהול מועדונים ומשימור וגיוס לקוחות, בין היתר כתוצאה מהסכם להנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD (לפרטים ראה סעיף 1.6.2.א לדוח דירקטוריון זה).

**הגידול בתשלומים לבנקים** בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מגידול במחזורי הפעילות בארץ ובחו"ל.

**הקיטון ברווח המגזר (לפני מס)** בנטרול השפעות חד פעמיות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהגידול בהוצאות המגזר, בין היתר כתוצאה מהעלייה בפעילות המגזר בכרטיסי אשראי, לרבות השפעת הסכם להנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD כאמור לעיל, וכן מגידול בהוצאות הפסדי אשראי כתוצאה מהמשך מגמת הגידול ביתרות תיק האשראי. מנגד, חל גידול בהכנסות המגזר, בעיקר כתוצאה מעלייה בהיקפי הפעילות בכרטיסי אשראי, בין היתר בהשפעת ההסכם האמור לעיל.

### 2.4.5. מגזר לקוחות עסקיים

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

לפרטים אודות מגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיף 2.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

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

**טבלה 17 - התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים[1][2]**

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | שינוי | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | שינוי | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | | 2026 | 2025 | | |
| | במיליוני ש''ח | | (ב-%) | במיליוני ש''ח | | | (ב-%) |
| עמלות מבתי עסק | 544 | 510 | 34 | 6.7 | 1,489 | 1,449 | 40 | 2.8 |
| בניכוי עמלות בינמגזריות | (265) | (238) | (27) | 11.3 | (715) | (676) | (39) | 5.8 |
| בניכוי עמלות למנפיקים אחרים | (142) | (136) | (6) | 4.4 | (394) | (386) | (8) | 2.1 |
| הכנסות אחרות מבתי עסק | 14 | 12 | 2 | 16.7 | 41 | 36 | 5 | 13.9 |
| **סך הכל הכנסות מבתי עסק** | **151** | **148** | **3** | **2.0** | **421** | **423** | **(2)** | **(0.5)** |
| הכנסות ריבית, נטו | 70 | 76 | (6) | (7.9) | 208 | 216 | (8) | (3.7) |
| הכנסות אחרות | 4 | 10 | (6) | (60.0) | 24 | 33 | (9) | (27.3) |
| **סך הכל הכנסות המגזר** | **225** | **234** | **(9)** | **(3.8)** | **653** | **672** | **(19)** | **(2.8)** |
| הוצאות בגין הפסדי אשראי | 9 | (6) | 15 | - | 22 | (3) | 25 | - |
| הוצאות תפעול, מכירה ושיווק | 172 | 161[3] | 11 | 6.8 | 475 | 453[3] | 22 | 4.9 |
| **סך הכל הוצאות המגזר** | **181** | **155** | **26** | **16.8** | **497** | **450** | **47** | **10.4** |
| **רווח לפני מסים של המגזר** | **44** | **79** | **(35)** | **(44.3)** | **156** | **222** | **(66)** | **(29.7)** |
| | | | | | | | | |
| מחזורי עסקאות שנסלקו | 76,279 | 71,343 | 4,936 | 6.9 | 208,452 | 199,046 | 9,406 | 4.7 |
| יתרה ממוצעת אשראי מסחרי[4] | 7,851 | 6,879 | 972 | 14.1 | 7,291 | 6,637 | 654 | 9.9 |

(1) תוצאות המגזר בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 אינן כוללות הוצאה בגין תכנית התייעלות לצמצום מספר המשרות בקבוצה (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5(ב) לדוח דירקטוריון זה).

(2) תוצאות המגזר בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 אינן כוללות הוצאה בגין דמי ביטול ששולמו למנורה, כמפורט בסעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.
בנוסף, תוצאות המגזר בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 אינן כוללות הוצאות הקשורות להשלמת הסכם לרכישת השליטה בחברה על ידי קבוצת דלק (ראה סעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025), כמפורט בסעיף 2.2 לדוח דירקטוריון זה.

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

(4) כולל יתרה ממוצעת של יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS 166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברה בת (לפרטים ראה נספח לדוח הרבעוני בדוח ממשל תאגידי).

לפרטים אודות נתוני פעילות הקבוצה בסליקת כרטיסי אשראי ראה טבלה 10 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות האשראי ללקוחות עסקיים ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה, תחת הכותרת 'אשראי מסחרי' וטבלה 1 בנספח לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

**הכנסות מבתי עסק** בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נותרו **ללא שינוי מהותי** בעיקר כתוצאה מעלייה בעמלות נטו מחיצוניים המקוזזת חלקית מעלייה בעמלה הבינמגזרית מול מגזר לקוחות פרטיים, כתוצאה מעלייה במחזורי העסקאות בסליקה המקומית בישראל, כאשר מנגד חלה ירידה בפעילות התיירות הנכנסת, בתקופת מבצע "שאגת הארי" וסמוך לאחריה.

**הקיטון בהכנסות ריבית, נטו** בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מירידה בשיעור ריבית בנק ישראל, המקוזזות חלקית מעלייה בהיקף תיק האשראי המסחרי.

**הקיטון בהכנסות אחרות** בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהפרשי שער בגין פעילות סליקת עסקאות במט"ח, המקוזז חלקית מגידול בהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים אגב סליקה.

**הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי** בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהפרשה הקבוצתית ובמחיקות נטו, בין היתר לאור הצמיחה בהיקף תיק האשראי.

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

**הקיטון ברווח המגזר (לפני מס)** בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהגידול בהוצאות המגזר, בין היתר כתוצאה מהעלייה בהיקף הפעילות מול בתי עסק ובהיקף תיק האשראי, וכן מירידה בהכנסות הריבית ובהכנסות אחרות, בין היתר בהשפעת הפרשי שער והירידה בריבית בנק ישראל.

לפרטים אודות השפעה אפשרית של המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי של ישראל על תוצאותיה של החברה, בתקופת הדוח ובתקופות עתידיות, ראה סעיפים 1.2 ו-3 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים נוספים בדבר מגזרי פעילות הקבוצה, ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 וביאור 25 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

### 2.5. פעילות חברות מוחזקות עיקריות

לחברה מספר חברות בת בבעלותה המלאה, שהעיקריות שבהן מפורטות להלן. כמו-כן, למועד חתימת הדוח, לחברה מספר הסכמי שיתוף פעולה והשקעות בחברות ומיזמים נוספים המקנים או עשויים להקנות לה החזקות מיעוט (בשיעורי אחזקה של עד 50% מהונן המונפק),[17] אשר למועד חתימת הדוח כל אחת מהן אינה מהותית לחברה.

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

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

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

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

| | תרומת רווח נקי (הפסד) של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | תרומת רווח נקי (הפסד) של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | יתרת ההשקעה בחברה המוחזקת ליום 30 בספטמבר | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| | במיליוני ש"ח | | | | | |
| **פרימיום אקספרס**[1] | 25 | 11 | 39 | (21) | 653 | 456 |
| **ישראכרט מימון** | 21 | 17 | 20 | 29 | 880 | 854 |
| **צמרת מימונים בע"מ** | 3 | 3 | 9 | 9 | 291 | 279 |

[1] בחודשים מרץ ויוני 2026 הזרימה החברה לפרימיום אקספרס הון בסך של 60 מיליון ש"ח ו-90 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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

## 3. סקירת הסיכונים

### 3.1. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

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

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

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

מיום פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ועד מועד החתימה על הדוח, נקטה הקבוצה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם ככל שניתן את השפעת הפגיעה בגין המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי ולהבטיח את המשך פעילותה התקינה ובכלל זה מתן שירותים רציף ללקוחותיה במגזרי הפעילות השונים. הקבוצה עוקבת אחר השפעות המצב הביטחוני על הסיכונים השונים הקשורים בפעילותה ונערכת בעניין בהתאם להתפתחויות. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

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

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

### 3.2. סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים.

סיכון האשראי מנוהל, מנוטר ומבוקר בקבוצה, כמתחייב מאופי פעילותה כקבוצה העוסקת, בין היתר, במתן אשראי. תהליך ניהול סיכוני האשראי מסייע לקבוצה לנהל את הסיכון בתיק האשראי בכלל המישורים: מודלי אשראי, תהליכי המכירה והחיתום, וכן ניטור וגבייה, וזאת באמצעות תהליכי בקרה הולמים.

החברה רואה בפעילות האשראי את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים של הקבוצה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בהתאם, בשנים האחרונות ניכרת מגמת צמיחה בתחום האשראי בקבוצה, הן לאנשים פרטיים והן באשראי המסחרי. בהמשך לכך, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 נמשכה מגמת הגידול בהיקפי יתרות האשראי ללקוחות פרטיים ויתרות האשראי המסחרי.

העלייה הכוללת בשנים האחרונות ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי, מגדילה את סיכון האשראי של הקבוצה. בנוסף, סביבת הריבית והאינפלציה אשר נותרה גבוהה יחסית, גם לאחר ירידה הדרגתית מרמת השיא בשנת 2023, העלתה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה וצמודה, באופן המגביר את החשש לגבי יכולת ההחזר של משקי הבית והלקוחות העסקיים ועלול להשפיע על איכות תיק האשראי. לצד זאת, בהינתן שתחול רגיעה ביטחונית, התחזיות הכלכליות חיוביות ברובן ותחזית בנק ישראל מחודש אוקטובר 2026,[18] מעריכה כי התוצר ללא ייצור בחו"ל צפוי לצמוח בשיעור של 3.4% בשנת 2026 ובשיעור של 5.1% בשנת 2027, האינפלציה תמשיך להתמתן והריבית הממוצעת ברבעון השלישי של שנת 2027 צפויה לרדת לשיעור של 3.0%. בנוסף, שיעור האבטלה הרחב בגילי העבודה העיקריים, אמנם צפוי לעלות ל-4.6% בממוצע לשנת 2026 (בעיקר בשל השפעות הלחימה עם איראן במחצית השנה הראשונה של 2026), אך בהמשך, צפוי לרדת לשיעור נמוך יחסית של 3.0% בממוצע בשנת 2027. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה.

נכון למועד חתימת הדוח, טרם נצפתה התממשות מלוא סיכון האשראי על הלווים הפרטיים והעסקיים כתוצאה מהשלכות המצב הביטחוני בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת האריה". יחד עם זאת, אי הוודאות של משך תקופת המצב הביטחוני, המדיני והכלכלי וכן התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על סיכון האשראי. הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים אחר תיק האשראי ובוחנת את השפעת המצב הביטחוני על מודלי חיתום האשראי ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחנת באופן שוטף שינויים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

[18] ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 21 באוקטובר 2026 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אוקטובר 2026".

## ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

### טבלה 19 - ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

| | ליום 30 בספטמבר 2026 | | | | ליום 30 בספטמבר 2025 | | | | ליום 31 בדצמבר 2025 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | אנשים פרטיים | מסחרי | אחרים[4] | סך הכל | אנשים פרטיים | מסחרי | אחרים[4] | סך הכל | אנשים פרטיים | מסחרי | אחרים[4] | סך הכל |
| | במיליוני ש"ח | | | | | | | | | | | |
| **סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי[1]** | | | | | | | | | | | | |
| סיכון אשראי מאזני | 16,021 | 4,855 | 7,310 | 28,199 | 12,102 | 3,718 | 10,435 | 26,255 | 12,350 | 3,930 | 9,430 | 25,710 |
| סיכון אשראי חוץ מאזני | 29,427 | 2,811 | 41,705 | 73,943 | 19,395 | 1,808 | 37,163 | 58,366 | 20,480 | 1,800 | 37,767 | 60,047 |
| **סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי** | **45,448** | **7,666** | **49,015** | **102,142** | **31,497** | **5,526** | **47,598** | **84,621** | **32,830** | **5,730** | **47,197** | **85,757** |
| **סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי** | | | | | | | | | | | | |
| לא בעייתי | 338 | - | - | 338 | 398 | - | - | 398 | 408 | - | - | 408 |
| בעייתי[3] צובר | 319 | 65 | - | 384 | 324 | 50 | - | 374 | 326 | 59 | - | 385 |
| בעייתי[3] לא צובר | 119 | 36 | 2 | 157 | 93 | 34 | 4 | 131 | 109 | 29 | 5 | 143 |
| **סך הכל סיכון אשראי מאזני שאינו בדירוג ביצוע אשראי** | **776** | **101** | **2** | **879** | **815** | **84** | **4** | **903** | **843** | **88** | **5** | **936** |
| סיכון אשראי חוץ מאזני שאינו בדירוג ביצוע אשראי | 33 | - | - | 33 | 33 | - | - | 33 | 34 | - | - | 34 |
| **סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי** | **809** | **101** | **2** | **912** | **848** | **84** | **4** | **936** | **877** | **88** | **5** | **970** |
| מזה: חובות שצוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור[2]** | **46,257** | **7,767** | **49,017** | **103,041** | **32,345** | **5,610** | **47,602** | **85,557** | **33,707** | **5,818** | **47,202** | **86,727** |
| **מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים** | | | | | | | | | | | | |
| חובות לא צוברים | 119 | 36 | 2 | 157 | 93 | 34 | 4 | 131 | 109 | 29 | 5 | 143 |
| **סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור** | **119** | **36** | **2** | **157** | **93** | **34** | **4** | **131** | **109** | **29** | **5** | **143** |

(1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הקבוצה.
(2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים. סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי.
(3) סיכון אשראי בעייתי – סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
(4) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות מבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

## טבלה 20 - מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי[3]

| | | ליום 30 בספטמבר | | | | | | | | ליום 31 בדצמבר 2025 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2026 | | | | 2025 | | | | | | | |
| | | אשראי[1] | | | חייבים בגין כרטיסי אשראי[2] | אשראי[1] | | | חייבים בגין כרטיסי אשראי[2] | אשראי[1] | | | חייבים בגין כרטיסי אשראי[2] |
| | | אנשים פרטיים | מסחרי | סה"כ | | אנשים פרטיים | מסחרי | סה"כ | | אנשים פרטיים | מסחרי | סה"כ | |
| | | באחוזים (%) | | | | | | | | | | | |
| **ניתוח איכות האשראי לציבור** | | | | | | | | | | | | | |
| א | שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 1.09 | 0.84 | 1.02 | 0.21 | 0.93 | 1.09 | 0.97 | 0.33 | 1.05 | 0.86 | 1.00 | 0.37 |
| ב | שיעור חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 1.09 | 0.84 | 1.02 | 0.21 | 0.93 | 1.09 | 0.97 | 0.33 | 1.05 | 0.86 | 1.00 | 0.37 |
| ג | שיעור חייבים בעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי[3] | 4.14 | 2.37 | 3.63 | 0.58 | 4.58 | 2.65 | 4.06 | 0.85 | 4.57 | 2.52 | 4.00 | 0.91 |
| ד | שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל[3] | 4.05 | 1.93 | 3.35 | 0.12 | 4.46 | 2.22 | 3.79 | 0.18 | 4.46 | 2.17 | 3.77 | 0.18 |
| **ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח** | | | | | | | | | | | | | |
| ה | שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי[4] | 2.75 | 0.82 | 2.20 | 0.47 | 2.36 | (0.14) | 1.69 | 0.51 | 2.50 | 0.03 | 1.84 | 0.55 |
| ו | שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי[4] | 2.43 | 0.85 | 1.98 | 0.52 | 2.34 | 0.29 | 1.79 | 0.59 | 2.32 | 0.45 | 1.82 | 0.57 |
| **ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** | | | | | | | | | | | | | |
| ז | שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 4.11 | 2.37 | 3.60 | 0.15 | 4.40 | 3.21 | 4.08 | 0.23 | 4.35 | 2.88 | 3.94 | 0.26 |
| ח | שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי | (*) | (*) | (*) | 70.59 | (*) | (*) | (*) | 72.22 | (*) | (*) | (*) | 70.00 |
| | | | | | | | | | | | | | |
| ט | יחס ההפרשה להפסדי אשראי מהמחיקות החשבונאיות נטו | 1.78 | 3.03 | 1.94 | 0.38 | 1.98 | 12.13 | 2.41 | 0.44 | 2.03 | 7.23 | 2.37 | 0.48 |

(*) גבוה מ-100%.

(1) אשראי נושא ריבית – כולל קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

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

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

(4) בחישוב שנתי.

**טבלה 21 - תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית[1]**

| | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | |
| | במיליוני ש"ח | | | | |
| **יתרת חובות לא צוברים לתחילת תקופה** | **20** | **46** | **38** | **44** | **44** |
| יתרות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה | 20 | (2) | 18 | 7 | 11 |
| מחיקות חשבונאיות | (3) | *- | (14) | *- | (2) |
| גביית חובות שסווגו כלא צוברים בתקופה[2] | *- | (2) | (5) | (9) | (15) |
| **יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה[3]** | **37** | **42** | **37** | **42** | **38** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וחובות אחרים.

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

(3) יתרת ההפרשה הפרטנית בגין חובות אלו לימים 30 בספטמבר 2026 ו-2025 וליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של 19 מיליון ש"ח, 36 מיליון ש"ח ו-33 מיליון ש"ח, בהתאמה.

**ניתוח איכות האשראי**

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

בתקופת הדוח חלה ירידה בשיעור החייבים הבעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת אשראי לאנשים פרטיים, מיתרת אשראי מסחרי ומיתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וליום 31 בדצמבר 2025. מנגד, חלה עלייה בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו ושיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של אשראי לאנשים פרטיים ואשראי מסחרי, לצד ירידה ביחסים האמורים מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וליום 31 בדצמבר 2025.[19]

**אשראי לאנשים פרטיים**

מוצרי האשראי העיקריים ללקוחות פרטיים הינם: תשלומים (קניות) בכרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית וכן אשראי נושא ריבית, הן על חשבון מסגרת אשראי בכרטיס אשראי ("אשראי בתוך הכרטיס") והן שלא על חשבון מסגרת אשראי בכרטיס אשראי ("אשראי מחוץ לכרטיס"). בנוסף, רוכשת החברה מעת לעת תיקי אשראי רכב (ראה ביאור 5.ד לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026).

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2026 סיכון האשראי המאזני בגין אנשים פרטיים הסתכם לסך של 16,797 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12,917 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 ול-13,193 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 30.0% ו-27.3%, בהתאמה.

[19] ראה סעיפים ג', ה' ו-ו' כמפורט בטבלה 20 לעיל.

ניתן לחלק את מוצרי האשראי לאנשים פרטיים באחריות הקבוצה למספר קטגוריות עיקריות, להן מאפייני סיכון נבדלים כדלקמן:

(1) "קניות" - תשלומים בכרטיס אשראי שאינם נושאים ריבית – קטגוריה זאת מתאפיינת ברמת הסיכון הנמוכה ביותר, מח"מ קצר מאוד, ושיעורי גבייה גבוהים יחסית. נכון ליום 30 בספטמבר של השנים 2026 ו-2025 וליום 31 בדצמבר 2025, יתרת הקניות עומדת על כ-7,179 מיליון ש"ח, כ-4,755 מיליון ש"ח וכ-4,610 מיליון ש"ח, בהתאמה. הגידול ביתרת הקניות בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מהעלייה במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של הקבוצה.

(2) אשראי נושא ריבית (שאינו אשראי "מתגלגל") - אשראי זה ניתן הן על חשבון מסגרת האשראי בכרטיס אשראי ("אשראי בתוך הכרטיס") והן שלא על חשבון מסגרת האשראי בכרטיס אשראי ("אשראי מחוץ לכרטיס"), כאשר אשראי הניתן בתוך הכרטיס מתפקד לעיתים כמסגרת נוספת עבור הלקוח ואשראי מחוץ לכרטיס הינו בעל מח"מ גבוה יותר. טווח המח"מ של היתרה העומדת נכון ליום 30 בספטמבר של השנים 2026 ו-2025 וליום 31 בדצמבר 2025, הינו בין 23 ל-27 חודשים. רמת סיכון של אשראי זה גבוהה יותר בהשוואה לקניות. בנוסף, רוכשת החברה מעת לעת תיקי אשראי רכב לאנשים פרטיים - ראה ביאור 5.ד לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026. לפרטים אודות מוצרי האשראי הפרטי ראה סעיף 2.4.4(ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. הגידול ביתרת אשראי נושא ריבית בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מהעלייה ביתרות אשראי מחוץ לכרטיס.

**פירוט אשראי נושא ריבית לאנשים פרטיים (שאינו אשראי "מתגלגל")**

| | יתרה ליום 30 בספטמבר | | יתרה ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2025 |
| | במיליוני ש"ח | | |
| "אשראי בתוך הכרטיס" | 662 | 692 | 658 |
| "אשראי מחוץ לכרטיס", ללא רכב | 6,389 | 5,204 | 5,519 |
| אשראי לרכב | 1,480 | 1,108 | 1,249 |
| **סה"כ** | **8,531** | **7,004** | **7,426** |

(3) אשראי "מתגלגל" – מבוסס על החזר חודשי קבוע – בעל רמת סיכון התלויה, בין היתר, בשיעור ההחזר החודשי מתוך יתרת האשראי הבלתי מסולקת. נכון ליום 30 בספטמבר של השנים 2026 ו-2025, אשראי זה עמד על כ-1,087 מיליון ש"ח וכ-1,158 מיליון ש"ח, בהתאמה, ונכון ליום 31 בדצמבר 2025, אשראי זה עמד על כ-1,157 מיליון ש"ח.

לנתונים נוספים לגבי איכות האשראי לאנשים פרטיים ופיגורים, ראה ביאור 1.ג.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

האשראי המועמד לאנשים פרטיים מותאם, ככלל, לדירוג הסיכון של הלקוח ולרוב אינו מבוסס על בטחונות (למעט אשראי לרכישת רכבים, כמפורט בסעיף 2.4.4(ב)(5) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025).

החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", הקבוצה נקטה במספר צעדים בפעילות האשראי לאנשים פרטיים, לרבות דחיית תשלומים (לפרטים ראה ביאור 2.ג.24[ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025). בנוסף, החל מהחודשים הראשונים לתחילת המלחמה וככל שנדרש, נקטה הקבוצה בפעולות לצורך התאמת ההפרשה להפסדי אשראי שכללו, בין היתר, החמרת האינדיקטורים המקרו-כלכליים המשמשים בבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות כתוצאה מהשפעות המצב הביטחוני על לקוחות הקבוצה, וכן יישום מכתב בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא מלחמת "חרבות ברזל" – דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור".

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

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

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

**אשראי מסחרי**

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

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2026 סיכון האשראי המאזני בגין אשראי מסחרי הסתכם לסך של 4,956 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3,802 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 ול-4,018 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 30.4% ו-23.3%, בהתאמה. הגידול בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, נובע הן מעלייה במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של הקבוצה המשויכים ללקוחות מסחריים והן מעלייה ביתרות אשראי מסחרי נושא ריבית.

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

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

החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" הוחלט על שורת צעדים בקבוצה, לרבות דחיית תשלומים שוטפים לעסקים (לפרטים ראה ביאור 2.ג.24[ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025), החמרת האינדיקטורים המקרו-כלכליים המשמשים לבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות בהשפעות המצב הביטחוני על לקוחות הקבוצה, יישום מכתב בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא "מלחמת "חרבות ברזל" – דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור" והקשחת ספי חיתום לענפים בסיכון גבוה.

**הפרשה קבוצתית**

לשם קביעת אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי עושה החברה שימוש בהנחות מקרו-כלכליות, המבוססות, בין היתר, על פרסומים של בנק ישראל, תחזיות של גופים פיננסיים ונתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. בנוסף, בקביעה כאמור משולבות גם הערכותיה של החברה על בסיס ניסיונה והיכרותה עם תחומי פעילותה, תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה, אולם קיימת רמה גבוהה של אי ודאות המחייבת הפעלת שיקול דעת משמעותי בהערכת הפסדי האשראי הצפויים, אשר באה לידי ביטוי ביתר שאת בהקשר של המצב הביטחוני ונגזרותיו, לרבות ההשפעה האפשרית של התמשכותו והיקפו על פעילות המשק הצפויה. בהתאם, לאורך זמן, ככל שעומד לרשות החברה מידע משמעותי נוסף לגבי מצב הלווים וסיכויי הגבייה לגבי לווים בעייתיים, מעודכנים ועשויים להתעדכן האומדנים המשמשים לקביעת שיעורי ההפרשה כאמור. לאור זאת, קיימת אפשרות שהפסדי האשראי יתפתחו באופן שונה ואף מהותית מהערכות החברה ובין היתר יגדלו במהלך הרבעונים הבאים בשנים 2026 ו-2027, אף מעבר להערכות החברה, וייתכן שאף מעבר לתרחיש פסימי, אך למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך מתי ובאיזו מידה (אם בכלל).

לפרטים בדבר אומדנים קריטיים וההפרשה להפסדי אשראי ראה סעיף 4.1 בדוח דירקטוריון זה וביאור 4.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

**סיכון אשראי בגין חשיפות גדולות**

ביום 1 ביולי 2026 נכנסה לתוקפה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 חדשה בנושא "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות" ("**נב"ת 313 החדשה**"), אשר החליפה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 הקודמת בנושא "מגבלות על חבות לווה בודד וקבוצת לווים".

לפי נב"ת 313 החדשה, בין היתר, קיימת מגבלת חשיפה גדולה הקובעת כי סכום כל ערכי החשיפה לקבוצת צדדים נגדיים בנקאית לא יעלה על 15% מהון רובד 1 של החברה, אולם לצד האמור נקבע כי חשיפות של בעל רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי לקבוצת צדדים נגדיים בנקאית לא יכללו חשיפות הנובעות מתפעול כרטיסי חיוב שהונפקו על ידי קבוצת צדדים נגדיים בנקאית עבור לקוחותיה. החברה מעריכה, שלאור אופי פעילות הקבוצה, בדגש על פעילות הנפקה ותפעול הנפקה, חשיפות האשראי של הקבוצה לתאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי אינן צפויות להצטמצם.

לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ג.24[א]2 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

**חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות**

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

למידע מפורט על סיכון האשראי בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025 ודוח על הסיכונים לרבעון השלישי של שנת 2026.

## 3.3. סיכון שוק ונזילות

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

**סיכון שוק**

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

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

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

**טבלה 22 - יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה[1]**

| | 30 בספטמבר 2026 | | |
|---|---|---|---|
| | שקל | מט"ח | סך הכל |
| | במיליוני ש"ח | | |
| יתרה מאזנית נטו[1] | 2,015 | 160 | 2,175 |
| שווי הוגן מותאם[1] | 2,005 | 160 | 2,165 |
| מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2] | - | - | - |

| | 30 בספטמבר 2025 | | |
|---|---|---|---|
| | שקל | מט"ח | סך הכל |
| | במיליוני ש"ח | | |
| יתרה מאזנית נטו[1] | 1,786 | 306 | 2,092 |
| שווי הוגן מותאם[1] | 1,787 | 308 | 2,095 |
| מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2] | - | - | - |

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

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

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

**טבלה 23 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה[1]**

| | 30 בספטמבר 2026 | | |
|---|---|---|---|
| | שקל | מט"ח | סך הכל |
| | במיליוני ש"ח | | |
| **שינויים מקבילים** | | | |
| עלייה במקביל של 1% | 9 | *- | 9 |
| מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2] | - | - | - |
| ירידה במקביל של 1% | (20) | *- | (20) |
| מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2] | - | - | - |

| | 30 בספטמבר 2025 | | |
|---|---|---|---|
| | שקל | מט"ח | סך הכל |
| | במיליוני ש"ח | | |
| **שינויים מקבילים** | | | |
| עלייה במקביל של 1% | 19 | *- | 19 |
| מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2] | - | - | - |
| ירידה במקביל של 1% | (30) | *- | (30) |
| מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2] | - | - | - |

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

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

**טבלה 24 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית[1]**

| | הכנסות ריבית | הכנסות מימון שאינן מריבית | סך הכל[2] | הכנסות ריבית | הכנסות מימון שאינן מריבית | סך הכל[2] | הכנסות ריבית | הכנסות מימון שאינן מריבית | סך הכל[2] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ליום 30 בספטמבר 2026 | | | ליום 30 בספטמבר 2025 | | | ליום 31 בדצמבר 2025 | | |
| | במיליוני ש"ח | | | | | | | | |
| עלייה במקביל של 1% | 87 | *- | 87 | 85 | *- | 85 | 83[3] | *- | 83 |
| ירידה במקביל של 1% | (87) | *- | (87) | (85) | *- | (85) | (83)[3] | *- | (83) |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) לאחר השפעות מקזזות.

(3) סווג מחדש.

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

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| | במיליוני ש"ח | | |
| עלייה במקביל של 1% | 14 | 17 | 17 |
| ירידה במקביל של 1% | (25) | (28) | (28) |

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

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

| | ליום 30 בספטמבר 2026 | | | | | | | | | | | | | ליום 31 בדצמבר 2025 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | עם דרישה עד חודש | מעל חודש עד 3 חודשים | מעל 3 חודשים עד שנה | מעל שנה עד 3 שנים | מעל 3 שנים עד 5 שנים | מעל 5 שנים עד 10 שנים | מעל 10 שנים עד 20 שנים | מעל 20 שנים | ללא תקופת פירעון | סך הכל שווי הוגן | שיעור תשואה פנימי (באחוזים) | משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים) | סך הכל שווי הוגן | שיעור תשואה פנימי (באחוזים) | משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים) |
| נכסים פיננסיים[1] | 20,312 | 2,997 | 3,500 | 1,140 | 388 | 116 | 2 | - | 222 | 28,677 | 6.63 | 0.21 | 26,212 | 6.82 | 0.22 |
| סכומים אחרים לקבל[2] | 2 | 19 | 53 | 19 | - | - | - | - | - | 93 | - | 0.51 | 269 | - | 0.43 |
| התחייבויות פיננסיות[1] | 18,434 | 3,270 | 3,073 | 1,109 | 340 | 4 | - | - | 53 | 26,283 | 3.72 | 0.21 | 23,766 | 4.21 | 0.22 |
| התחייבויות בגין זכויות עובדים | -* | -* | 47 | 9 | 8 | 17 | 28 | 12 | 1 | 122 | 5.08 | 13.33 | 82 | 4.82 | 13.79 |
| סכומים אחרים לשלם[2] | 1 | 19 | 56 | 21 | - | - | - | - | - | 97 | - | 0.54 | 269 | - | 0.44 |
| **החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית** | **1,879** | **(273)** | **377** | **20** | **40** | **95** | **(26)** | **(12)** | **168** | **2,268** | | | **2,364** | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| **פירוט נוסף על החשיפה בשיעורי הריבית** | | | | | | | | | | | | | | | |
| **א. לפי בסיסי הצמדה** | | | | | | | | | | | | | | | |
| מטבע ישראלי לא צמוד | 1,771 | (205) | 421 | (98) | (51) | (31) | (26) | (12) | 173 | 1,942 | | | 2,040 | | |
| מטבע ישראלי צמוד מדד | (29) | (33) | (91) | 99 | 91 | 129 | - | - | - | 166 | | | 131 | | |
| מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח) | 137 | (35) | 47 | 19 | - | (3) | - | - | (5) | 160 | | | 193 | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| **ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית** | | | | | | | | | | | | | | | |
| נכסים פיננסיים[1], לפני הנחות | 20,312 | 2,997 | 3,500 | 1,140 | 388 | 116 | 2 | - | 222 | 28,677 | | | 26,212 | | |
| השפעת הנחות התנהגותיות[3] | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | | - | | |
| נכסים פיננסיים[1] | 20,312 | 2,997 | 3,500 | 1,140 | 388 | 116 | 2 | - | 222 | 28,677 | | | 26,212 | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| התחייבויות פיננסיות[1], לפני הנחות | 18,434 | 3,270 | 3,073 | 1,109 | 340 | 4 | - | - | 53 | 26,283 | | | 23,766 | | |
| השפעת הנחות התנהגותיות[3] | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | | - | | |
| התחייבויות פיננסיות [1] | 18,434 | 3,270 | 3,073 | 1,109 | 340 | 4 | - | - | 53 | 26,283 | | | 23,766 | | |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

(2) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוץ מאזניים.

(3) השפעת החשיפה לריבית של הנחות מהותיות לגבי פירעונות מוקדמים והנחות התנהגותיות אחרות.

**סיכון נזילות ומימון**

סיכון נזילות הינו סיכון לרווחי החברה וליציבותה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, היכולת לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעונן, מבלי להיקלע להפסדים חריגים.

מטרתו של תהליך ניהול סיכוני הנזילות הינו להבטיח, בהלימה לסיבולת הסיכון שנקבעה, את יכולתה של החברה לממן את הגידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעונן, וזאת מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרמו לה הפסדים מהותיים, לרבות הפסדים העלולים להיגרם בעקבות נזקי מוניטין מחוסר יכולת לממן את פעילותה העסקית של הקבוצה.

סיכון הנזילות כולל את סיכון גיוס הנזילות, סיכון הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בה, אשר יכול להתממש, בין השאר, מאירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת הקבוצה.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון החברה בחודש אוגוסט 2026, ומבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 בנושא ניהול סיכון נזילות ("**נב"ת 342**"), תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של הקבוצה.

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

**יחס כיסוי הנזילות**

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

(א) החברה תחזיק מודל פנימי לניהול סיכון הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.

(ב) החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים, בהתאם לצרכי הנזילות שלה, בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.

לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות בקבוצה, המנטר באופן יומי את צורכי הנזילות שלה. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח היקף נאות של מקורות המימון. החברה מיישמת מדיניות לניהול סיכון הנזילות בהתאם לנב"ת 342 (בהתאמות הנדרשות לפעילות הקבוצה) ובכלל זה עמידה ביחס נזילות מזערי, אשר נועד להבטיח שלחברה מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה, מספק אינדיקציה באשר למצב נזילות הקבוצה ומסייע בזיהוי פערי מימון בטווחי זמן שונים, במצב עסקים רגיל ובתרחישי קיצון הכוללים זעזוע ספציפי לקבוצה, זעזוע מערכתי וזעזוע המשלב ביניהם.

דירקטוריון החברה קובע אחת לשנה את הסיבולת לסיכון לאור המלצות ההנהלה, הבאה לידי ביטוי באמצעות קביעת מגבלות החשיפה לסיכון ואסטרטגיית המימון, הכוללת מגבלה מינימלית למקורות מימון מובטחים. הסיבולת לסיכון נקבעת בהתאם לתכניות האסטרטגיות של החברה, מדיניותה העסקית ומצב השווקים.

**מקורות מימון**

למועד חתימת הדוח, הקבוצה ממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: תזרים מפעילות התשלומים (הנפקה וסליקה); הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים ומסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות מבנקים הניתנות לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים; אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים סחירים וכן הלוואות לזמן ארוך מבנקים. כדי לשמור על מגוון מקורות המימון, החברה מקפידה לגוון את ניצולם של אמצעי המימון באמצעות שימוש במקורות מימון בנקאיים וחוץ בנקאיים שונים בכל פעם, לפי תנאי השוק המשתנים. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח פיזור נאות של מקורות המימון.
נכון למועד חתימת הדוח, דירוג החברה (דירוג מקומי) ודירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, על ידי חברת הדירוג מידרוג, עומד על Aa2.il, עם אופק דירוג שלילי; דירוג כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים (CoCo) (סדרה ג') שהנפיקה החברה למשקיעים מוסדיים עומד על Aa3.il(hyb), עם אופק דירוג שלילי; ודירוג זמן קצר לניירות הערך המסחריים (סדרה 5) שהנפיקה החברה עומד על P-1.il.

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

לפרטים בדבר נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים לשנת 2025. לפרטים בדבר תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי ראה ביאור 12 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

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

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות צמיחה בפעילות האשראי והתשלומים. להערכת החברה, המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי של ישראל והשלכותיו, לרבות שינויים אפשריים בדירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים בישראל על ידי סוכנויות הדירוג השונות (ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה), לא השפיעו מהותית, למועד חתימת הדוח, על סיכון הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה. יחד עם זאת, הערכת החברה עשויה להשתנות וכפופה, בין היתר, לאי הוודאות בדבר התפתחויות במצב הביטחוני, מצב המשק ומשקי הבית, והורדות דירוג נוספות (במידה ותהיינה) והשלכותיהן על זמינות ועלות מקורות המימון של הקבוצה (ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה). למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד במלואן את היקף ההשפעות העתידיות האמורות, ככל שתהיינה. בהנחה שהמשק יחזור בהדרגה למתכונת פעילות רגילה, החברה אינה צופה כי יחול שינוי מהותי בזמינות מקורות המימון שלה.[20]

### 3.4. סיכונים מובילים ומתפתחים

בהתבסס על המלצת ה-FSB,[21] סיכון מוביל מוגדר כהתפתחות המתרחשת כיום בסביבת העסקים של הקבוצה, אשר עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה במהלך השנה הקרובה. לעומת זאת, סיכון מתפתח מוגדר כאשר ישנה אי ודאות גדולה יותר לגבי מועד גיבושו לכלל התרחשות בעלת השפעה מהותית על אסטרטגיית הקבוצה (בדרך כלל, מעבר לשנה הקרובה).

ניהול הסיכונים בקבוצה מתואר בהרחבה בדוח על הסיכונים לשנת 2025.

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

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

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת המצב הביטחוני, עוצמתו והיקפו, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי וכן השלכות אפשריות של שינויים בדירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים הישראלים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על עלייה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים והתממשותם.

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

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

#### 3.4.1. סיכון אשראי

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

#### 3.4.2. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו סיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. תחומי פעילות הקבוצה מאופיינים במורכבות תפעולית גבוהה מאד ולפיכך סיכון תפעולי הינו סיכון מהותי במסגרת פעילותה העסקית של הקבוצה. לפירוט ראה סעיף 3.4.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

יצוין כי במסגרת ניהול הסיכון התפעולי ולאור התמשכות המצב הביטחוני, החברה מרעננת ובוחנת (בהתאם לנסיבות המשתנות) את תרחישי ההמשכיות העסקית בקבוצה, וכן תרגלה הלכה למעשה מגוון תרחישים.

---

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

[21] מוסד בינלאומי ליציבות פיננסית מייסודן של מדינות ה-G20.

### 3.4.3. סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)

אבטחת מידע מוגדרת כמכלול הפעולות, האמצעים והבקרות הננקטים והמיושמים במערכות מידע, על מנת להגן עליהן מפני פגיעה בזמינות ובשרידות, מפני חשיפה לא רצויה, מפני שינוי במזיד או בשוגג של המידע ומפני פגיעה בשלמות המידע ובאמינותו. המטרה הכללית של אבטחת מידע בקבוצה היא שמירה על חיסיון, שלמות, זמינות ואמינות המידע, מפני פגיעה במתכוון או שלא במתכוון על-ידי עובד הקבוצה בעבר ו/או בהווה או על-ידי גורמים חיצוניים.

סיכון סייבר הינו פוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשות אירוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכת מחשוב ו/או מערכת ותשתיות משובצות מחשב, על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לקבוצה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר. יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל.

מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" חל גידול במתקפות הסייבר על ישראל, הבאות לידי ביטוי גם בעלייה במתקפות על הקבוצה. הקבוצה נערכה בהתאם על מנת למזער את הפגיעה הפוטנציאלית, על-ידי שיפור מערכי ההגנה, הגדרות וספי רגישות וכן הרחבת בקרות ואמצעים נוספים ועוקבת באופן שוטף אחרי מפת האיומים המשתנה לאור המצב, תוך התאמת רמת האבטחה והבקרות הנדרשות, בהתאם לרמת הסיכון הנגזרת ממנה.

למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.[22] בחמש השנים האחרונות ולמועד חתימת הדוח לא אירעו בחברה אירועי סייבר מהותיים אשר השפיעו על הדוחות הכספיים ו/או הגשת תביעות, פגיעה במוניטין וכדומה.

יצוין כי, החל מחודש מאי 2026 מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 364 בנושא ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר.

לפרטים נוספים אודות סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות ביטוח סיכוני סייבר וביטוח אחריות מקצועית ופשיעה, ראה סעיף 7.5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025 וסעיף 3.2 לדוח ממשל תאגידי לרבעון השלישי לשנת 2026.

### 3.4.4. סיכון רגולטורי

סיכון רגולטורי הינו הסיכון לפגיעה בהכנסות ו/או בהון הקבוצה הנגרם כתוצאה משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או משינויים או טיוטות הוראות של גופים רגולטוריים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות ומקורות הכנסה של הקבוצה, או המטילים חובות שיישומן כרוך בעלויות משמעותיות לקבוצה, ובכך עשויים לפגוע ברווחיותה. הסיכון הינו צופה פני עתיד במהותו, מכיוון שהוא מתייחס לסיכון הגלום בשינויים מהותיים אפשריים בחקיקה וברגולציה.

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיהפכו לחלוטים, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה תיקונים לדיני הגנת הפרטיות, כניסת נותני שירותי תשלום, בנקאות פתוחה, חוק הסדרת העיסוק וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות מספקת את היקפם והשלכותיהם.

למועד חתימת הדוח, המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי והשפעותיו, לרבות השפעות אפשריות עתידיות, על משקי הבית ובתי העסק יכול ויביא שינויים רגולטוריים נוספים כחלק ממאמץ הממשלה, הכנסת והרגולטורים השונים להקל על האוכלוסייה ולהתמודד עם השלכות המצב. נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות השינויים הרגולטוריים העתידיים כתוצאה מהאמור על הפעילות העסקית של הקבוצה. אי הוודאות של משך ועוצמת המצב הביטחוני, עוצמת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין ו/או בעקיפין על הקבוצה ויעדיה.

לפרטים נוספים אודות סיכון רגולטורי, ראה סעיף 3.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

לפרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על תחומי הפעילות של הקבוצה ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

---

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

### 3.4.5. סיכון אסטרטגי ותחרות

סיכון אסטרטגי הינו הסיכון לפגיעה ברווחי ובהון החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, יישום לא נאות של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי התאמה של תכנית העבודה לשינויים בסביבה העסקית. הסיכון האסטרטגי מושפע מגורמי סיכון פנימיים וחיצוניים.

לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.1 לדוח דירקטוריון זה וסעיף 3.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי ורמת השפעתו על הפעילות העסקית והיעדים האסטרטגיים שהוגדרו לחברה. אי הוודאות הנלווית למצב האמור, עוצמתו והשלכותיו, וכן התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין ו/או בעקיפין על הצורך בעדכון אסטרטגיית החברה ויעדיה.

### 3.4.6. סיכון ציות

סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שלא קיימה את הוראות הציות.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308, ובהתאמה לפעילות הקבוצה, הוראות הליבה בתחום הציות הן: מניעת ניגוד עניינים, הוגנות כלפי הלקוח, איסור הלבנת הון ומימון טרור, אכיפה מנהלית בניירות ערך והגנה על הפרטיות (למעט היבטי טכנולוגיית המידע).

התממשות סיכון הציות כוללת סיכון לסנקציות, הגבלות משפטיות או רגולטוריות, הפסד כספי משמעותי או פגיעה במוניטין של הקבוצה או של מי מעובדיה ומנהליה כתוצאה מהפרה של חוק/צו/תקנה/הנחיה/הוראה כלשהי אשר הקבוצה מחויבת לפעול על-פיהם. אי הקפדה על קיום הוראות הציות עלולה לחשוף את הקבוצה להפסדים מהותיים ופרסומים שליליים, אשר עלולים להוביל לפגיעה בתדמית ובמוניטין של הקבוצה.

הקבוצה נוקטת במדיניות של ציות מלא לכל הוראות החוק והרגולציה.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

המצב הביטחוני החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" הגביר את הסיכון להלבנת הון ומימון טרור. בהתאם, הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי סיכוני ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור, לרבות נקיטת צעדים לגידור הסיכון.

### 3.4.7. סיכון מודל

סיכון המודל הינו הסיכון להפסד או לקבלת החלטות שגויות כתוצאה משימוש במודל שאינו תקף, או המבוסס על הנחות או נתונים שגויים או מיושם באופן לקוי. הסיכון עשוי לנבוע מפגמים בפיתוח, בהטמעה או בשימוש, או משינויי סביבה שאינם משתקפים במודל ומשפיעים בין היתר על חישוב הסיכונים.

מדיניות ניהול סיכון המודל אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2026, ובהתאם לנוהל בנקאי תקין מספר 369 בנושא "ניהול סיכוני מודלים", כוללת, בין היתר, התייחסות למודלי בינה מלאכותית.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

### 3.4.8. סיכוני אקלים

החל מחודש יוני 2026 החברה מיישמת את נוהל בנקאי תקין מספר 345 בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים" ("**נב"ת 345**"), המבוסס על עקרונות באזל לניהול סיכוני אקלים ודורש מבנקים ונותני שירותי תשלום, בין היתר, לבחון כיצד סיכוני האקלים צפויים להשפיע על הסיכונים המסורתיים שאותם הם מנהלים. כמו כן, מצופה מהתאגיד הבנקאי ליישם את עקרונות נב"ת 345 בהתייחס לסיכוני סביבה אחרים ולנהל את הסיכונים הפיננסים הנגזרים מהם. בהתאם לנב"ת 345, הוגדרו בקבוצה מנגנוני ממשל תאגידי בתחום האקלים המאפשרים לה לנהל את סיכון האקלים ולהציב ולנהל מדדים ויעדים בצורה אפקטיבית.

## 3.5. סיכונים נוספים

### 3.5.1. סיכון משפטי

סיכון להפסד הנובע, מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, פגיעה בפעילות הקבוצה הנובעת מפרשנות מוטעית של הוראת חוק או רגולציה, או קיומו של הליך משפטי (כגון תביעות ייצוגיות) נגד מי מחברות הקבוצה, או שתוצאותיו עשויות להשפיע בצורה שלילית על פעילות הקבוצה או על מצבה הפיננסי. מעצם פעילותה של הקבוצה ופריסתה הגבוהה באוכלוסייה, חשופה הקבוצה מעת לעת לתביעות ייצוגיות בסכומים משמעותיים. הקבוצה מקפידה על תהליכי התקשרות נאותים מבחינה משפטית ומבצעת את פעילותה העסקית תוך סיוע וגיבוי משפטי מתאים.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות הליכים משפטיים ותלויות ושומות מע"מ ראה ביאורים 10.ד ו-10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026, בהתאמה.

### 3.5.2. סיכון מוניטין

סיכון המוניטין הינו הסיכון לפגיעה מהותית בהכנסות הקבוצה או בהון החברה כתוצאה מתפיסת תדמית שלילית שנוצרה לחברות הקבוצה בקרב מחזיקי העניין. תפיסת תדמית שלילית יכולה להיווצר ממספר רב של גורמים יחד ולחוד (כגון: תביעה צרכנית, קריסת מערכות מחשוב, התנהגות החורגת מנורמות חברתיות ומקובלות וכיו"ב).

סיכון המוניטין הינו סיכון הגלום בכל תחומי הפעילות של הקבוצה כמו גם בשירותים ומוצרים נוספים אותם מציעה הקבוצה. סיכון המוניטין מאופיין בכך שהוא עשוי לנבוע מגורמי סיכון ישירים או כתוצאה מהתממשותם של סיכונים אחרים.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

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

## 4. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים

### 4.1. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 ערוכה בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP). עיקרי ההוראות מפורטים בביאור 2 "כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים לשנת 2025 ולתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה.

חלק מההערכות והאומדנים כרוכים במידה רבה של אי ודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. ייתכן, שאופן התממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור יהיה שונה, לרבות מהותית, מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

הנושאים העיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים, ולפיכך נחשבים על-ידי החברה כנושאים חשבונאיים קריטיים, הינם הפרשה להפסדי אשראי, התחייבויות תלויות, התחייבויות בגין זכויות עובדים והיוון עלויות תוכנה לשימוש עצמי.

במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של הקבוצה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לגבי אומדנים והנחות בקשר עם קביעת ההפרשה להפסדי אשראי צפויים (CECL) ובקשר עם התחייבויות תלויות, ראה פירוט נוסף להלן:

**הפרשה להפסדי אשראי**

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

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

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

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

בנוסף, יצוין כי ההפרשה להפסדי אשראי נבחנה, בין השאר, גם אל מול חישוב בתרחישים שונים, שהחברה עורכת מעת לעת.

בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" חלה עלייה ברמת אי הוודאות בנוגע להתפתחות המצב הביטחוני והגיאופוליטי, נגזרותיו והשלכותיו הכלכליות: השפעתו על המשק הישראלי ומשך הזמן בו הוא צפוי להיות מושפע; השפעת התמשכותו, בין היתר על שינויים ארוכי טווח בשוק העבודה, דפוסי צריכה והיקפה ועוד; דרכי ההתמודדות של הממשלה; שינויים רגולטוריים וכיו"ב.

יודגש, כי התהליך לקביעת ההפרשה להפסדי אשראי, בפרט נוכח אי הוודאות בעקבות המצב הביטחוני, רגיש לשינויים אפשריים באומדנים ו/או בהערכות הסובייקטיביות, כך שסטייה בגורמים אלו עלולה לשנות באופן משמעותי את סכום ההפרשות להפסדי אשראי.

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

מבחני רגישות

במטרה לקבוע את ההפרשה להפסדי אשראי, בחנה החברה את השפעתם האפשרית של שינויים בפרמטרים מקרו-כלכליים על אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2026. במסגרת זו, מתבססת החברה, בין היתר, על המשתנים המקרו-כלכליים הבאים: שיעורי ריבית בנק ישראל, שיעורי אינפלציה ותוצר מקומי גולמי, כפי שאלה פורסמו בתחזית בנק ישראל[23] וכן פרמטרים שפורסמו על-ידי גופים נוספים כגון הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

להערכת החברה, החמרה נוספת של 1%, מזו שנלקחה בתחשיב שיעור ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, בכל הפרמטרים המקרו-כלכליים המתוארים לעיל והמשמשים כבסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, לרבות במשולב עם החמרה במשקולות התרחישים השונים, הייתה מביאה לגידול יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2026 בטווח שבין 2 ל-11 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2025 בטווח שבין 3 ל-10 מיליון ש"ח).

**התחייבויות תלויות**

הנהלת החברה כללה בתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 הפרשות נאותות, במידת הצורך, לכיסוי נזקים אפשריים עקב הליכים משפטיים התלויים ועומדים מולה ובכלל זה מול רשויות המס,[24] וזאת בהתבסס על חוות דעת פנימיות בחברה וכן, לעיתים, גם מיועצים משפטיים ואחרים חיצוניים. הערכות אלה של יועצים משפטיים ואחרים מתבססות על מיטב שיפוטם, בהתחשב בשלב שבו מצויים ההליכים. יש להביא בחשבון, כי בתחום המשפטי אין אפשרות לקיים הערכה "ודאית" או "קרובה לוודאית", וזאת לא רק בשלבים הראשונים של חיי ההליך המשפטי, אלא עד וסמוך לקבלת פסק הדין, ולעיתים גם אחריו, ככל שיוגש ערעור, ולפיכך, תוצאות ההליך עלולות להיות שונות מההערכה שנקבעה לגביו. לאור האמור לעיל, יתכן שתוצאות התביעות בפועל תהיינה שונות מההפרשות שנעשו.

## 4.2. גילוי לגבי בקרות ונהלים

**הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

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

**בקרה פנימית על דיווח כספי**

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

| **תמר יסעור** | **איתמר פורמן** |
|---|---|
| יו"ר הדירקטוריון | מנהל כללי |

בני ברק, 15 בנובמבר 2026

[23] ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 21 באוקטובר 2026 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אוקטובר 2026".

[24] לפרטים ראה ביאורים 10.ד ו-10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

# הצהרת המנהל הכללי (Certification)

אני, איתמר פורמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראכרט בע"מ ("**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2026 (להלן: "**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי[1] ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.[1] וכן:

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

בני ברק, 15 בנובמבר 2026

**איתמר פורמן**

מנהל כללי

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

## הצהרת סמנכ"ל הכספים (Certification)

אני, יונתן רגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראכרט בע"מ ("**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2026 (להלן: "**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי[1] ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.[1] וכן:

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

בני ברק, 15 בנובמבר 2026

**יונתן רגב**

סמנכ"ל כספים, CFO

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

# הצהרת החשבונאי הראשי (Certification)

אני, ניר כרמון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראכרט בע"מ ("**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2026 (להלן: "**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי[1] ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.[1] וכן:

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

בני ברק, 15 בנובמבר 2026

**ניר כרמון**

חשבונאי ראשי

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

# ישראכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
# תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
# ליום 30 בספטמבר 2026

## תוכן העניינים


| נושא | | עמוד |
|---|---|---|
| דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראכרט בע"מ | | 61 |
| מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2025 | | 62 |
| תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים | | 63 |
| תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל | | 64 |
| תמצית מאזנים ביניים מאוחדים | | 65 |
| תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון | | 66 |
| תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים | | 69 |
| ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים: | | 71 |
| ביאור 1 | כללי | 71 |
| ביאור 2 | כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית | 73 |
| ביאור 3 | הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי (מאוחד) | 75 |
| ביאור 4 | רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר | 76 |
| ביאור 5 | סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) | 78 |
| ביאור 6 | ניירות ערך (מאוחד) | 94 |
| ביאור 7 | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (מאוחד) | 95 |
| ביאור 8 | הטבות לעובדים (מאוחד) | 95 |
| ביאור 9 | הון, הלימות הון ומינוף | 102 |
| ביאור 10 | התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות | 105 |
| ביאור 11 | מגזרי פעילות (מאוחד) | 116 |
| ביאור 12 | תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי (מאוחד) | 122 |
| ביאור 12א | יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (מאוחד) | 124 |
| ביאור 12ב | פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (מאוחד) | 126 |
| ביאור 12ג | פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה (מאוחד) | 126 |
| ביאור 13 | אירועים לאחר תאריך המאזן | 127 |

**דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים המשותפים לבעלי המניות של ישראכרט בע"מ**

**מבוא**

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

**היקף הסקירה**

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

**מסקנה**

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

**הדגש עניין**

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2.ג.10[א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 11-16.ד.10 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שלא ניתנות להערכה.

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

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

רואי החשבון המבקרים המשותפים

15 בנובמבר 2026

15 בנובמבר 2026

לכבוד

הדירקטוריון של

ישראכרט בע"מ ("**החברה**")

א.ג.נ.,

**<u>הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2025</u>**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוח שלנו המפורט להלן בקשר לתשקיף המדף של החברה מחודש מאי 2025:

1. דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים המשותפים מיום 15 בנובמבר 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בברכה,

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

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

רואי החשבון המבקרים המשותפים

# תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

במיליוני ש"ח

| | | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | ביאור | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 |
| | | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| **הכנסות** | | | | | | |
| מעסקאות בכרטיסי אשראי | 3 | 763 | 665 | 1,993 | 1,865 | 2,497 |
| הכנסות ריבית, נטו | | 252 | 258 | 750 | 740 | 992 |
| הכנסות אחרות | | 8 | 10 | 84[4] | 30[5] | 34[5] |
| **סך כל ההכנסות** | | **1,023** | **933** | **2,827** | **2,635** | **3,523** |
| **הוצאות** | | | | | | |
| בגין הפסדי אשראי | 5.ב | 77 | 45 | 231 | 153 | 227 |
| תפעול[1] | | 379[6] | 371[6][2] | 1,040 | 1,293[5][3][2] | 1,619[5][3][2] |
| מכירה ושיווק[1] | | 323[6] | 242[6][2] | 812 | 663[2] | 878[2] |
| הנהלה וכלליות[1] | | 47[6] | 71[6][2] | 117 | 202[2] | 231[2] |
| תשלומים לבנקים | | 160 | 148 | 439 | 429 | 576 |
| **סך כל ההוצאות** | | **986** | **877** | **2,639** | **2,740** | **3,531** |
| **רווח (הפסד) לפני מסים** | | **37** | **56** | **188** | **(105)** | **(8)** |
| הפרשה למסים על הרווח | | 16 | 20 | 43 | 4 | 37 |
| **רווח (הפסד) לאחר מסים** | | **21** | **36** | **145** | **(109)** | **(45)** |
| חלק החברה ברווחים (הפסדים) לאחר השפעת המס של חברות כלולות לאחר השפעת המס | | (1) | 1 | *- | 3 | 5 |
| **רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה** | | **20** | **37** | **145** | **(106)** | **(40)** |
| **רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)** | | **0.06** | **0.12** | **0.44** | **(0.59)** | **(0.38)** |
| ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה (באלפים) | | 325,564 | 304,305 | 325,539 | 236,294 | 258,579 |
| **רווח נקי (הפסד) מדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)** | | **0.06** | **0.12** | **0.44** | **(0.59)** | **(0.39)** |
| ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח (ההפסד) המדולל למניה (באלפים) | | 327,346 | 307,051 | 327,569 | 238,917 | 260,876 |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) מזה: בגין שכר ונלוות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו-2025 בסך של 196 מיליון ש"ח ו-179 מיליון ש"ח, בהתאמה, לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו-2025 בסך של 481 מיליון ש"ח ו-434 מיליון ש"ח, בהתאמה, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בסך של 585 מיליון ש"ח.

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

(3) ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025.

(4) ראה ביאור 2.ט.10 להלן.

(5) סווג מחדש.

(6) ראה ביאור 8.יא להלן.

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

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

בני ברק, 15 בנובמבר, 2026

## תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל

במיליוני ש"ח

| | | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | ביאור | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 |
| | | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| **רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה** | | **20** | **37** | **145** | **(106)** | **(40)** |
| **רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים:** | | | | | | |
| התאמות בגין הטבות לעובדים[1] | 4,8 | 9 | 2 | 12 | (11) | (10) |
| **רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים** | | **9** | **2** | **12** | **(11)** | **(10)** |
| השפעת המס המתייחס | | (1) | (1) | (3) | 2 | 3 |
| **רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים המיוחס לבעלי מניות החברה** | | **8** | **1** | **9** | **(9)** | **(7)** |
| **הרווח (ההפסד) הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה** | | **28** | **38** | **154** | **(115)** | **(47)** |

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

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

## תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

במיליוני ש"ח

| | | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|
| | ביאור | 2026 | 2025 | 2025 |
| | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| **נכסים** | | | | |
| מזומנים ופיקדונות בבנקים | | 505 | 629 | 485 |
| סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו | 10.ח | 5,753 | 7,882 | 7,313 |
| חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 5 | 22,767 | 18,614 | 18,828 |
| הפרשה להפסדי אשראי | 5 | (509) | (479) | (491) |
| חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו | | 22,258 | 18,135 | 18,337 |
| | | | | |
| ניירות ערך | 6 | 103 | 88 | 88 |
| השקעות בחברות כלולות | | 61 | 80 | 61 |
| בניינים וציוד | | 536 | 502 | 501 |
| מוניטין | | 21 | 21 | 21 |
| נכסים אחרים | | 1,353 | 1,148 | 1,077 |
| **סך כל הנכסים** | | **30,590** | **28,485** | **27,883** |
| | | | | |
| **התחייבויות** | | | | |
| אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים | | 2,838 | 2,064 | 2,407 |
| זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 7 | 21,863 | 20,842 | 19,459 |
| אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים | | 1,165 | 1,282 | 1,559 |
| התחייבויות אחרות | | 1,355 | 1,165 | 1,256 |
| **סך כל ההתחייבויות** | | **27,221** | **25,353** | **24,681** |
| | | | | |
| הון המיוחס לבעלי מניות החברה | 9 | 3,369 | 3,132 | 3,202 |
| **סך כל ההתחייבויות וההון** | | **30,590** | **28,485** | **27,883** |

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

## תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

במיליוני ש"ח

| | הון המניות הנפרע | פרמיה על מניות | קרנות הון | | | סך הון המניות הנפרע וקרנות הון | רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר | עודפים | סך הכל |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות | מבעל שליטה | קרן הון עסקאות עם המיעוט | | | | |
| **יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)** | - | **1,372** | **59** | **79** | **(3)** | **1,507** | **(13)** | **1,841** | **3,335** |
| רווח בתקופה | - | - | - | - | - | - | - | 20 | 20 |
| **התאמות ושינויים הנובעים מ:** | | | | | | | | | |
| הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות[1] | - | - | 6 | - | - | 6 | - | - | 6 |
| מהנפקת מניות לעובדים ונושאי משרה[1] | - | -* | -* | - | - | -* | - | - | -* |
| רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס[3] | - | - | - | - | - | - | 8 | - | 8 |
| **יתרה ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)** | **-** | **1,372** | **65** | **79** | **(3)** | **1,513** | **(5)** | **1,861** | **3,369** |
| | | | | | | | | | |
| **יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)** | - | **12** | **50** | **79** | **(3)** | **138** | **(17)** | **2,859** | **2,980** |
| רווח בתקופה | - | - | - | - | - | - | - | 37 | 37 |
| דיבידנד[4] | - | - | - | - | - | - | - | (1,246) | (1,246) |
| **התאמות ושינויים הנובעים מ:** | | | | | | | | | |
| הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות[1] | - | - | 3 | - | - | 3 | - | - | 3 |
| מהנפקת מניות לעובדים ונושאי משרה[1] | - | 2 | (2) | - | - | -* | - | - | -* |
| מהנפקת מניות[2] | - | 1,357 | - | - | - | 1,357 | - | - | 1,357 |
| רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס[3] | - | - | - | - | - | - | 1 | - | 1 |
| **יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)** | - | **1,371** | **51** | **79** | **(3)** | **1,498** | **(16)** | **1,650** | **3,132** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה ביאורים 8.ח ו-8.ט להלן.

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

(3) ראה ביאור 4 להלן.

(4) ראה ביאור 9.ו להלן.

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

## תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

במיליוני ש"ח

| | הון המניות הנפרע | פרמיה על מניות | קרנות הון | | | סך הון המניות הנפרע וקרנות הון | רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר | עודפים | סך הכל |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות | מבעל שליטה | קרן הון עסקאות עם המיעוט | | | | |
| **יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)** | - | **1,371** | **53** | **79** | **(3)** | **1,500** | **(14)** | **1,716** | **3,202** |
| רווח נקי בתקופה | - | - | - | - | - | - | - | 145 | 145 |
| **התאמות ושינויים הנובעים מ:** | | | | | | | | | |
| הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות[1] | - | - | 12 | - | - | 12 | - | - | 12 |
| מהנפקת מניות לעובדים ונושאי משרה[1] | - | 1 | *- | - | - | 1 | - | - | 1 |
| רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס[3] | - | - | - | - | - | - | 9 | - | 9 |
| **יתרה ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)** | - | **1,372** | **65** | **79** | **(3)** | **1,513** | **(5)** | **1,861** | **3,369** |
| | | | | | | | | | |
| **יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)** | - | **8** | **42** | **79** | **(3)** | **126** | **(7)** | **3,055** | **3,174** |
| הפסד בתקופה | - | - | - | - | - | - | - | (106) | (106) |
| דיבידנד[4] | - | - | - | - | - | - | - | (1,299) | (1,299) |
| **התאמות ושינויים הנובעים מ:** | | | | | | | | | |
| הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות[1] | - | - | 13 | - | - | 13 | - | - | 13 |
| מהנפקת מניות לעובדים ונושאי משרה[1] | - | 6 | (4) | - | - | 2 | - | - | 2 |
| מהנפקת מניות[2] | - | 1,357 | - | - | - | 1,357 | - | - | 1,357 |
| הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס[3] | - | - | - | - | - | - | (9) | - | (9) |
| **יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)** | - | **1,371** | **51** | **79** | **(3)** | **1,498** | **(16)** | **1,650** | **3,132** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה ביאורים 8.ח ו-8.ט להלן.

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

(3) ראה ביאור 4 להלן.

(4) ראה ביאור 9.ו להלן.

## תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

במיליוני ש"ח

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

(1) ראה ביאור 9.ו להלן.

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

(3) ראה ביאור 8.ז.21 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

(4) ראה ביאור 22 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

(5) ראה ביאור 4 להלן.

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

## תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

במיליוני ש"ח

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| **תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת** | | | | | |
| רווח נקי (הפסד) בתקופה | 20 | 37 | 145 | (106) | (40) |
| | | | | | |
| **התאמות:** | | | | | |
| חלק החברה בהפסדים (רווחים) בלתי מחולקים של חברות כלולות | 1 | (1) | *- | (3) | (5) |
| פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך) | 48 | 43 | 136 | 125 | 167 |
| הוצאות בגין הפסדי אשראי | 77 | 45 | 231 | 153 | 227 |
| (רווח) הפסד ממכירת בניינים וציוד | *- | *- | *- | *- | *- |
| רווח ממכירת השקעה בחברה כלולה | (4) | - | (4) | - | - |
| הוצאות הנובעות מתשלום מבוסס מניות | 6 | 3 | 12 | 13 | 15 |
| שינוי במסים נדחים, נטו | (12) | 26 | (7) | (45) | (39) |
| שינויים בהפרשות והתחייבויות לעובדים | 48 | 2 | 53 | 6 | 8 |
| שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים | (1) | 2 | *- | 1 | *- |
| דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני | - | - | 8 | - | - |
| התאמות בגין הפרשי שער | (5) | 3 | 12 | 11 | 16 |
| | | | | | |
| **שינויים בנכסים שוטפים** | | | | | |
| שינוי בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו | (1,629) | (2,495) | (705) | (1,660) | (656) |
| שינוי בנכסים אחרים, נטו | (27) | (30) | (264) | (77) | 3 |
| | | | | | |
| **שינויים בהתחייבויות שוטפות** | | | | | |
| שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו | 2,117 | 3,752 | 2,404 | 1,742 | 372 |
| הפרשי צבירה שנכללו בפעילות השקעה ומימון | (6) | 9 | (4) | 22 | 20 |
| שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו | 73 | (383) | 38 | (21) | 63 |
| **מזומנים נטו מפעילות שוטפת** | **706** | **1,013** | **2,055** | **161** | **151** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

## תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

במיליוני ש"ח

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| **תזרימי מזומנים מפעילות השקעה** | | | | | |
| רכישת בניינים וציוד | (53) | (71) | (165) | (153) | (192) |
| השקעה בחברה כלולה | (1) | (30) | (1) | (30) | (30) |
| תמורה ממכירת מניות בחברה כלולה | 4 | - | 4 | - | - |
| רכישת מניות שאינן למסחר | (20) | (26) | (23) | (26) | (26) |
| תמורה ממימוש בניינים וציוד | -* | -* | -* | -* | -* |
| תמורה ממימוש ניירות ערך שאינם למסחר, לרבות החזר השקעה | - | - | 8 | - | -* |
| הפקדת פיקדונות בבנקים | (4) | - | (10) | (7) | (8) |
| משיכת פיקדונות מבנקים | 4 | - | 10 | 7 | 8 |
| שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו לרבות פקטורינג | (526) | (311) | (1,888) | (1,537) | (2,249) |
| **מזומנים נטו לפעילות השקעה** | **(596)** | **(438)** | **(2,065)** | **(1,746)** | **(2,497)** |
| **תזרימי מזומנים מפעילות מימון** | | | | | |
| תשלום דיבידנד לבעלי המניות | - | (1,246) | - | (1,299) | (1,299) |
| פירעון אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים | - | - | (519) | - | (322) |
| תמורה נטו מהנפקת אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים | 130 | 191 | 130 | 653 | 1,254 |
| אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו | (332) | (592) | 431 | 512 | 855 |
| תמורה מהנפקת מניות, נטו | - | 1,357 | - | 1,357 | 1,357 |
| **מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון** | **(202)** | **(290)** | **42** | **1,223** | **1,845** |
| **(ירידה) עלייה במזומנים** | **(92)** | **285** | **32** | **(362)** | **(501)** |
| יתרת מזומנים לתחילת תקופה | 584 | 339 | 477 | 994 | 994 |
| השפעת תנועות בשער חליפין על יתרות המזומנים | 5 | (3) | (12) | (11) | (16) |
| **יתרת מזומנים לסוף תקופה** | **497** | **621** | **497** | **621** | **477** |
| **ריבית, מסים ודיבידנדים ששולמו ו/או התקבלו** | | | | | |
| ריבית שהתקבלה | 336 | 320 | 982 | 913 | 1,240 |
| ריבית ששולמה | 81 | 57 | 231 | 164 | 223 |
| דיבידנדים שהתקבלו | - | 1 | 80 | 3 | 4 |
| מסים על ההכנסה ששולמו | 35 | 151 | 63 | 215 | 234 |
| מסים על ההכנסה שהתקבלו | 23 | - | 28 | 34 | 80 |
| **נספח א'- פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים** | | | | | |
| רכישת בניינים וציוד כנגד התחייבות לספקים | 3 | 1 | 6 | 1 | 3 |
| דיבידנד לקבל מחברה כלולה | - | - | 1 | - | 8 |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

# ביאור 1 - כללי

## א. כללי

ישראכרט בע"מ ("**החברה**" או "**ישראכרט**") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבותי ("**נשת"י**") כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, חברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק' כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה פועלת בעיקר בענפי האשראי והתשלומים (לרבות הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות פרטיים ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. החברה מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "American Express", "Visa" ו-"ישראכרט" ("**מותגי הקבוצה**")[25] ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו, תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי.

ישראכרט וחברת הבת שלה (100%), פרימיום אקספרס, כפופות לפיקוח על הבנקים בקשר עם, בין היתר, פעילותן כנשת"י, 'חברות כרטיסי אשראי' ו-'סולק'.

החברה הינה חברה ציבורית החל מחודש אפריל 2019, וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. החל מיום 24 ביולי 2025 בעלת השליטה (במישרין) בחברה הינה קבוצת דלק בע"מ ("**קבוצת דלק**"), חברה ציבורית בשליטת מר יצחק שרון (תשובה).

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

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026 אושרה לפרסום על-ידי דירקטוריון החברה ביום 15 בנובמבר 2026.

## ב. אירועים בתקופת הדוח

### 1. המצב הביטחוני במדינת ישראל

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מלחמת "חרבות ברזל" ("**המלחמה**" או "**מלחמת "חרבות ברזל"**") ומאותו מועד מצויה מדינת ישראל במצב ביטחוני שמתאפיין בריבוי זירות ובתקופות של לחימה ברמות עצימות משתנות.

בהקשר זה, בסוף חודש פברואר 2026 החל עימות ישיר בין ישראל לאיראן ("**מבצע "שאגת הארי"**"), במסגרתו פתחו ישראל וארה"ב במתקפה אווירית נרחבת באיראן ומנגד הגיבה איראן במתקפת טילים בליסטיים וכטב"מים על ישראל ומדינות נוספות באזור. בתחילת חודש מרץ 2026 התרחב העימות גם לגזרת לבנון, שם מתנהלת לחימה בעוצמות משתנות בין ישראל לארגון חיזבאללה. במהלך חודש אפריל 2026 הושג הסכם זמני להפסקת הלחימה בין ארה"ב וישראל לאיראן, אך החל מתחילת חודש יולי 2026, מתקיים עימות נוסף בהיקף משתנה בין ארה"ב לאיראן, אשר נכון למועד חתימת הדוח, לא כולל מעורבות של ישראל. התקופה בה התקיים מבצע "שאגת הארי", שבה נכלל חג הפסח, ואף התקופה הסמוכה לאחריו, התאפיינו במחזורי פעילות נמוכים יחסית לתקופה המקבילה אשתקד,[26] בפרט בתיירות יוצאת ונכנסת, וכן בהאטה מסוימת באשראי הצרכני. החל מחודש מאי 2026 ועד סמוך למועד חתימת הדוח, ניכרת התאוששות במחזורי הפעילות בארץ ובחו"ל וכן נמשכת העלייה ביתרות האשראי הצרכני.

סמוך לאחר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ומעת לעת בתקופה שחלפה מאז, העניקה הקבוצה הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה של בנק ישראל, חלקן בהתאם להוראות של גופים ממשלתיים נוספים (ראה ביאור 2.ג.24[ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025) וחלקן ביוזמת הקבוצה. נכון למועד חתימת הדוח, יתרת אשראי שנמצאת בדחיית תשלומים, יתרת אשראי שבוצע בה שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים ויתרת חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים, אינן מהותיות.

החברה ממשיכה כל העת בניטור פעילותן העסקית של חברות הקבוצה, מיפוי צורכי לקוחותיהן ובחינת הצורך בנקיטת פעולות בקשר לכך. כמו כן, החברה מיישמת צעדים רלוונטיים להבטחת המשכיות עסקית בהתאם לתכניות הקבוצה (בהתאמות הנדרשות) להתמודדות עם מצבי חירום בתרחישים שונים, שייעודם הבטחת המשך מתן שירות בערוצים השונים.

---

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

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

## ביאור 1 – כללי (המשך)

### ב. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

#### 1. המצב הביטחוני במדינת ישראל (המשך)

להערכת החברה, למצב הביטחוני (לרבות מלחמתי), ככל שיימשך, עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות הקבוצה. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על-ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, התעצמות הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך. למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הפנימית (בפרט באזור צפון מדינת ישראל) והנכנסת והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהמצב הביטחוני ונגזרותיו השונות.

בנוסף, למועד חתימת הדוח, עדיין מתקיים חוסר ודאות לגבי היקפי הפגיעה קצרי וארוכי הטווח של המלחמה והמצב הביטחוני והגיאופוליטי ונגזרותיהם על המשק הישראלי והעולמי. כמו כן, קיימת אי ודאות ביחס לדרכי ההתמודדות של הממשלה עם השלכות המלחמה והמצב הביטחוני לאחריה, לשמירה על יציבות המשק. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התממשות סיכונים בחברה, בדגש על סיכוני אשראי.

יובהר, כי המצב הביטחוני ונגזרותיו (לרבות התמשכותו והתחדשות לחימה בגזרות השונות) והמצב הגיאופוליטי עלולים להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לווים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתו הכוללת של המצב הביטחוני והגיאופוליטי הנוכחי והפוטנציאלי (לרבות בזירה הבינלאומית) על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכותו והשלכותיו הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה (לרבות מהותית) לרעה.

#### 2. חתימה על הסכם הנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD

לפרטים אודות הסכם בין החברה ופרימיום אקספרס לבין אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד", ראה ביאור 10.ז להלן.

#### 3. הנפקת כתבי התחייבות נדחים

ביום 18 באוגוסט 2026 הנפיקה החברה בהנפקה פרטית למשקיעים מוסדיים 121,700,000 ש"ח ערך נקוב כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג') של החברה (תעודות התחייבות CoCo) בדרך של הרחבת סדרה (הרשומה למסחר במערכת רצף מוסדיים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (TASE UP)), וזאת בתמורה (ברוטו) לסך של 130,219,000 ש"ח. לפרטים אודות תנאי הסדרה, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

במסגרת ההנפקה האמורה קבעה מידרוג בע"מ דירוג של Aa3.il(hyb) באופק שלילי לכתבי ההתחייבות הנדחים. ממועד הנפקתם ולמועד חתימת הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה המהותיות בהתאם לשטר הנאמנות בגין כתבי ההתחייבות הנדחים.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, למעט כמפורט בסעיף ד' להלן.

**א. עקרונות הדיווח הכספי**

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

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

**ב. שימוש באומדנים**

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

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

**ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים**

בהמשך לאמור בביאור 3.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 2025, עלויות ותשלומים תוספתיים מסוימים, הנובעים מצירוף לקוחות חדשים, מוכרים כנכס ומופחתים לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההטבה הכלכלית הצפויה.

**ד. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות הפיקוח על הבנקים**

**עדכון הדיווח לציבור של סולקים**

בחודש יולי 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "עדכון הדיווח לציבור של סולקים" (בסעיף קטן זה: "**החוזר**").

עיקרי העדכונים בחוזר כוללים, בין היתר: הוספת והבהרת דרישות גילוי בדוח הדירקטוריון בנוגע למחזורי עסקאות שהקבוצה סלקה, פעילות ורווחיות מגזרי פעילות, התפתחות יתרות האשראי נושא הריבית ומדדי איכות אשראי, וכן עדכון מתכונת הגילוי בדוחות הכספיים של ביאור הוצאות מכירה ושיווק וביאור מגזרי פעילות והוספת מתכונת לגילוי על רכישת ומכירת אשראי.

החברה מיישמת את ההוראות החדשות החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2026 ואילך, למעט דרישת הגילוי בדבר התפתחות יתרת האשראי בדוח הדירקטוריון, שתחול על הדוח השנתי לציבור לשנת 2026 ואילך.

ליישום ההוראות החדשות לא הייתה השפעה על תוצאותיה ומצבה הכספי של החברה.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

**1. עדכון הגילוי בדוח רווח והפסד ובנושאים נוספים בדוחות לציבור**

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

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

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

ליישום ההוראות שחלות מיום 30 ביוני 2026 ואילך לא הייתה השפעה על תוצאותיה ומצבה הכספי של החברה. החברה נערכת ליישום הוראות החוזר שיחולו ביום 31 בדצמבר 2026 ואילך.

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

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

העדכון, בין היתר, מגדיר 'Purchased Seasoned Loans' כ"הלוואות קיימות שנרכשו" (כלומר, נרכשו לאחר מועד יצירתן), אשר במועד הרכישה עומדות באחד משני (2) קריטריונים: (i) הלוואות שנרכשו במסגרת צירוף עסקים והוכרו לפי שיטת הרכישה; או (ii) הלוואות שנרכשו בעסקה שאינה צירוף עסקים (למשל, רכישה באופן פרטני או כפורטפוליו), אשר עומדות בשני קריטריונים: ההלוואה נרכשה יותר מ-90 ימים לאחר מועד יצירתה וכן, הרוכש אינו מעורב ביצירת ההלוואה.

בהתאם לעדכון, נדרש לטפל בהלוואות קיימות שנרכשו כך שיוכרו לראשונה על פי מחיר הרכישה, בתוספת הפרשה להפסדי אשראי צפויים (קרי, בהתאם לגישת ה-Gross up). בהתאם לעדכון, אופן ההכרה והטיפול החשבונאי ב"הלוואות קיימות שנרכשו" יתבצע באופן דומה לנכסים פיננסיים שנרכשו עם הרעת אשראי (PCD).

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

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

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

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

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

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

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

## ביאור 3 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 |
| | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| **הכנסות מבתי עסק** | | | | | |
| עמלות בתי עסק | 544 | 510 | 1,489 | 1,449 | 1,932 |
| הכנסות אחרות | 14 | 12 | 41 | 36 | 49 |
| **סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו** | **558** | **522** | **1,530** | **1,485** | **1,981** |
| בניכוי עמלות למנפיקים אחרים | (142) | (136) | (394) | (386) | (520) |
| **סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו** | **416** | **386** | **1,136** | **1,099** | **1,461** |
| **הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי** | | | | | |
| עמלת מנפיק | 223 | 179 | 554 | 482 | 654 |
| עמלות שירות | 68 | 57 | 189 | 174 | 236 |
| עמלות מעסקאות בחו"ל | 56 | 43 | 114 | 110 | 146 |
| **סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי** | **347** | **279** | **857** | **766** | **1,036** |
| | | | | | |
| **סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** | **763** | **665** | **1,993** | **1,865** | **2,497** |

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

במיליוני ש"ח

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

| | התאמות בגין הטבות לעובדים | רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה |
|---|---|---|
| **יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)** | **(13)** | **(13)** |
| שינוי נטו במהלך התקופה | 8 | 8 |
| **יתרה ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)** | **(5)** | **(5)** |
| | | |
| **יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)** | **(17)** | **(17)** |
| שינוי נטו במהלך התקופה | 1 | 1 |
| **יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)** | (16) | (16) |
| | | |
| **יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)** | **(14)** | **(14)** |
| שינוי נטו במהלך התקופה | 9 | 9 |
| **יתרה ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)** | **(5)** | **(5)** |
| | | |
| **יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)** | **(7)** | **(7)** |
| שינוי נטו במהלך התקופה | (9) | (9) |
| **יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)** | **(16)** | **(16)** |
| | | |
| **יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)** | **(7)** | **(7)** |
| שינוי נטו במהלך השנה | (7) | (7) |
| **יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)** | **(14)** | **(14)** |

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

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | |
|---|---|---|---|
| | לפני מס | השפעת מס | לאחר מס |
| השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה | | | |
| **הטבות לעובדים:** | | | |
| רווח אקטוארי נטו לתקופה | 9 | (1) | 8 |
| הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד | *- | *- | *- |
| **שינוי נטו במהלך התקופה** | **9** | **(1)** | **8** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | |
|---|---|---|---|
| | לפני מס | השפעת מס | לאחר מס |
| השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה | | | |
| **הטבות לעובדים:** | | | |
| רווח אקטוארי נטו לתקופה | 2 | (1) | 1 |
| הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד | *- | *- | *- |
| **שינוי נטו במהלך התקופה** | **2** | **(1)** | **1** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

במיליוני ש"ח

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

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | |
|---|---|---|---|
| | לפני מס | השפעת מס | לאחר מס |
| השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה | | | |
| **הטבות לעובדים:** | | | |
| רווח אקטוארי נטו לתקופה | 11 | (3) | 8 |
| הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד | 1 | *- | 1 |
| **שינוי נטו במהלך התקופה** | **12** | **(3)** | **9** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | |
|---|---|---|---|
| | לפני מס | השפעת מס | לאחר מס |
| השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה | | | |
| **הטבות לעובדים:** | | | |
| הפסד אקטוארי נטו לתקופה | (12) | 2 | (10) |
| הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד | 1 | *- | 1 |
| **שינוי נטו במהלך התקופה** | **(11)** | **2** | **(9)** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

במיליוני ש"ח

## א. אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| **סיכון אשראי:** | | | |
| **אנשים פרטיים:**[1] | **16,797** | **12,917** | **13,193** |
| מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי[2] | 7,179 | 4,755 | 4,610 |
| מזה: אשראי[2],[3] | 9,618 | 8,162 | 8,583 |
| | | | |
| **מסחרי:** | **4,956** | **3,802** | **4,018** |
| מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי[2] | 1,035 | 778 | 759 |
| מזה: אשראי[2],[3],[4] | 3,921 | 3,024 | 3,259 |
| **סך הכל סיכון אשראי** | **21,753** | **16,719** | **17,211** |
| | | | |
| **חייבים אחרים:** | | | |
| חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי | 931 | 1,812 | 1,534 |
| הכנסות לקבל | 83 | 83 | 83 |
| **סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** | **22,767** | **18,614** | **18,828** |

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

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

(3) כולל אשראי בביטחון רכב ליום 30 בספטמבר 2026 ו-2025 בסך של 1,507 מיליון ש"ח ו-1,128 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2025 - 1,270 מיליון ש"ח).

(4) מזה: אשראי לבתי עסק ליום 30 בספטמבר 2026 ו-2025 בסך של 3,498 מיליון ש"ח ו-2,675 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2025 - 2,883 מיליון ש"ח).

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

במיליוני ש"ח

### ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

### הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | אנשים פרטיים | | מסחרי | | | |
| | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי[2] | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי[2] | חייבים אחרים[3] | סך הכל |
| **יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026** | **13** | **389** | **3** | **93** | **11** | **509** |
| הוצאות בגין הפסדי אשראי | 6 | 63 | *- | 8 | *- | 77 |
| מחיקות חשבונאיות | (15) | (54) | (1) | (5) | *- | (75) |
| גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות | 9 | 7 | 2 | *-[4] | (1) | 17 |
| מחיקות חשבונאיות, נטו | (6) | (47) | 1 | (5) | (1) | (58) |
| **יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2026**** | **13** | **405** | **4** | **96** | **10** | **528** |
| | | | | | | |
| **מזה:** | | | | | | |
| בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים | 4 | 10 | 1 | 3 | *- | 18 |
| בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים | - | - | - | - | 1 | 1 |

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | אנשים פרטיים | | מסחרי | | | |
| | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי[2] | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי[2] | חייבים אחרים[3] | סך הכל |
| **יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025** | **14** | **371** | **3** | **108** | **11** | **507** |
| הוצאות בגין הפסדי אשראי | 8 | 44 | (1) | (6) | - | 45 |
| מחיקות חשבונאיות | (15) | (51) | (1) | (2) | *- | (69) |
| גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות | 8 | 6 | 1 | *-[4] | *- | 15 |
| מחיקות חשבונאיות, נטו | (7) | (45) | *- | (2) | *- | (54) |
| **יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2025**** | **15** | **370** | **2** | **100** | **11** | **498** |
| | | | | | | |
| **מזה:** | | | | | | |
| בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים | 3 | 11 | 1 | 3 | *- | 18 |
| בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים | - | - | - | - | 1 | 1 |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

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

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

במיליוני ש"ח

### ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

### הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | אנשים פרטיים | | מסחרי | | | |
| | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי[2] | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי[2] | חייבים אחרים[3] | סך הכל |
| **יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026** | **16** | **383** | **3** | **97** | **11** | **510** |
| הוצאות בגין הפסדי אשראי | 20 | 188 | 2 | 22 | (1) | 231 |
| מחיקות חשבונאיות | (51) | (188) | (5) | (23) | *- | (267) |
| גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות | 28 | 22 | 4 | *-[4] | *- | 54 |
| מחיקות חשבונאיות, נטו | (23) | (166) | (1) | (23) | *- | (213) |
| **יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2026**** | **13** | **405** | **4** | **96** | **10** | **528** |
| **מזה:**** | | | | | | |
| בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים | 4 | 10 | 1 | 3 | *- | 18 |
| בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים | - | - | - | - | 1 | 1 |

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | אנשים פרטיים | | מסחרי | | | |
| | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי[2] | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי[2] | חייבים אחרים[3] | סך הכל |
| **יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024** | **17** | **369** | **3** | **109** | **11** | **509** |
| הוצאות בגין הפסדי אשראי | 19 | 137 | *- | (3) | *- | 153 |
| מחיקות חשבונאיות | (50) | (161) | (5) | (6) | *- | (222) |
| גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות | 29 | 25 | 4 | *-[4] | *- | 58 |
| מחיקות חשבונאיות, נטו | (21) | (136) | (1) | (6) | *- | (164) |
| **יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2025**** | **15** | **370** | **2** | **100** | **11** | **498** |
| **מזה:**** | | | | | | |
| בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים | 3 | 11 | 1 | 3 | *- | 18 |
| בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים | - | - | - | - | 1 | 1 |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

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

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

במיליוני ש"ח

### ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

### הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

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

| | ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | אנשים פרטיים | | מסחרי | | | |
| | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי[2] | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי[2] | חייבים אחרים[3] | סך הכל |
| **יתרת חוב רשומה של חובות[1]** | | | | | | |
| שנבדקו על בסיס פרטני | - | 3 | 375 | 2,878 | 322 | 3,578 |
| שנבדקו על בסיס קבוצתי | 7,179 | 9,615 | 660 | 1,043 | 6,990 | 25,487 |
| **סך הכל חובות[1]** | **7,179** | **9,618** | **1,035** | **3,921** | **7,312** | **29,065** |
| **מזה:** | | | | | | |
| חובות לא צוברים | 14 | 105 | 3 | 33 | 2 | 157 |
| חובות בפיגור של 90 ימים או יותר | - | - | - | - | - | - |
| חובות בעייתיים אחרים | 26 | 293 | 5 | 60 | - | 384 |
| **סך הכל חובות בעייתיים** | **40** | **398** | **8** | **93** | **2** | **541** |
| **הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות[1]** | | | | | | |
| שנבדקו על בסיס פרטני | - | 3 | 1 | 67 | 5 | 76 |
| שנבדקו על בסיס קבוצתי | 9 | 392 | 2 | 26 | 5 | 434 |
| **סך הכל הפרשה להפסדי אשראי** | **9** | **395** | **3** | **93** | **10** | **510** |
| **מזה:** בגין חובות לא צוברים | 2 | 37 | 1 | 15 | 2 | 57 |
| **מזה:** בגין חובות בעייתיים אחרים | 3 | 20 | *- | 3 | - | 26 |

| | ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | אנשים פרטיים | | מסחרי | | | |
| | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי[2] | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי[2] | חייבים אחרים[3] | סך הכל |
| **יתרת חוב רשומה של חובות[1]** | | | | | | |
| שנבדקו על בסיס פרטני | *- | 7 | 324 | 2,213 | 459 | 3,003 |
| שנבדקו על בסיס קבוצתי | 4,755 | 8,155 | 454 | 811 | 9,980 | 24,155 |
| **סך הכל חובות[1]** | **4,755** | **8,162** | **778** | **3,024** | **10,439** | **27,158** |
| **מזה:** | | | | | | |
| חובות לא צוברים | 17 | 76 | 1 | 33 | 4 | 131 |
| חובות בפיגור של 90 ימים או יותר | - | - | - | - | - | - |
| חובות בעייתיים אחרים | 26 | 298 | 3 | 47 | - | 374 |
| **סך הכל חובות בעייתיים** | **43** | **374** | **4** | **80** | **4** | **505** |
| **הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות[1]** | | | | | | |
| שנבדקו על בסיס פרטני | *- | 7 | 1 | 74 | 4 | 86 |
| שנבדקו על בסיס קבוצתי | 12 | 352 | *- | 23 | 7 | 394 |
| **סך הכל הפרשה להפסדי אשראי** | **12** | **359** | **1** | **97** | **11** | **480** |
| **מזה:** בגין חובות לא צוברים | 5 | 34 | 1 | 28 | 1 | 69 |
| **מזה:** בגין חובות בעייתיים אחרים | 3 | 19 | *- | 3 | - | 25 |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

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

במיליוני ש"ח

### ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

#### הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

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

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

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

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

במיליוני ש"ח

### ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

### הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי

| | ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב | | | | | | | |
| | 2026 | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | קודם | יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות | יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב | סך הכל |
| **אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ** | **6,996** | **150** | **30** | **3** | **-*** | **-** | **-** | **-** | **7,179** |
| אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע | 6,932 | 145 | 29 | 3 | -* | - | - | - | 7,109 |
| אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע | 50 | 1 | -* | -* | -* | - | - | - | 51 |
| בפיגור 30-89 יום | 5 | - | - | - | - | - | - | - | 5 |
| בפיגור של 90 ימים או יותר | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| אשראי שאינו צובר | 9 | 4 | 1 | - | - | - | - | - | 14 |
| מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה | 10 | 41 | - | - | - | - | - | - | 51 |
| **אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ** | **3,610** | **2,643** | **1,043** | **814** | **408** | **13** | **1,087** | **-** | **9,618** |
| אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע | 3,443 | 2,406 | 942 | 733 | 374 | 12 | 1,002 | - | 8,912 |
| אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע | 148 | 180 | 80 | 62 | 27 | 1 | 81 | - | 579 |
| בפיגור 30-89 יום | 6 | 7 | 3 | 3 | 2 | -* | 1 | - | 22 |
| בפיגור של 90 ימים או יותר | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| אשראי שאינו צובר | 13 | 50 | 18 | 16 | 5 | -* | 3 | - | 105 |
| מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה | 3 | 71 | 44 | 37 | 15 | 3 | 15 | - | 188 |
| **מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ** | **1,014** | **19** | **2** | **-*** | **-** | **-** | **-** | **-** | **1,035** |
| אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע | 1,009 | 16 | 2 | -* | - | - | - | - | 1,027 |
| אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע | 4 | -* | -* | -* | - | - | - | - | 4 |
| בפיגור 30-89 יום | 1 | - | - | - | - | - | - | - | 1 |
| בפיגור של 90 ימים או יותר | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| אשראי שאינו צובר | - | 3 | - | - | - | - | - | - | 3 |
| מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה | 1 | 4 | - | - | - | - | - | - | 5 |
| **מסחרי - אשראי - סה"כ** | **2,402** | **973** | **340** | **116** | **43** | **2** | **45** | **-** | **3,921** |
| אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע | 2,346 | 949 | 331 | 114 | 42 | 1 | 45 | - | 3,828 |
| אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע | 32 | 17 | 7 | 2 | - | - | - | - | 58 |
| בפיגור 30-89 יום | 2 | - | - | - | - | - | - | - | 2 |
| בפיגור של 90 ימים או יותר | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| אשראי שאינו צובר | 22 | 7 | 2 | -* | 1 | 1 | - | - | 33 |
| מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה | 1 | 8 | 6 | 8 | - | - | - | - | 23 |
| **חייבים אחרים - סה"כ** | **997** | **15** | **2** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **1,014** |
| אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע | 996 | 14 | 2 | - | - | - | - | - | 1,012 |
| אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| בפיגור 30-89 יום | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| בפיגור של 90 ימים או יותר | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| אשראי שאינו צובר | 1 | 1 | -* | - | -* | - | - | - | 2 |
| מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** | **15,019** | **3,800** | **1,417** | **933** | **451** | **15** | **1,132** | **-** | **22,767** |

ראה הערות בעמוד הבא

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

במיליוני ש"ח

### ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

### הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי (המשך)

| | ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב | | | | | | | |
| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | קודם | יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות | יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב | סך הכל |
| **אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ** | **4,583** | **142** | **29** | **1** | **-** | **-** | **-** | **-** | **4,755** |
| אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע | 4,521 | 135 | 27 | 1 | - | - | - | - | 4,684 |
| אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע | 45 | 2 | *- | *- | - | - | - | - | 47 |
| בפיגור 30-89 יום | 7 | - | - | - | - | - | - | - | 7 |
| בפיגור של 90 ימים או יותר | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| אשראי שאינו צובר[2] | 10 | 5 | 2 | - | - | - | - | - | 17 |
| מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה | 10 | 40 | - | - | - | - | - | - | 50 |
| **אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ** | **3,060** | **1,729** | **1,374** | **747** | **88** | **6** | **1,158** | **-** | **8,162** |
| אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע | 2,826 | 1,552 | 1,228 | 670 | 81 | 6 | 1,055 | - | 7,418 |
| אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע | 224 | 148 | 115 | 64 | 6 | - | 97 | - | 654 |
| בפיגור 30-89 יום[2] | 3 | 4 | 4 | 2 | - | - | 1 | - | 14 |
| בפיגור של 90 ימים או יותר | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| אשראי שאינו צובר[2] | 7 | 25 | 27 | 11 | 1 | - | 5 | - | 76 |
| מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה | 5 | 39 | 62 | 31 | 4 | - | 20 | - | 161 |
| **מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ** | **758** | **18** | **2** | **-*** | **-** | **-** | **-** | **-** | **778** |
| אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע | 755 | 17 | 2 | -* | - | - | - | - | 774 |
| אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע | 2 | -* | -* | -* | - | - | - | - | 2 |
| בפיגור 30-89 יום | 1 | - | - | - | - | - | - | - | 1 |
| בפיגור של 90 ימים או יותר | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| אשראי שאינו צובר | - | 1 | - | - | - | - | - | - | 1 |
| מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה | 1 | 4 | - | - | - | - | - | - | 5 |
| **מסחרי - אשראי - סה"כ** | **1,933** | **709** | **225** | **104** | **4** | **2** | **47** | **-** | **3,024** |
| אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע | 1,902 | 686 | 205 | 100 | 4 | - | 47 | - | 2,944 |
| אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע | 25 | 13 | 3 | 2 | - | - | - | - | 43 |
| בפיגור 30-89 יום | 4 | - | - | - | - | - | - | - | 4 |
| בפיגור של 90 ימים או יותר | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| אשראי שאינו צובר | 2 | 10 | 17 | 2 | -* | 2 | - | - | 33 |
| מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה | - | 6 | - | - | - | - | - | - | 6 |
| **חייבים אחרים - סה"כ** | **1,870** | **20** | **5** | **-*** | **-*** | **-** | **-** | **-** | **1,895** |
| אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע | 1,867 | 20 | 4 | -* | -* | - | - | - | 1,891 |
| אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| בפיגור 30-89 יום | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| בפיגור של 90 ימים או יותר | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| אשראי שאינו צובר | 3 | - | 1 | -* | - | - | - | - | 4 |
| מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** | **12,204** | **2,618** | **1,635** | **852** | **92** | **8** | **1,205** | **-** | **18,614** |

ראה הערות בעמוד הבא

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

במיליוני ש"ח

### ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

### הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי (המשך)

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

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) סווג מחדש.

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

במיליוני ש"ח

### ג. חובות[1]

1. איכות אשראי ופיגורים[2]

| | ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | חובות צוברים - מידע נוסף | | | | |
| | תקינים | בעייתיים[3] | | סך הכל | בפיגור של 90 יום או יותר | בפיגור של 30 ועד 89 יום[4] |
| | | צוברים | לא צוברים | | | |
| אנשים פרטיים | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 7,139 | 26 | 14 | 7,179 | - | 5 |
| אשראי | 9,220 | 293 | 105 | 9,618 | - | 22 |
| מסחרי | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 1,027 | 5 | 3 | 1,035 | - | 1 |
| אשראי | 3,828 | 60 | 33 | 3,921 | - | 2 |
| חייבים אחרים[5] | 7,310 | - | 2 | 7,312 | - | - |
| **סך הכל** | **28,524**[6] | **384** | **157** | **29,065** | **-** | **30** |

| | ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | חובות צוברים - מידע נוסף | | | | |
| | תקינים | בעייתיים[3] | | סך הכל | בפיגור של 90 יום או יותר | בפיגור של 30 ועד 89 יום[4] |
| | | צוברים | לא צוברים | | | |
| אנשים פרטיים | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 4,712 | 26 | 17 | 4,755 | - | 7 |
| אשראי | 7,788 | 298 | 76 | 8,162 | - | 14 |
| מסחרי | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 774 | 3 | 1 | 778 | - | 1 |
| אשראי | 2,944 | 47 | 33 | 3,024 | - | 4 |
| חייבים אחרים[5] | 10,435 | - | 4 | 10,439 | - | - |
| **סך הכל** | **26,653**[6] | **374** | **131** | **27,158** | **-** | **26** |

| | ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | חובות צוברים - מידע נוסף | | | | |
| | תקינים | בעייתיים[3] | | סך הכל | בפיגור של 90 יום או יותר | בפיגור של 30 ועד 89 יום[4] |
| | | צוברים | לא צוברים | | | |
| אנשים פרטיים | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 4,567 | 24 | 19 | 4,610 | - | 6 |
| אשראי | 8,191 | 302 | 90 | 8,583 | - | 14 |
| מסחרי | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 753 | 5 | 1 | 759 | - | 1 |
| אשראי | 3,177 | 54 | 28 | 3,259 | - | 2 |
| חייבים אחרים[5] | 9,430 | - | 5 | 9,435 | - | - |
| **סך הכל** | **26,118**[6] | **385** | **143** | **26,646** | **-** | **23** |

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

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

(3) חובות לא צוברים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.

(4) חובות בפיגור של 30 עד 89 יום סווגו כחובות בעייתיים שאינם צוברים הכנסות ריבית.

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

(6) מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הקבוצה בסך של 28,186 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2026, בסך של 26,255 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2025 ובסך של 25,710 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025.

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

במיליוני ש"ח

### ג. חובות[1] (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים

א. חובות לא צוברים והפרשה

| | ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | יתרת[2] חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה | יתרת הפרשה | יתרת[2] חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה | סך הכל יתרת[2] חובות לא צוברים | יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים | הכנסות ריבית שנרשמו[4] |
| אנשים פרטיים | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 14 | 2 | - | 14 | 14 | - |
| אשראי | 105 | 37 | - | 105 | 105 | - |
| מסחרי | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 3 | 1 | - | 3 | 3 | - |
| אשראי | 33 | 15 | - | 33 | 33 | - |
| חייבים אחרים[3] | 2 | 2 | - | 2 | 2 | - |
| **סך הכל** | **157** | **57** | **-** | **157** | **157** | **-** |

| | ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | יתרת[2] חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה | יתרת הפרשה | יתרת[2] חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה | סך הכל יתרת[2] חובות לא צוברים | יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים | הכנסות ריבית שנרשמו[4] |
| אנשים פרטיים | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 17 | 5 | - | 17 | 17 | - |
| אשראי | 76 | 34 | - | 76 | 76 | - |
| מסחרי | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 1 | 1 | - | 1 | 1 | - |
| אשראי | 33 | 28 | - | 33 | 33 | - |
| חייבים אחרים[3] | 4 | 1 | - | 4 | 4 | - |
| **סך הכל** | **131** | **69** | **-** | **131** | **131** | **-** |

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

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

(2) יתרת חוב רשומה.

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

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

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

במיליוני ש"ח

### ג. חובות[1] (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

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

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

| | ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | יתרת חוב רשומה | | | | |
| | בעייתי | לא בעייתי | | | |
| | לא צובר | צובר הכנסות ריבית | בפיגור של 30 ימים או יותר | לא בפיגור | סך הכל |
| אנשים פרטיים | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 12 | - | - | - | **12** |
| אשראי | 70 | - | - | - | **70** |
| מסחרי | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | -* | - | - | - | -* |
| אשראי | -* | - | - | - | -* |
| חייבים אחרים[2] | - | - | - | - | - |
| **סך הכל** | **82** | **-** | **-** | **-** | **82**[3] |

| | ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | יתרת חוב רשומה | | | | |
| | בעייתי | לא בעייתי | | | |
| | לא צובר | צובר הכנסות ריבית | בפיגור של 30 ימים או יותר | לא בפיגור | סך הכל |
| אנשים פרטיים | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 15 | - | - | - | **15** |
| אשראי | 44 | - | - | - | **44** |
| מסחרי | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | -* | - | - | - | -* |
| אשראי | -* | - | - | - | -* |
| חייבים אחרים[2] | - | - | - | - | - |
| **סך הכל** | **59** | **-** | **-** | **-** | **59**[3] |

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

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

(3) לימים 30 בספטמבר 2026, 30 בספטמבר 2025 ו-31 בדצמבר 2025 חובות של לווים בקשיים פיננסיים בסך של 6 מיליון ש"ח, 7 מיליון ש"ח ו-7 מיליון ש"ח, בהתאמה, עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים.

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

במיליוני ש"ח

### ג. חובות[1] (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

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

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

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | יתרת חוב רשומה | | | | | |
| | בעייתי | | לא בעייתי | | | |
| | לא צובר | צובר הכנסות ריבית | בפיגור של 30 ימים או יותר | לא בפיגור | סך הכל | מחיקות חשבונאיות |
| אנשים פרטיים | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 3 | - | - | - | 3 | *- |
| אשראי | 15 | - | - | - | 15 | *- |
| מסחרי | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | *- | - | - | - | *- | *- |
| אשראי | 1 | - | - | - | 1 | *- |
| חייבים אחרים[2] | - | - | - | - | - | - |
| **סך הכל** | **19** | **-** | **-** | **-** | **19** | **-*** |

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | יתרת חוב רשומה | | | | | |
| | בעייתי | | לא בעייתי | | | |
| | לא צובר | צובר הכנסות ריבית | בפיגור של 30 ימים או יותר | לא בפיגור | סך הכל | מחיקות חשבונאיות |
| אנשים פרטיים | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 2 | - | - | - | 2 | *- |
| אשראי | 13 | - | - | - | 13 | *- |
| מסחרי | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | *- | - | - | - | *- | *- |
| אשראי | 1 | - | - | - | 1 | *- |
| חייבים אחרים[2] | - | - | - | - | - | - |
| **סך הכל** | **16** | **-** | **-** | **-** | **16** | **-*** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

במיליוני ש"ח

### ג. חובות[1] (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

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

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

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | יתרת חוב רשומה | | | | | |
| | בעייתי | | לא בעייתי | | | |
| | לא צובר | צובר הכנסות ריבית | בפיגור של 30 ימים או יותר | לא בפיגור | סך הכל | מחיקות חשבונאיות |
| אנשים פרטיים | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 8 | - | - | - | 8 | -* |
| אשראי | 45 | - | - | - | 45 | -* |
| מסחרי | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 1 | - | - | - | 1 | -* |
| אשראי | 2 | - | - | - | 2 | -* |
| חייבים אחרים[2] | - | - | - | - | - | - |
| **סך הכל** | **56** | **-** | **-** | **-** | **56** | **-*** |

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | יתרת חוב רשומה | | | | | |
| | בעייתי | | לא בעייתי | | | |
| | לא צובר | צובר הכנסות ריבית | בפיגור של 30 ימים או יותר | לא בפיגור | סך הכל | מחיקות חשבונאיות |
| אנשים פרטיים | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 6 | - | - | - | 6 | -* |
| אשראי | 35 | - | - | - | 35 | -* |
| מסחרי | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 1 | - | - | - | 1 | -* |
| אשראי | 2 | - | - | - | 2 | -* |
| חייבים אחרים[2] | - | - | - | - | - | - |
| **סך הכל** | **44** | **-** | **-** | **-** | **44** | **-*** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

### ג. חובות[1] (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

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

2. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים | | | | | | השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים | | | חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים[3] | | | | |
| | סך הכל | | סוג השינוי | | | | סוג השינוי | | | סך הכל | סוג השינוי | | | |
| | יתרת חוב רשומה | % מסך הכל | ויתור על קרן | ויתור על ריבית | הארכת תקופה | ויתור על ריבית והארכת תקופה | ויתור על קרן | ממוצע ויתור על ריבית | ממוצע הארכת תקופה | דחיית תשלומים ממוצעת | יתרת חוב רשומה | ויתור על קרן | ויתור על ריבית | הארכת תקופה | ויתור על ריבית והארכת תקופה |
| | במיליוני ש"ח | באחוזים | במיליוני ש"ח | | | | במיליוני ש"ח | באחוזים | בחודשים | | במיליוני ש"ח | | | | |
| אנשים פרטיים | | | | | | | | | | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 3 | 0.04 | - | - | 3 | - | - | - | 39 | - | 1 | - | - | 1 | - |
| אשראי | 15 | 0.16 | - | 2 | 5 | 8 | - | 2.62 | 51 | - | 3 | - | 1 | 1 | 1 |
| מסחרי | | | | | | | | | | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | *- | - | - | - | *- | - | - | - | 37 | - | *- | - | - | *- | - |
| אשראי | 1 | 0.03 | - | *- | 1 | *- | - | 3.75 | 47 | - | *- | *- | *- | *- | *- |
| חייבים אחרים[2] | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **סך הכל** | **19** | **0.09** | **-** | **2** | **9** | **8** | **-** | **2.64** | **46** | **-** | **4** | **-** | **1** | **2** | **1** |

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| אנשים פרטיים | | | | | | | | | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 2 | 0.04 | - | - | 2 | - | - | - | 46 | - | 1 | - | - | 1 | - |
| אשראי | 13 | 0.16 | - | 1 | 3 | 9 | - | 3.74 | 77 | - | 2 | - | 1 | *- | 1 |
| מסחרי | | | | | | | | | | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | *- | - | - | - | *- | - | - | - | 44 | - | *- | - | - | *- | - |
| אשראי | 1 | 0.03 | - | *- | *- | 1 | - | 2.81 | 58 | - | *- | *- | *- | *- | *- |
| חייבים אחרים[2] | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **סך הכל** | **16** | **0.10** | **-** | **1** | **5** | **10** | **-** | **3.71** | **63** | **-** | **3** | **-** | **1** | **1** | **1** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

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

### ג. חובות[1] (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

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

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

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים | | | | | | השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים | | | חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים[3] | | | |
| | סך הכל | | סוג השינוי | | | | סוג השינוי | | | סך הכל | סוג השינוי | | |
| | יתרת חוב רשומה | % מסך הכל | ויתור על קרן | ויתור על ריבית | הארכת תקופה | ויתור על ריבית והארכת תקופה | ויתור על קרן | ממוצע ויתור על ריבית | ממוצע הארכת תקופה | דחיית תשלומים ממוצעת | יתרת חוב רשומה | ויתור על קרן | ויתור על ריבית | הארכת תקופה | ויתור על ריבית והארכת תקופה |
| | במיליוני ש"ח | באחוזים | במיליוני ש"ח | | | | במיליוני ש"ח | באחוזים | בחודשים | | במיליוני ש"ח | | | | |
| אנשים פרטיים | | | | | | | | | | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 8 | 0.11 | - | - | 8 | - | - | - | 45 | - | 1 | - | - | 1 | - |
| אשראי | 45 | 0.47 | - | 6 | 15 | 24 | - | 2.98 | 57 | - | 7 | - | 3 | 1 | 3 |
| מסחרי | | | | | | | | | | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 1 | 0.10 | - | - | 1 | - | - | - | 49 | - | -* | - | - | -* | - |
| אשראי | 2 | 0.05 | - | -* | 1 | 1 | - | 3.40 | 59 | - | -* | - | - | - | -* |
| חייבים אחרים[2] | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **סך הכל** | **56** | **0.26** | **-** | **6** | **25** | **25** | **-** | **2.99** | **53** | **-** | **8** | **-** | **3** | **2** | **3** |

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| אנשים פרטיים | | | | | | | | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 6 | 0.13 | - | - | 6 | - | - | - | 60 | - | 1 | - | - | 1 | - |
| אשראי | 35 | 0.43 | - | 4 | 7 | 24 | - | 4.32 | 84 | - | 5 | - | 3 | - | 2 |
| מסחרי | | | | | | | | | | | | | | | |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי | 1 | 0.13 | - | - | 1 | - | - | - | 37 | - | -* | - | - | -* | - |
| אשראי | 2 | 0.07 | - | 1 | -* | 1 | - | 5.69 | 92 | - | -* | - | -* | -* | -* |
| חייבים אחרים[2] | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **סך הכל** | **44** | **0.26** | **-** | **5** | **14** | **25** | **-** | **4.38** | **72** | **-** | **6** | **-** | **3** | **1** | **2** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

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

### ד. מידע נוסף – רכישה, מכירה וסינדיקציה של אשראי במהלך התקופה[1]

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

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | | | 2025 | | |
| | סיכון אשראי שנרכש | | | סיכון אשראי שנרכש | | |
| | אשראי שנרכש בתקופה | סיכון אשראי חוץ מאזני[2] שנרכש בתקופה | מזה: אשראי בעייתי | אשראי שנרכש בתקופה | סיכון אשראי חוץ מאזני[2] שנרכש בתקופה | מזה: אשראי בעייתי |
| אשראי לאנשים פרטיים | - | - | - | - | - | - |
| אשראי מסחרי | 828 | - | - | 1,004 | - | - |
| **סך הכל** | **828** | **-** | **-** | **1,004** | **-** | **-** |

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | | | 2025 | | |
| | סיכון אשראי שנרכש | | | סיכון אשראי שנרכש | | |
| | אשראי שנרכש בתקופה | סיכון אשראי חוץ מאזני[2] שנרכש בתקופה | מזה: אשראי בעייתי | אשראי שנרכש בתקופה | סיכון אשראי חוץ מאזני[2] שנרכש בתקופה | מזה: אשראי בעייתי |
| אשראי לאנשים פרטיים | 691 | - | - | 595 | - | - |
| אשראי מסחרי | 2,302 | - | - | 2,937 | - | - |
| **סך הכל** | **2,993** | **-** | **-** | **3,532** | **-** | **-** |

| | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---|---|---|---|
| | 2025 | | |
| | סיכון אשראי שנרכש | | |
| | אשראי שנרכש בתקופה | סיכון אשראי חוץ מאזני[2] שנרכש בתקופה | מזה: אשראי בעייתי |
| אשראי לאנשים פרטיים | 891 | - | - |
| אשראי מסחרי | 3,799 | - | - |
| **סך הכל** | **4,690** | **-** | **-** |

(1) בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו-2025 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, לא בוצעו עסקאות מכירת אשראי.

(2) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלת חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

## ביאור 6 - ניירות ערך (מאוחד)

במיליוני ש"ח

| | 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | הערך במאזן | עלות | רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן | הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן | שווי הוגן[2] |
| **השקעה במניות שאינן למסחר** | 103 | 111 | -[1] | (8)[1] | 103 |
| מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין | 103 | 111 | -[1] | (8)[1] | 103 |
| **סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר** | **103** | **111** | | | **103** |

| | 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | הערך במאזן | עלות | רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן | הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן | שווי הוגן[2] |
| **השקעה במניות שאינן למסחר** | 88 | 96 | -[1] | (8)[1] | 88 |
| מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין | 88 | 96 | -[1] | (8)[1] | 88 |
| **סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר** | **88** | **96** | | | **88** |

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

(1) נזקפו לדוח רווח והפסד.

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

## ביאור 7 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2025 |
| | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| בתי עסק[1] | 21,183 | 20,370 | 18,995 |
| התחייבויות בגין פיקדונות | 1 | 1 | 1 |
| ארגונים בינלאומיים וסולקים אחרים | 190 | 52 | 40 |
| הכנסות מראש | 32 | 37 | 35 |
| הפרשה להטבות למחזיקי כרטיס | 86 | 77 | 79 |
| הוצאות לשלם | 131 | 76 | 83 |
| הוצאות לשלם בגין בנקים ומועדונים | 240 | 229 | 226 |
| **סך כל זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** | **21,863** | **20,842** | **19,459** |

[1] בניכוי יתרות שעמדו בתנאי סילוק התחייבות לפי FAS 166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק והקדמות בסילוק מוקדם (שני המוצרים מהווים סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק) בסך של 3,763 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2026 (30 בספטמבר 2025 – 3,540 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 – 3,615 מיליון ש"ח).

## ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד)

במיליוני ש"ח

### א. תיאור ההטבות

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

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

### ב. הטבות בסיום ולאחר העסקה

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| **פיצויי פיטורין והטבות אחרות בגין סיום יחסי עובד מעביד** | | | |
| סכום ההתחייבות | 356 | 283 | 289 |
| השווי ההוגן של נכסי התכנית | 234 | 202 | 208 |
| **עודף ההתחייבות על נכסי התכנית**[1] | **122** | **81** | **81** |

[1] נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות" בתמצית מאזנים ביניים מאוחדים.

## ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

### ג. תכנית להטבה מוגדרת

#### 1. מחויבויות ומצב המימון

א. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| **מחויבות בגין הטבה חזויה בתחילת התקופה** | **317** | **271** | **289** | **235** | **235** |
| עלות שרות | 6 | 6 | 20 | 16 | 21 |
| עלות ריבית | 3 | 3 | 10 | 9 | 13 |
| (רווח) הפסד אקטוארי | (13) | 4 | *- | 27 | 28 |
| הטבות ששולמו | (2) | (1) | (8) | (4) | (8) |
| אחר, לרבות הפסד מצמצום[2] | 45 | - | 45 | - | - |
| **מחויבות בגין הטבה חזויה בסוף התקופה**[1] | **356** | **283** | **356** | **283** | **289** |
| **מחויבות בגין הטבה מצטברת בסוף התקופה** | **318** | **247** | **318** | **247** | **247** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) ראה סעיף יא להלן.

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

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| **שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת התקופה** | **233** | **191** | **208** | **172** | **172** |
| תשואה בפועל על נכסי התכנית | (1) | 9 | 19 | 22 | 27 |
| הפקדות לתכנית על-ידי החברה | 4 | 4 | 13 | 12 | 17 |
| הטבות ששולמו | (2) | (2) | (6) | (4) | (8) |
| **שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף התקופה** | **234** | **202** | **234** | **202** | **208** |
| **מצב המימון - התחייבות נטו שהוכרה בסוף התקופה**[1] | **122** | **81** | **122** | **81** | **81** |

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

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

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| הפסד אקטוארי נטו | 8 | 21 | 20 |
| יתרת סגירה בהפסד כולל אחר מצטבר | **8** | **21** | **20** |

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

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| מחויבות בגין הטבה חזויה | 356 | 283 | 289 |
| מחויבות בגין הטבה מצטברת | 318 | 247 | 247 |
| שווי הוגן של נכסי התכנית | 234 | 202 | 208 |

## ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

### ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

#### 2. הוצאה לתקופה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| עלות שרות | 6 | 6 | 20 | 16 | 21 |
| עלות ריבית | 3 | 3 | 10 | 9 | 13 |
| תשואה חזויה על נכסי תכנית | (3) | (3) | (8) | (7) | (9) |
| הפחתה של סכומים שלא הוכרו: | | | | | |
| (רווח) הפסד אקטוארי, נטו | *- | *- | 1 | 1 | *- |
| אחר, לרבות הפסד מצמצום[1] | 45 | - | 45 | - | - |
| סך עלות ההטבה, נטו | **51** | **6** | **68** | **19** | **25** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה סעיף יא להלן.

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

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה | (9) | (2) | (11) | 12 | 10 |
| הפחתה של (הפסד) רווח אקטוארי | *- | *- | (1) | (1) | *- |
| סך הכל הוכר ברווח כולל אחר | (9) | (2) | (12) | 11 | 10 |
| סך עלות ההטבה נטו | 51 | 6 | 68 | 19 | 25 |
| **סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברווח הפסד) כולל אחר** | **42** | **4** | **56** | **30** | **35** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

#### 3. הנחות

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

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| שיעור היוון נומינלי | 5.08% | 4.92% | 4.82% |

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (בלתי מבוקר) | | | | | | (מבוקר) |
| שיעור היוון נומינלי | 4.69% | 4.98% | 5.00% | 5.28% | 4.82% | 5.12% | 4.92% |

## ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

### ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

#### 3. הנחות (המשך)

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

| | ליום 30 בספטמבר | | | | ליום 31 בדצמבר 2025 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | גידול בנקודת אחוז אחת | קיטון בנקודת אחוז אחת | גידול בנקודת אחוז אחת | קיטון בנקודת אחוז אחת | גידול בנקודת אחוז אחת | קיטון בנקודת אחוז אחת |
| | 2026 | | 2025 | | | |
| | (בלתי מבוקר) | | | | (מבוקר) | |
| שיעור היוון נומינלי | (21) | 32 | (23) | 34 | (23) | 34 |

#### 4. תזרימי מזומנים

א. הפקדות

| | תחזית 2026[1] | הפקדות בפועל לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | הפקדות בפועל לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | הפקדות בפועל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | |
| | | (בלתי מבוקר) | | | | (מבוקר) |
| הפקדות | 5 | 4 | 4 | 13 | 12 | 17 |

[1] אומדן ההפקדות שהחברה צופה לשלמן לתכניות פנסיה להטבה מוגדרת במהלך יתרת שנת 2026.

ב. הטבות נטו שהחברה צופה לשלם בעתיד

| שנה | במיליוני ש"ח (בלתי מבוקר) |
|---|---|
| 2026 | 1 |
| 2027 | 48 |
| 2028 | 4 |
| 2029 | 6 |
| 2030 | 6 |
| 2031-2035 | 23 |
| 2036 ואילך | 107 |
| **סך הכל** | **195** |

### ד. יו"ר הדירקטוריון

בהמשך למפורט בביאור 21.ד לדוחות הכספיים לשנת 2025 אודות תנאי כהונתה והעסקתה של יו"ר דירקטוריון החברה, הגב' תמר יסעור, ביום 30 באפריל 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ("**האסיפה הכללית מחודש אפריל 2026**") (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) עדכון לתנאי כהונתה והעסקתה של יו"ר הדירקטוריון, בתוקף החל מיום 1 באפריל 2026, אשר עיקריהם הינם כדלקמן: **(א)** המשכורת החודשית נושאת ההפרשות הסוציאליות (עבור היקף משרה של 80%), עודכנה לסך של 229,000 ש"ח, צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2026, עבור היקף של 100% משרה; **(ב)** זכאות יו"ר הדירקטוריון לתגמול הוני שנתי קבוע בשווי כספי קבוע גדלה משיעור של 20% מסך התגמול השנתי הקבוע שלה לשיעור של 25% (כאשר בגין תגמול זה לא תבוצענה הפרשות סוציאליות); **(ג)** תקופת ההודעה המוקדמת עודכנה משלושה (3) חודשים לשישה (6) חודשים; ו-**(ד)** התווספה זכאות למענק הסתגלות בגובה שלוש (3) משכורות חודשיות (ללא סוציאליות).

עדכון תנאי הכהונה וההעסקה כאמור וכן תנאי הכהונה וההעסקה של יו"ר הדירקטוריון כמכלול, עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על-ידי האסיפה הכללית מחודש אפריל 2026' ("**מדיניות התגמול המעודכנת**") - ראה ביאור 8.ז להלן.

## ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

### ה. חוזה אישי מנכ"ל החברה

בהמשך למפורט בביאור 21.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025 אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, מר איתמר פורמן, ביום 30 באפריל 2026 אישרה 'האסיפה הכללית מחודש אפריל 2026' (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את תנאי כהונתו והעסקתו של המנכ"ל, בתוקף החל מיום 1 בפברואר 2026, אשר עיקריהם הינם כדלקמן: **(א)** מר פורמן יכהן כמנכ"ל החברה בהיקף משרה של 100%, לתקופת הסכם בלתי קצובה, החל מיום 1 בפברואר 2026, כאשר לכל אחד מהצדדים אפשרות להביא לסיום תקופת ההעסקה בהודעה מוקדמת בת שישה (6) חודשים. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת יהיה המנכ"ל זכאי לכל תנאי העסקתו; **(ב)** המנכ"ל יהיה זכאי למשכורת חודשית בסך של 184,608 ש"ח ("**המשכורת החודשית**") צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2026; **(ג)** זכאות למענק חתימה בגובה של שלוש (3) משכורות חודשיות (ללא סוציאליות); **(ד)** זכאות להשתתף בתוכנית התגמול ההוני של החברה, בכפוף לאישורי האורגנים המוסמכים מעת לעת, ובהתאם ובכפוף להוראות מדיניות התגמול של החברה (כפי שיהיו מעת לעת), וזאת בדרך של הענקת אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, כאשר השווי ההוגן של האופציות לכל שנת הבשלה (בחישוב לינארי) לא יעלה על שש (6) משכורות (ברוטו) של המנכ"ל. בגין תגמול זה לא יבוצעו הפרשות סוציאליות; **(ה)** זכאות לתנאים נלווים כמקובל בחברה ובקשר עם מעמדו, לרבות הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, רכב או דמי אחזקת רכב, ימי חופשה, ימי מחלה, דמי הבראה, ותנאים נלווים בתחומי רווחה ובריאות; **(ו)** בעת סיום העסקתו יהיה המנכ"ל זכאי ל-100% פיצויי פיטורין (למעט בנסיבות שאינן מזכות בפיצויי פיטורין) ולמענק הסתגלות בגובה של שש (6) משכורות חודשיות (ללא סוציאליות); **(ז)** המענק השנתי למנכ"ל יינתן על בסיס רכיב תלוי ביצועים, ועשוי לכלול גם רכיב שיתבסס על הערכת הדירקטוריון, כמפורט להלן: (1) רכיב תלוי ביצועים - מענק שנתי בהיקף של עד שש (6) משכורות חודשיות של המנכ"ל, יחושב על-פי עמידה בשיעור של 80% עד 100% ביעד הרווח (כמשמעו בסעיף 12.2 למדיניות התגמול המעודכנת), וכן כפוף להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, במדד חברה אחד או יותר מהמדדים הבאים: יעדים מבוססי הכנסות; גידול בהכנסות; גידול ברווח; תשואה להון; יחס הלימות הון; נתח שוק; יעדים מבוססי אשראי; יעדים מבוססים פיתוח קווי עסקים, יעדי שירותי ערך מוסף, יעדי התייעלות; ויעדי תוכנית אסטרטגית ("**מדד/י חברה**"). ב-80% עמידה ביעדים יקבל המנכ"ל שתי (2) משכורות, ב-100% עמידה ביעדים (או יותר) יקבל המנכ"ל שש (6) משכורות, ובין 80% לבין 100% יקבל המנכ"ל תשלום לפי חישוב ליניארי; (2) רכיב בשיקול דעת - המנכ"ל עשוי להיות זכאי, בהתאם לשיקול דעת הדירקטוריון ו/או יעדי ביצוע (KPIs) שייקבעו על-ידי הדירקטוריון בסמוך לתחילת שנת המענק (בכפוף להוראות מדיניות התגמול), למענק נוסף בהיקף של עד שלוש (3) משכורות חודשיות; בשנה בה שיעור העמידה ביעד הרווח ובמדדי החברה הנוספים שנבחרו (על-פי ממוצע משוקלל) נמוך מ-80%, המנכ"ל לא יהיה זכאי לרכיב תלוי ביצועים כמפורט לעיל, אך עשוי להיות זכאי, בהתאם לשיקול דעת הדירקטוריון, למענק בהיקף של עד שלוש (3) משכורות חודשיות; (3) תקרות מענקים שנתיים - בכל מקרה כלל מרכיבי שיקול הדעת בקביעת התגמול המשתנה של המנכ"ל, לא יעלו על היקף של שלוש (3) משכורות חודשיות לגבי שנה כלשהי; וסך המענק השנתי למנכ"ל לא יעלה על תשע (9) משכורות בשנה כלשהי; ו-**(ח)** על אף האמור לעיל, סך עלות רכיבי התגמול למנכ"ל (לרבות עלות רכיב התגמול ההוני (בחישוב לינארי על פני שנות ההבשלה), ולמעט תנאי פרישה), לא יעלה על סך של 6.2 מיליון ש"ח בשנה כלשהי (כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2026) ("**תקרת התגמול למנכ"ל**"). ההצמדה למדד תחושב מדי שנה לתום השנה הקלנדרית הרלוונטית. על-אף האמור, ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לקבוע כי רכיב ההצמדה למדד יופחת, כולו או חלקו, במקרים חריגים. אם בשנה כלשהי יעלה סך עלות התגמול בגין רכיבי התגמול כאמור מעל לתקרת התגמול למנכ"ל, ייקטם המענק השנתי למנכ"ל לאותה השנה, כך שסך עלות התגמול למנכ"ל בגין אותה שנה לא יחרוג מתקרת התגמול למנכ"ל.

עדכון תנאי הכהונה וההעסקה כאמור וכן תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה כמכלול, עומדים בהוראות 'מדיניות התגמול המעודכנת' - ראה ביאור 8.ז להלן. לפרטים אודות אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה להענקת אופציות למנכ"ל החברה, ראה ביאור 8.ט להלן.

### ו. מענק פרישה מיוחד למנכ"ל החברה לשעבר

בהמשך למפורט בביאור 21.ו לדוחות הכספיים לשנת 2025 אודות מענקים למנכ"ל החברה לשעבר, מר רן עוז, ביום 30 באפריל 2026 אישרה 'האסיפה הכללית מחודש אפריל 2026' (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) מתן מענק פרישה מיוחד למר עוז בגובה של שלוש (3) משכורות, וזאת בנוסף על תשלומי הפרישה להם הוא היה זכאי על פי תנאי העסקתו, אשר נותרו ללא שינוי.

## ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

### ז. מדיניות תגמול ומענקים

בהמשך לאמור בביאור 21.ז לדוחות הכספיים לשנת 2025, מדיניות התגמול הקודמת לנושאי המשרה בחברה אושרה ביום 11 ביולי 2024 בידי האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישורה בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה), לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 1 בינואר 2024 ("**מדיניות התגמול הקודמת**").

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

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

### ח. תגמול הוני קבוע

בהמשך לאמור בביאור 21.ד (יו"ר הדירקטוריון) ובביאור 21.ז.8 (תגמול הוני קבוע) לדוחות הכספיים לשנת 2025 וכן בביאור 8.ד לעיל (יו"ר הדירקטוריון), בדבר תגמול הוני קבוע ליו"ר הדירקטוריון וליתר הדירקטורים בחברה, ביום 4 ביוני 2026 הוקצו ל-15 דירקטורים שכיהנו בחברה בשנת 2025 (בגין כהונתם והעסקתם בה בשנת 2025) סך כולל של 83,628 מניות חסומות רגילות של החברה (להלן בסעיף זה: "**המניות החסומות**"), בהצעה פרטית מהותית, בהם יו"ר דירקטוריון החברה (42,473 מניות חסומות מתוך כלל המניות החסומות), 7 דירקטורים מכהנים של החברה, דירקטור לשעבר של החברה שסיים את כהונתו בשנת 2026 ו-6 דירקטורים לשעבר של החברה שסיימו את כהונתם בשנת 2025 (להלן בסעיף זה, ביחד: "**הניצעים**").

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

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

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

## ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

### ט. תשלום מבוסס מניות

בהמשך לאמור בביאור 22.א לדוחות הכספיים לשנת 2025, עלות התגמול בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 הינה בסך של 6 מיליון ש"ח ו-12 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הינה בסך של 3 מיליון ש"ח ו-13 מיליון ש"ח, בהתאמה, ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של 15 מיליון ש"ח (הכל לפני השפעת המס).

ביום 18 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול) להעניק אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, למנכ"ל החברה (בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה), ל-11 מנהלים שנכון למועד האמור היו נושאי משרה בחברה,[27] ול-272 מנהלים ועובדים נוספים של החברה, לפי תוכנית התגמול ההוני של החברה ("**האופציות**"), בתנאים כפי שאישר הדירקטוריון וכפי שפרסמה החברה במסגרת מתאר ביום 19 במאי 2026 ("**המתאר**"). כמו-כן, ביום 25 ביוני 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הענקת האופציות למנכ"ל החברה (כאמור לעיל ובכמות כמפורט להלן).

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

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

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

### י. הסכם עם ארגון העובדים

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

### יא. תכנית התייעלות

ביום 15 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה תכנית התייעלות. כחלק מתכנית ההתייעלות בכוונת החברה לצמצם את מצבת המשרות בקבוצה (מועסקים, מיקור חוץ ומוקדי שירות חיצוניים) בהיקף של כ-320 עד 370 משרות וזאת עד סוף שנת 2027.

עדכון ההתחייבות האקטוארית לעובדים בגין תכנית ההתייעלות עולה לכדי "צמצום תכנית" בהתאם לכללי החשבונאות החלים על החברה ובהתאם כ-45 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) נזקפו מיידית לדוח רווח והפסד והוכרו כהוצאת שכר חד פעמית (בסעיפי הוצאות השכר השונים בהוצאות תפעול, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות).

[27] כהגדרת המונח "נושא משרה" בחוק החברות.

## ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף

### א. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

**הלימות הון**

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

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

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

- יעד יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 9.75%.
- יעד יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 11.75%.

**רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון לפי באזל III[1]**

במיליוני ש"ח

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| **1. הון לצורך חישוב יחס הון** | | | |
| הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים[2] | 3,191 | 2,926 | 3,011 |
| הון רובד 2[3] | 670 | 489 | 494 |
| **סך הכל הון כולל** | **3,861** | **3,415** | **3,505** |
| **2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון** | | | |
| סיכון אשראי | 28,229 | 23,675 | 23,970 |
| סיכוני שוק | 164 | 336 | 262 |
| סיכון תפעולי[4] | 4,096 | 3,952 | 4,016 |
| **סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון** | **32,489** | **27,963** | **28,248** |
| **3. יחס ההון לרכיבי סיכון** | | | |
| יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון | 9.8% | 10.5% | 10.7% |
| יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון | 11.9% | 12.2% | 12.4% |
| יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים[1] | 8.0% | 8.0% | 8.0% |
| יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים[1] | 11.5% | 11.5% | 11.5% |

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

(2) כולל התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025. למידע נוסף ראה ביאור 23.ג.4 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

(3) לפרטים אודות הנפקת כתבי התחייבות נדחים (CoCo) (סדרה ג') בחודש ספטמבר 2025, והרחבת הסדרה בחודש אוגוסט 2026, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025 וביאור 3.ב.1 לעיל.

(4) ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 206 בנושא מדידה והלימות הון – סיכון תפעולי, במסגרתה חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי הוגדר מחדש, כך שיבוסס, בין השאר, על רכיב האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי המתבסס על ממוצע הפסדים היסטוריים של התאגיד. החברה מיישמת את ההוראה החדשה החל מיום 1 בינואר 2026, למעט יישום מכפיל ההפסד הפנימי, לגביו המפקח על הבנקים יפרסם הנחיות ספציפיות לכל המאוחר בשנת 2028. לעדכון בהוראה שחל מיום 1 בינואר 2026 לא הייתה השפעה מהותית על יחס הלימות ההון.

### ב. חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון | 14.0% | 11.7% | 11.6% |
| יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון | 14.2% | 11.8% | 11.8% |
| יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים | 8.0% | 8.0% | 8.0% |
| יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים | 11.5% | 11.5% | 11.5% |

## ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

### ג. רכיבי הון לצורך חישוב יחס ההון

במיליוני ש"ח

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| **הון עצמי רובד 1** | | | |
| הון המיוחס לבעלי מניות החברה | 3,369 | 3,132 | 3,202 |
| הבדלים בין הון המיוחס לבעלי מניות החברה לבין הון עצמי רובד 1 | *- | *- | *- |
| **סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים** | **3,369** | **3,132** | **3,202** |
| **התאמות פיקוחיות וניכויים:** | | | |
| מסים נדחים לקבל | (155) | (184) | (169) |
| מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים | (23) | (24) | (24) |
| סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים – הון עצמי רובד 1[1] | - | 2 | 2 |
| **סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים** | **3,191** | **2,926** | **3,011** |
| **הון רובד 2** | | | |
| כתבי התחייבות נדחים | 315 | 192 | 192 |
| הפרשות להפסדי אשראי | 355 | 297 | 302 |
| **סך הכל הון רובד 2** | **670** | **489** | **494** |
| **סך הכל הון כולל** | **3,861** | **3,415** | **3,505** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025. למידע נוסף ראה ביאור 4.ג.23 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

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

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| | באחוזים | | |
| | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| **יחס ההון לרכיבי סיכון** | | | |
| יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי | 9.82% | 10.45% | 10.65% |
| השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים[1] | - | 0.01% | 0.01% |
| יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון | 9.82% | 10.46% | 10.66% |

(1) התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025. למידע נוסף ראה ביאור 4.ג.23 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

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

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| **א. בנתוני המאוחד** | | | |
| הון רובד 1 (במיליוני ש"ח) | 3,191 | 2,926 | 3,011 |
| סך החשיפות (במיליוני ש"ח) | 40,059 | 35,985 | 35,584 |
| יחס המינוף | 8.0% | 8.1% | 8.5% |
| יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים[1] | 4.5% | 4.5% | 4.5% |
| **ב. חברת בת משמעותית** | | | |
| פרימיום אקספרס | | | |
| יחס המינוף | 8.8% | 7.2% | 7.2% |

(1) ביום 14 בספטמבר 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא "יחס מינוף". בהתאם לחוזר, הוראת השעה לעניין ההקלה בדרישות יחס המינוף לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר להוראת השעה), הוארכה עד ליום 30 ביוני 2027 והובהר כי שיעור יחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026 או משיעור יחס המינוף הנדרש מהחברה, כנמוך מבניהם.

## ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

### ו. חלוקת דיבידנד

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

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

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

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

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

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

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

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

(**) מהרווח הנקי החצי שנתי שקדם למועד ההכרזה.

# ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

במיליוני ש"ח

## א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| **מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:** | | | |
| סיכון האשראי על החברה | 31,382 | 20,664 | 21,806 |
| סיכון האשראי על הבנקים | 40,953 | 36,467 | 37,065 |
| סיכון האשראי על אחרים | 146 | 150 | 149 |
| הפרשה להפסדי אשראי | (6) | (5) | (5) |
| **מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו** | **72,475** | **57,276** | **59,015** |
| **ערבויות והתחייבויות אחרות:** | | | |
| חשיפה בגין ערבויות אחרות[1] | 345 | 289 | 295 |
| התחייבות בגין פקטורינג (לרבות פקטורינג רכש) | 55 | 69 | 59 |
| חשיפה בגין התחייבויות אחרות | 407 | 408 | 407 |
| חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק | 688 | 352 | 300 |
| הפרשה להפסדי אשראי | (12) | (13) | (13) |
| **ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו** | **1,483** | **1,105** | **1,048** |

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

## ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

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

### היקף הפעילות על בסיס מאוחד

### 1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

| | נגזרים שאינם למסחר | | |
|---|---|---|---|
| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| **חוזי מטבע חוץ** | | | |
| חוזי Forward | 93 | 140 | 270 |
| אופציות שנכתבו | 20 | 47 | - |
| אופציות שנקנו | 18 | 51 | - |
| חוזי Swaps | - | 25 | 8 |
| **סך הכל סכום נקוב** | **131** | **263** | **278** |

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

במיליוני ש"ח

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

#### 2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

| | נכסים בגין נגזרים[1] ברוטו | | | התחייבויות בגין נגזרים[1] ברוטו | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| | 2026 | 2025 | | 2026 | 2025 | |
| | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| **חוזי מטבע חוץ** | 1 | 4 | 4 | 5 | 3 | 4 |
| סכומים שקוזזו במאזן | -* | -* | -* | -* | -* | -* |
| **יתרה מאזנית** | **1** | **4** | **4** | **5** | **3** | **4** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נגזרים שאינם למסחר.

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

| | רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות מפעילות במכשירים נגזרים[1] | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 |
| | (בלתי מבוקר) | | (בלתי מבוקר) | | (מבוקר) |
| **נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים** | | | | | |
| חוזי מטבע חוץ | -* | -* | 12 | (4) | (2) |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נכלל בסעיף הכנסות אחרות.

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

| | ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | עד 3 חודשים | מעל 3 חודשים ועד שנה | מעל שנה ועד 5 שנים | מעל 5 שנים | סה"כ |
| חוזי מטבע חוץ | 53 | 56 | 22 | - | 131 |
| **סך הכל** | **53** | **56** | **22** | **-** | **131** |

| | ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | עד 3 חודשים | מעל 3 חודשים ועד שנה | מעל שנה ועד 5 שנים | מעל 5 שנים | סה"כ |
| חוזי מטבע חוץ | 115 | 104 | 44 | - | 263 |
| **סך הכל** | **115** | **104** | **44** | **-** | **263** |

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

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה

#### 1. הסכם מקומי

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

#### 2. הליכי רגולציה

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

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

**[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות**

**<u>הצעות חוק, חקיקה והנחיות</u>**

1. בהמשך לאמור בביאורים 2.ג.24[א]5 ו-9 לדוחות הכספיים לשנת 2025, בחודש מרץ 2026 פורסם ברשומות חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, ובמסגרתו, בפרק י"א, עוגנה חקיקת הרפורמה לקידום התחרות בשוק הבנקאות (להלן: "**הרפורמה בשוק הבנקאות**"). במסגרת הרפורמה בשוק הבנקאות, בין השאר, נקבעה הבחנה בין סוגי בנקים ובתוך כך התווספו הגדרות "בנק זעיר" ו"בנק קטן" כנגזרת של היקף שווי הנכסים מסך המערכת הבנקאית; נקבע כי בנק קטן יהיה רשאי לעסוק בעיסוקים נוספים על אלה המנויים בעיסוקים המותרים לבנק; נקבע כי החל מחודש אפריל 2027, בנק בעל היקף פעילות רחב לא יבצע באמצעות חברה מתפעלת אחת תפעול הנפקה של יותר מ-40% מסך כרטיסי האשראי החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו; נקבע פטור למשך 7 שנים מההוראות המחייבות בדבר שכר בכירים; וכן נקבעה ועדת מעקב אשר תפקידה לעקוב אחר יישום הרפורמה, לאתר חסמים בהתפתחות התחרות ולהמליץ על צעדים להגברת התחרות. הוועדה האמורה תגיש את מסקנותיה מדי חצי שנה, למשך תשע שנים, לוועדת הכלכלה של הכנסת, ובביצוע תפקידה תביא בחשבון, בין השאר, את התפתחות התחרות בשוק האשראי בישראל, את השינוי שחל בהיקף האשראי הניתן בשוק האשראי בישראל, את המחיר שמשלם לקוח בעד קבלת אשראי מגופים פיננסיים, וכן את שיעור מעבר הלקוחות בין גופים פיננסיים מסוגים שונים. ראה גם סעיף קטן 9 להלן.
2. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24[א]14 לדוחות הכספיים לשנת 2025, בחודש מרץ 2026 פורסם ברשומות חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, ובמסגרתו, בפרק ו', עוגנה חקיקת הרפורמה לקידום התחרות בשוק מתן הערבויות (להלן: "**הרפורמה בערבויות**"). במסגרת הרפורמה בערבויות נקבע, בין השאר, תיקון לחוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה-1974, ובתוך כך נקבע כי נוסף על בנק ומבטח, גם נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית יהיה רשאי להעניק ערבות כהגדרתה בחוק זה.
3. בחודש יולי 2026 פורסם ברשומות **תיקון לחוק נתוני אשראי (תיקון מס' 6), התשע"ו-2016** (להלן: "**התיקון לחוק נתוני אשראי**"). במסגרת התיקון לחוק נקבע, בין היתר, כי יוקם מאגר נתוני אשראי לתאגידים לטובת איסוף והנגשת נתוני אשראי לגבי גופים אלה, וכי הכללים בדבר הרחבת תחולת המאגר לתאגידים יובאו לאישור וועדת הכלכלה של הכנסת בתוך 30 חודשים, עם אפשרות דחייה של מועד זה ב-6 חודשים נוספים. בנוסף, תיקון החוק קבע הוראות הנוגעות למאגר נתוני אשראי הקיים ליחידים, שתכליתן לשפר ולטייב את אופן עבודת המאגר הקיים בכל הנוגע לנתוני אשראי לגבי יחידים, ובכלל זה, להרחיב את השימושים במידע המתקבל מאת המאגר ובתוצריו על מנת לאפשר את שכלול שוק האשראי. התיקון לחוק לעניין מאגר נתוני אשראי ליחידים ייכנס לתוקפו תוך שישה חודשים מיום פרסומו ברשומות; והכל כמפורט בתיקון לחוק נתוני אשראי.

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

### 2. הליכי רגולציה (המשך)

#### [א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

**<u>הצעות חוק, חקיקה והנחיות (המשך)</u>**

4. בחודש אוגוסט 2026 פורסם ברשומות תיקון **חוק לעידוד פעילות בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026**, הכולל שורה של תיקונים שנועדו, בין היתר, לעודד את פעילות שוק ההון. בין היתר, החוק מאפשר להאריך את תקופת הפירעון של ניירות ערך מסחריים לתקופה כוללת של עד חמש שנים (במקום הנפקה לשנה), במטרה להגביר את התחרות בשוק, להוזיל את עלויות האשראי ולהגדיל את נגישות החברות לאשראי ארוך טווח, הכל כמפורט בחוק. למועד חתימת הדוח, יישום התיקון לחוק בפועל כפוף לפרסומם של כללים שתקבע רשות ניירות ערך לעניין ביצוע ההארכה ותנאיה, לרבות בדבר גילוי והודעות למחזיקי ניירות הערך המסחריים.

5. בחודש אוקטובר 2026 אושר בוועדת הכספים של הכנסת **צו ניירות ערך (תיקון התוספת השלישית א'1 לחוק), התשפ"ו-2026.** הצו מחריג חברות בעלות רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי מההסדר הקבוע לפי סעיף 35ט1 בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("**חוק ניירות ערך**"), קרי, החרגה מהסמכות שניתנה בחוק לנאמן או למחזיקים בתעודות התחייבות שהונפקו לציבור, להעמיד לפירעון מיידי את הסכום המגיע למחזיקים על פי תעודות ההתחייבות או לממש בטוחות שניתנו להבטחת התחייבויות המנפיק, וזאת לגבי סוגי תעודות ההתחייבות המופיעות בתוספת השלישית א1 לחוק ניירות ערך.

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

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

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

**<u>הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים</u>**[28]

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

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

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

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

#### 2. הליכי רגולציה (המשך)

**[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)**

**<u>הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים (המשך)</u>**

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

12. בחודש ספטמבר 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטה לעדכון **הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 368** בנושא בנקאות פתוחה בישראל. הטיוטה כוללת, בין היתר, הסדרה של שירות ייזום מתקדם והרחבת סל המידע בבנקאות פתוחה כך שיכלול מידע אודות חשבונות סליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב.

13. בחודש אוקטובר 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון ל**הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411** בנושא ניהול סיכוני איסור הלבנת הון ומימון טרור בפעילות במטבעות וירטואליים. התיקון מעגן גישה מבוססת סיכון, הכוללת בחינה פרטנית של מאפייני הלקוח, העסקה, המטבע ונותן השירות. תחילת התיקון ביום 1 במאי 2027.

14. בחודש נובמבר 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים להערות הציבור טיוטה בנושא "**דיוור דיגיטלי**" (הוראות ניהול בנקאי תקין מספר A501, 420, 367), שנועדה לאפשר מעבר ממשלוח הודעות בדואר פיזי למשלוחן בערוצים דיגיטליים, גם ללא בקשת הצטרפות מצד הלקוח, תוך שמירה על זכות הלקוח להחזיר את המצב לקדמותו, והכל בהתאם ובכפוף למפורט בטיוטה.

**[ב] הליכי רגולציה נוספים**

**<u>רגולציה בקשר למלחמת "חרבות ברזל" והמצב הביטחוני</u>**

1. החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", ומעת לעת, מפרסמים גורמים רגולטורים שונים, ובכללם, הממשלה, הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל, רשות ניירות ערך והרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור, הוראות והנחיות שונות שנועדו לסייע לציבור ולהתאים את פעילות המערכת הבנקאית לתנאי החירום, בין היתר באמצעות הקלות רגולטוריות ומתן אפשרות להקלות מסוימות ללקוחות המערכת הבנקאית. יצוין, כי **הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 253** בנושא "**התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "שאגת הארי" (הוראת שעה)**", היתה בתוקף עד ליום 31 במאי 2026, למעט אחד מסעיפי ההקלות שנכללו בה שבוטל.

2. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24[ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025, בחודש אפריל 2026 פרסם הממונה על שיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל אורכה להוראת השעה לתיקון **הוראה מספר 201** בנושא "**דיווח על נתוני אשראי**", אשר חלה על הדיווחים בגין החודשים מרץ עד נובמבר 2026. במסגרת הוראת השעה נקבע כי דיווח על פיגור למאגר ייעשה רק לאחר 60 ימים ממועד היווצרות החוב, חלף 30 ימים טרם כניסת הוראת השעה לתוקף, וכן כי לא ייעשה שימוש בקוד הדיווח המייצג פיגור של 30-59 ימים.

לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ג.24[ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025.

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הליכים משפטיים ותלויות

נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברות מאוחדות שלה הוגשו, לפי העניין, מספר בקשות, פניות, ותביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל, לרבות תביעות לבקשה להכיר בהן כתביעות ייצוגיות וכן תובענות ייצוגיות. סכום החשיפה בשל תביעות שהוגשו כנגד החברה והחברות המאוחדות שלה, בנושאים שונים, שאפשרות התממשותן "אפשרי" (Reasonably Possible) (לא כולל חשיפה, שאינה ניתנת להערכה בשלב זה, בגין ההליך הנזכר בסעיף 2 להלן), הסתכם לימים 30 בספטמבר 2026 ו-31 בדצמבר 2025 בסכום של כ-13 מיליון ש"ח וכ-10 מיליון ש"ח, בהתאמה, וליום 30 בספטמבר 2025 בסכום של כ-9 מיליון ש"ח. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.

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

1. בחודש דצמבר 2017 הוגשה כנגד החברה, פרימיום אקספרס ובנק הפועלים בע"מ ("**בנק הפועלים**"), בקשה לאישור תביעה כייצוגית. לטענת המבקשים, גובה עמלת דמי הכרטיס ללקוחות בנק הפועלים הועלה שלא כדין תוך הפרת הסכם ההתקשרות, חוסר תום לב ועשיית עושר שלא במשפט. המבקשים מעריכים את גודל קבוצת התובעים ב-1.5 מיליון לקוחות, כאשר הנזק האישי הנטען הוא 29.4 ש"ח, והנזק המצטבר הוא כ-180 מיליון ש"ח. במסגרת הבקשה מתבקש החזר הסכום האמור, וכן קביעה כי שינוי מדרג ההנחות בטל. מדובר בבקשת המשך לבקשת אישור שהוגשה נגד בנק הפועלים בעבר. בחודש יוני 2024, ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור. בחודש ספטמבר 2024 הגישו מבקשי האישור ערעור לבית המשפט העליון, שנדחה בחודש יוני 2026.

2. בחודש יולי 2018, הוגשה כנגד החברה וכנגד שתי חברות כרטיסי אשראי נוספות תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקשים, חברות כרטיסי האשראי העלימו עין במשך שנים ממדיניות ניצול ועושק צרכנים קשישים על-ידי חברות שיווק ישיר, תוך שגרפו לכיסן עמלות סליקה בהיקפים גדולים. לטענת המבקשים, עילות התביעה הן הפרת חובה חקוקה, רשלנות, הפרת חובות אמון, עשיית עושר ולא במשפט, פגיעה באוטונומיה של הפרט, הפרת הסכם והטעיה. לטענת המבקשים, כל עוד לא תבוצע בדיקת מומחה, אין ביכולתם להעריך ולכמת את היקף הנזקים שנגרמו. עם זאת, כיוון שלטענת המבקשים מדובר בתופעה ממנה נפגעו עשרות אלפי קשישים לאורך השנים, ובהתחשב בהיקף הנזק הנטען, הם מעריכים כי היקף ההשבה או הפיצוי המצטבר בגין הנזקים הממוניים יעמוד על מאות מיליוני שקלים. באשר לפיצוי בגין הנזקים הבלתי ממוניים, העריכו המבקשים כי הפיצוי יעמוד על סך של 1,000 ש"ח לכל אחד מחברי קבוצת התובעים. בחודש אוגוסט 2022 נדחתה בקשת האישור. בחודש נובמבר 2022 הגישו המבקשים ערעור על פסק הדין. בחודש פברואר 2026 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, אשר קיבל את הערעור באופן חלקי: ביחס לעילת תביעה שעניינה הפרה נטענת של חובת גילוי הוחלט על החזרת הדיון לבית המשפט המחוזי לצורך בירור התובענה הייצוגית לגופה; ביחס לעילת תביעה שעניינה הפרה נטענת של חוק כרטיסי חיוב הוחלט על החזרת הדיון בבקשת האישור לבית המשפט המחוזי; הטענות האחרות שהועלו נגד החברה בהליך, נדחו. ביום 22 במרץ 2026 הגישה החברה במשותף עם שתי חברות כרטיסי האשראי הנתבעות הנוספות, בקשה לדיון נוסף בפני הרכב מורחב של בית המשפט העליון שנדחתה על ידי בית המשפט. בחודש מאי 2026 הגישו המבקשים בקשת אישור מתוקנת בקשר לאחת העילות וכתב תביעה בנוגע לעילה אחרת (בהתאם לפסק הדין בבית המשפט העליון). נוכח האמור, בשלב זה, בין היתר לאור העובדה שלא ידוע כיצד יתנהל ההליך, אשר, כאמור, בחלקו אושר כייצוגית וחלקו הוחזר לבית המשפט לשלב בקשת האישור, לא ניתן להעריך את גובה החשיפה של החברה בקשר להליך זה.

3. בחודש ספטמבר 2023 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי החברה אינה רשאית לגבות עמלת המרת מט"ח בעת משיכת מטבע חוץ בחו"ל או למצער אינה רשאית לגבות עמלת המרת מט"ח על רכיב העמלה המשולמת על ידי הלקוח לנותן השירות בחו"ל. במסגרת בקשת האישור מוערך הנזק האישי בסך של 57.90 ש"ח והנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. בהתאם להצעת בית המשפט, פנו הצדדים להליך גישור, במסגרתו הצדדים הגיעו להסדר הסתלקות מתוגמלת שאושר בפסק דין בנובמבר 2026.

4. בחודש ינואר 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה וחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ, בה נטען כי החברה גובה עמלה בגין הנפקת כרטיס חיוב חליפי כאשר כרטיס חיוב נשחק ולא ניתן עוד לעשות בו שימוש. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 30-15 ש"ח מכל משיבה, והנזק לכלל הקבוצה בסך של כ-54.6 מיליון ש"ח מכלל המשיבות, כאשר חלקה של החברה בנזק מוערך בסך של כ-36 מיליון ש"ח. לאחר שהחברה הגישה תשובה לבקשת האישור, בחודש אוקטובר 2026 הוגשה בקשה לפיה המבקש יסתלק מבקשת האישור שממתינה להכרעת בית המשפט.

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

5. בחודש יולי 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה, בה נטען כי החברה שינתה את תנאי הזכאות להטבות וזאת ללא מתן הודעה מוקדמת כנדרש בחוק. בכך לטענת המבקש הפרה החברה את הוראות חוק הגנת הצרכן באופן שמקים לו עילות של הפרת חובה חקוקה, הטעיה, תרמית, רשלנות ועשיית עושר ולא במשפט. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 116 ש"ח והנזק לכלל הקבוצה מוערך בסך של 220 מיליון ש"ח. בחודש מאי 2026 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקש מבקשת האישור.

6. בחודש אוגוסט 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה ושתי חברות כרטיסי אשראי נוספות, בה נטען כי כאשר מתקבל זיכוי ללקוח, חברות כרטיסי האשראי מעכבות אצלן כספים שלא כדין. בכך לטענת המבקשים הפרו החברות את ההסכמים שבינן לבין הלקוחות וכן שקמות להם עילות של התעשרות שלא כדין, הפרת חובת הנאמנות ועוד. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי מוערך בסך של 15.63 ש"ח והנזק הכולל לחברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

7. בחודש ספטמבר 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי החברה וחברות אשראי נוספות, מדווחות על עמלות בגין עסקאות שבוצעו באתרי אינטרנט בחו"ל באמצעות כרטיסי אשראי, ככאלו החייבות במע"מ בשיעור אפס, ובהתאם נמנעות מהנפקת חשבוניות מס כדין בגין אותן עמלות. בשל כך, נטען בבקשת האישור, נגרמו למבקשים, לקוחות החברה שהם עוסקים מורשים, נזקים ממוניים ולא ממוניים בגין אי היכולת לנכות מס תשומות בגין מס ערך מוסף החל על העמלות בהן הם חויבו. הנזק האישי הממוני הוערך בבקשת האישור בסך של 60 ש"ח לשנה והנזק הלא ממוני הוערך בסך של 20 ש"ח לכל חבר קבוצה. הנזק לכלל הקבוצה הוערך בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 10.ה להלן.

8. בחודש ינואר 2026 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה וחברה בת שלה, בה נטען כי החברה מעדכנת את סכום החיוב החודשי באשראי מתגלגל כלפי מטה, כי היא מגדילה את גובה מסגרת האשראי של הלקוחות בלא מתן הודעה ראויה וכי מנגנון האשראי המתגלגל הוא מנגנון מקפח. בכך לטענת המבקש הפרה החברה את חוק הבנקאות (שירות ללקוח), חוק החוזים, חוק החוזים האחידים, חוק עשיית עושר ולא במשפט וחוק אשראי הוגן. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי מוערך בסך של 122 ש"ח. הנזק הכולל לחברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

9. בחודש פברואר 2026 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה וחברה בת שלה, בה נטען כי בתי עסק שמתקשרים בהסדר למתן הנחה לחברי מועדוני לקוחות שמתקבלת "במעמד החיוב", מוציאים חשבוניות ללקוחות על הסכום המלא בעוד שהתמורה שהם מקבלים בפועל היא סכום העסקה לאחר ההנחה, באופן שסכום החשבונית לא משקף את הסכום האמיתי של העסקה. בכך, לטענת המבקשים, יש משום הפרת הסכם, הפרת חובת תום הלב, הפרת חובות הגילוי בהתאם להוראות דיני החוזים, הטעייה תוך הפרת חוק הבנקאות, רשלנות והפרת חובה חקוקה. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי שנגרם על ידי כל המשיבות ביחד עומד על 17,280 ש"ח, וכי הנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך של יותר מ-2.5 מיליון ש"ח. בדיון שהתקיים הוחלט על עיכוב ההליכים עד להכרעה בהליך אחר שהוגש על ידי המבקשת כנגד רשות המיסים בעניין.

10. בחודש מרץ 2026 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה, בה נטען כי החברה שולחת חשבוניות דיגיטליות וקבלות במייל בהם יש דבר פרסומת ללקוחות שלא נתנו הסכמה מפורשת לכך. בכך, לטענת המבקש, יש הפרה של חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב–1982. במסגרת בקשת האישור הנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך מעל 2.5 מיליון ש"ח. בחודש אוגוסט 2026 אישר בית המשפט בקשה מוסכמת להסתלקות מתוגמלת של המבקש מבקשת האישור.

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

כמו-כן, תלויות ועומדות נגד החברה וחברה מאוחדת, לפי העניין, בקשות, פניות, הליכים משפטיים, תביעות ובקשות לאישורן כתובענות ייצוגיות, כמפורט להלן, שלדעת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייהם ולפיכך לא בוצעה בגינם הפרשה, וכן הליכים משפטיים וטרום משפטיים כמפורט להלן:

11. בחודש נובמבר 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה וחברה נוספת, בה נטען כי החברה שולחת הודעות שיווקיות בלא קבלת הסכמה כדין, לא מאפשרת הסרה מקבלת הודעות כדין, וכן לא מאפשרת בחירה בעניין קבלת הודעות שיווקיות בהזדמנויות שונות. בכך לטענת המבקש הפרו החברות את הוראות חוק התקשורת וחוק הגנת הפרטיות, פעלו בניגוד להסכם שבינה לבין הלקוחות ועשו עושר ולא במשפט. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי מוערך בסך של 100 ש"ח לכל הודעה שקיבל המבקש לפני שביקש להסיר עצמו ו-150 ש"ח לכל הודעה שקיבל לאחר בקשת ההסרה, והנזק הכולל לחברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. למועד חתימת הדוח, הצדדים מצויים בהליך גישור.

12. בחודש יוני 2026 הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי החברה הטמיעה באתר האינטרנט שלה פיקסל של TikTok, אשר אוסף ומעביר ל-TikTok מידע אישי ורגיש של גולשים, לרבות מידע מאזורם האישי, ללא ידיעתם וללא הסכמתם מדעת. בכך, לטענת המבקש, הפרה החברה את הוראות הדין, את מדיניות הפרטיות ותנאי השימוש שלה, ופגעה בפרטיות הגולשים. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 1,000 ש"ח, והנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

13. בחודש יוני 2026 הוגשה נגד החברה ונגד חברת כרטיסי אשראי נוספת תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי המשיבות גובות עמלה בגין פינוי מסגרת אשראי או פירעון מוקדם, אף במקרים שבהם השירות לא ניתן בפועל, משום שמסגרת האשראי מתפנה ממילא במועד החיוב החודשי. בכך, לטענת המבקש, הפרו המשיבות את חובות האמון והגילוי, את ההסכמים עם לקוחותיהן, ועשו עושר ולא במשפט. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי הנטען מוערך בסך של כ-70 ש"ח, והנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך של כ-5.4 מיליון ש"ח.

14. בחודש יולי 2026 הוגשה כנגד החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי החברה מסווגת כרטיסי חיוב נטענים רב-מטבעיים מסוג מאסטרקארד וויזה, שהונפקו על ידי דואר פיננסים (לשעבר בנק הדואר), כ"כרטיסי תייר", ואת העסקאות המבוצעות באמצעותם כ"עסקאות תיירות נכנסת", ובכך גובה מלקוחותיה - בעלי העסקים הסולקים באמצעותה - עמלת סליקה גבוהה יותר. הבקשה הוגשה בהמשך להליך ייצוגי קודם שהתנהל ביחס לכרטיסים אחרים של דואר פיננסים והסתיים בהסדר פשרה שקיבל תוקף של פסק דין ביום 11 באוגוסט 2024, במסגרתו שילמה החברה פיצוי וכן הוסכמה הסדרה עתידית ושיפור הגילוי ללקוחות. לטענת המבקשת, חרף הסדר הפשרה והתחייבות החברה, החברה ממשיכה באותה גבייה ביחס לכרטיסים חדשים נוספים שהונפקו על ידי דואר פיננסים ולא נדונו בהליך הקודם. עילות התביעה הן הפרת הסכם בית העסק, עשיית עושר ולא במשפט, הטעיה בניגוד לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), ורשלנות. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של כ-1.20 ש"ח, ואילו הנזק לכלל חברי הקבוצה, אשר מוגדרת ככלל לקוחות החברה שסלקו באמצעותה עסקאות בכרטיסים האמורים במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה, אינו ניתן להערכה בשלב זה, בהעדר נתונים המצויים בידי החברה.

15. בחודש אוקטובר 2026 הוגשה נגד החברה ונגד איי.איי.ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ **(AIG)** תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי המשיבות שוללות מילדי מחזיקי כרטיסי החברה הזכאים להטבת ביטוח נסיעות לחו"ל ללא עלות את הכיסוי לאחר שמלאו להם 25 שנים ולפני שמלאו להם 26, אף שלטענת המבקשים תנאי ההטבה מקנים להם זכאות עד גיל 25, כשהגיל מחושב לפי יום ההולדת האחרון. בכך, לטענת המבקשים, הפרו המשיבות את התחייבויותיהן החוזיות וחובות גילוי ותום לב, בין היתר. הנזק האישי המצטבר הנטען של ארבעת המבקשים עומד על כ-2,245 ש"ח, לרבות הוצאות ביטוח חלופי בסך 79.56 דולר ארה"ב ונזק לא ממוני בסך 500 ש"ח לכל אחד מהם. הנזק לכלל הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

16. בחודש אוקטובר 2026 הוגשה נגד החברה ונגד חברה נוספת תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי המשיבות מטמיעות בהודעות דוא"ל שיווקיות, תפעוליות ושירותיות פיקסלי מעקב וקישורי מעקב, המאפשרים לנטר פתיחת הודעות והקלקות על קישורים ולשייך את הנתונים לנמענים, ללא יידוע קונקרטי והסכמה מדעת וללא אפשרות לסרב למעקב תוך המשך קבלת ההודעות. בכך, לטענת המבקשים, פגעו המשיבות בפרטיות והפרו, בין היתר, את חובותיהן לפי דיני הגנת הפרטיות, החוזים והנזיקין. הנזק האישי הנטען הוא בסך של 300 ש"ח לכל תובע מכל משיבה שלגביה עומדת לו עילת תביעה, והנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ה. שומות מע"מ

לפרטים אודות שומות מע"מ והליכים משפטיים בגינן ("**שומות מע"מ**"), ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025 ולהלן.

כמתואר בביאור האמור, בחודש אוגוסט 2025 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, ביחס לשומות מע"מ לתקופות החיוב ינואר 2012 ועד יוני 2016 ולגבי פרימיום אקספרס, לתקופות החיוב ספטמבר 2014 ועד יוני 2019 (להלן בביאור זה: "**פסק הדין**").

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

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

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

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

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

החברה ופרימיום אקספרס כוללות בספריהן הפרשות בגין שומות מע"מ, לרבות בגין התקופות לאחר פסק הדין בהתאם לעקרונות פסק הדין והערכות החברות ויועציהן המשפטיים. בהתבסס על ההליכים המשפטיים ואחרים המתוארים לעיל, החברה מעריכה את סכום החשיפה שלה ושל פרימיום אקספרס ליום 30 בספטמבר 2026, אשר בגינו לא נכללת הפרשה בדוחותיה, בסכום של כ-255 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס).

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

### ו. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

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

בהמשך לאמור בביאור 24.ח לדוחות הכספיים לשנת 2025 תחת הכותרת "מותג American Express", למועד חתימת הדוח פרימיום אקספרס ו-American Express Company ("**AMEX**") מצויות במשא ומתן מתקדם לקראת חידוש הסכם לתקופה של כ-9 שנים, חלף ההסכם הנוכחי אשר הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026. חידוש ההסכם, ככל שייחתם, צפוי להבטיח את תקופת הבלעדיות של רישיון מותג "American Express" בישראל, ולהערכת החברה להבטיח תנאים כלכליים דומים, ואף מיטיבים באופן לא מהותי לעומת התנאים הכלכליים, אילו הצדדים היו ממשיכים לפעול על פי ההסכם שהיה קיים ביניהם (וזאת בנטרול השפעות נוספות על הסעיף האמור כתוצאה מגידול/קיטון במחזורי הקניות והסליקה בישראל ובחו"ל בכרטיסי אשראי שהונפקו על-ידי פרימיום אקספרס ובתעריפי Amex).

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ז. ערוצי הפצה

**התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים**

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

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

**התקשרויות עם מועדוני לקוחות**

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

**<u>מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד" של אל על</u>**

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

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

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

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

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

יובהר, כי לאור היקף המצטרפים החדשים והפוטנציאליים, המוערך במאות אלפי לקוחות חדשים כבר בשנה הראשונה להסכם, להערכת החברה, ההסכם בפני עצמו צפוי להקטין את רווחיות החברה בשנת 2026 בטווח המוערך בין 70 ל-100 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס), וזאת עקב עודף הוצאות ישירות על הכנסות ישירות, בעיקר לצורך הסבת לקוחות קיימים, בנוסף על גיוס לקוחות חדשים. עודף ההוצאות על ההכנסות כאמור לעיל, צפוי להתמתן בשנת 2027, והחברה מעריכה כי בכל תקופת ההסכם, צפויה תרומה חיובית לרווחיות הקבוצה, בטווח המוערך בין 120 ל-160 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בממוצע לשנה (כל זאת בבחינה עצמאית של השפעת יישום ההסכם).

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

**<u>מועדון הלקוחות של "רמי לוי"</u>**

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

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ז. ערוצי הפצה (המשך)

**<u>מועדון הלקוחות של "רמי לוי" (המשך)</u>**

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

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

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

### ח. התקשרויות והסכמים מיוחדים

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

בחודשים יוני וספטמבר 2026 חתמו החברה, פרימיום אקספרס ובנקים שונים, עימם הן קשורות בהסכמים להנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב ממותגי הקבוצה, על הסכמים לסילוק מוקדם של התחייבויות הבנקים כלפי החברה ופרימיום אקספרס בשל עסקאות תשלומים מסוימות בכרטיסי אשראי שביצעו לקוחות הבנקים.

### ט. שיתופי פעולה

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

1. בהמשך לאמור בביאור 24.יב.1 לדוחות הכספיים לשנת 2025, ישראכרט מימון בע"מ, חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראכרט, רוכשת מעת לעת תיקי הלוואות רכב. למידע נוסף ראה ביאור 5.ד לעיל.
2. בהמשך לאמור בביאור 30.א לדוחות הכספיים לשנת 2025, בקשר להתקשרות אייפלנט טכנולוגיות בע"מ ("**אייפלנט**"), שהחברה מחזיקה ב-20% מהונה המונפק והנפרע, בעסקה עם צד שלישי למכירת מלוא החזקותיה של אייפלנט בביימי טכנולוגיות בע"מ, ביום 14 במאי 2026, ולאחר השלמת העסקה האמורה, התקבל בחברה דיבידנד מאייפלנט בסך של כ-72 מיליון ש"ח כתוצאה מחלוקת חלק מתמורת המכירה כאמור. כתוצאה מכך, רשמה החברה ברבעון השני לשנת 2026 הכנסה נטו בגין האמור לעיל בסך של 65 מיליון ש"ח (לאחר התאמת יתרת ההשקעה באייפלנט, בהתחשב בכלל תנאי העסקה).
3. בחודש מאי 2026 התקשרה הקבוצה בהסכם השקעה עם תאגיד שעיסוקו מתן אשראי מבוטח במשכנתא, והינו בעל רישיון נותן אשראי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. בהתאם להסכם, אשר נכנס לתוקף בחודש יולי 2026, מחזיקה החברה ב-4.99% מהון המניות של התאגיד האמור.
4. בהמשך לאמור בביאור 30.ג לדוחות הכספיים לשנת 2025, בדבר חתימה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת בנק אש ישראל בע"מ והשקעה בחברת אש או אס בע"מ, ביום 17 ביולי 2026 תוקפו של מזכר ההבנות (הכולל בתוכו את בדיקות הנאותות) פג ולא הוארך על ידי הצדדים, ובהתאם לא נחתמו ביניהם הסכמים מחייבים כלשהם.

### י. שיעבודים

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

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

## ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד)

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

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

**הקצאת הכנסות והוצאות**

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

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

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

## ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

### מידע על הרווח והפסד

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | |
|---|---|---|---|
| | מגזר לקוחות פרטיים | מגזר לקוחות עסקיים | סך הכל |
| **הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** | | | |
| עמלות מחיצוניים | 347 | 416 | 763 |
| עמלות בין-מגזריות[4] | 265 | (265) | - |
| **סך הכל** | **612** | **151** | **763** |
| הכנסות ריבית | 241 | 97 | 338 |
| הוצאות ריבית | (59) | (27) | (86) |
| הכנסות אחרות | 4 | 4 | 8 |
| **סך כל ההכנסות** | **798** | **225** | **1,023** |
| **הוצאות** | | | |
| בגין הפסדי אשראי | 68 | 9 | 77 |
| תפעול | 222 | 132 | 354 |
| מזה: פחת והפחתות | 32 | 16 | 48 |
| מכירה ושיווק | 283 | 25 | 308 |
| הנהלה וכלליות | 27 | 15 | 42 |
| תשלומים לבנקים | 160 | - | 160 |
| **סך כל ההוצאות** | **760** | **181** | **941** |
| **רווח לפני מסים** | **38** | **44** | **82** |
| הפרשה למסים על הרווח | 10 | 16 | 26 |
| רווח לאחר מסים | 28 | 28 | 56 |
| חלק החברה ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר השפעת המס | *- | (1) | (1) |
| **רווח נקי של מגזרים ברי דיווח** | **28** | **27** | **55** |
| הוצאות לא מוקצות נטו ממס[1] | | | 35 |
| **רווח נקי לאחר הוצאות לא מוקצות** | | | **20** |
| תשואה על ההון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) | | | 2.4% |
| תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) בנטרול הוצאות לא מוקצות | 4.5% | 12.6% | 6.5% |
| יתרה ממוצעת של נכסים[2] | 24,596 | 5,771 | 30,367 |
| מזה: השקעות בחברות כלולות | 32 | 28 | 60 |
| יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 16,479 | 4,925 | 21,404 |
| יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח | 16,880 | 5,887 | 22,767 |
| יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום | 119 | 38 | 157 |
| יתרת חובות בעיתיים אחרים | 319 | 65 | 384 |
| יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח[5] | 422 | 106 | 528 |
| מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח[5] | 53 | 5 | 58 |
| יתרה ממוצעת של התחייבויות[2] | 4,360 | 22,647 | 27,007 |
| יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[3] | 23,200 | 7,949 | 31,149 |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) תוצאות החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי במסגרתו רשמה החברה הוצאה בגין תכנית התייעלות לצמצום מספר המשרות בקבוצה (לפרטים נוספים ראה ביאור 8.יא לעיל).

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(3) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

(4) עמלות בין-מגזריות משקפות את העמלה הצולבת המיוחסת למגזר לקוחות פרטיים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי הנסלקות במגזר לקוחות עסקיים.

(5) לרבות בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי.

# ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

## מידע על הרווח והפסד (המשך)

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | |
|---|---|---|---|
| | מגזר לקוחות פרטיים | מגזר לקוחות עסקיים | סך הכל |
| **הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** | | | |
| עמלות מחיצוניים | 279 | 386 | 665 |
| עמלות בין-מגזריות[5] | 238 | (238) | - |
| **סך הכל** | **517** | **148** | **665** |
| הכנסות ריבית | 234 | 97 | 331 |
| הוצאות ריבית | (52) | (21) | (73) |
| הכנסות אחרות | *-[1] | 10 | 10 |
| **סך כל ההכנסות** | **699** | **234** | **933** |
| **הוצאות** | | | |
| בגין הפסדי אשראי | 51 | (6) | 45 |
| תפעול | 234[1] | 114[1] | 348 |
| מזה: פחת והפחתות | 29 | 14 | 43 |
| מכירה ושיווק | 197[1] | 32[1] | 229 |
| הנהלה וכלליות | 19 | 15 | 34 |
| תשלומים לבנקים | 148 | - | 148 |
| **סך כל ההוצאות** | **649** | **155** | **804** |
| **רווח לפני מסים** | **50** | **79** | **129** |
| הפרשה למסים על הרווח | 14[1] | 20[1] | 34 |
| רווח לאחר מסים | 36 | 59 | 95 |
| חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס | 1 | *- | 1 |
| **רווח נקי של מגזרים ברי דיווח** | **37** | **59** | **96** |
| הוצאות לא מוקצות, נטו ממס[2] | | | 59 |
| **רווח נקי לאחר הוצאות לא מוקצות** | | | **37** |
| תשואה על ההון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) | | | 4.9% |
| תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) בנטרול הוצאות לא מוקצות | 6.2%[1] | 35.3%[1] | 12.6% |
| יתרה ממוצעת של נכסים[3] | 21,429[1] | 5,690[1] | 27,119 |
| מזה: השקעות בחברות כלולות | 49 | 20 | 69 |
| יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 13,295 | 4,367 | 17,662 |
| יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח | 13,000[1] | 5,614[1] | 18,614 |
| יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום | 93 | 38 | 131 |
| יתרת חובות בעיתיים אחרים | 324[1] | 50[1] | 374 |
| יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח[6] | 389[1] | 109[1] | 498 |
| מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח[6] | 52 | 2 | 54 |
| יתרה ממוצעת של התחייבויות[3] | 3,713[1] | 20,364[1] | 24,077 |
| יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[4] | 21,059 | 5,935 | 26,994 |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) תוצאות החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי הקשורים להשלמת הסכם לרכישת השליטה בחברה על ידי קבוצת דלק (ראה ביאור 2.ב.1 לדוחות הכספיים לשנת 2025): הוצאות שכר ונלוות אחרות בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-35 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעות מתשלום מענק מכירה לעובדים, הוצאות ביטוח Run-Off בסך של כ-15 מיליון ש"ח (כ-11 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס), והוצאות יעוץ בסך של כ-13 מיליון ש"ח (לרבות לאחר השפעת מס).

(3) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(4) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

(5) עמלות בין-מגזריות משקפות את העמלה הצולבת המיוחסת למגזר לקוחות פרטיים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי הנסלקות במגזר לקוחות עסקיים.

(6) לרבות בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי.

## ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

### מידע על הרווח והפסד (המשך)

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | |
|---|---|---|---|
| | מגזר לקוחות פרטיים | מגזר לקוחות עסקיים | סך הכל |
| **הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** | | | |
| עמלות מחיצוניים | 857 | 1,136 | 1,993 |
| עמלות בין-מגזריות[5] | 715 | (715) | - |
| **סך הכל** | **1,572** | **421** | **1,993** |
| הכנסות ריבית | 701 | 282 | 983 |
| הוצאות ריבית | (159) | (74) | (233) |
| הכנסות אחרות | 60[2] | 24 | 84 |
| **סך כל ההכנסות** | **2,174** | **653** | **2,827** |
| **הוצאות** | | | |
| בגין הפסדי אשראי | 209 | 22 | 231 |
| תפעול | 659 | 356 | 1,015 |
| מזה: פחת והפחתות | 84 | 52 | 136 |
| מכירה ושיווק | 721 | 76 | 797 |
| הנהלה וכלליות | 69 | 43 | 112 |
| תשלומים לבנקים | 439 | - | 439 |
| **סך כל ההוצאות** | **2,097** | **497** | **2,594** |
| **רווח לפני מסים** | **77** | **156** | **233** |
| הפרשה למסים על הרווח | 6 | 47 | 53 |
| רווח לאחר מסים | 71 | 109 | 180 |
| חלק החברה ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר השפעת המס | 2 | (2) | -* |
| **רווח נקי של מגזרים ברי דיווח** | **73** | **107** | **180** |
| הוצאות לא מוקצות נטו ממס[1] | | | 35 |
| **רווח נקי לאחר הוצאות לא מוקצות** | | | **145** |
| תשואה על ההון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) | | | 5.9% |
| תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) בנטרול הכנסות לא מוקצות | 3.9% | 17.6% | 7.3% |
| יתרה ממוצעת של נכסים[3] | 23,122 | 5,460 | 28,582 |
| מזה: השקעות בחברות כלולות | 32 | 29 | 61 |
| יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 14,987 | 4,684 | 19,671 |
| יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח | 16,880 | 5,887 | 22,767 |
| יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום | 119 | 38 | 157 |
| יתרת חובות בעיתיים אחרים | 319 | 65 | 384 |
| יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח[6] | 422 | 106 | 528 |
| מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח[6] | 189 | 24 | 213 |
| יתרה ממוצעת של התחייבויות[3] | 4,046 | 21,249 | 25,295 |
| יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[4] | 22,455 | 7,379 | 29,834 |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) תוצאות החברה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי במסגרתו רשמה החברה הוצאה בגין תכנית התייעלות לצמצום מספר המשרות בקבוצה (לפרטים נוספים ראה ביאור 8.יא לעיל).

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

(3) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(4) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

(5) עמלות בין-מגזריות משקפות את העמלה הצולבת המיוחסת למגזר לקוחות פרטיים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי הנסלקות במגזר לקוחות עסקיים.

(6) לרבות בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי.

## ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

### מידע על הרווח והפסד (המשך)

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | |
|---|---|---|---|
| | מגזר לקוחות פרטיים | מגזר לקוחות עסקיים | סך הכל |
| **הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** | | | |
| עמלות מחיצוניים | 766 | 1,099 | 1,865 |
| עמלות בין-מגזריות[6] | 676 | (676) | - |
| **סך הכל** | **1,442** | **423** | **1,865** |
| הכנסות ריבית | 655 | 273 | 928 |
| הוצאות ריבית | (131) | (57) | (188) |
| הכנסות (הוצאות) אחרות | (3)[1] | 33 | 30 |
| **סך כל ההכנסות** | **1,963** | **672** | **2,635** |
| **הוצאות** | | | |
| בגין הפסדי אשראי | 156 | (3) | 153 |
| תפעול | 938[1][2] | 332[1] | 1,270 |
| מזה: פחת והפחתות | 84 | 41 | 125 |
| מכירה ושיווק | 570[1] | 80[1] | 650 |
| הנהלה וכלליות | 62 | 41 | 103 |
| תשלומים לבנקים | 429 | - | 429 |
| **סך כל ההוצאות** | **2,155** | **450** | **2,605** |
| **רווח (הפסד) לפני מסים** | **(192)** | **222** | **30** |
| הפרשה למסים על הרווח | (37)[1] | 69[1] | 32 |
| רווח (הפסד) לאחר מסים | (155) | 153 | (2) |
| חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס | 3 | *- | 3 |
| **רווח נקי (הפסד) של מגזרים ברי דיווח** | **(152)** | **153** | **1** |
| הוצאות לא מוקצות נטו ממס[3] | | | 107 |
| **הפסד לאחר הוצאות לא מוקצות** | | | **(106)** |
| תשואה על ההון (אחוז רווח נקי (הפסד) מההון הממוצע) | | | (4.5%) |
| תשואה להון (אחוז רווח נקי (הפסד) מההון הממוצע) בנטרול הוצאות לא מוקצות | (8.2%)[1] | 30.9%[1] | 0.0% |
| יתרה ממוצעת של נכסים[4] | 20,950[1] | 5,600[1] | 26,550 |
| מזה: השקעות בחברות כלולות | 47 | 7 | 54 |
| יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 12,884 | 4,205 | 17,089 |
| יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח | 13,000[1] | 5,614[1] | 18,614 |
| יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום | 93[1] | 38[1] | 131 |
| יתרת חובות בעיתיים אחרים | 324[1] | 50[1] | 374 |
| יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח[7] | 389[1] | 109[1] | 498 |
| מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח[7] | 157 | 7 | 164 |
| יתרה ממוצעת של התחייבויות[4] | 3,034[1] | 20,394[1] | 23,428 |
| יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[5] | 20,802 | 5,570 | 26,372 |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) תוצאות פעילות מגזר לקוחות פרטיים בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי במסגרתו הכירה החברה בהוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2025, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (למידע נוסף ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025).

(3) תוצאות החברה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי, במסגרתו שילמה החברה דמי ביטול למנורה מבטחים החזקות בע"מ ("**מנורה**") בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס), וכן מאירוע בעל אופי חד פעמי הקשור להשלמת עסקה לרכישת השליטה בחברה, במסגרתו הוכרו הוצאות שכר ונלוות אחרות בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-35 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעות מתשלום מענק מכירה לעובדים, ובנוסף הוכרו הוצאות ביטוח Run-Off בסך של כ-15 מיליון ש"ח (כ-11 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) והוצאות יעוץ בסך של כ-13 מיליון ש"ח (לרבות לאחר השפעת מס). לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ב.1 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

(4) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(5) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

(6) עמלות בין-מגזריות משקפות את העמלה הצולבת המיוחסת למגזר לקוחות פרטיים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי הנסלקות במגזר לקוחות עסקיים.

(7) לרבות בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי.

# ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

## מידע על הרווח והפסד (המשך)

| | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) | | |
|---|---|---|---|
| | מגזר לקוחות פרטיים | מגזר לקוחות עסקיים | סך הכל |
| **הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** | | | |
| עמלות מחיצוניים | 1,036 | 1,461 | 2,497 |
| עמלות בין-מגזריות[6] | 898 | (898) | - |
| **סך הכל** | **1,934** | **563** | **2,497** |
| הכנסות ריבית | 872 | 367 | 1,239 |
| הוצאות ריבית | (166) | (81) | (247) |
| הכנסות (הוצאות) אחרות | (9)[1] | 43 | 34 |
| **סך כל ההכנסות** | **2,631** | **892** | **3,523** |
| **הוצאות** | | | |
| בגין הפסדי אשראי | 226 | 1 | 227 |
| תפעול | 1,138[1][2] | 458[1] | 1,596 |
| מזה: פחת והפחתות | 99 | 68 | 167 |
| מכירה ושיווק | 763[1] | 102[1] | 865 |
| הנהלה וכלליות | 78 | 54 | 132 |
| תשלומים לבנקים | 576 | - | 576 |
| **סך כל ההוצאות** | **2,781** | **615** | **3,396** |
| **רווח (הפסד) לפני מסים** | **(150)** | **277** | **127** |
| הפרשה למסים על הרווח | (23)[1] | 88[1] | 65 |
| רווח (הפסד) לאחר מסים | (127) | 189 | 62 |
| חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס | 6 | (1) | 5 |
| **רווח נקי (הפסד) של מגזרים ברי דיווח** | **(121)** | **188** | **67** |
| הוצאות לא מוקצות, נטו ממס[3] | | | 107 |
| **הפסד לאחר הוצאות לא מוקצות** | | | **(40)** |
| תשואה על ההון (אחוז רווח נקי (הפסד) מההון הממוצע) | | | (1.3%) |
| תשואה להון (אחוז רווח נקי (הפסד) מההון הממוצע) בנטרול הוצאות לא מוקצות | (4.9%) | 28.2% | 2.1% |
| יתרה ממוצעת של נכסים[4] | 21,329[1] | 5,543[1] | 26,872 |
| מזה: השקעות בחברות כלולות | 48[1] | 13[1] | 61 |
| יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 13,142 | 4,291 | 17,433 |
| יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח | 14,035 | 4,793 | 18,828 |
| יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום | 109[1] | 34[1] | 143 |
| יתרת חובות בעיתיים אחרים | 326[1] | 59[1] | 385 |
| יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח[7] | 407 | 103 | 510 |
| מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח[7] | 213 | 13 | 226 |
| יתרה ממוצעת של התחייבויות[4] | 3,043[1] | 20,701[1] | 23,744 |
| יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[5] | 21,049 | 5,699 | 26,748 |

(1) סווג מחדש.

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

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

(4) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(5) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

(6) עמלות בין-מגזריות משקפות את העמלה הצולבת המיוחסת למגזר לקוחות פרטיים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי הנסלקות במגזר לקוחות עסקיים.

(7) לרבות בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי.

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

| | ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי | | | | | | יתרה מאזנית[1] | שיעור תשואה אפקטיבי[2] |
| | עם דרישה ועד חודש | מעל חודש ועד 3 חודשים | מעל 3 חודשים עד שנה | מעל שנה עד 3 שנים | מעל 3 שנים עד 5 שנים | מעל 5 שנים | ללא מועד פירעון | סך הכל | |
| | במיליוני ש"ח | | | | | | | | |
| מזומנים ופיקדונות בבנקים[3] | 498 | - | 7 | - | - | - | - | 505 | 3.27% |
| נכסים כספיים אחרים | | | | | | | | | |
| סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו[4] | 9,424 | 4,119 | 7,108 | 5,531 | 2,771 | 1,412 | 226 | 28,049 | 8.93% |
| נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים | 27 | 114 | 66 | *- | 6 | 4 | 493 | 710 | 0.00% |
| **סך הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים** | **9,451** | **4,233** | **7,174** | **5,531** | **2,777** | **1,416** | **719** | **28,759** | **8.48%** |
| התחייבויות כספיות | | | | | | | | | |
| אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים | 1,023 | 127 | 657 | 1,110 | - | - | - | 2,838 | 3.32% |
| זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 15,901 | 3,010 | 2,329 | 445 | 25 | 6 | 28 | 21,831 | 0.00% |
| איגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים | - | 623 | 132 | 139 | 25 | 381 | - | 1,165 | 3.86% |
| התחייבויות כספיות אחרות, למעט נגזרים | 198 | 128 | 552 | 66 | 52 | 196 | 27 | 1,219 | 0.00% |
| **סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים** | **17,122** | **3,888** | **3,670** | **1,760** | **102** | **583** | **55** | **27,053** | **2.09%** |
| זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים | | | | | | | | | |
| השפעת מכשירים נגזרים | -* | *- | (2) | (2) | - | - | - | (4) | |
| התחייבויות להעמיד אשראי | (1) | (72,558) | (500) | (453) | (4) | - | (460) | (73,976) | |
| זכויות עובדים | -* | (1) | (47) | (10) | (10) | (126) | - | (122) | |
| **השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים** | **(1)** | **(72,559)** | **(549)** | **(465)** | **(14)** | **(126)** | **(460)** | **(74,102)** | |
| | | | | | | | | | |
| **סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)** | **(7,174)** | **(72,214)** | **2,962** | **3,306** | **2,661** | **707** | **204** | **(71,891)** | |
| **מזה:** | | | | | | | | | |
| סך הכל מזומנים ופיקדונות בבנקים במט"ח | 325 | - | 7 | - | - | - | - | 332 | 4.14% |
| סך הכל נכסים כספיים אחרים במט"ח | 44 | - | 47 | - | - | - | - | 91 | 0.00% |
| סך הכל התחייבויות כספיות במט"ח | 246 | - | 2 | - | - | 4 | 6 | 258 | 0.00% |
| השפעת פריטים חוץ מאזניים במט"ח | - | - | - | (86) | - | - | - | (86) | |
| **סך הכל תזרימים נטו במט"ח** | **123** | **-** | **52** | **(86)** | **-** | **(4)** | **(6)** | **79** | |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

(3) ליום 30 בספטמבר 2026, השווי ההוגן של מזומנים ופיקדונות בבנקים אשר אינם משועבדים, עומד על סך של 442 מיליוני ש"ח.

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

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

| | ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי | | | | | | יתרה מאזנית[1] | | שיעור תשואה אפקטיבי[2] |
| | עם דרישה ועד חודש | מעל חודש ועד 3 חודשים | מעל 3 חודשים עד שנה | מעל שנה עד 3 שנים | מעל 3 שנים עד 5 שנים | מעל 5 שנים | ללא מועד פירעון | סך הכל | |
| | במיליוני ש"ח | | | | | | | | |
| מזומנים ופיקדונות בבנקים[3] | 619 | 1 | 9 | - | - | - | - | 629 | 4.16% |
| נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים[4] | 8,928 | 4,923 | 6,397 | 4,757 | 2,367 | 1,116 | 642 | 26,772 | 10.14% |
| אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים | 544 | 86 | 520 | 819 | 180 | - | - | 2,064 | 3.62% |
| התחייבויות כספיות אחרות, למעט נגזרים | 15,414 | 3,488 | 2,954 | 719 | 93 | 442 | 56 | 23,160 | 0.93% |
| השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים | 1 | (57,377) | (287) | (286) | (9) | (136) | (460) | (58,479) | |
| **סך הכל תזרימים נטו** | **(6,410)** | **(56,027)** | **2,645** | **2,933** | **2,085** | **538** | **126** | **(56,302)** | |
| **מזה: תזרימים נטו במט"ח** | 239 | 1 | 105 | (93) | - | (5) | (6) | 241 | |

| | ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי | | | | | | יתרה מאזנית[1] | | שיעור תשואה אפקטיבי[2] |
| | עם דרישה ועד חודש | מעל חודש ועד 3 חודשים | מעל 3 חודשים עד שנה | מעל שנה עד 3 שנים | מעל 3 שנים עד 5 שנים | מעל 5 שנים | ללא מועד פירעון | סך הכל | |
| | במיליוני ש"ח | | | | | | | | |
| מזומנים ופיקדונות בבנקים[3] | 479 | - | 6 | - | - | - | - | 485 | 4.03% |
| נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים[4] | 7,808 | 4,782 | 6,841 | 4,983 | 2,477 | 1,234 | 669 | 26,343 | 9.77% |
| אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים | 932 | 227 | 383 | 781 | 158 | - | - | 2,407 | 3.55% |
| התחייבויות כספיות אחרות, למעט נגזרים | 13,962 | 3,411 | 3,503 | 728 | 89 | 438 | 55 | 22,146 | 1.82% |
| השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים | (5) | (59,109) | (241) | (279) | (9) | (139) | (458) | (60,163) | |
| **סך הכל תזרימים נטו** | **(6,612)** | **(57,965)** | **2,720** | **3,195** | **2,221** | **657** | **156** | **(57,888)** | |
| **מזה: תזרימים נטו במט"ח** | 97 | (2) | 178 | (90) | - | (5) | (6) | 172 | |

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

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

(3) ליום 30 בספטמבר 2025, השווי ההוגן של מזומנים ופיקדונות בבנקים אשר אינם משועבדים, עמד על סך של 581 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2025 - 423 מיליוני ש"ח).

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

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

### שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

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

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

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

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

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

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

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

**אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים** - השווי הוגן נאמד לפי שיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהן גייסה החברה אשראים דומים סמוך למועד הדיווח.

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

### יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

במיליוני ש"ח

| | ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | יתרה במאזן | שווי הוגן[1] | | | |
| | | רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 | סך הכל |
| **נכסים פיננסיים:** | | | | | |
| מזומנים ופיקדונות בבנקים | 505 | 413 | 92 | - | 505 |
| סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו | 28,049 | - | - | 27,930 | 27,930 |
| ניירות ערך[2] | 103 | - | - | 103 | 103 |
| נכסים פיננסיים אחרים | 144 | - | 35 | 104 | 139 |
| **סך כל הנכסים הפיננסיים** | **28,801**[3] | **413** | **127** | **28,137** | **28,677** |
| **התחייבויות פיננסיות:** | | | | | |
| אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים | 2,838 | 950 | 1,881 | - | 2,831 |
| זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 21,831 | - | - | 21,719 | 21,719 |
| אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים | 1,165 | 1,184 | - | - | 1,184 |
| התחייבויות פיננסיות אחרות | 567 | - | 206 | 347 | 553 |
| **סך כל ההתחייבויות הפיננסיות** | **26,401**[3] | **2,134** | **2,087** | **22,066** | **26,287** |

ראה הערות בעמוד הבא

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

במיליוני ש"ח

## יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

| | ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | יתרה במאזן | שווי הוגן[1] | | | |
| | | רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 | סך הכל |
| **נכסים פיננסיים:** | | | | | |
| מזומנים ופיקדונות בבנקים | 629 | 568 | 61 | - | 629 |
| סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו | 26,030 | - | - | 25,878 | 25,878 |
| ניירות ערך[2] | 88 | - | - | 88 | 88 |
| נכסים פיננסיים אחרים | 107 | - | 31 | 73 | 104 |
| **סך כל הנכסים הפיננסיים** | **26,854**[3] | **568** | **92** | **26,039** | **26,699** |
| **התחייבויות פיננסיות:** | | | | | |
| אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים | 2,064 | 501 | 1,550 | - | 2,051 |
| זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 20,805 | - | - | 20,678 | 20,678 |
| אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים | 1,282 | 1,281 | - | - | 1,281 |
| התחייבויות פיננסיות אחרות | 442 | - | 194 | 231 | 425 |
| **סך כל ההתחייבויות הפיננסיות** | **24,593**[3] | **1,782** | **1,744** | **20,909** | **24,435** |

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

(1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

(2) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בניכוי ירידת ערך, בתוספת או בניכוי שינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק ליום 30 בספטמבר 2026 בסך של כ-103 מיליון ש"ח, כ-88 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 וכ-88 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025.

(3) מזה: נכסים בסך של כ-413 מיליון ש"ח והתחייבויות בסך של כ-950 מיליון ש"ח (ליום 30 בספטמבר 2025 נכסים בסך של כ-568 מיליון ש"ח והתחייבויות בסך של כ-501 מיליון ש"ח; ליום 31 בדצמבר 2025 נכסים בסך של כ-409 מיליון ש"ח והתחייבויות בסך של כ-486 מיליון ש"ח), אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה ביאורים 12ב ו-12ג להלן.

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

במיליוני ש"ח

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

| | ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) | | |
|---|---|---|---|
| | מדידות שווי הוגן המשתמשים ב: | | |
| | מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1) | נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2) | סך הכל שווי הוגן |
| **נכסים:** | | | |
| נכסים בגין מכשירים נגזרים[1] | - | 4 | 4 |
| **סך כל הנכסים** | **-** | **4** | **4** |
| **התחייבויות** | | | |
| התחייבויות בגין מכשירים נגזרים[1] | - | 3 | 3 |
| **סך כל ההתחייבויות** | **-** | **3** | **3** |

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

[1] חוזי מטבע חוץ.

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

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

## ביאור 13 – אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 15 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה, באישור עקרוני, לחברה, לפעול להנפקה ולרישום למסחר בבורסה של ניירות ערך מסחריים (סדרה 6) של החברה (סדרה חדשה), אשר אינם מובטחים בשעבודים ולא יהיו ניתנים להמרה למניות, ואשר יישאו ריבית משתנה על בסיס ריבית בנק ישראל, וזאת במסגרת הצעה לציבור על-פי דוח הצעת מדף. בהקשר זה יצוין, כי נכון למועד חתימת הדוח אין כל ודאות לגבי ביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ו/או תנאיה ואין באמור לעיל כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי מצד החברה להנפקת ניירות הערך המסחריים כאמור. כמו-כן, פרסום דוח הצעת המדף וביצוע ההנפקה, אם וככל שיבוצעו, כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על-פי דין.

ב. לפרטים בדבר תכנית התייעלות שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 15 בנובמבר 2026 ראה ביאור 8.יא לעיל.

ג. ביום 15 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה פרסום דוח הצעת מדף, להצעה של בין 27,141,800 לבין 27,547,000 מניות רגילות של החברה, בדרך של זכויות לכל בעלי המניות של החברה, כפי שיהיו ביום 23 בנובמבר 2026 (היום הקובע שנקבע בדוח הצעת המדף), באופן שכל בעל מניות אשר יחזיק ב-600 מניות ביום הקובע יהיה זכאי ליחידת זכות לרכישת 50 מניות תמורת דמי ניצול בסך של 554.50 ש"ח ליחידה.

יצוין, כי באותו מועד, הודיעה בעלת השליטה בחברה (קבוצת דלק) על כוונתה להשתתף בהנפקת הזכויות תוך מימוש מלוא יחידות הזכות שתוצענה לה על-פי דוח הצעת המדף, ואף לפעול להגדלת שיעור אחזקתה בחברה, ככל שיתאפשר במסגרת ההצעה ועל-פי דין, אך בכל מקרה לא תנצל יחידות זכות בכמות אשר תביא את אחזקותיה במניות החברה לשיעור העולה על 45% (השיעור המקסימלי האפשרי על פי דין מבלי להידרש לביצוע הצעת רכש).

ישראכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

# **דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני**

ליום 30 בספטמבר 2026

**רשימת טבלאות**


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

# 1. הדירקטוריון וההנהלה

## 1.1. שינויים בהנהלת ודירקטוריון החברה

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

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

ביום 30 באוגוסט 2026 מונה מר גיא רם לכהן בתפקיד סמנכ"ל טכנולוגיה בחברה, החל מחודש דצמבר 2026.

ביום 31 באוגוסט 2026 סיימו מר עופר לוינגר, הגב' גילי הוך והגב' גילה להר את כהונתם בחברה כסמנכ"ל טכנולוגיה, כסמנכ"לית אסטרטגיה ופיתוח עסקי וכסמנכ"לית אשראי, בהתאמה.

## 1.2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

# 2. הביקורת הפנימית

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

# 3. פרטים נוספים

## 3.1. הון אנושי

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

### 3.1.1. מבנה ארגוני

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

### 3.1.2. ישראכרט למען נפגעי המצב הביטחוני, החיילים ולקוחותיה הפרטיים והעסקיים

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

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

### 3.1.3. תגמול הוני

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

### 3.1.4. תכנית התייעלות

לפרטים אודות תכנית התייעלות שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 15 בנובמבר 2026, ראה סעיף 1.5(ב) לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2026.

### 3.2. ביטוח

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

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

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

### 3.3 יוזמות רגולטוריות

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

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

## 4. רואי החשבון המבקרים המשותפים של החברה

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

## 5. עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים

לפרטים ראה סעיף 6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025.

| **תמר יסעור** | **איתמר פורמן** |
|---|---|
| יו"ר הדירקטוריון | מנהל כללי |

בני ברק, 15 בנובמבר 2026

# 6. נספחים לדוח הרבעוני

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

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | | | 2025 | | |
| | יתרה ממוצעת[1] | הכנסות ריבית | שיעור ההכנסה | יתרה ממוצעת[1] | הכנסות ריבית | שיעור ההכנסה |
| | במיליוני ש"ח | | באחוזים | במיליוני ש"ח | | באחוזים |
| **נכסים נושאי ריבית[2]** | | | | | | |
| פיקדונות בבנקים | 379 | 2 | 2.11 | 590 | 6 | 4.07 |
| **אשראי[3]** | | | | | | |
| אשראי לאנשים פרטיים | 9,417 | 241 | [6]10.24 | 8,043 | 232 | [6]11.54 |
| אשראי מסחרי[4] | 7,851 | 95 | [6]4.84 | 6,879 | 93 | [6]5.41 |
| **סה"כ אשראי** | **17,268** | **336** | **7.78** | **14,922** | **325** | **8.71** |
| נכסים אחרים | 15 | *- | - | 19 | *- | - |
| **סך כל הנכסים נושאי ריבית** | **17,662** | **338** | **7.65** | **15,531** | **331** | **8.52** |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית | 7,889 | | | 6,198 | | |
| סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 6,806 | | | 6,980 | | |
| נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית[5] | 4,282 | | | 3,992 | | |
| **סך כל הנכסים** | **36,639** | | | **32,701** | | |
| | | | | | | |
| **התחייבויות נושאות ריבית[2]** | | | | | | |
| אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים[7] | 6,039 | (73) | (4.84) | 4,102 | (58) | (5.66) |
| אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים | 1,088 | (13) | (4.78) | 1,086 | (15) | (5.52) |
| התחייבויות אחרות | 9 | *- | - | 38 | *- | - |
| **סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית** | **7,136** | **(86)** | **(4.82)** | **5,226** | **(73)** | **(5.59)** |
| זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית | 24,904 | | | 22,525 | | |
| התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית[8] | 1,239 | | | 1,908 | | |
| **סך כל ההתחייבויות** | **33,279** | | | **29,659** | | |
| | | | | | | |
| סך כל האמצעים ההוניים | 3,360 | | | 3,042 | | |
| | | | | | | |
| **סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים** | **36,639** | | | **32,701** | | |
| | | | | | | |
| פער הריבית | | | 2.83 | | | 2.93 |
| תשואה נטו[9] על נכסים נושאי ריבית בישראל | 17,662 | 252 | 5.71 | 15,531 | 258 | 6.64 |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

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

(4) כולל יתרה ממוצעת של יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS 166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברה בת, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו-2025 בסך כולל של כ-3,753 מיליון ש"ח וכ-3,458 מיליון ש"ח, בהתאמה. שיעור ההכנסה הממוצע לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו-2025, ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברה בת, הינו 6.96% ו-8.05%, בהתאמה.

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

(6) אשראי לאנשים פרטיים: מרווח הריבית מעל הפריים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו-2025, המושפע בין היתר משינויים במדד המחירים לצרכן, הינו 5.29% ו-5.54%, בהתאמה.
אשראי מסחרי: מרווח הריבית מעל הפריים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו-2025, ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברה בת, הינו 2.01% ו-2.05%, בהתאמה.

(7) כולל יתרות אשראי לזמן ארוך, ניצול מסגרות אשראי לצורך מימון פעילות האשראי והצטרפות של בתי עסק לזיכוי יומי.

(8) לרבות התחייבויות לא כספיות, מכשירים נגזרים והפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

(9) תשואה נטו – הכנסות ריבית נטו, לחלק לסך נכסים נושאי ריבית.

**טבלה 1: שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)**

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | | | 2025 | | |
| | יתרה ממוצעת[1] | הכנסות ריבית | שיעור ההכנסה | יתרה ממוצעת[1] | הכנסות ריבית | שיעור ההכנסה |
| | במיליוני ש"ח | | באחוזים | במיליוני ש"ח | | באחוזים |
| **נכסים נושאי ריבית[2]** | | | | | | |
| פיקדונות בבנקים | 339 | 7 | 2.75 | 463 | 12 | 3.46 |
| **אשראי[3]** | | | | | | |
| אשראי לאנשים פרטיים | 8,978 | 699 | [6]10.38 | 7,658 | 652 | [6]11.35 |
| אשראי מסחרי[4] | 7,291 | 277 | [6]5.07 | 6,637 | 264 | [6]5.30 |
| **סה"כ אשראי** | **16,269** | **976** | **8.00** | **14,295** | **916** | **8.54** |
| נכסים אחרים | 19 | *- | - | 24 | *- | - |
| **סך כל הנכסים נושאי ריבית** | **16,627** | **983** | **7.88** | **14,782** | **928** | **8.37** |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית | 6,861 | | | 6,229 | | |
| סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 6,943 | | | 7,088 | | |
| נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית[5] | 4,146 | | | 3,858 | | |
| **סך כל הנכסים** | **34,577** | | | **31,957** | | |
| | | | | | | |
| **התחייבויות נושאות ריבית[2]** | | | | | | |
| אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים[7] | 5,476 | (192) | (4.67) | 3,662 | (151) | (5.50) |
| אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים | 1,229 | (41) | (4.45) | 923 | (35) | (5.06) |
| התחייבויות אחרות | 12 | *- | - | 58 | (2) | (4.60) |
| **סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית** | **6,717** | **(233)** | **(4.63)** | **4,643** | **(188)** | **(5.40)** |
| זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית | 23,314 | | | 22,780 | | |
| התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית[8] | 1,260 | | | 1,412 | | |
| **סך כל ההתחייבויות** | **31,291** | | | **28,835** | | |
| | | | | | | |
| סך כל האמצעים ההוניים | 3,286 | | | 3,122 | | |
| | | | | | | |
| **סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים** | **34,577** | | | **31,957** | | |
| | | | | | | |
| פער הריבית | | | 3.25 | | | 2.97 |
| תשואה נטו[9] על נכסים נושאי ריבית בישראל | 16,627 | 750 | 6.01 | 14,782 | 740 | 6.67 |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

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

(4) כולל יתרה ממוצעת של יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS 166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברה בת, לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו-2025 בסך כולל של כ-3,459 מיליון ש"ח וכ-3,435 מיליון ש"ח, בהתאמה. שיעור ההכנסה הממוצע לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו-2025, ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברה בת, הינו 7.29% ו-8.10%, בהתאמה.

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

(6) אשראי לאנשים פרטיים: מרווח הריבית מעל הפריים לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו-2025, המושפע בין היתר משינויים במדד המחירים לצרכן, הינו 5.09% ו-5.35%, בהתאמה.

אשראי מסחרי: מרווח הריבית מעל הפריים לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו-2025, ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברה בת, הינו 2.00% ו-2.10%, בהתאמה.

(7) כולל יתרות אשראי לזמן ארוך, ניצול מסגרות אשראי לצורך מימון פעילות האשראי והצטרפות של בתי עסק לזיכוי יומי.

(8) לרבות התחייבויות לא כספיות, מכשירים נגזרים והפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

(9) תשואה נטו – הכנסות ריבית נטו, לחלק לסך נכסים נושאי ריבית.

**טבלה 1: שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)**

**ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית**

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל

| | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | | | 2025 | | |
| | יתרה ממוצעת[1] | הכנסות (הוצאות) ריבית | שיעור ההכנסה (הוצאה) | יתרה ממוצעת[1] | הכנסות (הוצאות) ריבית | שיעור ההכנסה (הוצאה) |
| | במיליוני ש"ח | | באחוזים | במיליוני ש"ח | | באחוזים |
| **מטבע ישראלי לא צמוד** | | | | | | |
| סך נכסים נושאי ריבית[2] | 15,729 | 297 | 7.55 | 13,971 | 295 | 8.45 |
| סך התחייבויות נושאות ריבית[3] | 5,753 | (64) | (4.45) | 4,097 | (51) | (4.98) |
| פער הריבית | | | 3.10 | | | 3.47 |
| **מטבע ישראלי צמוד למדד** | | | | | | |
| סך נכסים נושאי ריבית | 1,620 | 39 | 9.63 | 1,210 | 33 | 10.91 |
| סך התחייבויות נושאות ריבית[3] | 1,383 | (22) | (6.36) | 1,129 | (22) | (7.79) |
| פער הריבית | | | 3.27 | | | 3.12 |
| **מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)** | | | | | | |
| סך נכסים נושאי ריבית | 313 | 2 | 2.56 | 350 | 3 | 3.43 |
| סך התחייבויות נושאות ריבית | *- | *- | - | *- | *- | - |
| פער הריבית | | | 2.56 | | | 3.43 |
| **סך פעילות בישראל** | | | | | | |
| סך נכסים נושאי ריבית | 17,662 | 338 | 7.65 | 15,531 | 331 | 8.52 |
| סך התחייבויות נושאות ריבית | 7,136 | (86) | (4.82) | 5,226 | (73) | (5.59) |
| פער הריבית | | | 2.83 | | | 2.93 |

| | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | | | 2025 | | |
| | יתרה ממוצעת[1] | הכנסות (הוצאות) ריבית | שיעור ההכנסה (הוצאה) | יתרה ממוצעת[1] | הכנסות (הוצאות) ריבית | שיעור ההכנסה (הוצאה) |
| | במיליוני ש"ח | | באחוזים | במיליוני ש"ח | | באחוזים |
| **מטבע ישראלי לא צמוד** | | | | | | |
| סך נכסים נושאי ריבית[2] | 14,934 | 884 | 7.89 | 13,460 | 848 | 8.40 |
| סך התחייבויות נושאות ריבית[3] | 5,448 | (181) | (4.43) | 3,621 | (140) | (5.16) |
| פער הריבית | | | 3.46 | | | 3.24 |
| **מטבע ישראלי צמוד למדד** | | | | | | |
| סך נכסים נושאי ריבית | 1,420 | 94 | 8.83 | 1,023 | 74 | 9.64 |
| סך התחייבויות נושאות ריבית[3] | 1,268 | (52) | (5.47) | 1,022 | (48) | (6.26) |
| פער הריבית | | | 3.36 | | | 3.38 |
| **מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)** | | | | | | |
| סך נכסים נושאי ריבית | 273 | 5 | 2.44 | 299 | 6 | 2.68 |
| סך התחייבויות נושאות ריבית | 1 | *- | - | *- | *- | - |
| פער הריבית | | | 2.44 | | | 2.68 |
| **סך פעילות בישראל** | | | | | | |
| סך נכסים נושאי ריבית | 16,627 | 983 | 7.88 | 14,782 | 928 | 8.37 |
| סך התחייבויות נושאות ריבית | 6,717 | (233) | (4.63) | 4,643 | (188) | (5.40) |
| פער הריבית | | | 3.25 | | | 2.97 |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) יתרה ממוצעת כוללת יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברה בת, לשלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בסך כולל של כ-3,753 מיליון ש"ח וכ-3,459 מיליון ש"ח, בהתאמה (לשלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 כ-3,458 מיליון ש"ח וכ-3,435 מיליון ש"ח, בהתאמה).

(3) כולל יתרת אשראי לזמן ארוך.

**טבלה 1: שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)**

**ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית**

לשלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 לעומת שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 במיליוני ש"ח:

| | לתקופה של שלושה חודשים | | | לתקופה של תשעה חודשים | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | גידול (קיטון) בגלל שינוי[1] | | שינוי נטו | גידול (קיטון) בגלל שינוי[1] | | שינוי נטו |
| | כמות | מחיר | | כמות | מחיר | |
| **נכסים נושאי ריבית[2]** | | | | | | |
| פיקדונות בבנקים | (1) | (3) | (4) | (3) | (2) | (5) |
| **אשראי** | | | | | | |
| אשראי לאנשים פרטיים | 35 | (26) | 9 | 103 | (56) | 47 |
| אשראי מסחרי | 12 | (10) | 2 | 25 | (12) | 13 |
| **סה"כ אשראי** | **47** | **(36)** | **11** | **128** | **(68)** | **60** |
| נכסים נושאי ריבית אחרים | *- | *- | *- | *- | *- | *- |
| **סך הכל הכנסות ריבית** | **46** | **(39)** | **7** | **125** | **(70)** | **55** |
| **התחייבויות נושאות ריבית[2]** | | | | | | |
| אשראי מתאגידים בנקאיים | **23** | (8) | **15** | 64 | (23) | 41 |
| אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים | *- | (2) | **(2)** | 10 | (4) | 6 |
| התחייבויות נושאות ריבית אחרות | *- | *- | *- | (1) | (1) | (2) |
| **סך הכל הוצאות ריבית** | **23** | **(10)** | **13** | **73** | **(28)** | **45** |
| | | | | | | |
| **סך הכל הכנסות פחות הוצאות ריבית** | **23** | **(29)** | **(6)** | **52** | **(42)** | **10** |

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) השינוי בכמות חושב לפי ההפרש בין היתרות הממוצעות בתקופות כפול שיעור ההכנסה/הוצאה בתקופה.
השינוי במחיר חושב לפי היתרה הממוצעת של תקופה מקבילה כפול הפער בין שיעורי ההכנסה/הוצאה בין התקופות.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

## מילון מונחים

| מס' | המונח בדוח | המונח המלא | הגדרת המונחים |
|---|---|---|---|
| .1 | ALM (נג"ה) | Asset and Liability Management (ניהול נכסים והתחייבויות) | ניהול נכסי החברה והתחייבויותיה במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהגדיל את הונה בטווח הארוך. |
| .2 | CVA | Credit Valuation Adjustment | חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לחברה במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי. |
| .3 | DVA | Debit Valuation Adjustment | התאמות בגין סיכון אשראי של החברה שנכללו בשווי ההוגן של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים. |
| .4 | FRA | Forward Rate Agreement | אקדמה על ריבית זמן עתידית מסוימת. חוזה שבו הצדדים מסכימים ביניהם על שער ריבית שיחול על קרן עתידית, בסכום ולתקופה מוסכמים מראש על מנת להקטין את החשיפה לסיכונים הכרוכים בשינוי שערי הריבית. |
| .5 | IRS | Interest Rate Swap (חוזה החלפת שיעורי ריבית) | עסקה המאפשרת ללקוח החלפת תזרים מזומנים עתידי של תשלומי ריבית בעלי בסיס שונה (ריבית קבועה וריבית משתנה) וזאת על בסיס של קרן הנקבעת במועד ההתקשרות. |
| .6 | KPIs | Key Performance Indicators (מדדי ביצוע עיקריים) | מדד עסקי המאפשר לבצע הערכה של הגורמים ההכרחיים להצלחת הארגון ולקביעת דרכי פעולה. |
| .7 | LGD | Loss Given Default | שיעור ההפסד מתוך חשיפת האשראי הכללית של הלווה בהינתן מצב של כשל אשראי. |
| .8 | On-Call | | אשראי שניתן למספר ימים ונפרע על-פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח. |
| .9 | PD | Probability of Default | ההסתברות שהלווה יגיע למצב של כשל אשראי בתקופת זמן נתונה. |
| .10 | אמצעי שליטה | | כמשמעו בחוק בנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. |
| .11 | אשראי חוץ מאזני | | כל ערבות פיננסית והתחייבות למתן אשראי. |
| .12 | באזל 3 | | הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על-ידי ועדת באזל העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים. |
| .13 | בעלי עניין | | כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור. |
| .14 | גידור | | עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה. |
| .15 | הון פיקוחי | | בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי. |
| .16 | הון רובד 1 | | כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי. |
| .17 | הון עצמי רובד 1 | | הון על בסיס מתמשך - כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות. |
| .18 | הון רובד 1 נוסף | | מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202. |
| .19 | הון רובד 2 | | כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי. |
| .20 | הפחתת סיכון אשראי | CRM (Credit Risk Mitigation) | בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 - מדידה והלימות הון - גישה הסטנדרטית - סיכון אשראי. |
| .21 | הקדמות בסילוק מוקדם | | המוצר הינו סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק. |
| .22 | סיכון אשראי התאגיד | | סיכון של החברה להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כולן או חלקן, כפי שסוכמו. |
| .23 | חוב | | זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, המוכרת כנכס במאזן החברה. |
| .24 | חוב בעייתי | | חוב המסווג כ"לא צובר", נחות או בהשגחה מיוחדת. |
| .25 | חוב נחות | | סיכון אשראי מאזני נחות מוגן באופן לא מספק על-ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב. לסיכון אשראי מאזני שסווג כאמור נדרש שתהיה חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב. |
| .26 | חוב לא צובר | | חובו אשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. ככלל, חוב מסווג כחוב לא צובר כאשר הקרן או הריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר. |
| .27 | חוב בהשגחה מיוחדת | | חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם חולשות אלה לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון סיכון האשראי המאזני או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים. |
| .28 | חח"ד | חשבון חוזר דביטורי | חשבונות עו"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה. |
| .29 | יתרת חוב רשומה | | יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נידחות נטו או עלויות נידחות נטו שנזקפו ליתרת החוב בהתאם להוראות הדיווח לציבור וטרם הופחתו, בניכוי כל סכום חוב שנמחק חשבונאית בעבר. בשונה מיתרת חוב נטו, אין לנכות מיתרת החוב הרשומה הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב. מובהר כי ריבית צבורה שלא הוכרה, או שהוכרה בעבר ולאחר מכן בוטלה, לא תיכלל ביתרת החוב הרשומה; כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור מספר 631 – דוח כספי שנתי. |

## מילון מונחים (המשך)

| מס' | המונח בדוח | המונח המלא | הגדרת המונחים |
|---|---|---|---|
| .30 | יחס הון כולל לנכסי סיכון | | ההון הכולל הוא סך כל הון רובד 1 וסך כל הון רובד 2. יחס ההון הכולל מחושב על-ידי חלוקת ההון הכולל בנכסי סיכון. |
| .31 | כרטיס אשראי/ כרטיס | | כמשמעותם בהוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי הפיקוח על הבנקים ובהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה. |
| .32 | כרטיס בנקאי | | כרטיס חיוב כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981, המונפק על-ידי החברה. |
| .33 | כרטיס חיוב מיידי (דביט) | | הינו כרטיס בו מחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה ובכפוף ליתרה מספקת בחשבון הבנק. |
| .34 | כתבי התחייבות נדחים | | כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג; כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור מספר 631 – דוח כספי שנתי. |
| .35 | מדד המחירים לצרכן | | מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ביום ה-15 של כל חודש ומודד את אחוז השינוי שחל במשך הזמן בהוצאה הדרושה לקניית "סל קבוע" של מוצרים ושירותים, שמחיריהם ניתנים למדידה סדירה. "סל" זה מייצג את תצרוכתה של אוכלוסיית משקי הבית. |
| .36 | מודל בלק אנד שולס | Black-Scholes model | מודל לתמחור אופציות הכולל טכניקת ערך נוכחי ומשקף את ערך הזמן והערך הפנימי של האופציה. |
| .37 | מח"מ | משך חיים ממוצע | הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של המכשיר הפיננסי לאורך חייו ועד לפדיון הסופי. |
| .38 | מכשיר פיננסי | | מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת. |
| .39 | מכשירים נגזרים/מכשירים פיננסיים נגזרים | | מכשיר פיננסי או חוזה אחר בין שני צדדים, שהינו בעל שלושת המרכיבים הבאים: (א) בסיסים (underlying), אחד או יותר וסכומים נקובים, אחד או יותר או הוראות תשלום, או שניהם יחד הקובעים את סכום הסילוק; (ב) ההשקעה הראשונית נטו היא קטנה או כלל לא נדרשת; ו-(ג) תנאיו דורשים או מאפשרים סילוק בנטו בין הצדדים. |
| .40 | מכשירי אשראי חוץ מאזניים | | כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי. |
| .41 | מנפיק | | אדם, לרבות תאגיד, המנפיק, מפיץ או משווק כרטיסי חיוב, שהוא צד לחוזה כרטיס חיוב עם לקוח והאחראי לתשלומים המגיעים מלקוח שעשה שימוש בכרטיס חיוב שהונפק, הופץ או שווק על-ידו. |
| .42 | מסגרת אשראי | | סכום הניצול המירבי שהחברה הסכימה לכבד בכרטיס הלקוח. |
| .43 | שירותי ניכיון | | כהגדרתם בסעיף 7א(א) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981. |
| .44 | סולק | | כהגדרתו בסעיף 36ט לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. |
| .45 | סיכון אשראי מאזני | | חובות לפני הפחתת סיכון אשראי וכן יתרת נכסים בגין מכשירים נגזרים לאחר הפחתת סיכון אשראי. |
| .46 | סיכון אשראי חוץ מאזני | | סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים לפני הפחתת סיכון אשראי, כפי שחושב לצורך המגבלה על חשיפה של תאגיד בנקאי ללווה ולקבוצת לווים (הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 החדשה). |
| .47 | ערבות | | כהגדרתה בסעיף 1 לחוק הערבות, התשכ"ז-1967. |
| .48 | פיחות/ייסוף | | החלשות/התחזקות ערכו של מטבע ביחס למטבעות אחרים. |
| .49 | צדדים קשורים | | כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור. |
| .50 | רווח נקי בסיסי למניה | | הרווח הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), במהלך התקופה. |
| .51 | רווח נקי מדולל למניה | | הרווח המדולל למניה נקבע על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה) בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), לאחר ביצוע התאמה בגין השפעות כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות, במהלך התקופה. |
| .52 | ריבית בנק ישראל | | הריבית שקובע בנק ישראל במסגרת ההחלטות המוניטריות התקופתיות, והמשמשת את הבנק לצורך מתן הלוואות לתאגידים הבנקאיים או לצורך קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים, כשיעורה מזמן לזמן. |
| .53 | שוק פעיל | | שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף. |
| .54 | שעבודים | | בטחונות הניתנים למלווה על-ידי לווה כערובה להבטחת תשלום שהוא חייב לו. |
| .55 | תאגיד בנקאי | | כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. |
| .56 | תאגיד עזר | | כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. |
| .57 | תביעה ייצוגית | | כהגדרת המונח "תובענה ייצוגית" בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. |
| .58 | תכנית המשכיות עסקית | | תכנית פעולה מקיפה בכתב, הקובעת מה הם הנהלים והמערכות הדורשים כדי לשמר את הרציפות העסקית או לשקם את פעילות החברה במקרה של שיבושים (כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 355 – ניהול המשכיות עסקית). |
| .59 | תקופת הבשלה | Vesting period | התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר תשלום מבוסס מניות. |
| .60 | תקרית קיברנטית (סייבר) | | אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) העלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר. יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל (כהגדרת "אירוע סייבר" בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 361 – ניהול הגנת הסייבר). |
| .61 | תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב | | כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. |