

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2026

מס' סעיף	כותרת	עמוד
	מידע צופה פני העתיד	3
	דוח הדירקטוריון והנהלה	5
1.	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה	7
1.1.	תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים	7
1.2.	המצב הביטחוני במדינת ישראל	8
1.3.	מידע כספי תמציתי עיקרי	9
1.4.	הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם	10
1.5.	יעדים ואסטרטגיה עסקית	10
1.6.	שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים	11
2.	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי	16
2.1.	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים	16
2.2.	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר	20
2.3.	התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף	24
2.4.	מגזרי פעילות	31
2.5.	פעילות חברות מוחזקות עיקריות	34
3.	סקירת הסיכונים	35
3.1.	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	35
3.2.	סיכון אשראי	35
3.3.	סיכון שוק ונזילות	41
3.4.	סיכונים מובילים ומפתחים	45
3.5.	סיכונים נוספים	48
4.	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים	49
4.1.	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים	49
4.2.	גילוי לגבי בקרות ונהלים	50
	הצהרות הנהלה	51
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	55
	דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני	115
1.	הדירקטוריון והנהלה	117
1.1.	שינויים בהנהלת ודירקטוריון החברה	117
1.2.	דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית	117
2.	הביקורת הפנימית	117
3.	פרטים נוספים	117
3.1.	הון אנושי	117
3.2.	ביטוח	117
3.3.	יוזמות רגולטוריות	118
4.	עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים	118
5.	נספחים לדוח הרבעוני	119
	מילון מונחים	123

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 31 במרץ 2026 ("דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2026" או "דוח דירקטוריון זה") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 במרץ 2026 המצורף לדוח רבעוני זה ("הדוח על הסיכונים לרבעון הראשון של שנת 2026"); ממצב המשק ושווקי ההון; משינויים מקרו-כלכליים לרבות שינויים בדירוג האשראי של מדינת ישראל, שינויים בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בישראל ו/או מחוץ לישראל ומיתון; משינויים במצב הביטחוני (לרבות מלחמת), אופיו, משכו, והשלכותיו המקומיות והגלובליות (ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה); משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מדיניים, בטחוניים, כלכליים ופוליטיים (מקומיים או גלובליים); משינויים רגולטוריים בעלי השלכות אפשריות על הקבוצה; משינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי; וכן משינויים בתחומים אחרים אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות הקבוצה והסביבה העסקית בה היא פועלת שאינם בשליטת הקבוצה, ואשר עשויים להביא לאי התממשות (מלאה או חלקית) של ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הקבוצה ו/או להתממשות 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 31 במרץ 2026 ("תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026") או מועד סמוך לו (לפי העניין) ("מועד חתימת הדוח") לגבי אירועים עתידיים, המושפעים או עלולים להיות מושפעים, מגורמי אי ודאות, ואשר לא ניתן לצפותם (לרבות משכם ועוצמתם) ו/או את מלוא השפעתם, מראש. כמו-כן, חלק מהמידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המבוסס על דיווחים ופרסומים של גורמים חיצוניים שונים, כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, בנק ישראל, רשויות מקומיות ובינלאומיות, גורמים הפעילים בשוק התשלומים (לרבות חברות כרטיסי אשראי וסולקים אחרים) וגורמים אחרים, אשר החברה נסמכת עליהם מבלי שיש בידיה יכולת לאמתם.

¹ "הקבוצה" או "קבוצת ישראל כרט" – ישראל כרט בע"מ ביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה.

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
דוח הדירקטוריון וההנהלה
ליום 31 במרץ 2026

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

רשימת טבלאות

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

1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

1.1. תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים

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

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

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

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

לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים בענפי פעילות הקבוצה והליכי רגולציה, ראה סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025, וכן סעיף 2.1 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026.

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

³ למועד חתימת הדוח, מספר הכרטיסים של המותג הפרטי "ישראלכרט" (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, החל מסוף חודש פברואר 2026 התקיים 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. בתחילת חודש אפריל הושגה הפסקת אש זמנית בין ארה"ב וישראל לאיראן, הנשמרת באופן חלקי נכון למועד חתימת הדוח. תקופת מבצע "שאגת הארי" התאפיינה במחזורי פעילות נמוכים יחסית לתקופה המקבילה אשתקד, בין היתר בתיירות יוצאת ונכנסת, וכן בהאטה באשראי הצרכני, בין היתר לאור שינויים במועדי הדיווח למאגר נתוני אשראי, כמפורט בביאור 2.ג.24 [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025. לפרטים נוספים אודות התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות ברבעון הראשון של שנת 2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ראה סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון זה.

לאחר פרוץ המלחמה ומעת לעת, 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. ההטבות, שניצולן בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 הסתכם בסכומים שאינם מהותיים, נזקפו לדוח רווח והפסד במקביל למימושן על-ידי לקוחות הקבוצה. כמו כן, נכון למועד חתימת הדוח, יתרת האשראי שנמצאת בדחיית תשלומים, יתרת אשראי שבוצע בה שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים ויתרת חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים, אינן מהותיות.

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

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

בנוסף, למועד חתימת הדוח, עדיין מתקיים חוסר ודאות לגבי היקפי הפגיעה קצרי וארוכי הטווח של המלחמה והמצב הביטחוני ונגזרותיהם על המשק הישראלי (לפרטים נוספים ראה גם סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה). כמו כן, קיימת אי ודאות ביחס לדרכי ההתמודדות של הממשלה עם השלכות המלחמה והמצב הביטחוני לאחריה, לשמירה על יציבות המשק. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התמשכות סיכונים בחברה, בדגש על סיכוני אשראי. לפרטים אודות השפעת המלחמה והמצב הביטחוני על הפרשה 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 נוספות) 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 לוויים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתו הכוללת של המצב הביטחוני הנוכחי והפוטנציאלי (לרבות בזירה הבינלאומית) על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכות המצב הביטחוני והשלכותיו הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה (לרבות מהותית) לרעה. לפרטים נוספים בקשר לפעולות שנקטו ומעקב החברה אחר השפעת המלחמה והמצב הביטחוני, ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

1.3. מידע כספי תמציתי עיקרי⁷

טבלה 1 - מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2025	2026	
מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)			
שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע בנטרול השפעות חד פעמיות	9.8% ⁽¹⁾	6.9% ⁽¹⁾	5.6%
שיעור תשואת הרווח הנקי (ההפסד) להון הממוצע מדווח	(1.3%)	0.9%	5.6%
יחס הון עצמי רובד 1	10.7%	11.3%	10.7%
נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד (במיליוני ש"ח):			
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול השפעות חד פעמיות	305 ⁽¹⁾	55 ⁽¹⁾	45
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה מדווח	(40)	7	45
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	2,497	594	597
הכנסות ריבית, נטו	992	238	247
הוצאות בגין הפסדי אשראי	227	69	71
הוצאות תפעוליות ואחרות בנטרול השפעות חד פעמיות*	2,879 ⁽⁴⁾⁽¹⁾	707 ⁽⁴⁾⁽¹⁾	719
הוצאות תפעוליות ואחרות מדווח*	3,304 ⁽⁴⁾	769 ⁽⁴⁾	719
מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת בנטרול השפעות חד פעמיות	540 ⁽¹⁾	133	141
מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת מדווח	585	133	141
רווח נקי בסיסי למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות	1.22 ⁽¹⁾	0.27 ⁽¹⁾	0.14
רווח נקי מדולל למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות	1.21 ⁽¹⁾	0.26 ⁽¹⁾	0.14
רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה רגילה מדווח	(0.38)	0.03	0.14
רווח נקי (הפסד) מדולל למניה רגילה מדווח	(0.39)	0.03	0.14

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
	במיליוני ש"ח		
27,883	26,657	27,620	סך כל הנכסים
25,650	23,573	25,224	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו*
8,583	7,611	8,929	מזה: אשראי לאנשים פרטיים באחריות קבוצה (ברוטו)
3,259	2,707	3,453	מזה: אשראי מסחרי באחריות קבוצה (ברוטו)
24,681	23,529	24,366	סך כל ההתחייבויות
3,202	3,128	3,254	סך ההון המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
			מדדי איכות אשראי עיקריים - לאנשים פרטיים (ב-%): ⁽²⁾
2.92	3.16	2.91	שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.83	2.22	1.97	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽³⁾
1.73	2.05	1.93	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽³⁾

⁽¹⁾ תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בו: 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);

בנוסף, תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בהם: 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); 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; הוצאות הקשורות 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).

⁽²⁾ ראה גם טבלה 21 להלן.

⁽³⁾ בחישוב שנתי.

⁽⁴⁾ סווג מחדש.

⁷ המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי הפיקוח על הבנקים והינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה.

1.4. הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם

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

כמפורט בסעיף 1.2 לעיל, למצב המדיני, הביטחוני והגיאופוליטי של ישראל עלולות להיות השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיעות על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכונים אשראי ונזילות. נכון למועד חתימת הדוח, קיימת אי ודאות בנוגע 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 הראשון של שנת 2026 ודוח על הסיכונים לשנת 2025.

1.5. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

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

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

1.6. שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים

1.6.1. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה במותגים "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.

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 זה: "הקבוצה"), על הסכם עם אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע התמיד" (בסעיף זה: "המועדון") (כולם יחדיו בסעיף קטן זה: "הצדדים"), במסגרתו תנפיק הקבוצה לציבור חברי המועדון כרטיסי אשראי ממותגים כ-FLY CARD מסוג ברונזה ופרימיום, והצדדים יפעלו להעברת מחזיקי הכרטיס הקיימים לקבוצה (בסעיף זה: "ההסכם").
ההסכם הינו לתקופה בת 10 שנים, החל מיום 1 באפריל 2026, והוראותיו יחולו גם ביחס לכרטיסי FLY CARD שהונפקו על ידי פרימיום אקספרס מכוח ההסכם קודם בינה לבין אל על הנוסע המתמיד בע"מ מיום 23 בינואר 2019, שבוטל עם חתימת ההסכם.

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

להערכת החברה, העברת פעילות המועדון לקבוצה צפויה להגדיל את מצבת הכרטיסים החוץ-בנקאיים והבנקאיים של הקבוצה במידה ניכרת, וזאת כבר במהלך שנות ההסכם הראשונות.

יצוין, כי בין כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל.") לבין המועדון ואל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("אל על") קיימת מחלוקת, בין היתר לעניין מועד תחילת הנפקת כרטיסי ברונזה על ידי צד שלישי ושימוש על-ידי המועדון במידע של מחזיקי כרטיסי FLY CARD שהונפקו על ידי כ.א.ל., וכי עד לסיום הליכי בורות ו/או גישור ביניהם הקבוצה אינה מנפיקה כרטיסי ברונזה ולא נעשה שימוש במידע כאמור.

יובהר, כי לאור היקף המצטרפים החדשים הפוטנציאלי, המוערך במאות אלפי לקוחות חדשים בשנתיים הראשונות להסכם, להערכת החברה, ההסכם בפני עצמו היה צפוי להקטין את רווחיות החברה בשנת 2026 בטווח המוערך בין 110 ל-150 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס), מבלי שנלקחו בחשבון השפעות והתאמות פוטנציאליות, ככל שיהיו, בגין תוצאות בירור המחלוקת בין כ.א.ל. לבין המועדון ואל על (אשר בשלב זה אינן ניתנות להערכה), וזאת עקב עודף הוצאות ישירות על הכנסות ישירות, בעיקר לצורך הסבת לקוחות קיימים, בנוסף על גיוס לקוחות חדשים. עודף ההוצאות על הכנסות כאמור לעיל, צפוי להתמתן בשנת 2027, והחברה מעריכה כי בכל תקופת ההסכם, צפויה תרומה חיובית לרווחיות הקבוצה, בטווח המוערך בין 120 ל-160 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) במוצע לשנה (כל זאת בבחינה עצמאית של השפעת יישום ההסכם ומבלי שנלקחו בחשבון השפעות והתאמות פוטנציאליות בשל המחלוקת עם כ.א.ל. כאמור, ככל שיהיו).⁸

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.2[א] לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 בדבר "התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חוב בנקאיים", בחודש אפריל 2026 חתמו החברה ובנק מזרחי טפחות בע"מ (בסעיף קטן זה: "הצדדים") על הסכם להנפקה משותפת ותפעול הנפקה של כרטיסי חוב, 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.

⁸ 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, השפעות והתאמות פוטנציאליות בגין תוצאות בירור המחלוקת בין כ.א.ל. לבין המועדון ואל על, קישון בהיקפי פעילות הקבוצה נשוא ההסכם במהלך תקופתו, אשר יכולות להיות מושפעות גם משינויים ומגמות בשוקי הפעילות של הקבוצה בכלל ובשוק ההנפקה ותפעול ההנפקה בפרט, משינויים מאקרו-כלכליים ו/או בטחוניים ו/או מדינתיים ו/או גיאוגרפיים אשר עשויים להשפיע על פעילות המועדון, וכן מהתממשות מי מגורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה, כמפורט בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

1.6.3 ספקי שירות עיקריים

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

1.6.4 פרויקטים עיקריים בתחום הטכנולוגיה

לפרטים ראה סעיף 1.6.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

יודגש כי בשל המצב הביטחוני, השלכותיו, משכו וחומרתו, ייתכן ויחולו עיכובים באיזה מן הפרויקטים הטכנולוגיים העיקריים של החברה, אולם להערכת החברה, למועד חתימת הדוח לא צפויים עיכובים מהותיים כאמור.⁹

⁹ הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על המצב הביטחוני 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 והתבהרות חוסר הוודאות במשק שנגרם כתוצאה ממנו, לרבות מהתגברות או החלשות השפעותיו (לרבות הנגזרות) על המשק וכדומה, וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

1.6.5 התפתחויות במקורות המימון

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

למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד במלואן את היקף ההשפעות העתידיות של שינויים אפשריים בדירוג מדינת ישראל ובנקים ישראלים, וכן של התפתחויות כלכליות מקומיות וגלובליות (ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה) והשלכות המצב הביטחוני ונגזרותיו (ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה), ככל שתהיינה, על זמינות ועלות מקורות המימון של הקבוצה.

להלן פרטים, בתמצית, אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של החברה והחברות המאוחדות שלה:¹⁰

טבלה 2 - פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה

מאפיינים כלליים	היקף ההתחייבויות לימים ⁽¹⁾			זהות החייב	סוג האשראי	זהות הנושה
	31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2026	בסמוך למועד חתימת הדוח - 10 במאי 2026			
	במיליוני ש"ח					
הלוואות בנקאיות הנפרעות לשיעורין	1,521	1,530	1,452	ישראלכרט	טווח ארוך	המערכת הבנקאית
מסגרות אשראי מובטחות לטווח קצר ו/או On-Call	886	1,852	5,406	ישראלכרט וחברות מאוחדות	טווח קצר	
אגרות חוב סחירות. יצוין כי ביום 31 במרץ 2026 נפרעה 20% מקרן אגרות החוב בהתאם לתנאיהן	284	224	225	ישראלכרט	טווח ארוך	אגרות חוב סחירות (סדרה ב') ¹⁰
כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג') הונפקו במהלך חודש ספטמבר 2025 למשקיעים מוסדיים	194	196	197	ישראלכרט	טווח ארוך	כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג') ¹⁰
ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) נפרעו במהלך חודש מרץ 2026 בהתאם לתנאיהם	1,081	609	611	ישראלכרט	טווח קצר	ניירות ערך מסחריים (סדרות 4+5) ¹⁰
	3,966	4,411	7,891			סך הכל

⁽¹⁾ כולל ריבית לשלם.

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

טבלה 3 - פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2026	בסמוך למועד חתימת הדוח - 10 במאי 2026	
במיליוני ש"ח			
8,662	9,260	9,760	סך מסגרות אשראי מובטחות
886	1,852	5,406	סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות

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 מקסימלי בתקופה	ניצול ממוצע בתקופה	
במיליוני ש"ח		
7,342	3,092	רבעון ראשון לשנת 2026
8,891	4,512	חודש אפריל 2026

¹⁰ לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב'), כתבי התחייבות 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.

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

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

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

כמו-כן, באותו מועד התקשרה החברה עם הבנק האמור בהסכם לנטילת הלוואה בסך 135 מיליון ש"ח (שלא מתוך מסגרות אשראי), במח"מ של כ-1.7 שנים, אשר תישא ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. קרן ההלוואה והריבית בגינה תיפרענה בארבעים (40) תשלומים חודשיים רצופים החל ממועד העמדת ההלוואה (הצפוי בסמוך לדיווח זה). 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-662 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראה סעיף ג' האמור.

2. בהמשך לאמור בסעיף ה' תחת הכותרת האמורה לעיל בדוח הדירקטוריון לשנת 2025 אודות מסגרות אשראי והלוואות שקיבלה החברה מבנק נוסף, ביום 30 במרץ 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור בהסכם לנטילת הלוואה בסך 135 מיליון ש"ח (שלא מתוך מסגרות אשראי), במח"מ של כ-1.3 שנים, אשר תישא ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. קרן ההלוואה והריבית בגינה תיפרענה 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.

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-165 מיליון ש"ח ותנאיה הינם כמפורט בסעיף 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. מסגרת האשראי האמורה תהיה בתוקף עד ליום 15 ביולי 2026 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.

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 (מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לוויים), ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה (תחת הכותרת "סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לוויים").

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות בפעילות האשראי. להערכת החברה, המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי של ישראל בשנים האחרונות (לרבות על רקע המלחמה והשלכותיה), לא השפיע מהותית, למועד חתימת הדוח, על סיכון הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה, ולהערכת החברה, לחברה 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 נוספות (במידה ותהיינה) והשלכותיהם על הכלכלה המקומית כמו גם התפתחויות בכלכלה הגלובלית ובמצב המדיני והגיאופוליטי של ישראל (ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה).

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 נוספות (ככל שיהיו), מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

1.6.6. שיתופי פעולה נוספים

לפרטים ראה סעיף 1.6.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

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

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(א) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון"), חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראלכרט, רוכשת מעת לעת תיקי הלוואות רכב. לפרטים ראה ביאור 5.7 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(ד) לדוח הדירקטוריון 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, החברה צופה לרשום ברבעון השני לשנת 2026 רווח נטו בגין האמור לעיל בטווח של 55 עד 70 מיליון ש"ח (בין היתר לאחר התאמת יתרת ההשקעה באייפלנט ובהתחשב בתנאי 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, בהתאם להוראות מזכר ההבנות, התקופה לניהול משא-ומתן עד לחתימה על הסכמים מחייבים הוארכה עד ליום 17 ביוני 2026 (מעבר לתקופה שצוינה בסעיף האמור).

יצוין, כי החברה בוחנת מעת לעת 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.

2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

2.1.2 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.

2.1.3 סקירה כלכלית ופיננסית¹²

הפעילות הכלכלית במשק הישראלי

למועד חתימת הדוח, מדינת ישראל עדיין מושפעת מהשלכות המצב הביטחוני המתמשך מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ובפרט מהשפעות מבצע "שאגת הארי". ככלל, המצב הביטחוני מאפיין במידה גבוהה של אי ודאות, בין היתר בנוגע להשלכות כלכליות ומדיניות, ישירות ועקיפות, לרבות השפעת תרחישים ביטחוניים בדרגות ובגזרות שונות. תרחישים אלה מחדד משקפים פגיעה בפעילות הכלכלית בטווח הקצר לצד אפשרות לירידה בחומרת האיום הנשקף מאיראן והתפתחויות גיאופוליטיות חיוביות, אך מאידך, עדיין קיימת אפשרות להתלקחות מחודשת של העימות והתעצמות של הלחימה, לרבות בגזרות נוספות, שכלל שתתמשש, תביא להתרחבות הפגיעה במשק הישראלי ולהגדלת הצורך בהתאמות פסקליות ומוניטריות. גם בכלכלה העולמית ובפרט בתחום הסחר הבינלאומי נמשכת רמת אי ודאות גבוהה, בין היתר בשל מחירי האנרגיה הגבוהים בשל העימות האזורי עם איראן. 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.

על-פי תחזית בנק ישראל¹³, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3.8% בשנת 2026 וב-5.5% בשנת 2027. הפעילות במשק מושפעת לרעה בעיקר מהמגבלות על העורף בעקבות איום וירי הטיילים, ומהיעדרות מהעבודה גם בשל השבתת מערכת החינוך ועקב גיוס המילואים. בהתאם, הפסקת הלחימה באיראן והפסקת אש בלבנון צפויות לתמוך בהתאוששות מהירה בפעילות כבר במהלך הרבעון השני של 2026.

שיעור האבטלה הממוצע בשנת 2026 צפוי לעלות ביחס לרמתו בשנת 2025 ויעמוד על 4.5%, בעיקר בשל עליה חדה בתקופת מבצע "שאגת הארי", אך בשנת 2027 צפוי לחזור לרמה נמוכה יחסית המוערכת ב-3.4%.

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

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

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

לפרטים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה.

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

¹² למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס מקורות חיצוניים.

¹³ על-פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 30 במרץ 2026, שכותרתה "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, מרץ 2026".

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

לאחר שתי הפחתות ריבית רצופות בחודשים נובמבר 2025 וינואר 2026, בשתי החלטות הריבית האחרונות, בחודשים פברואר ומרץ 2026, הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית המוניטרית על 4.0%, כאשר על פי תחזית בנק ישראל, הריבית המוניטרית צפויה לעמוד בטווח של 3.5%-3.75% במוצע ברבעון הראשון של שנת 2027. התחזית מגלמת ירידת ריבית אחת או שתיים במהלך השנה הקרובה, כאשר בנק ישראל מציין כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת האינפלציה, לפעילות הכלכלית ולהתפתחויות בשווקים הפיננסיים ובזירה הגיאופוליטית.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן לחודש אפריל 2026 עלה ב-1.2% בהשוואה לחודש מרץ 2026 ובכך הביא את שיעור האינפלציה המחושב ל-12 חודשים אחורה לעמוד על 1.9%, בדומה למרכז הטווח של יעד בנק ישראל.

לפי תחזית בנק ישראל, שיעור האינפלציה בשנים 2026 ו-2027 צפוי לעמוד על 2.2%-1.8%, בהתאמה. עליית מחירי הנפט בעולם בעקבות המלחמה באיראן תורמת לעלייה בסביבת האינפלציה בטווח הקצר. מנגד, ציפיות לירידת מחירי הנפט לאחר מכן, להקלה במגבלות ההיצע, ולירידה באי-הוודאות בעקבות מו"מ בין ארה"ב לאיראן, מובילות להערכה בדבר התמתנות האינפלציה כבר במחצית השנייה של השנה.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, השקל התחזק מול הדולר בכ-0.8% ומול האירו בכ-2.9%. במהלך חודש אפריל המשיכה והתעצמה מגמת התחזקות השקל מול המטבעות העיקריים, כך שמול הדולר השקל התחזק בכ-6.8% נוספים ומול האירו בכ-4.9% נוספים.

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

התפתחויות בכלכלה העולמית

בארה"ב, שיעור האינפלציה בחודש אפריל 2026 נמצא במגמת עליה והגיע לשיעור של 3.8% בחישוב שנתי, כאשר אינפלציית הליבה, מדד האינפלציה בנטרול מזון ואנרגיה בארה"ב עלתה גם היא לשיעור של 2.8% בחישוב שנתי. הורדת הריבית האחרונה של הפד בארה"ב, בחודש דצמבר 2025, הביאה את הריבית נכון למועד חתימת הדוח לעמוד על טווח של 3.5%-3.75%. לפי תחזיות הפד, צפויה האטה משמעותית בקצב הורדת הריבית וזו תגיע לטווח של 3.25%-3.50% בסוף שנת 2026 ובשנים הבאות תתייצב סביב יעד ארוך טווח של 3.0%.

שיעור האינפלציה באיחוד האירופי בחודש אפריל 2026 עלה גם הוא בצורה משמעותית ועמד על 3.0% בחישוב שנתי, מעל ליעד האינפלציה של הבנק המרכזי. נכון למועד חתימת הדוח, ריבית הבנק המרכזי האירופי עומדת על שיעור של 2.00%.

לפי תחזיות בינלאומיות שפורסמו בתחזית בנק ישראל, מוערך כי צמיחת המשקים המפותחים תסתכם ב-1.5% בשנת 2026 ו-1.6% בשנת 2027. התחזיות לסביבה העולמית, משקפות הערכה בדבר סיום מהיר יחסית של העימות במזרח התיכון, כאשר ההשפעה של מחירי האנרגיה על האינפלציה במדינות המפותחות ניכרת בעיקר ברבעון השני של 2026 ומחירי הנפט ירדו בהדרגה, אך עדיין יישארו ברמה גבוהה מזו ששררה ערב 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:

שיעור השינוי באחוזים			שערי חליפין ומדד המחירים לצרכן			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	2025	2025	2026	
2.6	1.1	0.3	103.60	102.00	103.90	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין
2.4	0.3	(0.1)	103.60	101.50	103.50	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - ידוע
(12.5)	1.9	(0.8)	3.190	3.718	3.165	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
(1.3)	5.9	(2.9)	3.746	4.022	3.636	שער האירו (בש"ח ל-1 אירו)

2.1.3. השפעת ההתפתחויות בסביבה הכלכלית על תוצאות פעילות הקבוצה

ריבית בנק ישראל שעלתה עד לרמה של 4.75% במהלך שנת 2023, הופחתה בחודשים ינואר 2024, נובמבר 2025 וינואר 2026 ב-0.25% בכל פעם, עד לרמה של 4.0% שנותרה על כנה בהחלטת בנק ישראל בסוף חודש מרץ 2026.

ככלל, הנכסים וההתחייבויות הקיימים בחברה 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 האחרונות, יורדת בהדרגה, אך עדיין גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה וצמודה של לקוחות הקבוצה (המהוות את עיקר תיק האשראי בקבוצה) נותר גבוה ובשילוב סביבה כלכלית תנודתית עקב המצב הביטחוני, מעלה את החשש לגבי יכולות ההחזר של הלקוחות ואיכות תיק האשראי. בנוסף, עלייה במדד המחירים לצרכן עשויה להביא, מחד גיסא, לגידול בהיקפי מחזור הפעילות של החברה ומאידך גיסא לשחיקת כוח הקניה של לקוחות החברה, פגיעה ביכולות ההחזר של לקוחות החברה, וכתוצאה מכך לעלייה בהפסדי אשראי.

כאמור לעיל, ברבעון הראשון של שנת 2026 חלה ירידה בסביבת הריבית והשינוי בשיעור הריבית (השפעת מחיר בלבד) הביאה לקיטון בהכנסות המימון נטו בסך של כ-6 מיליוני ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

העלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לעלייה בסך של 85 מיליוני ש"ח במונחים שנתיים, בעוד שהורדת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לירידה בסכום דומה, בהכנסות הריבית נטו של הקבוצה. בנוסף, העלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לירידה בסך של כ-15 מיליוני ש"ח, בעוד שירידת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לעלייה בסך של כ-26 מיליוני ש"ח, בהתחייבות נטו בגין זכויות עובדים, בשל השינוי בשיעור ההיוון (השפעה אשר תוכר ברווח כולל אחר). ההערכה האקטוארית ליום 31 במרץ 2026, בהשוואה להערכה ליום 31 בדצמבר 2025, הושפעה, בין היתר, מגידול בשיעור ההיוון, על רקע עליה בתשואות אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות המשמשות בבסיס חישוב שיעור ההיוון. למידע נוסף בדבר השפעות שינויים בסביבת הריבית, ראה טבלאות 23-25 בסעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה.

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

למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך במלואה את ההשפעה של גורמים אלה והיקפם, בין היתר על רקע המצב הביטחוני והשלכותיו ובכלל זה ההשלכות על דירוג האשראי של המדינה ושל הבנקים בישראל וכן לאור חוסר הבהירות בנוגע להשפעה הגלובלית והמקומית האפשרית של העימות עם איראן. החברה מנסרת באופן שוטף את תיק האשראי ואת השפעות התפתחויות אלה על פרופיל הסיכון בתיק והשלכותיהן על הפעילות העסקית והפסדי האשראי בתקופות דיווח עוקבות וככל שגדרש 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 2.ג.10[א]1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026	ככל שהחברה תבחר לקבל רישיון שיאפשר לה פעילות פיקדונות, למהלך עשויה להיות השפעה על החברה, הן פוטנציאל לירידה בעלות המקורות והן בגיוון מוצרים וחזוק הקשר עם הלקוח, אך לצד זאת מהלך שכזה דורש השקעה משמעותית בבניית תשתית ופיתוח אסטרטגיה ליצירת ערך מוסף עבור המפקידים. בהתאם, לחקיקה צפויה להיות השפעה על החברה בשים לב, בין השאר, להגנות ולתמריצים המועגנים במסגרת החקיקה, כמו גם לסמכויות ועדת המעקב.

ריבוי ההוראות והשינויים בעולם התשלומים כמפורט לעיל ובסעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, ובכלל זה יישום הוראות חוק שטרם ועיגון הוראות מתוכו לתקופת זמן נוספת במסגרת הצעת חוק הבנקאות שירות ללקוח, בנקאות פתוחה, הרחבת פעילות סליקת מאגדים 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 ודאי את השפעתם הכוללת.

2.1.6 גילוי בדבר הפניית תשומת לב רואי החשבון המבקרים

תמצית הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2026, כוללים חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד וכן הפניית תשומת לב, לאמור בביאור 2.ג.10[א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 5-9-10 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, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, מוצגים בנטרול אירוע חד פעמי שחל בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (ראה טבלה 6 להלן), אלא אם נאמר אחרת. לפיכך קיימים הבדלים בין מספרי ההשוואה המוצגים בטבלאות להלן לבין מספרי ההשוואה כפי שהופיעו בתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

טבלה 6 - תמצית דוח רווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ				
2025		2026		
במיליוני ש"ח				
בנטרול השפעות חד פעמיות	השפעות חד פעמיות ⁽²⁾	מדווח	מדווח	
594	-	594	597	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
238	-	238	247	הכנסות ריבית, נטו
⁽¹⁾ 14	-	⁽¹⁾ 14	6	הכנסות אחרות
846	-	846	850	סך הכל הכנסות
69	-	69	71	הוצאות בגין הפסדי אשראי
⁽¹⁾ 317	-	⁽¹⁾ 317	325	הוצאות תפעול
214	-	214	222	הוצאות מכירה ושיווק
38	62	100	34	הוצאות הנהלה וכלליות
138	-	138	138	תשלומים לבנקים
776	62	838	790	סך כל ההוצאות
70	(62)	8	60	רווח לפני מסים
16	(14)	2	16	הפרשה למסים על הרווח
54	(48)	6	44	רווח לאחר מסים
1	-	1	1	חלק החברה ברווחים לאחר השפעת מס של חברות כלולות
55	(48)	7	45	הרווח הנקי של החברה

⁽¹⁾ סווג מחדש.

⁽²⁾ הוצאה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין תשלום דמי ביטול למנורה (לפרטים ראה סעיף 1.1.1 ב.לדוח הדירקטוריון לשנת 2025).

סביבה עסקית

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

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

מגזר לקוחות פרטיים התאפיין בעלייה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 והיא מסתכמת בגידול של 1,318 מיליון ש"ח (17.3%) ו-346 מיליון ש"ח (4.0%), בהתאמה. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור ד.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026.

במגזר לקוחות עסקיים נמשכת מגמת העלייה ביתרות האשראי ובהשוואה ליום 31 במרץ 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 והיא מסתכמת בגידול של 746 מיליון ש"ח (27.6%) ו-194 מיליון ש"ח (6.0%), בהתאמה.

טבלה 7 - התפתחות ההכנסות

שינוי		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
		2025	2026	
(ב-%)	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		
(1.1)	(4)	357	353	
3.0	7	237	244	הכנסות מבתי עסק, נטו
3.8	9	238	247	הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
(57.1)	(8)	⁽¹⁾ 14	6	הכנסות ריבית, נטו
0.5	4	846	850	הכנסות אחרות
				סך הכל הכנסות

⁽¹⁾ סוג מחדש מול הוצאות תפעול.

הקישון בהכנסות מבתי עסק, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בפעילות התיירות הנכנסת, בהשפעת מבצע "שאגת הארי".

הגידול בהכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי, הנובעות מעלייה בהיקף מחזורי הפעילות בישראל בקיזון קישון במחזורי תיירות יוצאת ובעמלות עסקאות בחו"ל, בהשפעת מבצע "שאגת הארי".

הגידול בהכנסות ריבית, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשפעת העלייה בהיקף יתרות האשראי הפרטי והמסחרי בקבוצה. מנגד, חלה ירידה בשיעור הכנסות הריבית מאשראי לאנשים פרטיים, המושפע בין היתר משינויים בריבית בנק ישראל ובמדד המחירים לצרכן, וכן ירידה מתונה בשיעור הכנסות הריבית מאשראי מסחרי. בנוסף, נרשם גידול ביתרת התחייבויות נושאות ריבית, הן באגרות חוב וניירות ערך מסחריים, והן ביתרות אשראי מתאגידים בנקאיים. השפעת האמור לעיל, מביאה לירידה בתשואה נטו על נכסים נושאי ריבית בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה טבלה 1 בנספח לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026.

הקישון בהכנסות אחרות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע, בעיקר מהשפעת הפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ופעילות E-commerce), התחשבות עם הארגונים הבינלאומיים ופעילות סליקת עסקאות במט"ח, בקיזון מגידול בהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים.

לפרטים אודות השפעת המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי של ישראל, בין היתר ברקע מבצע "שאגת הארי", על תוצאותיה של החברה, לרבות בתקופות עתידיות, ראה סעיף 1.2 לעיל.

טבלה 8 - התפתחות ההוצאות

שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
ב- %	במיליוני ש"ח		
2.9	2	69	71
2.5	8	317 ⁽¹⁾	325
3.7	8	214	222
(10.5)	(4)	38	34
-	-	138	138
1.8	14	776	790
6.0	8	133	141

(1) סווג מחדש מול הכנסות אחרות.

הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול במחיקות נטו, בין היתר לאור הגידול בהיקף תיק האשראי, בקיזוז מקיטון בהפרשה הפרטנית. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

הוצאות תפעול בנטרול הוצאות שכר, המושפעות, בין היתר, משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ ובחו"ל, גדלו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור מתון של כ-1.2%. הגידול נובע בעיקר מהפרשות שוטפות בגין פסק דין שומות מע"מ (לפרטים נוספים ראה ביאור 10.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026).

הוצאות מכירה ושיווק בנטרול הוצאות שכר גדלו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-2.9%. עיקר הגידול נובע מדמי ניהול מועדונים ומשימור וגיוס לקוחות בקיזוז מירידה בקמפיינים שיווקיים.

הוצאות הנהלה וכלליות בנטרול הוצאות שכר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד קטנו בשיעור של כ-21.1%. עיקר הקיטון נובע כתוצאה מירידה בהוצאות שירותים מקצועיים.

סך הוצאות השכר¹⁴ (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) גדלו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה 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.

תשלומים לבנקים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נותרו ללא שינוי מהותי.

טבלה 9 - התפתחויות ברווח כולל אחר

שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
ב- %	במיליוני ש"ח		
(18.2)	(10)	55	45
-	11	(6)	5
2.0	1	49	50

התפתחות הרווח הכולל

השינוי ברווח הכולל בנטרול השפעות חד פעמיות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהשינוי ברווח הנקי, ובנוסף מהתאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 2026

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
4,090	723	3,367	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,668	417	1,251	סיכון אשראי על החברה
254	116	138	סיכון אשראי על אחרים
1,922	533	1,389	
6,012	1,256	4,756	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 במרץ 2025

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
4,098	762	3,336	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,533	367	1,166	סיכון אשראי על החברה
228	99	129	סיכון אשראי על אחרים
1,761	466	1,295	
5,859	1,228	4,631	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 בדצמבר 2025

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
	שינוי ב-%	2025	2026	
198,117	1.7	47,468	48,274	כרטיסים בנקאיים
				כרטיסים חוץ בנקאיים
52,147	5.3	12,344	12,997	סיכון אשראי על החברה
5,744	8.4	1,337	1,449	סיכון אשראי על אחרים
57,891	5.6	13,681	14,446	
256,008	2.6	61,149	62,720	סך הכל

הגדרות:

כרטיס אשראי תקף: כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח, לא כולל כרטיסים נטענים חד פעמיים (אשר אינם ניתנים לטעינה חוזרת) או המכובדים ברשימה סגורה של בתי עסק.
 כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום תקופת הדיווח ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של תקופת הדיווח.
 כרטיס בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על-פי הסכמים שיש לקבוצה עם הבנקים והחייבים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלוונטי.
 כרטיס חוץ בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על-פי הסכמים שיש לקבוצה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנקים.
 מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי הקבוצה בתקופת הדיווח.

2.3. התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף¹⁵

טבלה 11 - התפתחות הנכסים

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025	יום 31 בדצמבר 2025	שינוי בהשוואה ליום 31 במרץ 2025	יום 31 במרץ		
			2025	2026	
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח		
מאזן - נכסים					
(11.5)	485	(69.4)	1,400	429	תרת מזומנים ופיקדונות בבנקים
(6.7)	7,313	(2.7)	7,012	6,826	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
0.3	18,828	10.7	17,058	18,888	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(0.2)	(491)	(1.4)	(497)	(490)	הפרשה להפסדי אשראי
0.3	18,337	11.1	16,561	18,398	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ⁽¹⁾
-	88	41.9	62	88	תרת ניירות ערך
1.6	61	29.2	48	62	השקעות בחברות כלולות
5.0	501	9.8	479	526	תרת בניינים וציוד
-	21	-	21	21	מוניטין
17.9	1,077	18.2	1,074	1,270	תרת נכסים אחרים
(0.9)	27,883	3.6	26,657	27,620	סך כל הנכסים

(1) ראה טבלה 12 להלן.

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

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025	יום 31 בדצמבר 2025	שינוי בהשוואה ליום 31 במרץ 2025	יום 31 במרץ		
			2025	2026	
			במיליוני ש"ח		
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%			
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי:					
(5.9)	4,610	0.3	4,327	4,339	תרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
(8.3)	(12)	(15.4)	(13)	(11)	תרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
2.6	759	7.4	725	779	תרות חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים
50.0	(2)	50.0	(2)	(3)	תרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחרי
אשראי:					
4.0	8,583	17.3	7,611	8,929	תרות אשראי לאנשים פרטיים
0.5	(373)	3.0	(364)	(375)	תרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים
6.0	3,259	27.6	2,707	3,453	תרות אשראי מסחרי
(2.1)	(94)	(15.6)	(109)	(92)	תרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי
חייבים אחרים:					
(15.0)	1,534	(18.9)	1,607	1,304	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
1.2	83	3.7	81	84	הכנסות לקבל ואחרים
(10.0)	(10)	-	(9)	(9)	תרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים אחרים
0.3	18,337	11.1	16,561	18,398	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

¹⁵ המינוחים 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי הפיקוח על הבנקים. כמו-כן, השימוש במונח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' הינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה.

הקישון ביתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מקישון במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי בחודש מרץ 2026, בהשפעת מבצע "שאגת הארי".

הגידול ביתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מגידול במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי אשר קוזז חלקית על-ידי השפעת מבצע "שאגת הארי".

הגידול ביתרת האשראי לאנשים פרטיים ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהמשך מגמת הצמיחה בהיקף תיק האשראי, אשר התמתנה ברבעון הראשון של שנת 2026 בהשפעת מבצע "שאגת הארי". לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור 7.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026.

הגידול ביתרת האשראי המסחרי ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהמשך הצמיחה בהיקף תיק האשראי.

הגידול ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 נובע בעיקר מגידול בהיקף התיק.

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

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

טבלה 13 - היקף וחומרת החובות הבעייתיים

שינוי ב- %	ליום 31 בדצמבר 2025 במיליוני ש"ח	שינוי ב- %	ליום 31 במרץ		
			2025	2026	
			במיליוני ש"ח		
3.5	143	22.3	121	148	יתרת החובות הלא צוברים
26.1	23	31.8	22	29	יתרת החובות הנחותים
(2.8)	362	15.0	306 ⁽¹⁾	352	יתרת החובות בהשגחה מיוחדת
0.2	528	17.8	449	529	סך הכל סיכון האשראי הבעייתי

(1) סווג מחדש.

הגידול בסיכון האשראי הבעייתי ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025, מושפע בין היתר מהצמיחה בהיקף תיק האשראי, ונובע בעיקר מגידול ביתרת החובות הלא צוברים וביתרת החובות בהשגחה מיוחדת. לפרטים בדבר התפתחות סיכון האשראי הבעייתי, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

להלן ניתוח של סעיפים מאזניים נוספים:

הקישון ביתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר כתוצאה מהשפעת מבצע "שאגת הארי" על פעילות התשלומים בקבוצה.

הגידול ביתרת ניירות ערך ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 נובע בעיקר מהשקעה במניות שאינן למסחר.

הגידול ביתרת השקעות בחברות כלולות ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע מחלק החברה ברווחים נטו של חברות כלולות. הגידול ביתרת השקעות בחברות כלולות בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 נובע בעיקר מהשקעה בחברה כלולה.

הגידול ביתרת בניינים וציוד ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע מהשקעה בפרויקטים טכנולוגיים.

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

טבלה 14 - התפתחות ההתחייבויות

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	שינוי בהשוואה ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ		
			2025	2026	
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח		
מאזן - התחייבויות					
40.5	2,407	115.7	1,568	3,382	יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
(34.0)	1,559	(3.8)	1,070	1,029	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
(4.7)	19,459	(5.3)	19,581	18,539	יתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
12.7	1,256	8.1	1,310	1,416	יתרת התחייבויות אחרות
(1.3)	24,681	3.6	23,529	24,366	סך כל ההתחייבויות

הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע, בין היתר, מגידול בהיקף פעילות האשראי של הקבוצה והשפעת מבצע "שאגת הארי" על פעילות ההנפקה והסליקה בקבוצה.

אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים - בחודש מרץ 2026 נפרעו ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) של החברה בסך של כ-462 מיליון ש"ח ערך נקוב, וכן נפרעו תשלום ראשון של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, בסך של כ-56 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים אודות תנאי ניירות הערך המסחריים, אגרת חוב וכתבי ההתחייבות הנדחים של החברה, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

הקיטון ביתרות זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מקיטון במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי בחודש מרץ 2026, בהשפעת מבצע "שאגת הארי".

הגידול ביתרת התחייבויות אחרות ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מגידול בהתחייבויות לספקים ומועדוני לקוחות. הגידול ביתרת התחייבויות אחרות בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 נובע גם מעלייה בהפרשה בגין שומות מע"מ (לפרטים ראה ביאור 10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026) אשר קוזזה חלקית מירידה ביתרות מול רשויות המס.

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"ת 201-211"), הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בדבר "יחס מינוף" ("נב"ת 218") והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299 בדבר "ההון הפיקוחי- הוראות מעבר".

טבלה 15 - הלימות הון ומינוף

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
	במיליוני ש"ח		
1. הון לצורך חישוב יחס הון			
3,011	2,963	3,071	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים ^{(1),(2)}
494	279	499	הון רובד 2 ⁽³⁾
3,505	3,242	3,570	סך הכל הון כולל
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
23,970	22,145	24,433	סיכון אשראי
262	244	260	סיכונים שוק
4,016	3,736	4,096	סיכון תפעולי ⁽⁶⁾
28,248	26,125	28,789	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
3. יחס הון לרכיבי סיכון			
10.7%	11.3%	10.7%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון ⁽⁴⁾
12.4%	12.4%	12.4%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ⁽⁴⁾
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
3. יחס מינוף			
8.5%	8.8%	8.6%	יחס המינוף
4.5%	4.5%	4.5%	יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽⁵⁾

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

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

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

(4) הקיטון ביחס הון עצמי רובד 1 ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה ליום 31 במרץ 2025 נובע בעיקרו מגידול בנכסי סיכון אשראי והושפע גם מהפסד שנבע מפסק דין בנושא שומות מע"מ, כאמור בביאור 24. לדוחות הכספיים לשנת 2025, וכן מניכוי מההון הפיקוחי, הנובע מעלייה ביתרת מסים נדחים המנוכים מההון (בהתאם להוראת ניהול בנקאי מספר 202).

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

(6) 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, לגבי המפקח על הבנקים יפרסם הנחיות ספציפיות לכל המאוחר בשנת 2028. למרכיב בהוראה שחל מיום 1 בינואר 2026 לא הייתה השפעה מהותית על יחס הלימות ההון.

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

חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס⁽¹⁾

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
11.6%	12.3%	12.8%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
11.8%	12.5%	13.0%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

(1) לפרטים נוספים 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"ת 201-211 (מדידה והלימות הון).

בהתאם, על אף האמור בסעיף 40 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201, עבור סולק כאמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המינימלי לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל המינימלי לא יפחת מ-11.5%.

2.3.3 יעד הלימות ההון המזערי

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

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

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

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

ההנהלה אחראית לגיבוש המלצות בנוגע לשינויים הנדרשים ביחסי ההון שקבע הדירקטוריון, בהתבסס על מסקנות תהליך הערכת הנאותות ההונית.

2.3.4 ניהול ההון

מטרת ניהול ההון הינה להביא לעמידה בהגדרות תיאכון 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 31 במרץ 2026). בהקשר זה יובהר, כי למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי הורדות דירוג נוספות לדירוג BBB+ (ומטה) הינו תרחיש שסבירותו נמוכה.

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

2.3.7. יחס כיסוי נזילות

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 (בנושא יחס כיסוי נזילות), אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל, חברות כרטיסי אשראי פטורות מיישום הוראה זו, תוך עמידה בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342, לאחר עמידה בשני 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 זה: "**ההוראה**"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף, שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי. יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 9.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026 וביאור 23.ג.5 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, כנומך מבניהם.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 31 במרץ 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.¹⁶

¹⁶ 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 ניתוח ובקרה) והשפעתם המסתברת של אלה על יחסי ההון והמינוף של החברה, והכל בשים לב לחוסר הוודאות השורר בשוק כתוצאה מגורמים שונים, ובהם האינפלציה ושיעורי הריבית, סכסוכים מדיניים, כלכליים ו/או ביטחוניים, מקומיים וגלובליים וכדומה, עוצמתם והשפעותיהם על המשק והתנהגות הצרכנים בארץ ובעולם. בהתאם, הערכות כאמור עשויות להתעדכן באופן שוטף מעת לעת על-ידי הנהלת החברה, לרבות בשים לב לנתוני פעילות החברה בפועל, אשר עשויים להיות שונים, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכן, עוצמתן, חומרתן והשפעתן על תחומי הפעילות של הקבוצה ומצבם הפיננסי של לקוחותיה, החלטות ארגונים בינלאומיים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם חברות עימם הם קשורים, הפחתות דירוג של ישראל ו/או הבנקים בישראל על-ידי חברות הדירוג הבינלאומיות, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 3 בדוח דירקטוריון זה ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

2.3.9. חלוקת דיבידנד

מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים:

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

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

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

מדיניות חלוקת דיבידנד:

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

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

בעת דיון בחלוקת דיבידנד וקביעת שיעור הדיבידנד שיחולק בפועל (ככל שיחולק), דירקטוריון החברה יתחשב 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 ששולמו בשנת 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 ¹⁷	608.65740	1,246.6
11 במרץ 2025	30 במרץ 2025	40% ^(*)	26.04993	52.7

(*) מהרווח הנקי החצי שנתי שקדם למועד החלוקה.

¹⁷ אושר וחולק בהתאם להסכם השקעה עם קבוצת דלק (ראה סעיף 1.1.1 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2025), לאחר התקיימות כל התנאים הנדרשים להשלמתו.

מגזר פעילות הוא מרכיב בקבוצה אשר עוסק בפעילויות שמהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד. מתכונת הדיווח על מגזרי הפעילות של החברה, בהתאם לגישת ההנהלה, ערוכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה,¹⁸ 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 השינוי שעבר ועובר השוק בו פועלת החברה בשנים האחרונות, 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

פעילות החברה, הן במגזר הלקוחות הפרטיים והן במגזר הלקוחות העסקיים, נתונה 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[א] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

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

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

¹⁸ מנכ"ל החברה – ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026.

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

שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
(ב-%)	במיליוני ש"ח		
1.5	7	459	466
6.5	11	169	180
-	(10)	(2)	8
1.3	8	636	644
-	-	65	65
4.3	18	417	435
-	-	138	138
(62.5)	(10)	16	6

- (1) תוצאות המגזר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 אינן כוללות הוצאה בגין דמי ביטול למנורה, כמפורט בסעיף 2.2 לדוח דירקטוריון זה.
- (2) סווג מחדש.
- (3) סווג מחדש מול מגזר לקוחות עסקיים, ראה טבלה 17 להלן.

הגידול בהכנסות מעמלות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול מתון בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי, הנובעות מעלייה בהיקף מחזורי הפעילות בישראל, בקיזון קיטון במחזורי תיירות יוצאת ובעמלות עסקאות בחו"ל, בהשפעת מבצע "שאגת הארי".

הגידול בהכנסות ריבית, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשפעת העלייה בהיקף יתרות האשראי הפרטי בקבוצה. מנגד, חלה ירידה בשיעור הכנסות הריבית מאשראי לאנשים פרטיים, המושפע בין היתר משינויים בריבית בנק ישראל ובמדד המחירים לצרכן.

השינוי בהכנסות (הוצאות) אחרות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקרו מהשפעת הפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ו-E-commerce) ובגין התחשבנות עם הארגונים הבינלאומיים.

הוצאות הפסדי אשראי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נותרו ללא שינוי.

הגידול בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע, בין היתר, מגידול מתון בהוצאות המשתנות, התלויות בעיקר בהיקפי הפעילות בכרטיסי אשראי, לרבות דמי ניהול מועדונים והטבות למחזיקי כרטיס. בנוסף, הושפעו הוצאות אלו גם מהגדלת הפרשות שוטפות בגין שומות מע"מ (לפרטים נוספים ראה ביאור 10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026).

תשלומים לבנקים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נותרו ללא שינוי.

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 "American", "Visa", "Mastercard" ו-"Express" ו-"ישראל כרטיס" וכן מעניקה ללקוחות עסקיים מגוון שירותים פיננסיים ופתרונות מימון.

לפרטים אודות מגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיף 2.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות התפתחויות רגולטוריות וטכנולוגיות בעלות השפעה אפשרית על פעילות הקבוצה במגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה וסעיפים 2.1.2, 2.1.4 ו-2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, וכן ביאור 2.ג.10 [א] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

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

שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
(ב-%)	במיליוני ש"ח		
(3.0)	(4)	135	131
(2.9)	(2)	69	67
33.3	2	6	8
(1.9)	(4)	210	206
50.0	2	4	6
(3.9)	(6)	152 ⁽²⁾	146
-	-	54	54

⁽¹⁾ תוצאות המגזר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 אינן כוללות הוצאה בגין דמי ביטול למנורה, כמפורט בסעיף 2.2 לדוח דירקטוריון זה.

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

הקיטון בהכנסות מעמלות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בפעילות התיירות הנכנסת, בהשפעת מבצע "שאגת הארי".

הקיטון בהכנסות ריבית, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה ביתרת התחייבויות נושאות ריבית המיוחסות למגזר וכן מירידה מתונה בשיעור הריבית, המקוזזות חלקית מעלייה בהיקף תיק האשראי המסחרי.

הגידול בהכנסות אחרות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפרשי שער בגין פעילות סליקת עסקאות במט"ח ומגידול בהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים אגב סליקה.

הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול מתון במחיקות נטו, בין היתר לאור הגידול בהיקף תיק האשראי, בקיזוז מקיטון בהפרשה הפרטנית.

הקיטון בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בפעילות התיירות הנכנסת, בהשפעת מבצע "שאגת הארי" וכן מקיטון בקמפיינים שיווקיים.

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

לפרטים נוספים בדבר מגזרי פעילות הקבוצה, ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026 וביאור 25 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

2.5. פעילות חברות מוחזקות עיקריות

לחברה מספר חברות בת בבעלותה המלאה, שהעיקריות שבהן מפורטות להלן. כמו-כן, למועד חתימת הדוח, לחברה מספר הסכמי שיתוף פעולה והשקעות בחברות ומיזמים נוספים המקנים או עשויים להקנות לה החזקות מיעוט (בשיעורי אחזקה של עד 50% מהון המונפק)¹⁹, אשר למועד חתימת הדוח כל אחת מהן אינה מהותית לחברה.

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

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

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

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

יתרת ההשקעה בחברה המוחזקת ליום 31 במרץ		תרומת רווח נקי (הפסד) של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2025	2026	2025	2026	
במיליוני ש"ח				
443	531 ⁽¹⁾	10	7	פרימיום אקספרס
811	870	(14)	1	ישראל כרטיס מימון
274	285	3	3	צמרת מימונים בע"מ

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

¹⁹ יצוין, כי בהתאם להסכמי ההשקעה בחלק מהחברות האמורות, לחברה זכויות להגדלת חלקה בהון בכפוף להוראות כל דין, וכן, ולפי העניין, זכויות עודפות לרווחים באותן חברות (ככל שיהיו) מעבר לחלקה בהון, והכל כפוף לתנאים שנקבעו.

3.1. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

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

חלק מהמידע המפורט בסעיף 3 זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, כמפורט ברישא לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם, ראה סעיף 3.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

מיום פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ועד מועד חתימתה על הדוח, נקטה הקבוצה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם את השפעת הפגיעה של המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי בקבוצה ככל שניתן 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 אפשרויות של הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל ו/או הבנקים הישראליים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על עלייה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים ואופן התממשותם. לאור העלייה ברמת אי הוודאות על רקע התמשכות המצב הביטחוני ושינויים בו, הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים. לפרטים נוספים אודות הסיכונים הכרוכים בפעילות הקבוצה ליום 31 במרץ 2026, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025 ודוח על הסיכונים לרבעון הראשון של שנת 2026.

3.2. סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. סיכון האשראי מנוהל, מנוטר ומבוקר בקבוצה, כמתחייב מאופי פעילותה כקבוצה העוסקת, בין היתר, במתן אשראי. תהליך ניהול סיכונים האשראי מסייע לקבוצה לנהל את הסיכון בתיק האשראי בכלל המישורים: מודלי אשראי, תהליכי המכירה והחיתום, וכן ניטור וגבייה, וזאת באמצעות תהליכי בקרה הולמים.

החברה רואה בפעילות האשראי את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים של הקבוצה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בהתאם, בשנים האחרונות ניכרת מגמת צמיחה בתחום האשראי בקבוצה, הן לאנשים פרטיים והן באשראי המסחרי. בהמשך לכך, בשלושת 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 הגבוהה המתמשכת לאורך זמן, למרות ירידה מתונה 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 מרץ 2026²⁰ מעריכה כי התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3.8% בשנת 2026 ובשיעור של 5.5% בשנת 2027, האינפלציה תתמתן והריבית הממוצעת ברבעון הראשון של שנת 2027 עשויה לרדת לשיעור של 3.5%. בנוסף, שיעור האבטלה הרחב בגילי העבודה העיקריים, אמנם יעלה ל-4.5% בממוצע לשנת 2026 (בעיקר בשל השפעות הלחימה עם איראן), אך ירד לשיעור נמוך יחסית של 3.4% בממוצע בשנת 2027. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה.

נכון למועד חתימת הדוח, טרם נצפתה התממשות מלוא סיכון האשראי על הלוויים הפרטיים והעסקיים כתוצאה מהשלכות המצב הביטחוני בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שגת הארי". 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 ובוחרת 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 ובוחרת באופן שוטף שינויים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

²⁰ ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 30 במרץ 2026 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, מרץ 2026".

ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

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

ליום 31 בדצמבר 2025				ליום 31 במרץ 2025				ליום 31 במרץ 2026				
סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		
		מסחרי	אנשים פרטיים			מסחרי	אנשים פרטיים			מסחרי	אנשים פרטיים	
במיליוני ש"ח												
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי ⁽¹⁾												
16,280	-	3,930	12,350	14,577	-	3,350	11,227 ⁽⁶⁾	16,669	-	4,146	12,523	סיכון אשראי מאזני
22,280	-	1,800	20,480	19,210	-	1,620	17,590	23,675	-	1,957	21,718	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
38,560	-	5,730	32,830	33,787	-	4,970	28,817	40,344	-	6,103	34,241	סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי												
408	-	-	408	345	-	-	345	306	-	-	306	לא בעייתי
385	-	59	326	328	-	43	285 ⁽⁶⁾	381	-	63	318	בעייתי ⁽⁴⁾ צובר
138	-	29	109	120	-	39	81	144	-	23	121	בעייתי ⁽⁴⁾ לא צובר
931	-	88	843	793	-	82	711	831	-	86	745	סך הכל סיכון אשראי מאזני
34	-	-	34	28	-	-	28	28	-	-	28	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
965	-	88	877	821	-	82	739	859	-	86	773	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מזה: חובות שצוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר
סיכון אשראי – אחרים ⁽⁵⁾												
9,430	9,430	-	-	10,137	10,137	-	-	8,681	8,681	-	-	לא בעייתי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בעייתי ⁽⁴⁾ צובר
5	5	-	-	1	1	-	-	4	4	-	-	בעייתי ⁽⁴⁾ לא צובר
9,435	9,435	-	-	10,138	10,138	-	-	8,685	8,685	-	-	סך הכל סיכון אשראי מאזני
37,767	37,767	-	-	35,736	35,736	-	-	39,343	39,343	-	-	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
47,202	47,202	-	-	45,874	45,874	-	-	48,028	48,028	-	-	סך סיכון אשראי אחרים ⁽⁵⁾
86,727	47,202	5,818	33,707	80,482	45,874	5,052	29,556	89,231	48,028	6,189	35,014	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור ⁽²⁾
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:												
143	5	29	109	121	1	39	81	148	4	23	121	חובות לא צוברים
143	5	29	109	121	1	39	81	148	4	23	121	סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור

- (1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה.
- (2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים. סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (4) סיכון אשראי בעייתי – סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (5) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (6) סווג מחדש.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
במיליוני ש"ח			
44	44	38	יתרת חובות לא צוברים לתחילת תקופה
11	3	(1)	יתרות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(2)	*-	(6)	מחיקות חשבונאיות
(15)	(4)	(3)	גביית חובות שסווגו כלא צוברים בתקופה ⁽²⁾
38	43	28	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה ⁽³⁾

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

(3) יתרת ההפרשה הפרטנית בגין חובות אלו לימים 31 במרץ 2026 ו-2025 וליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של 24 מיליון ש"ח, 37 מיליון ש"ח ו-33 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 במרץ					
		2025		2026			
מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים		
באחוזים (%)							
יתוח איכות האשראי לציבור							
א	0.72	0.83	1.14	0.68	0.54	0.91	שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
ב	0.72	0.83	1.14	0.68	0.54	0.91	שיעור חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
ג	2.19	3.30	2.39	3.07 ⁽³⁾	2.03	3.31	שיעור חייבים בעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽¹⁾
ד	1.51	1.29	1.62	1.24 ⁽³⁾	1.39	1.25	שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל ⁽¹⁾
יתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח							
ה	0.06	1.83	0.60	2.22	0.68	1.97	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽²⁾
ו	0.39	1.73	0.24	2.05	0.87	1.93	שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽²⁾
יתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי							
ז	2.39	2.92	3.23	3.16	2.24	2.91	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
ח	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי
ט	6.86	1.82	13.88	1.57	2.97	1.51	יחס ההפרשה להפסדי אשראי מהמחיקות החשבונאיות נטו

(*) גבוה מ-100%.

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

(2) בחישוב שנתי.

(3) סווג מחדש.

ניתוח איכות האשראי

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

ניהול הדוק של סיכון האשראי, הנתמך על-ידי ירידה מתונה בסביבת הריבית והאינפלציה, הביא בתקופת הדוח לשיפור בחלק ממדדי איכות האשראי לאנשים פרטיים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ובפרט לירידה בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו ושיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי. מנגד, חלה עליה מתונה בשיעור החייבים הבעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי באנשים פרטיים, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי באשראי מסחרי עלה בצורה מתונה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ולווה בעליה בשיעור המחיקות נטו בגין אשראי מסחרי, בשל העברת חובות מהפרשה פרטנית למחיקה חשבונאית, בעוד ששיעור החייבים הבעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי המסחרי ירד בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.²¹

אשראי לאנשים פרטיים

מוצרי האשראי העיקריים ללקוחות פרטיים הינם: תשלומים (קניות) בכרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית וכן אשראי נושא ריבית, הן על חשבון מסגרת אשראי בכרטיס אשראי ("אשראי בתוך הכרטיס") והן שלא על חשבון מסגרת אשראי בכרטיס אשראי ("אשראי מחוץ לכרטיס"). בנוסף, רוכשת החברה מעת לעת תיקי אשראי רכב, ראה ביאור 7.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026.

החברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. לאחר שבשנים האחרונות הציגה החברה מגמת צמיחה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025, נמשכה הצמיחה בתיק האשראי לאנשים פרטיים וזאת לצד המשך יישום ניהול סיכונים מושכל ואחראי.

נכון ליום 31 במרץ 2026 סיכון האשראי המאזני בגין אנשים פרטיים עמד על סך של 13,268 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11,938 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2025 ול-13,193 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 11.1% ו-0.6%, בהתאמה.

החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", הקבוצה נקטה במספר צעדים בפעילות האשראי לאנשים פרטיים, לרבות דחיית תשלומים. לפרטים ראה ביאור 2.24 ג.2 [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 מנסרת 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 לעיל.

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

אשראי מסחרי

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

עיקר החיתום המסחרי מבוצע ידנית בהתבסס על הנתונים הכספיים של הלקוח כנדרש בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 311 וכן על מידע ממאגרים פנימיים וחיצוניים.

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

נכון ליום 31 במרץ 2026 סיכון האשראי המאזני בגין אשראי מסחרי עמד על סך של 4,232 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3,432 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2025 ול-4,018 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 23.3% ו-5.3%, בהתאמה.

השלכות המצב הביטחוני בהמשך למלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי", ובפרט ככל שתחול בו החמרה, עלולות להשפיע לרעה על יתרות וסיכון האשראי המסחרי, ובעיקר להביא לירידה חדה, עד כדי עצירת פעילות מלאה או חלקית בתחומי פעילות מסוימים במשק (כגון: פנאי, הלבשה, תיירות ונופש וכדומה). בפועל, עיקר ההפרשה הפרטנית בשנת 2025 וברבעון הראשון של שנת 2026 נבעה מלקוחות בענפי התיירות והנופש, שירותי תחבורה ובניה ושיפוצים. פעילות האשראי והפעילות העסקית בענפים אלו, כמו גם בענפים אחרים מנוטרת ברמה שוטפת על-ידי החברה.

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

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

לפרטים בדבר אומדנים קריטיים וההפרשה להפסדי אשראי ראה סעיף 4.1 בדוח דירקטוריון זה וביאור 4.2 ד. לדוחות הכספיים לשנת 2025.

סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לוויים

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מגבלות על חבות לווה בודד וקבוצת לוויים" ("נב"ת 313"):

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

- **בנוגע ל-"קבוצת לוויים בנקאית" (בהתאם להוראות נב"ת 313)** - נכון למועד חתימת הדוח, כחלק מפעילות הקבוצה, לקבוצות הבנקים בהסדר וחברות כרטיסי האשראי האחרות חבות לקבוצה מעל למגבלת לווה בודד (15% לפי נב"ת 313). יחד עם זאת, ביום 1 בינואר 2025, פרסם בנק ישראל חוזר המאריך החרגה בנב"ת 313 של חבות של קבוצת לוויים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי ממגבלה זו עד למוקדם מבין: יום 1 בינואר 2026 או מועד היישום המוקדם של הוראה חדשה המחליפה את נב"ת 313 (ראה להלן).

בחודש פברואר 2025 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין 313 חדשה, שכותרתה "חשיפות גדולות", המחליפה את נב"ת 313 (הקיימת) ("נב"ת 313 החדשה"). בחודש דצמבר 2025 פרסם בנק ישראל חוזר לפיו מועד התחילה של הוראת נב"ת 313 החדשה נדחה מיום 1 בינואר 2026 ליום 1 ביולי 2026. לפי נב"ת 313 החדשה, בין היתר, תבוטל המגבלה לעיל שנקבעה בנב"ת 313 על "קבוצת לוויים כרטיסי אשראי" וזו תהיה כפופה למגבלה הכללית על "קבוצת צדדים נגדיים קשורים"; הכל כמפורט בנב"ת 313 החדשה.

החברה מעריכה, שלאור אופי פעילות הקבוצה, בדגש על פעילות ההנפקה, חשיפות האשראי של הקבוצה לתאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי אינן צפויות להצטמצם. לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ג.24[א] לדוחות הכספיים לשנת 2025.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

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

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

3.3. סיכון שוק ונזילות

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

סיכון שוק

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

מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 לניהול סיכונים שוק, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכונים שוק" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של הקבוצה. המדיניות אושרה לאחרונה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש נובמבר 2025.

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⁾

31 במרץ 2026			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,028	111	2,139	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
2,065	111	2,176	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

31 במרץ 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,100	89	2,189	
2,091	88	2,179	תורה מאזנית נטו ⁽¹⁾
-	-	-	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
			מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

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

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

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 12א לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026.

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

31 במרץ 2026			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	6	*_	6
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(17)	*_	(17)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-

31 במרץ 2025			
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%	(19)	*_	(19)
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		הכנסות ריבית		הכנסות מימון שאינן מריבית		סך הכל ⁽²⁾
	ליום 31 במרץ 2026		ליום 31 במרץ 2025		ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 בדצמבר 2025		
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
עלייה במקביל של 1%	85	85	86	86	86	86	83 ⁽³⁾	*-	83
ירידה במקביל של 1%	(85)	(85)	(86)	(86)	(86)	(86)	(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 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
	במיליוני ש"ח		
17	15	15	עלייה במקביל של 1%
(28)	(25)	(26)	ירידה במקביל של 1%

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

סיכון נזילות ומימון

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

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

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

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון החברה בחודש יולי 2025, ומבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 והוראות ניהול בנקאי תקין מספר 342 (ניהול סיכון נזילות) ("נב"ת 342") תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של הקבוצה.

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

יחס כיסוי הנזילות

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 221 (בנושא יחס כיסוי נזילות), אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל, חברות כרטיסי האשראי יקבלו פטור מיישום הוראה זו והן תמשכנה לעמוד בדרישות נב"ת 342, לאחר עמידה בשני תנאים:

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

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

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

למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: תזרים מפעילות התשלומים (הנפקה וסליקה); הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים ומסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות מבנקים הניתנות לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים; אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים סחירים וכן הלוואות לזמן ארוך מבנקים. כדי לשמור על מגוון מקורות המימון, החברה מקפידה לגוון את ניצולם של אמצעי המימון באמצעות שימוש במקורות מימון בנקאיים 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 החזוי ראה ביאור 12 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026. למידע מפורט על סיכון הנזילות בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025.

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות צמיחה בפעילות האשראי והתשלומים. להערכת החברה, המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי של ישראל והשלכותיו, לרבות שינויים אפשריים בדירוג של מדינת ישראל והבנקים בישראל על ידי סוכנויות הדירוג השונות (ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה), לא השפיעו מהותית, למועד חתימת הדוח, על סיכון הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה. יחד עם זאת, הערכת החברה עשויה להשתנות וכפופה, בין היתר, לאי הוודאות בדבר התפתחויות במצב הביטחוני, מצב המשק ומשקי הבית, והורדות דירוג נוספות (במידה ותהיינה) והשלכותיהן על זמינות ועלות מקורות המימון של הקבוצה (ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה). למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד במלואן את היקף ההשפעות העתידיות האמורות, ככל שתהיינה. בהנחה שהמשק יחזור בהדרגה למתכונת פעילות רגילה, החברה אינה צופה כי יחול שינוי מהותי בזמינות מקורות המימון שלה.²²

²² הערכותיה של החברה כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הקבוצה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאופן התפתחות המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי של ישראל והשלכותיו ונגזרותיו המקומיות והגלובליות, אופיו ומשכו, מעליית הריבית והאינפלציה, מהתפתחויות וזעזועים בכלכלה הגלובלית (לרבות השפעתן על הכלכלה המקומית), מהורדות דירוג נוספות (ככל שיהיו), מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

3.4. סיכונים מובילים ומתפתחים

בהתבסס על המלצת ה-FSB (מוסד בינלאומי ליציבות פיננסית מייסודן של מדינות ה-G20), סיכון מוביל מוגדר כהתפתחות המתרחשת כיום בסביבת העסקים של הקבוצה, אשר עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה במהלך השנה הקרובה. לעומת זאת, סיכון מתפתח מוגדר כאשר ישנה אי ודאות גדולה יותר לגבי מועד גיבושו לכלל התרחשויות בעלת השפעה מהותית על אסטרטגיית הקבוצה (בדרך כלל, מעבר לשנה הקרובה).

ניהול הסיכונים בקבוצה מתואר בהרחבה בדוח על הסיכונים לשנת 2025.

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

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

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

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

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

3.4.1 סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכונים האשראי מסייע לחברה 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.

3.4.3. סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)

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

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

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

למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.²³ בחמש השנים האחרונות ולמועד חתימת הדוח לא אירעו בחברה אירועי סייבר מהותיים אשר השפיעו על הדוחות הכספיים ו/או הגשת תביעות, פגיעה במוניטין וכדומה.

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

3.4.4. סיכון רגולטורי

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

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

למועד חתימת הדוח, המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי והשפעותיו, לרבות השפעות אפשריות עתידיות, על משקי הבית ובתי העסק יכול ויביא שינויים רגולטוריים נוספים כחלק ממאמץ הממשלה, הכנסת והרגולטורים השונים להקל על האוכלוסייה ולהתמודד עם השלכות המצב. נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות השינויים הרגולטוריים העתידיים כתוצאה מהאמור על הפעילות העסקית של הקבוצה. אי הוודאות של משך ועוצמת המצב הביטחוני, עוצמת 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 31 במרץ 2026.

²³ הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה כאמור מבוססת, בין היתר, על מהות האירועים הנקודתיים האמורים, מספרם והיקפם (לרבות לאורך זמן), על אופי הליכי הדיווח והבדיקה שמתנהלים מול הרשות להגנת הפרטיות כאמור, על קיומה של פוליסת ביטוח לכיסוי אירועים כאמור ועל הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את השלכותיהן האפשריות של הוראות הדין החלות על הקבוצה בהקשר זה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר כתוצאה מהתגברות אירועים כאמור ו/או התרחשות אירועים בעלי פוטנציאל נזק גבוה יותר ו/או גילוי אירועים לאחר תקופת זמן ארוכה (הכל לרבות על רקע התגברות מתקפות הסייבר על ישראל בעקבות המלחמה), משינויים מהותיים במדיניות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות ו/או מאכיפה מחמירה כלפי הקבוצה, מהנחות וניתוחים לא מיטביים של סיכונים סייבר החלים על הקבוצה, משינויים רגולטוריים ו/או מנזקים עקיפים כתוצאה מאירועים כאמור או מפרסומם (כגון פגיעה במוניטין).

3.4.5. סיכון אסטרטגי ותחרות

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

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

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

3.4.6. סיכון ציות

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

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

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

הקבוצה נוקטת במדיניות של ציות מלא לכל הוראות החוק והרגולציה.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

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

3.4.7. סיכון מודל

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

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

3.4.8. סיכונים אקלים

נוהל בנקאי תקין מספר 345 בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים" ("נב"ת 345"), המבוסס על עקרונות באזל לניהול סיכונים אקלים, דורש מבנקים ונותני שירותי תשלום, בין היתר, לבחון כיצד סיכונים האקלים צפויים להשפיע על הסיכונים המסורתיים שאותם הם מנהלים, ובהתאם לתוצאות ניתוח זה, לקבל החלטה מושכלת אם וכיצד לשלב במסגרות ניהול הסיכון השונות את גורמי הסיכון האקלימיים. בהתאם לנב"ת 345, נדרש לייצר מנגנוני ממשל תאגידי בתחום האקלים שיאפשרו לארגון לקבוע אסטרטגיה בנושא, לנהל סיכונים, ולהציב ולנהל מדדים ויעדים בצורה אפקטיבית. בנוסף לסיכונים האקלים, תאגיד בנקאי עלול להיות חשוף גם לסיכונים סביבה אחרים ולפיכך, מצופה כי התאגיד יישם, ככל הניתן, את העקרונות של נב"ת 345, וכן ינהל את הסיכונים הפיננסיים שקשורים לסיכונים סביבה אחרים. הקבוצה פועלת ליישום הוראה זו אשר תיכנס לתוקף ביוני 2026.

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 גיבוי משפטי מתאים.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות הליכים משפטיים ותלויות ושומות מע"מ ראה ביאורים ד.10 ו-10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 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 מהתמשותם 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 31 במרץ 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 31 במרץ 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 31 במרץ 2026 הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 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, לרבות: שיעורי ריבית בנק ישראל, מדד המחירים לצרכן, תוצר מקומי גולמי ועוד. 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 הנהלה אשר מתחשבת, בין היתר, בסיכונים הגלומים בתיק האשראי ובשיטות ההערכה שמיושמות על-ידי החברה לקביעת ההפרשה.

בנוסף, יצוין כי ההפרשה להפסדי אשראי נבחנה, בין השאר, גם אל מול חישוב בתרחישים שונים, שהחברה עורכת מעת לעת. בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" חלה עלייה ברמת אי הוודאות בנוגע להתפתחות המצב הביטחוני, נגזרותיו והשלכותיו הכלכליות: השפעתו על המשק הישראלי ומשך הזמן בו הוא צפוי להיות מושפע; השפעת התמשכותו, בין היתר על שינויים ארוכי טווח בשוק העבודה, דפוסי צריכה והיקפה ועוד; דרכי ההתמודדות של הממשלה; שינויים רגולטוריים וכיו"ב.

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

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

במטרה לקבוע את ההפרשה להפסדי אשראי, בחנה החברה את השפעתם האפשרית של שינויים בפרמטרים מקרו-כלכליים על אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 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 ישראל²⁴ וכן פרמטרים שפורסמו על-ידי גופים נוספים כגון הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

להערכת החברה, החמרה נוספת מזו שנלקחה בתחשיב שיעור ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי של 1% 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 31 במרץ 2026 בטווח שבין 5 ל-12 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2025 בטווח שבין 3 ל-10 מיליון ש"ח).

התחייבויות תלויות

הנהלת החברה כללה בתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026 הפרשות נאותות, במידת הצורך, לכיסוי נזקים אפשריים עקב הליכים משפטיים התלויים ועומדים מולה ובכלל זה מול רשויות המס,²⁵ וזאת בהתבסס על חוות דעת פנימיות בחברה וכן, לעיתים, גם מיועצים משפטיים חיצוניים. הערכות אלה של יועצים משפטיים 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 חי ההליך המשפטי, אלא עד וסמוך לקבלת פסק הדין, ולעיתים גם אחריו, ככל שיוגש ערעור, ולפיכך, תוצאות ההליך עלולות להיות שונות מההערכה שנקבעה לגביה. לאור האמור לעיל, יתכן שתוצאות התביעות בפועל תהיינה שונות מההפרשות שנעשו.

4.2. גילוי לגבי בקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל, ה-CFO, והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו ליום 31 במרץ 2026 את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, ה-CFO והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות 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 הראשון שהסתיים ביום 31 במרץ 2026, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

איתמר פורמן

מנהל כללי

תמר יסעור

יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 18 במאי 2026

²⁴ ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 30 במרץ 2026 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, מרץ 2026".

²⁵ לפרטים ראה ביאורים 10.10 ו-10.11. לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026.

הצהרת המנהל הכללי (Certification)

אני, איתמר פורמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2026 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

בני ברק, 18 במאי 2026

איתמר פורמן

מנהל כללי

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

הצהרת סמנכ"ל הכספים (Certification)

אני, יונתן רגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרטיס בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2026 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
- (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
- (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);
- (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
- (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

יונתן רגב

סמנכ"ל כספים, CFO

בני ברק, 18 במאי 2026

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

הצהרת החשבונאי הראשי (Certification)

אני, ניר כרמון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרמון בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2026 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
- (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
- (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);
- (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
- (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

בני ברק, 18 במאי 2026

ניר כרמון
חשבונאי ראשי

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

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2026

נושא	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראל כרטיס בע"מ	57
מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2025	58
תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים	59
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל	60
תמצית מאזנים ביניים מאוחדים	61
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון	62
תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים	64
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	67



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת ישראלכרט בע"מ וחברות בנות שלה (להלן: "החברה"), הכולל את מאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישומו בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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.א [א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 5-9.10 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שלא ניתנות להערכה.

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 18 במאי 2026



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

18 במאי 2026

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

א.ג.נ.,

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

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

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 17 במרץ 2026 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 17 במרץ 2026 על ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.
3. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 18 במאי 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בברכה,

סומך חייקין
רואי חשבון

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2025	2026	2025
ביאור	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
הכנסות				
מעסקאות בכרטיסי אשראי	3	597	594	2,497
הכנסות ריבית, נטו		247	238	992
הכנסות אחרות		6	(4)14	(4)34
סך כל ההכנסות		850	846	3,523
הוצאות				
בגין הפסדי אשראי	ב.5	71	69	227
תפעול ⁽¹⁾		325	(4)317	(4)(3)21,619
מכירה ושיווק ⁽¹⁾		222	214	(2)878
הנהלה וכלליות ⁽¹⁾		34	(2)100	(2)231
תשלומים לבנקים		138	138	576
סך כל ההוצאות		790	838	3,531
רווח (הפסד) לפני מסים		60	8	(8)
הפרשה למסים על הרווח		16	2	37
רווח (הפסד) לאחר מסים		44	6	(45)
חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות לאחר השפעת המס		1	1	5
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה		45	7	(40)
רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)		0.14	0.03	(0.38)
ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה (באלפים)		325,496	202,125	258,579
רווח נקי (הפסד) מדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)		0.14	0.03	(0.39)
ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח (ההפסד) המדולל למניה (באלפים)		327,967	207,201	260,876

⁽¹⁾ מזה: בגין שכר ונלוות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 ו-2025 בסך של 141 מיליון ש"ח ו-133 מיליון ש"ח, בהתאמה, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בסך של 585 מיליון ש"ח.

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

⁽³⁾ ראה ביאור 2.24 ה. לדוחות הכספיים לשנת 2025.

⁽⁴⁾ סווג מחדש.

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

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

בני ברק, 18 במאי, 2026

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		2026	
2025	2025	2026	ביאור
מבוקר	בלתי מבוקר		
(40)	7	45	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים:			
(10)	(8)	7	4,8 התאמות בגין הטבות לעובדים ⁽¹⁾
(10)	(8)	7	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
3	2	(2)	השפעת המס המתייחס
(7)	(6)	5	רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים המיוחס לבעלי מניות החברה
(47)	1	50	הרווח (ההפסד) הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה לאחר מסים

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

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

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2025	2025	2026	ביאור
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים			
485	1,400	429	מזומנים ופיקדונות בבנקים
7,313	7,012	6,826	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
18,828	17,058	18,888	5 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(491)	(497)	(490)	5 הפרשה להפסדי אשראי
18,337	16,561	18,398	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
נכסים אחרים			
88	62	88	6 ניירות ערך
61	48	62	השקעות בחברות כלולות
501	479	526	בניינים וציוד
21	21	21	מוניטין
1,077	1,074	1,270	נכסים אחרים
27,883	26,657	27,620	סך כל הנכסים
התחייבויות			
2,407	1,568	3,382	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,459	19,581	18,539	7 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,559	1,070	1,029	אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים
1,256	1,310	1,416	התחייבויות אחרות
24,681	23,529	24,366	סך כל ההתחייבויות
3,202	3,128	3,254	9 הון המיוחס לבעלי מניות החברה
27,883	26,657	27,620	סך כל ההתחייבויות וההון

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

במיליוני ש"ח

סך הכל	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון			פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
				קרן הון עסקאות עם המיעוט	מבעל שליטה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות			
3,202	1,716	(14)	1,500	(3)	79	53	1,371	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
45	45	-	-	-	-	-	-	-	רווח בתקופה
התאמות ושינויים הנובעים מ:									
2	-	-	2	-	-	2	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽²⁾
*-	-	-	*-	-	-	*-	*-	-	מהנפקת מניות לעובדים ונושאי משרה ⁽²⁾
5	-	5	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽³⁾
3,254	1,761	(9)	1,502	(3)	79	55	1,371	-	יתרה ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)
3,174	3,055	(7)	126	(3)	79	42	8	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
7	7	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(53)	(53)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ⁽¹⁾
התאמות ושינויים הנובעים מ:									
6	-	-	6	-	-	6	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽²⁾
*-	-	-	*-	-	-	*-	*-	-	מהנפקת מניות לעובדים ונושאי משרה ⁽²⁾
(6)	-	(6)	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽³⁾
3,128	3,009	(13)	132	(3)	79	48	8	-	יתרה ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ ראה ביאור 1.9 להלן.

⁽²⁾ ראה ביאורים 8.ח ו-8.ט להלן.

⁽³⁾ ראה ביאור 4 להלן.

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

במיליוני ש"ח

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

⁽¹⁾ ראה ביאור 1.9 להלן.

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

⁽³⁾ ראה ביאור 8.2.1 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			לשנה שהסתיימה ביום
ביום 31 במרץ			31 בדצמבר
2026	2025	2025	2025
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח נקי (הפסד) בתקופה	45	7	(40)
התאמות:			
חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות	(1)	(1)	(5)
פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)	42	38	167
הוצאות בגין הפסדי אשראי	71	69	227
(רווח) הפסד ממכירת בניינים וציוד	*_	*_	*_
הוצאות הנובעות מתשלום מבוסס מניות	2	6	15
מסים נדחים, נטו	2	*_	(39)
שינויים בהפרשות והתחייבויות לעובדים	3	1	8
שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים	*_	*_	*_
דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	8	-	-
התאמות בגין הפרשי שער	1	(7)	16
שינויים בנכסים שוטפים			
שינוי בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו	961	(88)	(656)
שינוי בנכסים אחרים, נטו	(206)	(56)	3
שינויים בהתחייבויות שוטפות			
שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	(920)	481	372
הפרשי צבירה שנכללו בפעילות השקעה ומימון	(10)	1	20
שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו	162	139	63
מזומנים נטו מפעילות שוטפת	160	590	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 31 במרץ	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2026	2025	2025
בלתי מבוקר	מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה		
רכישת בניינים וציוד	(65)	(43)
רכישת מניות בחברה כלולה	-	(30)
רכישת מניות שאינן למסחר	-	(26)
תמורה מממוש בניינים וציוד	*-	*-
תמורה מממוש ניירות ערך שאינם למסחר	-	*-
הפקדת פיקדונות בבנקים	(3)	(4)
משיכת פיקדונות מבנקים	3	8
שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו לרבות פקטורינג	(606)	(582)
מזומנים נטו לפעילות השקעה	(671)	(2,497)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון		
תשלום דיבידנד לבעלי המניות	-	(1,299)
פירעון אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	(519)	(322)
תמורה נטו מהנפקת אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים	-	1,254
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו	975	855
תמורה מהנפקת מניות, נטו	-	1,357
מזומנים נטו מפעילות מימון	456	1,845
(ירידה) עלייה במזומנים	(55)	390
יתרת מזומנים לתחילת תקופה	477	994
השפעת תנועות בשער חליפין על יתרות המזומנים	(1)	7
יתרת מזומנים לסוף תקופה	421	1,391
ריבית, מסים ודיבידנדים ששולמו ו/או התקבלו		
ריבית שהתקבלה	318	288
ריבית ששולמה	89	223
דיבידנדים שהתקבלו	-	4
מסים על ההכנסה ששולמו	13	26
מסים על ההכנסה שהתקבלו	5	80
נספח א' - פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים		
רכישת בניינים וציוד כנגד התחייבות לספקים	2	1
דיבידנד לקבל מחברה כלולה	-	8

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

ישראל כרטיס בע"מ ("החברה" או "ישראל כרטיס") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבותי ("נש"י") כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981 ("חוק הבנקאות רישוי") וחברת 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 מפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "American Express", "Visa" ו-"ישראל כרטיס" ("מותגי הקבוצה")²⁶ ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו, תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי.

החברה הינה חברה ציבורית החל מחודש אפריל 2019, וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"). 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 31 במרץ 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 אושרה לפרסום על-ידי דירקטוריון החברה ביום 18 במאי 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, החל מסוף חודש פברואר 2026 התקיים עימות ישיר בין ישראל לאיראן ("מבצע "שאגת הארי")²⁷, 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. בתחילת חודש אפריל הושגה הפסקת אש זמנית בין ארה"ב וישראל לאיראן, הנשמרת באופן חלקי נכון למועד חתימת הדוח. תקופת מבצע "שאגת הארי" התאפיינה במחזורי פעילות נמוכים יחסית לתקופה המקבילה אשתקד, בין היתר בתיירות יוצאת ונכנסת, וכן בהאטה באשראי הצרכני, בין היתר לאור שינויים במועדי הדיווח למאגר נתוני אשראי, כמפורט בביאור 2.ג.24[ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025.

לאחר פרוץ המלחמה ומעת לעת, 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. ההטבות, שניצולן בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 הסתכם בסכומים שאינם מהותיים, נזקפו לדוח רווח והפסד במקביל למימושן על-ידי לקוחות הקבוצה. כמו כן, נכון למועד חתימת הדוח, יתרת האשראי 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, שיעודם 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 והנכנסת והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהמצב הביטחוני ונגזרותיו השונות.

²⁶ פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ ("פרימיום אקספרס"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

ביאור 1

ב. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

1. המצב הביטחוני במדינת ישראל (המשך)

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

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

2. חתימה על הסכם הנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD

לפרטים אודות הסכם בין החברה ופרימיום אקספרס לבין אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע התמיד" ראה ביאור 10.1 להלן.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. עקרונות הדיווח הכספי

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ערוכה בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. 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. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם

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

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

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

בחודש דצמבר 2025 פרסם ה-FASB את ASU 2025-11 בדבר שיפור והבהרת הנחיות לדיווח ביניים, המהווה עדכון להוראות נושא 270 בקודיפיקציה (בסעיף זה: "העדכון"). העדכון מבהיר את תחולת הנחיות לדיווח ביניים וכן מחדד את דרישות הגילוי החלות בתקופות דיווח ביניים. העדכון אינו משנה באופן מהותי את דרישות דיווח הביניים, אלא נועד בעיקר להבהיר ולארגן את 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 הישגות. החברה נדרשת ליישם את הוראות העדכון החל מתקופות דיווח ביניים המתחילות ביום 1 בינואר 2028 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. העדכון ייושם באופן של מכאן ואילך או בדרך של יישום למפרע ביחס לכל או לחלק מתקופות ההשוואה המוצגות. החברה בוחנת את ההשפעה של הוראות העדכון על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומם.

ביאור 3 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			הכנסות מבתי עסק
1,932	468	465	עמלות בתי עסק
49	12	13	הכנסות אחרות
1,981	480	478	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
(520)	(123)	(125)	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
1,461	357	353	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
			הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
654	146	157	עמלת מנפיק
236	59	61	עמלות שירות
146	32	26	עמלות מעסקאות בחו"ל
1,036	237	244	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
2,497	594	597	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

במיליוני ש"ח

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

רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה	התאמות בגין הטבות לעובדים	
(14)	(14)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
5	5	שינוי נטו במהלך התקופה
(9)	(9)	יתרה ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)
(7)	(7)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
(6)	(6)	שינוי נטו במהלך התקופה
(13)	(13)	יתרה ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)
(7)	(7)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
(7)	(7)	שינויים נטו במהלך השנה
(14)	(14)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
			השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה
			הטבות לעובדים:
5	(2)	7	רווח אקטוארי נטו לתקופה
*-	*-	*-	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
5	(2)	7	שינוי נטו במהלך התקופה

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
			השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה
			הטבות לעובדים:
(7)	2	(9)	הפסד אקטוארי נטו לתקופה
1	*-	1	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(6)	2	(8)	שינוי נטו במהלך התקופה

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

במיליוני ש"ח

א. אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
סיכון אשראי:			
13,193	11,938	13,268	אנשים פרטיים: (1)
4,610	4,327	4,339	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי(2)
8,583	7,611	8,929	מזה: אשראי(2),(3)
4,018	3,432	4,232	מסחרי:
759	725	779	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי(2)
3,259	2,707	3,453	מזה: אשראי(2),(3),(4)
17,211	15,370	17,500	סך הכל סיכון אשראי
חייבים אחרים:			
1,534	1,607	1,304	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
83	81	84	הכנסות לקבל
18,828	17,058	18,888	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

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

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

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

⁽³⁾ כולל אשראי בביטחון רכב ליום 31 במרץ 2026 ו-2025 בסך של 1,461 מיליון ש"ח ו-1,071 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2025 - 1,270 מיליון ש"ח).

⁽⁴⁾ מזה: אשראי לבתי עסק ליום 31 במרץ 2026 ו-2025 בסך של 3,072 מיליון ש"ח ו-2,390 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 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)					
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים	
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי
510	11	97	3	383	16
71	(1)	7	*-	57	8
(89)	*-	(9)	*-	(62)	(18)
17	*-	(4)*-	1	7	9
(72)	-	(9)	1	(55)	(9)
509	10	95	4	385	15
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2025					
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
מחיקות חשבונאיות					
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
מחיקות חשבונאיות, נטו					
509	10	95	4	385	15
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2026**					
מזה:					
18	*-	3	1	10	4
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
1	1	-	-	-	-
בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים					

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)					
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים	
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי
509	11	109	3	369	17
69	(1)	5	*-	58	7
(84)	*-	(2)	(1)	(62)	(19)
22	-	(4)*-	1	10	11
(62)	*-	(2)	*-	(52)	(8)
516	10	112	3	375	16
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024					
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
מחיקות חשבונאיות					
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
מחיקות חשבונאיות, נטו					
516	10	112	3	375	16
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2025**					
מזה:					
18	*-	3	1	11	3
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
1	1	-	-	-	-
בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים					

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (2) אשראי נושא ריבית - כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.
- (3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.
- (4) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים שנקלטו במערכת.

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

במיליוני ש"ח

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

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

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

ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
יתרת חוב רשומה של חובות ⁽¹⁾						
3,184	326	2,511	341	6	-	שנבדקו על בסיס פרטני
23,001	8,359	942	438	8,923	4,339	שנבדקו על בסיס קבוצתי
26,185	8,685	3,453	779	8,929	4,339	סך הכל חובות ⁽¹⁾
מזה:						
148	4	21	2	103	18	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
381	-	57	6	293	25	חובות בעייתיים אחרים
529	4	78	8	396	43	סך הכל חובות בעייתיים
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ⁽¹⁾						
78	5	65	2	6	-	שנבדקו על בסיס פרטני
413	5	27	1	369	11	שנבדקו על בסיס קבוצתי
491	10	92	3	375	11	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
67	2	17	1	42	5	מזה: בגין חובות לא צוברים
26	-	3	1	19	3	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
יתרת חוב רשומה של חובות ⁽¹⁾						
2,903	557	2,018	322	6	-	שנבדקו על בסיס פרטני
22,605	9,581	689	403	7,605	4,327	שנבדקו על בסיס קבוצתי
25,508	10,138	2,707	725	7,611	4,327	סך הכל חובות ⁽¹⁾
						מזה:
121	1	38	1	62	19	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
328	-	40	3	264 ⁽⁴⁾	21 ⁽⁴⁾	חובות בעייתיים אחרים
449	1	78	4	326	40	סך הכל חובות בעייתיים
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ⁽¹⁾						
91	4	80	1	6	-	שנבדקו על בסיס פרטני
407	6	29	1	358	13	שנבדקו על בסיס קבוצתי
498	10	109	2	364	13	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
68	*-	31	1	30	6	מזה: בגין חובות לא צוברים
25	-	3	*-	19 ⁽⁴⁾	3	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

(4) סווג מחדש.

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

במיליוני ש"ח

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

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

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

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

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

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

במיליוני ש"ח

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

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי

ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)									
סך הכל	יתרת חוב של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						
			קודם	2022	2023	2024	2025	2026	
4,339	-	-	-	*-	11	68	646	3,614	אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
4,276	-	-	-	*-	11	60	626	3,579	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
38	-	-	-	-	-	1	6	31	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
7	-	-	-	-	-	-	3	4	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
18	-	-	-	-	-	7	11	-	אשראי שאינו צובר
18	-	-	-	-	-	-	18	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
8,929	-	1,119	46	558	1,054	1,337	3,333	1,482	אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ
8,247	-	1,028	41	506	941	1,201	3,078	1,452	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
561	-	83	3	42	87	107	209	30	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
18	-	1	*-	1	4	3	9	*-	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
103	-	7	2	9	22	26	37	-	אשראי שאינו צובר
62	-	7	1	7	15	16	16	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
779	-	-	-	-	1	4	84	690	מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
771	-	-	-	-	1	4	81	685	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
5	-	-	-	-	*-	*-	1	4	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1	-	-	-	-	-	-	-	1	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
2	-	-	-	-	-	-	2	-	אשראי שאינו צובר
*-	-	-	-	-	-	-	*-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
3,453	-	46	2	66	146	443	1,618	1,132	מסחרי - אשראי - סה"כ
3,375	-	46	2	65	142	426	1,578	1,116	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
54	-	-	-	-	3	9	29	13	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
3	-	-	-	-	-	-	-	3	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
21	-	-	-	1	1	8	11	-	אשראי שאינו צובר
9	-	-	-	-	6	1	2	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
1,388	-	-	-	-	1	6	85	1,296	חייבים אחרים - סה"כ
1,384	-	-	-	-	1	6	81	1,296	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
4	-	-	-	-	-	-	4	-	אשראי שאינו צובר
*-	-	-	-	*-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
18,888	-	1,165	48	624	1,213	1,858	5,766	8,214	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ראה הערות בעמוד הבא

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

במיליוני ש"ח

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

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי (המשך)

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)									
סך הכל	יתרת חוב של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						
			קודם	2021	2022	2023	2024	2025	
4,327	-	-	-	-	12	65	606	3,644	אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי סה"כ
4,261	-	-	-	-	12	56	585	3,608	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע ⁽²⁾
42	-	-	-	-	*-	1	8	33	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע ⁽²⁾
5	-	-	-	-	-	*-	2	3	בפיגור 30-89 יום ⁽²⁾
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
19	-	-	-	-	-	8	11	-	אשראי שאינו צובר ⁽²⁾
19	-	-	-	-	-	*-	19	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
7,611	-	1,115	32	152	976	1,744	2,236	1,356	אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ
6,966	-	1,012	28	132	870	1,571	2,055	1,298	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע ⁽²⁾
569	-	102	3	13	89	154	150	58	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע ⁽²⁾
14	-	1	-	1	3	2	7	-	בפיגור 30-89 יום ⁽²⁾
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
62	-	-	1	6	14	17	24	-	אשראי שאינו צובר ⁽²⁾
62	-	8	-	2	14	25	13	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
725	-	-	-	-	1	4	78	642	מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
721	-	-	-	-	1	4	77	639	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	-	-	-	2	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1	-	-	-	-	-	-	-	1	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
1	-	-	-	-	-	-	1	-	אשראי שאינו צובר
1	-	-	-	-	-	-	1	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
2,707	-	48	2	6	166	350	1,235	900	מסחרי - אשראי - סה"כ
2,629	-	48	1	6	159	323	1,204	888	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
38	-	-	-	-	3	6	19	10	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	-	-	-	2	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
38	-	-	1	*-	4	21	12	-	אשראי שאינו צובר
2	-	-	-	-	-	-	2	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
1,688	-	-	-	-	3	10	106	1,569	חייבים אחרים - סה"כ
1,687	-	-	-	-	3	10	105	1,569	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
1	-	-	-	-	-	-	1	-	אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
17,058	-	1,163	34	158	1,158	2,173	4,261	8,111	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ראה הערות בעמוד הבא

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

במיליוני ש"ח

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

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי (המשך)

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

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) סווג מחדש.

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾

1. איכות אשראי ופיגורים⁽²⁾

ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף		סך הכל	בעייתיים ⁽³⁾		תקינים	
בפיגור של 30 יום ועד 89 יום ⁽⁴⁾	בפיגור של 90 יום או יותר		לא צוברים	צוברים		
אנשים פרטיים						
7	-	4,339	18	25	4,296	חייבים בגין כרטיסי אשראי
18	-	8,929	103	293	8,533	אשראי
מסחרי						
1	-	779	2	6	771	חייבים בגין כרטיסי אשראי
3	-	3,453	21	57	3,375	אשראי
-	-	8,685	4	-	8,681	חייבים אחרים ⁽⁵⁾
29	-	26.185	148	381	25.656 ⁽⁶⁾	סך הכל

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף		סך הכל	בעייתיים ⁽³⁾		תקינים	
בפיגור של 30 יום ועד 89 יום ⁽⁴⁾	בפיגור של 90 יום או יותר		לא צוברים	צוברים		
אנשים פרטיים						
5	-	4,327	19	21 ⁽⁷⁾	4,287 ⁽⁷⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי
14	-	7,611	62	264 ⁽⁷⁾	7,285 ⁽⁷⁾	אשראי
מסחרי						
1	-	725	1	3	721	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	-	2,707	38	40	2,629	אשראי
-	-	10,138	1	-	10,137	חייבים אחרים ⁽⁵⁾
22	-	25,508	121	328	25,059 ⁽⁶⁾	סך הכל

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

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽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 25,350 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2026 ובסך של 24,714 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2025 ובסך של 25,710 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025.

⁽⁷⁾ סווג מחדש.

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים

א. חובות לא צוברים והפרשה

ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽⁴⁾	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
<u>אנשים פרטיים</u>						
-	18	18	-	5	18	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	103	103	-	42	103	אשראי
<u>מסחרי</u>						
-	2	2	-	1	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	21	21	-	17	21	אשראי
-	4	4	-	2	4	חייבים אחרים ⁽³⁾
-	148	148	-	67	148	סך הכל

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽⁴⁾	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
<u>אנשים פרטיים</u>						
-	19	19	-	6	19	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	62	62	-	30	62	אשראי
<u>מסחרי</u>						
-	1	1	-	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	38	38	-	31	38	אשראי
-	1	1	-	-	1	חייבים אחרים ⁽³⁾
-	121	121	-	68	121	סך הכל

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

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) יתרת חוב רשומה.

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

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

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

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

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

ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
					אנשים פרטיים
17	-	-	-	17	חייבים בגין כרטיסי אשראי
62	-	-	-	62	אשראי
					מסחרי
*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	-	-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
79 ⁽³⁾	-	-	-	79	סך הכל

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
					אנשים פרטיים
14	-	-	-	14	חייבים בגין כרטיסי אשראי
36	-	-	-	36	אשראי
					מסחרי
*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
51 ⁽³⁾	-	-	-	51	סך הכל

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

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

⁽³⁾ לימים 31 במרץ 2026, 31 במרץ 2025 ו-31 בדצמבר 2025 חובות של לוויים בקשיים פיננסיים בסך של 7 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 לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבוניות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים						
*-	3	-	-	-	3	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	19	-	-	-	19	אשראי
מסחרי						
*-	*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
*-	23	-	-	-	23	סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבוניות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
						אנשים פרטיים
*-	2	-	-	-	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	14	-	-	-	14	אשראי
						מסחרי
*-	*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
*-	17	-	-	-	17	סך הכל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

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

2. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח

חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית	יתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה
במיליוני ש"ח				באחוזים	במיליוני ש"ח
אנשים פרטיים					
-	3	-	-	0.07	3
11	6	2	-	0.21	19
מסחרי					
-	*_	-	-	0.00	*_
1	*_	*_	-	0.03	1
-	-	-	-	-	-
12	9	2	-	0.13	23
סך הכל					

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית	יתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה
במיליוני ש"ח				באחוזים	במיליוני ש"ח
אנשים פרטיים					
-	2	-	-	0.05	2
9	3	2	-	0.18	14
מסחרי					
-	*_	-	-	0.00	*_
1	*_	*_	-	0.04	1
-	-	-	-	-	-
10	5	2	-	0.11	17
סך הכל					

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

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

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
בחודשים		באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	46.52	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	64.84	3.45	-	אשראי
מסחרי				
-	37.59	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	58.91	2.97	-	אשראי
-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	58.13	3.44	-	סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
בחודשים		באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	59.63	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	120.28	5.96	-	אשראי
מסחרי				
-	26.83	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	178.16	7.58	-	אשראי
-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	92.96	6.04	-	סך הכל

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

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

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

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

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

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית	יתור על קרן	יתרת חוב רשומה	
במיליוני ש"ח					
אנשים פרטיים					
-	1	-	-	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	1	1	-	3	אשראי
מסחרי					
-	*-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	-	-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
1	2	1	-	4	סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית	יתור על קרן	יתרת חוב רשומה	
במיליוני ש"ח					
אנשים פרטיים					
-	1	-	-	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	*-	1	-	2	אשראי
מסחרי					
-	*-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	-	*-	-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
1	1	1	-	3	סך הכל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

ד. מידע נוסף - פעילות רכישת אשראי

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

סך האשראי שנרכש בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 הינו כ-1,103 מיליון ש"ח (מזה: אשראי הלוואות רכב לאנשים פרטיים בסך של כ-340 מיליון ש"ח); סך האשראי שנרכש בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 הינו כ-1,261 מיליון ש"ח (מזה: אשראי הלוואות רכב לאנשים פרטיים בסך של כ-298 מיליון ש"ח); ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינו סך של כ-4,690 מיליון ש"ח (מזה: אשראי הלוואות רכב לאנשים פרטיים בסך של כ-891 מיליון ש"ח).

ביאור 6 - ניירות ערך (מאוחד)

במיליוני ש"ח

31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ⁽²⁾	
88	96	(1)-	(8) ⁽¹⁾	88	השקעה במניות שאינן למסחר
88	96	(1)-	(8) ⁽¹⁾	88	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
88	96			88	סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר

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

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

⁽¹⁾ נזקפו לדוח רווח והפסד.

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

ביאור 7 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
בתי עסק ⁽¹⁾	18,080	19,137	18,995
התחייבויות בגין פיקדונות	1	1	1
ארגונים בינלאומיים וסולקים אחרים	39	22	40
הכנסות מראש	40	45	35
הפרשה להטבות למחזיקי כרטיס	82	79	79
הוצאות לשלם	80	79	83
הוצאות לשלם בגין בנקים ומועדונים	217	218	226
סך כל זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	18,539	19,581	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 724 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2026 (31 במרץ 2025 – 838 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 – 908 מיליון ש"ח).

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד)

במיליוני ש"ח

א. תיאור ההטבות

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

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

ב. הטבות בסיום ולאחר העסקה

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
פיצויי פיטורין והטבות אחרות בגין סיום יחסי עובד מעביד			
289	246	297	סכום ההתחייבות
208	173	220	השווי ההוגן של נכסי התכנית
81	73	77	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית ⁽¹⁾

⁽¹⁾ נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת

1. מחויבויות ומצב המימון

א. שינוי במחויבויות בגין הטבה חזויה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
235	235	289	מחויבויות בגין הטבה חזויה בתחילת התקופה
21	4	7	עלות שרות
13	3	3	עלות ריבית
28	6	*-	הפסד אקטוארי
(8)	(2)	(2)	הטבות ששולמו
289	246	297	מחויבויות בגין הטבה חזויה בסוף התקופה ⁽¹⁾
247	208	259	מחויבויות בגין הטבה מצטברת בסוף התקופה

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
172	172	208	שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת התקופה
27	(1)	9	תשואה בפועל על נכסי התכנית
17	4	4	הפקדות לתכנית על-ידי החברה
(8)	(2)	(1)	הטבות ששולמו
208	173	220	שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף התקופה
81	73	77	מצב המימון - התחייבויות נטו שהוכרה בסוף התקופה ⁽¹⁾

(1) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

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

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
20	18	13	הפסד אקטוארי נטו
20	18	13	יתרת סגירה בהפסד כולל אחר מצטבר

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

1. מחויבויות ומצב המימון (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
289	246	297	מחויבות בגין הטבה חזויה
247	208	259	מחויבות בגין הטבה מצטברת
208	173	220	שווי הוגן של נכסי התכנית

2. הוצאה לתקופה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
21	4	7	עלות שירות
13	3	3	עלות ריבית
(9)	(2)	(2)	תשואה חזויה על נכסי תכנית
			הפחתה של סכומים שלא הוכרו:
*-	1	*-	הפסד אקטוארי, נטו
25	6	8	סך עלות ההטבה, נטו

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
10	9	(7)	הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה
*-	(1)	*-	הפחתה של (הפסד) רווח אקטוארי
10	8	(7)	סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
25	6	8	סך עלות ההטבה נטו
35	14	1	סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברווח כולל אחר

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

3. הנחות

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

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
4.82%	5.28%	5.00%	שיעור היוון נומינלי

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 במרץ				
קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	
		2025		2026		
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)				
34	(23)	30	(20)	32	(21)	

4. תזרימי מזומנים

א. הפקדות

הפקדות בפועל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הפקדות בפועל לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		תחזית 2026 ⁽¹⁾	
	2025	2026		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
17	4	4	13	הפקדות

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

ב. הטבות נטו שהחברה צופה לשלם בעתיד

שנה	במיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)
2026	3
2027	3
2028	4
2029	5
2030	4
2031-2035	23
2036 ואילך	105
סך הכל	147

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

ד. יו"ר הדירקטוריון

בהמשך למפורט בביאור 21. ד לוחות הכספיים לשנת 2025 אודות תנאי כהונתו והעסקתו של יו"ר דירקטוריון החברה, הגב' תמר יסעור, ביום 30 באפריל 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ("האסיפה הכללית מחודש אפריל 2026") (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של יו"ר הדירקטוריון, בתוקף החל מיום 1 באפריל 2026, אשר עיקריהם הינם כדלקמן: (א) המשכורת החודשית נושאת ההפרשות הסוציאליות (עבור היקף משרה של 80%), עודכנה לסך של 229,000 ש"ח, צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2026, עבור היקף של 100% משרה; (ב) זכאות יו"ר הדירקטוריון לתגמול הוני שנתי קבוע בשווי כספי קבוע גדלה משיעור של 20% מסך התגמול השנתי הקבוע שלה לשיעור של 25% (כאשר בגין תגמול זה לא תבוצענה הפרשות סוציאליות); (ג) תקופת ההודעה המוקדמת עודכנה משלושה (3) חודשים לשישה (6) חודשים; ו- (ד) התוספה 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 1.8 להלן.

ה. חוזה אישי מנכ"ל החברה

בהמשך למפורט בביאור 21. ה לוחות 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 ("מדדי חברה"). ב-80% עמידה ביעדים יקבל המנכ"ל שתי (2) משכורות, ב-100% עמידה ביעדים (או יותר) יקבל המנכ"ל שש (6) משכורות, ובין 80% לבין 100% יקבל המנכ"ל תשלום לפי חישוב לינארי; (2) רכיב בשיקול דעת - המנכ"ל עשוי להיות זכאי, בהתאם לשיקול דעת הדירקטוריון ו/או יעדי ביצוע (KPIs) שייקבעו על-ידי הדירקטוריון בסמוך לתחילת שנת המענק (בכפוף להוראות מדיניות התגמול), למענק נוסף בהיקף של עד שלוש (3) משכורות חודשיות; בשנה בה שיעור העמידה ביעד הרווח ובמדדי החברה הנוספים שנבחרו (על-פי ממוצע משוקלל) נמוך מ-80%, המנכ"ל לא יהיה זכאי לרכיב תלוי ביצועים כמפורט לעיל, אך עשוי להיות זכאי, בהתאם לשיקול דעת הדירקטוריון, למענק בהיקף של עד שלוש (3) משכורות חודשיות; (3) תקורות מענקים שנתיים - בכל מקרה כלל מרכיבי שיקול הדעת בקביעת התגמול המשתנה של המנכ"ל, לא יעלו על היקף של שלוש (3) משכורות חודשיות לגבי שנה כלשהי; וסך המענק השנתי למנכ"ל לא יעלה על תשע (9) משכורות בשנה כלשהי; ו- (ח) על אף האמור לעיל, סך עלות רכיבי התגמול למנכ"ל (לרבות עלות רכיב התגמול ההוני (בחישוב לינארי) על פני שנות ההבשלה), ולמעט תנאי פרישה, לא יעלה על סך 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.

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

ה. חוזה אישי מנכ"ל החברה (המשך)

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

ו. מענק פרישה מיוחד למנכ"ל החברה היוצא

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.

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 ודירקטוריון החברה), לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 1 בינואר 2024 ("מדיניות התגמול הקודמת").

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

בהמשך לכך, ביום 30 באפריל 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה. במסגרת זו נערכו מספר עדכונים במדיניות התגמול הקודמת אשר עיקריהם: (א) תקרת השכר החודשי של מנכ"ל החברה במדיניות התגמול עודכנה מ-177,000 ש"ח ל-184,608 ש"ח, כאשר תקרת התגמול הקבוע האמורה עשויה להיות צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2026; (ב) התקרה הכוללת של סך עלות רכיבי התגמול למנכ"ל החברה בסך של 4.6 מיליון ש"ח בשנה עודכנה ל-6.2 מיליון ש"ח; (ג) תקרת השכר החודשי של יו"ר הדירקטוריון עודכנה מ-175,000 ש"ח בגין היקף משרה של 80%, ל-229,000 ש"ח צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן בגין היקף משרה של 100%; (ד) תקרת השכר החודשי של חברי ההנהלה עודכנה מ-110,000 ש"ח ל-130,000 ש"ח; (ה) עדכון סעיף התגמול המשתנה, כך שספי הזכאות לתשלום 'מנת התגמול המשתנה השנתי הנדחה' (כהגדרת המונח במדיניות התגמול המעודכנת) עודכנו כך שהסף לתשלום מלא של מנת התגמול המשתנה השנתי הנדחה עודכן משיעור עמידה של מעל 75% לשיעור עמידה של מעל 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 (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, ובהתאם לאישור דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2026, בסמוך לאחר מועד חתימת הדוח יונפקו ל-15 דירקטורים שכהנו 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), 8 דירקטורים מכהנים של החברה 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.

למועד חתימת הדוח הקצאת המניות החסומות כאמור כפופה לפרסום דוח הצעה פרטית מהותית (המפורסם בד בבד עם דוח זה) ולקבלת אישור הבורסה לרישומן של המניות החסומות למסחר בה.

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

ה. תגמול הוני קבוע (המשך)

המניות החסומות שיוקצו תהיינה שוות בזכויותיהן לכל דבר ועניין למניות הרגילות ללא ע.נ. הקיימות בהן המניות המונפק והנפרע של החברה, וצפויות להיות מיד לאחר ההקצאה ועל בסיס ההון המונפק של החברה למועד חתימת הדוח, כ-0.03% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד), מתוכן המניות החסומות שיוקצו ליו"ר הדירקטוריון יהיו מיד לאחר ההקצאה כ-0.01% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד). הקצאת המניות החסומות לדירקטורים המכהנים בחברה תבוצע בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון עם נאמן.

המניות החסומות שיוקצו תהיינה חסומות למכירה או העברה במשך תקופה של שלושים ושישה (36) חודשים מתום השנה בגינה הוענקו (בסעיף זה: "תקופת החסימה"). לאחר תום תקופת החסימה, תוסרנה המגבלות לגבי העברתן של המניות החסומות שיוקצו, למעט מגבלות הנובעות מהאיסור לגבי השימוש במידע פנים בהתאם למדיניות החברה באותה העת (ככל שרלוונטי). סיום העסקה או כהונה לא ישפיע על המניות החסומות והזכויות בגינן ולא יקדים או ישנה את תקופת החסימה, אלא אם כן יוחלט אחרת על ידי הדירקטוריון.

ט. תשלום מבוסס מניות

בהמשך לאמור בביאור 22.א לדוחות הכספיים לשנת 2025, עלות התגמול בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 ו-2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של 2 מיליון ש"ח, 6 מיליון ש"ח ו-15 מיליון ש"ח, בהתאמה (לפני השפעת המס).

ביום 18 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול) להעניק אופציות הנטות למימוש למניות רגילות של החברה, לפי תוכנית התגמול ההוני של החברה, לניצעים ובתנאים כפי שאישר הדירקטוריון ("האופציות"), וכמפורט במסגרת מתאר דוח זימון האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה שמפרסמת החברה בד בבד עם דוח זה (בסעיף זה: "המתאר" ו-"דוח זימון מאי 2026", בהתאמה).

כמפורט להלן, הענקת האופציות תיעשה לניצעים שהינם עובדים בדרגים שונים, לרבות נושאי משרה בחברה (ובכללם מנכ"ל החברה), וזאת בעלות כוללת של כ-42.8 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.

בהתאם לאישור האורגנים המוסמכים של החברה כאמור לעיל, תעניק החברה בסך הכל עד 10,960,520 אופציות בחלוקה כדלקמן: 864,501 אופציות למנכ"ל החברה; 2,572,813 אופציות ל-11 מנהלים שהינם נושאי משרה בחברה;²⁷ ו-7,523,206 אופציות ל-272 מנהלים ועובדים נוספים של החברה – כאשר בין כל אחד מהניצעים כאמור לבין החברה מתקיימים יחסי עובד-מעסיק (וחלקם ממלאים תפקיד בחברות בשליטת החברה). בהנחת מימוש מלא של כל האופציות שאושרה הענקתן למניות החברה, ביחס תיאורטי של מניה לכל אופציה, היו מהוות מניות המימוש, בהתחשב בהון המונפק והנפרע של החברה נכון למועד חתימת הדוח, כ-3.37% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-3.27% 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 שיוענקו והשיעור שתהווה המניות שתנבענה מהאופציות מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה יהיה נמוך מהמצוין לעיל.

למועד חתימת הדוח הענקת האופציות כאמור כפופה לפרסום המתאר (המתפרסם בד בבד עם דוח זה) ולקבלת אישור הבורסה לרישומן של מניות המימוש למסחר בה, וביחס למנכ"ל החברה ההענקת כפופה גם לאישור האסיפה הכללית נשוא דוח זימון מאי 2026).

י. הסכם עם ארגון העובדים

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

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 201-211 בנושא מדידה והלימות הון ("נב"תים 201-211").

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

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

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

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

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

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		1. הון לצורך חישוב יחס הון
3,011	2,963	3,071	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים ^{(2),(3)}
494	279	499	הון רובד 2 ⁽⁴⁾
3,505	3,242	3,570	סך הכל הון כולל
			2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון
23,970	22,145	24,433	סיכון אשראי
262	244	260	סיכונים שוק
4,016	3,736	4,096	סיכון תפעולי ⁽⁵⁾
28,248	26,125	28,789	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
			3. יחס ההון לרכיבי סיכון
10.7%	11.3%	10.7%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.4%	12.4%	12.4%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾

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

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

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

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

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

ב. חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
11.6%	12.3%	12.8%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
11.8%	12.5%	13.0%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

ג. רכיבי הון לצורך חישוב יחס ההון

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
	(בלתי מבוקר)		
(מבוקר)			
הון עצמי רובד 1			
3,202	3,128	3,254	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
*-	*-	*-	הבדלים בין הון המיוחס לבעלי מניות החברה לבין הון עצמי רובד 1
3,202	3,128	3,254	סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
התאמות פיקוחיות וניכויים:			
(169)	(143)	(159)	מסים נדחים לקבל
(24)	(24)	(24)	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
2	2	-	סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים – הון עצמי רובד 1 ⁽¹⁾
3,011	2,963	3,071	סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
הון רובד 2			
192	-	192	כתבי התחייבות נדחים
302	279	307	הפרשות להפסדי אשראי
494	279	499	סך הכל הון רובד 2
3,505	3,242	3,570	סך הכל הון כולל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר		
	2025	2026	
באחוזים			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
יחס ההון לרכיבי סיכון			
10.65%	11.33%	10.67%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי
0.01%	0.01%	-	השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים ⁽¹⁾
10.66%	11.34%	10.67%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון

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

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

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
א. בנתוני המאוחד			
3,011	2,963	3,071	הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)
35,584	33,768	35,690	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
8.5%	8.8%	8.6%	יחס המינוף
4.5%	4.5%	4.5%	יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾
ב. חברת בת משמעותית			
פרימיום אקספרס			
7.2%	7.6%	8.3%	יחס המינוף

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

ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

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 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 ה'רווחים' 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.

להלן פרטים אודות דיבידנדים ששולמו בשנת 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 ²⁸	608.65740	1,246.6
11 במרץ 2025	30 במרץ 2025	40% ^(*)	26.04993	52.7

(*) מהרווח הנקי החצי שנתי שקדם למועד החלוקה.

²⁸ אושר וחולק בהתאם להסכם השקעה עם קבוצת דלק (ראה ביאור 1.ב.2 לדוחות הכספיים לשנת 2025), לאחר התקיימות כל התנאים הנדרשים להשלמתו.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

במיליוני ש"ח

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:			
21,806	18,782	23,122	סיכון האשראי על החברה
37,065	35,049	38,644	סיכון האשראי על הבנקים
149	150	150	סיכון האשראי על אחרים
(5)	(5)	(6)	הפרשה להפסדי אשראי
59,015	53,976	61,910	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו
ערבויות והתחייבויות אחרות:			
295	287	300	חשיפה בגין ערבויות אחרות ⁽¹⁾
59	77	72	התחייבות בגין פקטורינג לרבות פקטורינג רכש
407	400	399	חשיפה בגין התחייבויות אחרות
300	229	359	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
(13)	(13)	(12)	הפרשה להפסדי אשראי
1,048	980	1,118	ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו

⁽¹⁾ החברה ערבה להתחייבויותיה של פרימיום אקספרס לטובת ארגון אמריקן אקספרס. ערבות זו איננה מוגבלת בסכום, ותקפה לכל אורך חיי ההסכם הקיים בין פרימיום אקספרס לארגון אמריקן אקספרס, עד סוף שנת 2026. כמו-כן, להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי ארגון 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 לסיכונים מט"ח.

היקף הפעילות על בסיס מאוחד

1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

נגזרים שאינם למסחר			
ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			חוזי מטבע חוץ
270	102	223	Forward חוזי
-	89	60	אופציות שנכתבו
-	85	54	אופציות שנקנו
8	-	-	חוזי Swaps
278	276	337	סך הכל סכום נקוב

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה

1. הסכם מקומי

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

2. הליכי רגולציה

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

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

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות

הצעות חוק וחקיקה

1. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24[א]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.

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

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

הצעות חוק וחקיקה (המשך)

4. בחודש מאי 2026 התקיימו בוועדת הכלכלה של הכנסת דיוני הכנה לקריאה שניה ושלישית של הצעת הממשלה לתיקון חוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016 (להלן: "חוק נתוני אשראי"). במסגרת ההצעה לתיקון חוק נתוני אשראי, מוצע, בין השאר, להקים מאגר נתוני אשראי לגבי תאגידים לטובת איסוף והנגשת נתוני אשראי לגבי גופים אלה, וזאת במטרה להגביר את התחרות בשוק האשראי לתאגידים, ובפרט לתאגידים קטנים ובינוניים, ולשכלל את הקצאת האשראי במערכת הפיננסית. לצד האמור, הוצעו תיקונים לחוק נתוני אשראי שתכליתם לשפר ולטייב את אופן עבודת המאגר הקיים בכל הנוגע לנתוני אשראי לגבי יחידים, ובכלל זה, בין השאר, מוצע להרחיב את השימושים במידע המתקבל מאת המאגר ובתוצריו על מנת לאפשר את שכלול שוק האשראי.

[ב] הליכי רגולציה נוספים

רגולציה בקשר למלחמת "חרבות ברזל" והמצב הביטחוני

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. למועד חתימת הדוח, הוראת ניהול בנקאי תקין 253 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "שאגת הארי" (הוראת שעה)", הוארכה עד ליום 31 במאי 2026, למעט אחד מסעיפי הקלות שנכללו בה שבוטל.

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 201 בנושא "דיווח על נתוני אשראי", אשר תחול על הדיווחים בגין החודשים מרץ עד יוני 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 1 להלן), הסתכם לימים 31 במרץ 2026 ו-31 בדצמבר 2025 בסכום של כ-9 מיליון ש"ח וכ-10 מיליון ש"ח, בהתאמה, וליום 31 במרץ 2025 בסכום של כ-12 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 2.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025. למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בנוגע למפורט בביאור 2.24 האמור, למעט כמפורט להלן:

1. בחודש יולי 2018, הוגשה כנגד החברה וכנגד שתי חברות כרטיסי אשראי נוספות תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקשים, חברות כרטיסי האשראי העלימו עין במשך שנים ממדיניות ניצול ועושיק צרכנים קשישים על-ידי חברות שיווק ישיר, תוך שגרפו לכיסן עמלות סליקה בהיקפים גדולים. לטענת המבקשים, עילות התביעה הן הפרת חובה חקוקה, רשלנות, הפרת חובות אמון, עשיית עושר ולא במשפט, פגיעה באוטונומיה של הפרט, הפרת הסכם והטעיה. לטענת המבקשים, כל עוד לא תבוצע בדיקת מומחה, אין ביכולתם להעריך ולכמת את היקף הנזקים שנגרמו. עם זאת, כיוון שלטענת המבקשים מדובר בתופעה ממנה נפגעו עשרות אלפי קשישים לאורך השנים, ובהתחשב בהיקף הנזק הנטען, הם מעריכים כי היקף ההשבה או הפיצוי המצטבר בגין הנזקים הממוניים יעמוד על מאות מיליוני שקלים. באשר לפיצוי בגין הנזקים הבלתי ממוניים, העריכו המבקשים כי הפיצוי יעמוד על סך של 1,000 ש"ח לכל אחד מחברי קבוצת התובעים. בחודש אוגוסט 2022 נדחתה בקשת האישור. בחודש נובמבר 2022 הגישו המבקשים ערעור על פסק הדין. בחודש פברואר 2026 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, אשר קיבל את הערעור באופן חלקי: ביחס לעילת תביעה שעניינה הפרה נטענת של חובת גילוי הוחלט על החזרת הדיון לבית המשפט המחוזי לצורך בירור התובענה הייצוגית לגופה; ביחס לעילת תביעה שעניינה הפרה נטענת של חוק כרטיסי חיוב הוחלט על החזרת הדיון בבקשת האישור לבית המשפט המחוזי; הטענות האחרות שהועלו נגד החברה בהליך, נדחו. ביום 22 במרץ 2026 הגישה החברה במשותף עם שתי חברות כרטיסי האשראי הנטבעות הנוספות, בקשה לדיון נוסף בפני הרכב מורחב של בית המשפט העליון. נוכח האמור, בשלב זה, בין היתר, לאור העובדה שלא ידוע כיצד יתנהל ההליך, אשר, כאמור, בחלקו אושר כייצוגית וחלקו הוחזר לבית המשפט לשלב בבקשת האישור, ושטרם התקבלה החלטה בנוגע לבקשה לדיון נוסף, לא ניתן להעריך את גובה החשיפה של החברה בבקשה להליך זה.

2. בחודש ינואר 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תביעה כייצוגית כנגד החברה וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, בה נטען כי החברה גובה עמלה בגין הנפקת כרטיס חיוב חליפי כאשר כרטיס חיוב נשחק ולא ניתן עוד לעשות בו שימוש. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 15-30 ש"ח מכל משיבה, והנזק לכלל הקבוצה בסך של כ-54.6 מיליון ש"ח מכלל המשיבות, כאשר חלקה של החברה בנזק מוערך בסך של כ-36 מיליון ש"ח. לאחר שהחברה הגישה תשובה לבקשת האישור, הודיע המבקש על כוונתו להסתלק מבקשת האישור.

3. בחודש יולי 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תביעה 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.

4. בחודש אוגוסט 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תביעה 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.

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 כתובעות ייצוגיות, כמפורט להלן, שלדעת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטית, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייהם ולפיכך לא בוצעה בגינם הפרשה, וכן הליכים משפטיים וטרום משפטיים כמפורט להלן:

5. 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. להלן.

6. 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.

7. 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 האחדים, 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.

8. 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.

9. 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.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ה. שומות מע"מ

לפרטים אודות שומות מע"מ והליכים משפטיים בגין ("שומות מע"מ"), ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025 ולהלן. כמתואר בביאור האמור, בחודש אוגוסט 2025 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, ביחס לשומות מע"מ לתקופות החיוב ינואר 2012 ועד יוני 2016 ולגבי פרימיום אקספרס, לתקופות החיוב ספטמבר 2014 ועד יוני 2019 (להלן בביאור זה: "פסק הדין"). בחודש אפריל 2026 אישר ביהמ"ש העליון את הסכמת הצדדים לדחות את מועד הגשת הערעור לביהמ"ש העליון על פסק הדין, ככל שיוגש על ידי מי מהצדדים, עד ליום 16 ביוני 2026.

נכון למועד חתימת הדוח, החברה ובאי כוחה בוחנים האם ובגין אילו נושאים שנדונו בפסק הדין יוגש ערעור לביהמ"ש העליון. 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").

בחודש מאי 2026 האריך ביהמ"ש המחוזי את המועד להגשת הערעור בגין תקופת החיוב השנייה (כהגדרתה בביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025) וזאת עד ליום 16 ביוני 2026. בנוסף, בחודש מאי 2026 האריך מנהל מע"מ את המועד להגשת ערעור לבית המשפט על שומת פרימיום השניה (כהגדרתה בביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025) וזאת עד ליום 16 ביוני 2026.

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, מהחלטות הצדדים להליך האם ובגין אילו נושאים לערער לבית המשפט העליון. בנוסף, לגבי התקופות שלאחר פסק הדין, סכומי השומות עשויים להיות מושפעים, בין היתר, מטענות ו/או ראיות נוספות אשר עשויות לעלות במסגרת ההליכים הנוגעים לתקופה זו, וכן ממורכבות החישובים לעתיד, אשר מושפעים ממשנתנים רבים אשר לחברה אין יכולת להעריכם באופן מלא, ובין היתר מהאופן בו תוכרע הסוגיה הנוגעת 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 בע"מ 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. החברה מעריכה את סכום החשיפה שלה ושל פרימיום אקספרס ליום 31 במרץ 2026, אשר בגינו לא נכללת הפרשה בדוחותיה, בסכום של כ-270 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס), הנובע בעיקר מערעור אפשרי של רשות המסים על פסק הדין, ככל שיוגש וככל שיתקבל במלואו.

לפרטים אודות תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית בנוגע לניכוי מס תשומות בגין מס ערך מוסף על עמלות חו"ל בעקבות פסק הדין, ראה ביאור 10.7.5 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.

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 וביאור 13.א להלן.

התקשרויות עם מועדוני לקוחות

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

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 תנפיק הקבוצה לציבור חברי המועדון כרטיסי אשראי ממותגים כ-FLY CARD מסוג ברונזה ופרימיום, והצדדים יפעלו 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.

להערכת החברה, העברת פעילות המועדון לקבוצה צפויה להגדיל את מצבת הכרטיסים החוץ-בנקאיים והבנקאיים של הקבוצה במידה ניכרת, וזאת כבר במהלך שנות ההסכם הראשונות.

יצוין, כי בין כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל") לבין המועדון ואל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("אל על") קיימת מחלוקת, בין היתר לעניין מועד תחילת הנפקת כרטיסי ברונזה על ידי צד שלישי ושימוש על-ידי המועדון במידע של מחזיקי כרטיסי FLY CARD שהונפקו על ידי כ.א.ל, וכי עד לסיום הליכי בורות ו/או גישור ביניהם הקבוצה אינה מנפיקה כרטיסי ברונזה ולא נעשה שימוש במידע כאמור.

יובהר, כי לאור היקף המצטרפים החדשים הפוטנציאלי, המוערך במאות אלפי לקוחות חדשים בשנתיים הראשונות להסכם, להערכת החברה, ההסכם בפני עצמו היה צפוי להקטין את רווחיות החברה בשנת 2026 בטווח המוערך בין 110 ל-150 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס), מבלי שנלקחו בחשבון השפעות והתאמות פוטנציאליות, ככל שיהיו, בגין תוצאות בירור המחלוקת בין כ.א.ל לבין המועדון ואל על (אשר בשלב זה אינן ניתנות להערכה), 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) במוצע לשנה (כל זאת בבחינה עצמאית של השפעת יישום ההסכם ומבלי שנלקחו בחשבון השפעות והתאמות פוטנציאליות בשל המחלוקת עם כ.א.ל כאמור, ככל שיהיו).

יובהר, כי למועד חתימת הדוח, הערכות החברה האמורות לעיל בקשר להגדלת מצבת כרטיסים, הגדלת פעילות בכרטיסים והשפעה על התוצאות העסקיות של הקבוצה אינן וודאיות ומבוססות, בין היתר, על הנחות החברה בנוגע להיקף הפעילות של המועדון ולאפשרויות 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.

ח. התקשרויות והסכמים מיוחדים

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

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 לדוחות הכספיים לשנת 2025, ישראל כרטיס מימון בע"מ, חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראל כרטיס, רוכשת מעת לעת תיקי הלוואות רכב. למידע נוסף ראה ביאור 5.ד לעיל.
2. 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 אש בע"מ, בהתאם להוראות מזכר ההבנות, התקופה לניהול משא-ומתן עד לחתימה על הסכמים מחייבים הוארכה עד ליום 17 ביוני 2026 (מעבר לתקופה שצוינה בביאור האמור).

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. תוך מתן מעטפת הכוללת מגוון פתרונות בהתאם לצרכי הלקוחות. הצגה זו תואמת את השוק בו 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 מחזוריים, מספר עובדים וכד').

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	מגזר לקוחות עסקיים	מגזר לקוחות פרטיים	
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי			
597	353	244	עמלות מחיצוניים
-	(222)	222	עמלות בין-מגזריות
597	131	466	סך הכל
309	90	219	הכנסות ריבית
(62)	(23)	(39)	הוצאות ריבית
6	8	(2)	הכנסות (הוצאות) אחרות
850	206	644	סך כל ההכנסות
הוצאות			
71	6	65	בגין הפסדי אשראי
325	110	215	תפעול
42	17	25	מזה: פחת והפחתות
222	22	200	מכירה ושיווק
34	14	20	הנהלה וכלליות
138	-	138	תשלומים לבנקים
790	152	638	סך כל ההוצאות
60	54	6	רווח לפני מסים
16	14	2	הפרשה למסים על הרווח
44	40	4	רווח לאחר מסים
1	*-	1	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
45	40	5	רווח נקי של מגזרים ברי דיווח
5.6%	22.0%	0.8%	תשואה על ההון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
30,406	8,052	22,354	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽¹⁾
61	30	31	מזה: השקעות בחברות כלולות
18,639	4,470	14,169	יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
18,888	4,757	14,131	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח
148	27	121	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
381	63	318	יתרת חובות בעייתיים אחרים
509	101	408	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
72	8	64	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
27,184	22,224	4,960	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽¹⁾
27,430	6,192	21,238	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽²⁾

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	מגזר לקוחות עסקיים	מגזר לקוחות פרטיים	
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי			
594	357	237	עמלות מחיצוניים
-	(222)	222	עמלות בין-מגזריות
594	135	459	סך הכל
287	86	201	הכנסות ריבית
(49)	(17)	(32)	הוצאות ריבית
14	6	⁽¹⁾ 8	הכנסות אחרות
846	210	636	סך כל ההכנסות
הוצאות			
69	4	65	בגין הפסדי אשראי
317	108	⁽¹⁾ 209	תפעול
38	13	25	מזה: פחת והפחתות
214	⁽¹⁾ 29	⁽¹⁾ 185	מכירה ושיווק
38	15	23	הנהלה וכלליות
138	-	138	תשלומים לבנקים
776	156	620	סך כל ההוצאות
70	54	16	רווח לפני מסים
16	12	4	הפרשה למסים על הרווח
54	42	12	רווח לאחר מסים
1	-	1	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
55	42	13	רווח נקי של מגזרים ברי דיווח
48			הוצאות לא מוקצות, נטו ממס ⁽²⁾
7			רווח נקי לאחר הוצאות לא מוקצות
0.9%	-	-	תשואה על ההון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
6.9%	⁽¹⁾ 25.3%	⁽¹⁾ 2.1%	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) בנטרול הוצאות לא מוקצות
27,620	7,085	20,535	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽³⁾
46	-	46	מזה: השקעות בחברות כלולות
16,484	4,086	12,398	יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
17,058	4,314	12,744	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח
121	⁽¹⁾ 40	⁽¹⁾ 81	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
328	⁽¹⁾ 43	⁽¹⁾ 285	יתרת חובות בעיתיים אחרים
516	118	398	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
62	2	60	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
24,454	⁽¹⁾ 21,089	⁽¹⁾ 3,365	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽³⁾
25,062	5,249	19,813	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ סוג מחדש.

⁽²⁾ תוצאות הפעילות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד-פעמי, במסגרתו ביטלה החברה הסכם השקעה עם מגזר מבטחים החזקות בע"מ ("מגזר") וחלק כח חתמה על הסכם השקעה עם קבוצת דלק, כנגד תשלום דמי ביטול למגזר בסך 62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס). לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ב.1 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

⁽³⁾ על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

⁽⁴⁾ כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

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

(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 2.4 ה. לדוחות הכספיים לשנת 2025).

(3) בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 תוצאות החברה הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי, במסגרתו ביטלה החברה הסכם השקעה עם מנורה וחלף כך חתמה על הסכם השקעה עם קבוצת דלק, כנגד תשלום דמי ביטול למנורה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) וכן מאירוע הקשור להשלמת העסקה נשוא הסכם דלק, 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 2.1.2 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

(4) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(5) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

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

ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)								
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי								
שער שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾	סך הכל	ללא מועד פירעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 חודשים עד שנה	עם דרישה ועד 3 חודשים
1.10%	429	-	-	-	-	4	-	425
מזומנים ופיקדונות בבנקים ⁽³⁾								
נכסים כספיים אחרים								
9.63%	25,255	221	1,267	2,664	5,261	6,595	4,366	7,402
סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ⁽⁴⁾								
0.00%	691	484	4	5	-	65	105	28
נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים								
9.56%	25,946	705	1,271	2,669	5,261	6,660	4,471	7,430
סך הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים								
התחייבויות כספיות								
3.27%	3,382	-	-	14	868	563	103	1,903
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים								
0.00%	18,499	36	5	24	441	2,059	2,558	13,299
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי								
3.95%	1,029	-	236	15	131	754	-	-
איגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים								
0.00%	1,328	27	191	51	36	624	160	239
התחייבויות כספיות אחרות, למעט נגזרים								
2.01%	24,328	63	432	104	1,476	4,000	2,821	15,441
סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים								
זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים								
	7	-	-	-	(1)	(1)	10	(1)
השפעת מכשירים נגזרים								
	(63,046)	(451)	-	-	(288)	(297)	(62,007)	(3)
התחייבויות להעמיד אשראי								
	(77)	(1)	(127)	(9)	(8)	(2)	-	(1)
זכויות עובדים								
	(63,116)	(452)	(127)	(9)	(297)	(300)	(61,997)	(5)
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים								
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)								
	(60,979)	190	712	2,556	3,488	2,364	(60,347)	(7,591)
מזה:								
4.08%	201	-	-	-	-	4	-	197
סך הכל מזומנים ופיקדונות בבנקים במט"ח								
0.00%	223	-	-	-	-	186	-	37
סך הכל נכסים כספיים אחרים במט"ח								
0.00%	166	6	4	-	-	2	2	152
סך הכל התחייבויות כספיות במט"ח								
	(89)	-	-	-	(89)	-	-	-
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים במט"ח								
	169	(6)	(4)	-	(89)	188	(2)	82
סך הכל תזרימים נטו במט"ח								

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

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

(3) ליום 31 במרץ 2026, השווי ההוגן של מזומנים ופיקדונות בבנקים אשר אינם משועבדים, עומד על סך של 429 מיליוני ש"ח.

(4) תזרימי המזומנים העתידיים של יתרות אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מוצגים בהתאם למועד הפירעון החוזי. אשראי בחרגה 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 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)								
שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾	יתרה מאזנית ⁽¹⁾		תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי					
	סך הכל	ללא מועד פירעון	מעל 5 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל 3 עד שנה	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 חודשים עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש
2.17%	1,400	-	-	-	-	5	4	1,391
9.77%	24,211	591	929	2,203	4,442	6,037	4,605	7,570
3.56%	1,568	-	-	224	843	478	80	42
2.11%	21,830	59	195	80	700	3,506	2,872	14,396
	(55,052)	(450)	(124)	(9)	(253)	(195)	(54,084)	(7)
	(52,839)	82	610	1,890	2,646	1,863	(52,427)	(5,484)
	139	(7)	(5)	-	(105)	152	3	101
מזה: תזרימים נטו במט"ח								

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

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

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

⁽³⁾ ליום 31 במרץ 2025, השווי ההוגן של מזומנים ופיקדונות בבנקים אשר אינם משועבדים, עמד על סך של 1,400 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2025 - 485 מיליוני ש"ח).

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

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

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

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

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

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

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

ניירות ערך - ניירות ערך שקיים לגביהם שווי הוגן זמין: לפי שווי שוק בשוק עיקרי. ניירות ערך שלא קיים לגביהם 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.

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

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן ⁽¹⁾				יתרה במאזן	
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים:					
429	-	80	349	429	מזומנים ופיקדונות בבנקים
25,172	25,172	-	-	25,255	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
88	88	-	-	88	ניירות ערך ⁽²⁾
128	82	46	-	134	נכסים פיננסיים אחרים
25,817	25,342	126	349	25,906**	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:					
3,374	-	2,924	450	3,382	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
18,391	18,391	-	-	18,499	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,035	-	-	1,035	1,029	אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים
676	462	214	-	692	התחייבויות פיננסיות אחרות
23,476	18,853	3,138	1,485	23,602**	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

ראה הערות בעמוד הבא

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

במיליוני ש"ח

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)					יתרה במאזן	
שווי הוגן ⁽¹⁾						
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1			
נכסים פיננסיים:						
1,400	-	1,016	384	1,400	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
23,455	23,455	-	-	23,589	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	
62	62	-	-	62	ניירות ערך ⁽²⁾	
103	71	32	-	109	נכסים פיננסיים אחרים	
25,020	23,588	1,048	384	**25,160	סך כל הנכסים הפיננסיים	
התחייבויות פיננסיות:						
1,552	-	1,552	*-	1,568	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	
19,439	19,439	-	-	19,536	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
1,072	-	-	1,072	1,070	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	
643	434	209	-	662	התחייבויות פיננסיות אחרות	
22,706	19,873	1,761	1,072	**22,836	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	

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

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(**) מזה: נכסים בסך של כ-349 מיליון ש"ח והתחייבויות בסך של כ-450 מיליון ש"ח (ליום 31 במרץ 2025 נכסים בסך של כ-384 מיליון ש"ח והתחייבויות בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2025 נכסים בסך של כ-409 מיליון ש"ח והתחייבויות בסך של כ-486 מיליון ש"ח), אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה ביאורים 12א ו-12ב להלן.

- (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 31 במרץ 2026 בסך של כ-88 מיליון ש"ח, כ-62 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2025 וכ-88 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025.

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

במיליוני ש"ח

ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)			
מדידות שוויו הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים	מחירים מצוטטים בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
נכסים:			
10	10	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
10	10	-	סך כל הנכסים
התחייבויות			
3	3	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
3	3	-	סך כל ההתחייבויות

ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)			
מדידות שוויו הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים	מחירים מצוטטים בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
נכסים:			
*_	*_	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
*_	*_	-	סך כל הנכסים
התחייבויות			
7	7	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
7	7	-	סך כל ההתחייבויות

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

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חוזי מטבע חוץ.

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

לימים 31 במרץ 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. בהמשך לאמור בביאור 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.

ב. 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 ביימי 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, החברה צופה לרשום ברבעון השני לשנת 2026 רווח נטו בגין האמור לעיל בטווח של 55 עד 70 מיליון ש"ח (בין היתר לאחר התאמת יתרת ההשקעה באייפלנט ובהתחשב בתנאי העסקה).

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני
ליום 31 במרץ 2026

רשימת טבלאות

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

1. הדירקטוריון והנהלה

1.1. שינויים בהנהלת דירקטוריון החברה

לפרטים ראה סעיף 1 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025.

יצוין, כי בד בבד עם דוח זה פרסמה החברה דוח לזימון האסיפה הכללית השנתית של בעלי מניותיה, אשר על סדר יומה, בין היתר, הנושאים שלהלן: (א) דיון בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה לשנת 2025; (ב) אישור מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה (משרד סומך חייקין – KPMG) וכן מינוי לראשונה של משרד ברייטמן אלמגור זוהר – Deloitte כרואי חשבון מבקרים נוספים של החברה (כך שהחל ממועד אישור האסיפה הכללית, KPMG ו-Deloitte יישמשו כרואי חשבון מבקרים משותפים של החברה); (ג) מינויים מחדש של דירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים); (ד) מינוי הגב' אסתר נאווה פשין כדירקטורית בחברה (שאינה דירקטורית חיצונית); ו-(ה) הקצאת אופציות (לא סחירות) למר איתמר פורמן, מנכ"ל החברה. לפרטים אודות ההחלטות האמורות, ראה דוח זימון האסיפה הכללית האמורה.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 18 במאי 2026 הודיע מר ראובן קרופיק (דירקטור) לחברה, כי מסיבות ונסיבות אישיות הוא החליט שלא להעמיד את עצמו למינוי מחדש באסיפה הכללית השנתית הקרובה (האמורה לעיל). בהתאם, כהונתו של מר קרופיק בחברה תסתיים בתום האסיפה הכללית השנתית.

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. ישראלכרט 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.

3.1.2. תגמול הוני

לפרטים אודות תגמול הוני לנושאי משרה ועובדים נוספים, ראה ביאורים 8.ח ו-8.ט לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 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.

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 31 במרץ 2026, ביאור 2.ג.24 לדוח הכספי לשנת 2025 וסעיף 7.8 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025. יובהר, כי היוזמות המפורטות בביאורים 2.ג.10 ו-2.ג.24 ובסעיף 7.8 האמורים, אינן מהוות רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה הקבוצה או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח.

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

4. עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים

לפרטים ראה סעיף 6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025.

איתמר פורמן
מנהל כללי

תמר יסעור
יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 18 במאי 2026

4. נספחים לדוח הרבעוני

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

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2025			2026		
שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
נכסים נושאי ריבית⁽²⁾					
3.13	3	383	2.79	2	287
פיקדונות בבנקים					
אשראי⁽³⁾					
11.03 ⁽⁶⁾	201	7,290	10.13 ⁽⁶⁾	218	8,604
5.20 ⁽⁶⁾	83	6,383	5.14 ⁽⁶⁾	89	6,930
8.31	284	13,673	7.91	307	15,534
-	*-	22 ⁽⁷⁾	-	*-	16
8.15	287	14,078	7.80	309	15,837
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
		6,216			6,446
		7,160			7,255
		3,569 ⁽⁷⁾			4,209
		31,023			33,747
סך כל הנכסים					

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

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

(4) כולל יתרה ממוצעת של יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS 166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברה בת, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 בסך כולל של כ-3,341 מיליון ש"ח (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 כ-3,403 מיליון ש"ח). שיעור ההכנסה הממוצעת לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברה בת, הינה 7.45% (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 - 7.97%).

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

(6) אשראי לאנשים פרטיים: מרווח הריבית מעל הפריים הממוצע לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 הינו 4.61% (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 - 5.03%).

אשראי מסחרי: מרווח הריבית, ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברה בת, מעל הפריים הממוצע לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 הינו 1.93% (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 - 1.97%).

(7) סווג מחדש.

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

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ						
2025			2026			
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
התחייבויות נושאות ריבית ⁽²⁾						
(5.00)	(41)	3,282	(3.91)	(46)	4,706	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ⁽⁴⁾
(5.25)	(8)	609	(4.09)	(16)	1,564	אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים
-	*-	40 ⁽⁶⁾	-	*-	10	התחייבויות אחרות
(4.99)	(49)	3,931	(3.95)	(62)	6,280	סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית
		22,767			22,974	זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		1,159 ⁽⁶⁾			1,271	התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ⁽³⁾
		27,857			30,525	סך כל ההתחייבויות
		3,166			3,222	סך כל האמצעים ההוניים
		31,023			33,747	סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים
3.16			3.85			פער הריבית
6.76	238	14,078	6.24	247	15,837	תשואה נטו ⁽⁵⁾ על נכסים נושאי ריבית בישראל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, למעט יתרות אשראי שוטף מתאגידים בנקאיים המחושבות על בסיס יומי; מספרי ההשוואה מוצגים בהתאם.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(3) לרבות התחייבויות לא כספיות, מכשירים נגזרים והפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

(4) כולל יתרות אשראי לזמן ארוך, ניצול מסגרות אשראי לצורך מימון פעילות האשראי והצטרפות של בתי עסק לזיכוי יומי.

(5) תשואה נטו – הכנסות ריבית נטו, לחלק לסך נכסים נושאי ריבית.

(6) סווג מחדש.

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

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2025			2026		
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽¹⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
מטבע ישראלי לא צמוד					
8.37	272	12,997 ⁽⁴⁾	8.09	291	14,395
(5.48)	(42)	3,067 ⁽⁴⁾	(4.36)	(56)	5,142
2.89			3.73		
מטבע ישראלי צמוד למדד					
6.71	14	835	5.57	17	1,221
(3.24)	(7)	864	(2.11)	(6)	1,138
3.47			3.46		
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)					
1.63	1	246	1.81	1	221
-	*_	*_	-	*_	*_
1.63			1.81		
סך פעילות בישראל					
8.15	287	14,078	7.80	309	15,837
(4.99)	(49)	3,931	(3.95)	(62)	6,280
3.16			3.85		

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) יתרה ממוצעת כוללת יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברה בת, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 בסך כולל של כ-3,341 מיליון ש"ח (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 כ-3,403 מיליון ש"ח).

(3) כולל יתרת אשראי לזמן ארוך.

(4) סווג מחדש.

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

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 במיליוני ש"ח:

לתקופה של שלושה חודשים			
שינוי נטו	גידול (קטון) בגלל שינוי ⁽¹⁾		
	מחיר	כמות	
נכסים נושאי ריבית ⁽²⁾			
(1)	*_	(1)	פיקדונות בבנקים
אשראי			
17	(16)	33	אשראי לאנשים פרטיים
6	(1)	7	אשראי מסחרי
23	(17)	40	סה"כ אשראי
*_	*_	*_	נכסים נושאי ריבית אחרים
22	(17)	39	סך הכל הכנסות ריבית
התחייבויות נושאות ריבית ⁽²⁾			
5	(9)	14	אשראי מתאגידים בנקאיים
8	(2)	10	אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים
*_	*_	*_	התחייבויות נושאות ריבית אחרות
13	(11)	24	סך הכל הוצאות ריבית
9	(6)	15	סך הכל הכנסות פחות הוצאות ריבית

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) השינוי בכמות חושב לפי ההפרש בין היתרות הממוצעות בתקופות כפול שיעור ההכנסה/הוצאה בתקופה.

השינוי במחיר חושב לפי היתרה הממוצעת של תקופה מקבילה כפול הפער בין שיעורי ההכנסה/הוצאה בין התקופות.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
1.	ALM (נ"ה)	Asset and Liability Management (ניהול נכסים והתחייבויות)	ניהול נכסי החברה והתחייבויותיה במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהכביר את הונה בטווח הארוך.
2.	CVA	Credit Valuation Adjustment	חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לחברה במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
3.	DVA	Debit Valuation Adjustment	התאמות בגין סיכון אשראי של החברה שנכללו בשווי ההוגן של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים.
4.	FRA	Forward Rate Agreement	אקדמה על ריבית זמן עתידית מסוימת. חוזה שבו הצדדים מסכימים ביניהם על שער ריבית שיחול על קרן עתידית, בסכום ולתקופה מוסכמים מראש על מנת להקטין את החשיפה לסיכונים הכרוכים בשינוי שערי הריבית.
5.	IRS	Interest Rate Swap (חוזה החלפת שיעורי ריבית)	עסקה המאפשרת ללקוח החלפת תזרים מזומנים עתידי של תשלומי ריבית בעלי בסיס שונה (ריבית קבועה וריבית משתנה) וזאת על בסיס של קרן הנקבעת במועד ההתקשרות.
6.	KPIs	Key Performance Indicators (מדדי ביצוע עיקריים)	מדד עסקי המאפשר לבצע הערכה של הגורמים ההכרחיים להצלחת הארגון ולקביעת דרכי פעולה.
7.	LGD	Loss Given Default	שיעור ההפסד מתוך חשיפת האשראי הכללית של הלווה בהינתן מצב של כשל אשראי.
8.	On-Call		אשראי שניתן למס' ימים ונפרע על-פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח.
9.	PD	Probability of Default	ההסתברות שהלווה יגיע למצב של כשל אשראי בתקופת זמן נתונה.
10.	אמצעי שליטה		כמשמעו בחוק בנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
11.	אשראי חוץ מאזני		כל ערבות פיננסית והתחייבות למתן אשראי.
12.	באזל 2/באזל 3		הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על-ידי ועדת באזל העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.
13.	בעלי עניין		כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
14.	גידור		עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.
15.	הון פיקוחי		בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
16.	הון רובד 1		כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
17.	הון עצמי רובד 1		הון על בסיס מתמשך - כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות.
18.	הון רובד 1 נוסף		מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראות ניהול בנקאי תקין 202.
19.	הון רובד 2		כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
20.	הפחתת סיכון אשראי	CRM (Credit Risk Mitigation)	בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 203 - מדידה והלימות הון - גישה הסטנדרטית - סיכון אשראי.
21.	הקדמות בסילוק מוקדם		המוצר הינו סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק.
22.	סיכון אשראי התאגיד		סיכון של החברה להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כולן או חלקן, כפי שסוכמו.
23.	חבות		כהגדרתה בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לוויים.
24.	חוב		זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, המוכרת כנכס במאזן החברה.
25.	חוב בעייתי		חוב המסווג כ"לא צובר", נחות או בהשגחה מיוחדת.
26.	חוב נחות		סיכון אשראי מאזני נחות מוגן באופן לא מספק על-ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב. לסיכון אשראי מאזני שסוגו כאמור נדרש שתהיה חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב.
27.	חוב לא צובר		חובו אשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. ככלל, חוב מסווג כחוב לא צובר כאשר הקרן או הריבית בגינו מצויים בפיקוח של 90 ימים או יותר.
28.	חוב בהשגחה מיוחדת		חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם חולשות אלה לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון סיכון האשראי המאזני או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים.
29.	חח"ד	חשבון חוזר דביטורי	חשבונות עו"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה.

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
30.	יחס הון כולל לנכסי סיכון		ההון הכולל הוא סך כל הון רובד 1 וסך כל הון רובד 2. יחס ההון הכולל מחושב על-ידי חלוקת ההון הכולל בנכסי סיכון.
31.	יתרת חוב רשומה		יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נידחות נטו או עלויות נידחות נטו שנוקפו ליתרת החוב בהתאם להוראות הדיווח לציבור וטרם הופחתו, בניכוי כל סכום חוב שנמחק חשבונית בעבר. בשונה מיתרת חוב נטו, אין לנכות מיתרת החוב הרשומה הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב. מובהר כי ריבית צבורה שלא הוכרה, או שהוכרה בעבר ולאחר מכן בוטלה, לא תיכלל ביתרת החוב הרשומה; כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי.
32.	כרטיס בנקאי		כרטיס חיוב כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981, המונפק על-ידי החברה.
33.	כרטיס חיוב מיידי (דביט)		הינו כרטיס בו מחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה ובכפוף ליתרה מספקת בחשבון הבנק.
34.	כתבי התחייבות נדחים		כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג; כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי.
35.	מדד המחירים לצרכן		מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ביום ה-15 של כל חודש ומודד את אחוז השינוי שחל במשך הזמן בהוצאה הדרושה לקניית "סל קבוע" של מוצרים ושירותים, שמחיריהם ניתנים למדידה סדירה. "סל" זה מייצג את תצרוכתה של אוכלוסיית משקי הבית.
36.	מודל בלק אנד שולס	Black-Scholes model	מודל לתמחור אופציות הכולל טכניקת ערך נוכחי ומשקף את ערך הזמן והערך הפנימי של האופציה.
37.	מח"מ	משך חיים ממוצע	הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של המכשיר הפיננסי לאורך חייו ועד לפדיון הסופי.
38.	מכשיר פיננסי		מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.
39.	מכשירים נגזרים/מכשירים פיננסיים נגזרים		מכשיר פיננסי או חוזה אחר בין שני צדדים, שהינו בעל שלושת המרכיבים הבאים: (א) בסיסים (underlying), אחד או יותר וסכומים נקובים, אחד או יותר או הוראות תשלום, או שניהם יחד הקובעים את סכום הסילוק; (ב) ההשקעה הראשונית נטו היא קטנה או כלל לא נדרשת; ו-(ג) תנאי דורשים או מאפשרים סילוק בנטו בין הצדדים. כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי.
40.	מכשירי אשראי חוץ מאזניים		
41.	מנפיק		אדם, לרבות תאגיד, המנפיק, מפיץ או משווק כרטיסי חיוב, שהוא צד לחוזה כרטיס חיוב עם לקוח והאחראי לתשלומים המגיעים מלקוח שעשה שימוש בכרטיס חיוב שהונפק, הופץ או שווק על-ידו.
42.	מסגרת אשראי		סכום הניצול המירבי שהחברה הסכימה לכבד בכרטיס הלקוח.
43.	שירותי ניכיון		כהגדרתם בסעיף 7א(א) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981.
44.	סולק		כהגדרתו בסעיף 36 לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
45.	ערבות		כהגדרתה בסעיף 1 לחוק הערבות, התשכ"ז-1967.
46.	פחות/ייסוף		החלשות/התחזקות ערכו של מטבע ביחס למטבעות אחרים.
47.	צדדים קשורים		כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
48.	קבוצת לוויים		כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין, מס' 313 – מגבלות על חבות של לווי ושל קבוצת לוויים.
49.	רווח נקי בסיסי למניה		הרווח הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), במהלך התקופה.
50.	רווח נקי מדולל למניה		הרווח המדולל למניה נקבע על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה), בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), לאחר ביצוע התאמה בגין השפעות כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, במהלך התקופה.
51.	ריבית בנק ישראל		הריבית שקובע בנק ישראל במסגרת ההחלטות המוניטריות התקופתיות, והמשמשת את הבנק לצורך מתן הלוואות לתאגידים הבנקאיים או לצורך קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים, כשעורה מזמן לזמן.
52.	שוק פעיל		שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
53.	שעבודים		בטחונות הניתנים למלווה על-ידי לווי כערובה להבטחת תשלום שהוא חייב לו.
54.	תאגיד בנקאי		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
55.	תאגיד עזר		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
56.	תביעה ייצוגית		כהגדרת המונח "תובענה ייצוגית" בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006.
57.	תכנית המשכיות עסקית		תכנית פעולה מקיפה בכתב, הקובעת מה הם הנהלים והמערכות הדורשים כדי לשמר את הרציפות העסקית או לשקם את פעילות החברה במקרה של שיבושים (כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 355 – ניהול המשכיות עסקית).
58.	תקופת הבשלה	Vesting period	התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר תשלום מבוסס מניות.
59.	תקרת קיברנטית (סייבר)		אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) אשר עלולה לגרום להתמשות סיכון סייבר, יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל (כהגדרת "אירוע סייבר" בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 361 – ניהול הגנת הסייבר).
60.	תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.