

הפניקס גמא בע"מ

**דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2026
(בלתי מבוקרים)**



תוכן עניינים

חלק א'- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ב'- תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

חלק ג'- נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים

ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

עצמה

חלק ד'- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה

הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הפניקס גמא בע"מ

דוח דירקטוריון

על מצב ענייני החברה

לתקופה שהסתיימה ביום 30.06.2026

דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום

30.06.2026

דירקטוריון הפניקס גמא בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והתוצאות הכספיות של החברה לתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 ("תקופת הדוח" או "הרבעון המדווח" בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970. הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו מתחילת שנת 2026 ועד ליום 30 ביוני 2026.

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1.1. החברה – כללי

החברה הינה תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), אשר מלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה, לרבות זכויות ההצבעה בה, מוחזק על ידי הפניקס פיננסים בע"מ ("הפניקס").

נכון למועד הדוח, לחברה אגרות חוב (סדרה ד' ו-ה') המוחזקות בידי הציבור ונסחרות בבורסה.

ביום 24 במרץ 2026 אישר רשם החברות את בקשת החברה לשנות את שמה של החברה מגמא ניהול וסליקה בע"מ להפניקס גמא בע"מ ("הפניקס גמא"), וזאת בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ובעלת השליטה בה. שינוי שמה של החברה להפניקס גמא הינו בהמשך לשינוי המיתוג השיווקי של החברה ובהתאם לו, אשר נעשה לפני כשלוש שנים לאחר רכישת השליטה בחברה על ידי הפניקס ונועד לייצר אחדות בין השניים.

1.2. החברה – תחומי הפעילות

החברה מעניקה שירותים פיננסיים לעשרות אלפי חברות, עסקים ויחידים בישראל, במסגרת ארבעה מגזרי פעילות – כרטיסי אשראי, אשראי לעסקים, ליווי בניה (באמצעות הפניקס ליווי בניה וערבויות בע"מ, להלן: "הפניקס ליווי בניה") ואשראי צרכני (באמצעות הפניקס אשראי צרכני בע"מ, להלן: "הפניקס אשראי צרכני").

החברה פועלת במתן השירותים הפיננסיים כאמור, מכוח רישיון למתן אשראי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "**רשות שוק ההון**") וכן מכוח רישיון למתן שירותי תשלום מרשות ניירות ערך. בהקשר זה יצוין, כי בהתאם להוראות חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג 2023 והוראות המעבר למפוקחים שאחזו ברישיון למתן שירותים פיננסיים מרשות שוק ההון בעת כניסת החוק לתוקף, ולאחר שהחברה הגישה בקשה לרשות ניירות ערך לקבלת רישיון לחברת תשלומים, כנדרש בהוראות החוק, ביום 5 ביוני 2026 העניקה רשות ניירות ערך לחברה רישיון למתן שירותי תשלום. הרישיון שהוענק לחברה כולל מגוון שירותי תשלום, ובכלל זה שירותי סליקה (המתייחס לפעילות מאגד הסליקה הנוכחית של החברה), ניהול חשבון תשלום, הנפקה וייזום תשלום בסיסי, המאפשר לחברה להרחיב את שירותי התשלום שהיא מעניקה ללקוחותיה נכון למועד הדוח. יצוין, כי גם הפניקס אשראי צרכני וחברה בת נוספת, הפניקס גמא מימון אישי בע"מ, בעלות רישיון למתן שירותי אשראי מורחב מרשות שוק ההון.

בנוסף לתחומי הפעילות המפורטים לעיל, מחזיקה החברה ב- 19.9% ממניות חברת אל על הנוסע המתמיד בע"מ (להלן: "**חברת מועדון הנוסע המתמיד**"). חברת מועדון הנוסע המתמיד מפעילה את תכנית הנאמנות של מועדון "הנוסע המתמיד" של אל על, במסגרתה מוצעות הטבות ללקוחות הנמנים כחברי מועדון.

לתיאור נוסף אודות תחומי פעילות החברה ותיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2025 ("**הדוח התקופתי לשנת 2025**").

1.3. החברה - כזרוע האשראי של קבוצת הפניקס

החברה משמשת כזרוע האשראי של קבוצת הפניקס, בשים לב ליכולותיה וחוזקותיה של החברה. בהתאם לכך ובהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של החברה, הרחיבה החברה את סל מוצרי ושירותי האשראי שלה, מכאלו המתמקדים בעיקר בפעילות הלוואות אגב פעילות כרטיסי אשראי לבתי עסק קטנים ובינוניים, גם לתחומי אשראי נוספים וסוגי לקוחות נוספים, במטרה לבסס את החברה כזרוע אשראי משמעותית בשוק האשראי ובעלת תמהיל מוצרים ושירותים רחב ומגוון, המציע מתן שירותי אשראי מתקדמים למגזרי העסקים השונים, למגזר הנדל"ן (דרך הפניקס ליווי בניה) והחל מינואר 2025 גם ללקוחות הפרטיים (באמצעות הפניקס אשראי צרכני). גם בתקופת הדוח, ממשיכה החברה לפעול להרחבת היצע שירותי האשראי שהיא מעניקה ואת מגוון סוגי הלקוחות, תוך מינוף הסינרגיה הקיימת בין תחומי הפעילות והמוצרים השונים בחברה, לטובת מענה מיטבי לצרכי לקוחותיה, וכן לטובת גיוון תיק האשראי והפיזור שלו.

במסגרת זו, החברה פועלת להקמת פעילות אשראי נוספת ללקוחות פרטיים, מתן אשראי להלוואות לדיוור ("משכנתאות"), וזאת באמצעות החברה הבת, הפניקס אשראי צרכני. אסטרטגיית החברה כאמור, מושתתת על מודל צמיחה, לגידול עקבי ולאורך זמן של תיק אשראי איכותי ורווחי, באמצעות תחומי הפעילות המתוארים, תוך בידולה בשוק האשראי החוץ בנקאי ובדגש על חוויית לקוח One Stop Shop בכל אחד מתחומי הפעילות ותוך המשך צמיחה עקבית בפעילות השירותים הפיננסיים במגזר כרטיסי האשראי.

ניסיונה של החברה והוותק שלה בשוק, יכולותיה, איתנותה הפיננסית והשתייכותה לקבוצת הפניקס, איכות ההון האנושי, הטכנולוגיה המתקדמת, מערכת היחסים ארוכת השנים עם לקוחותיה, מגוון סוגי לקוחותיה והפיזור הקיים בפעילותה וכן יכולותיה לגיוס מקורות מימון בתנאים תחרותיים על רקע כל האמור לעיל מבדלים את החברה בייחודיותה בשוק האשראי החוץ הבנקאי, ומאפשרים לה להמשיך להגדיל את יכולת התחרות שלה בתחום האשראי והשירותים הפיננסיים - הן ללקוחות פרטיים, הן ללקוחות עסקיים והן ליזמי נדל"ן.

1.4. דירוג החברה

לחברה דירוג אשראי גבוה, העומד בקו אחד עם דירוג חברת האם, הפניקס פיננסים בע"מ, המעיד על יציבות החברה ועל איתנותה הפיננסית.

ביום 5 בינואר 2025 קבעה מעלות (S&P) דירוג טווח ארוך ilAA לחברה ודירוג ilAA לאגרות החוב שלה. תחזית הדירוג יציבה. כמו כן קבעה S&P מעלות דירוג טווח קצר ilA-1+ לחברה ולניירות הערך המסחריים שהנפיקה (אסמכתא מספר: 2025-01-001490). ביום 13 בינואר 2026, הותירה חברת מעלות את דירוג המנפיק ודירוג אגרות החוב של החברה בדירוג ilAA באופן יציב.

בין שיקוליה בקביעת הדירוג קבעה מעלות, כי איכות האשראי של החברה נתמכת במעמדה המוביל בפעילות כרטיסי אשראי כמאגד סליקה ומנכה שוברי כרטיסי אשראי בישראל, עם צמיחה עקבית בנתח השוק ועם תיק אשראי מגוון עם פוטנציאל צמיחה משמעותי. מעלות ציינה כי השתייכותה של החברה

לקבוצת הפניקס, אחת מקבוצות הפיננסים הגדולות בישראל, וחשיבותה האסטרטגית לקבוצה מהווה נקודת חוזקה משמעותית. החברה מהווה חלק אינטגרלי מפעילות מתן האשראי של קבוצת הפניקס, ומשמשת כזרוע המבצעת בתחום פעילות זה. השתייכותה וחשיבותה של החברה לקבוצת הפניקס תומכת להערכתם ביציבותה הפיננסית, הן בשל תרומתן לגישה של החברה לשוק ההון והן בגיבוי תזרימי פוטנציאלי בעת הצורך. מעלות הוסיפה כי למרות שיעורי הצמיחה הגבוהים, ניהול הסיכונים של החברה הוא שמרני, כי לחברה בסיס הון חזק, ויכולת להגדיל את רווחיותה תוך צמיחה הן בפעילות מאגד הסליקה והן בתיק האשראי, וכי לחברה פרופיל מימון מגוון ונגישות טובה לשוק ההון, לצד עמדת נזילות חזקה הנתמכת בקווי אשראי לא מנוצלים ובכריות ביטחון מחברת האם.

בנוסף, ביום 25 בפברואר 2025, העלתה חברת מידרוג (MOODY'S) את דירוג המנפיק ודירוג אגרות החוב של החברה מ-Aa3 באופק חיובי ל-Aa2 באופק יציב. זאת לאחר עליה שביצעה בחודש מאי 2024 באופק הדירוג הקודם Aa3 - מיציב לחיובי. בהתאם לדוח הדירוג, העלאת הדירוג נובעת משיפור משמעותי בהלימות ההון של החברה לצד חיזוק הזיקה בין החברה לבין בעלת השליטה, הפניקס, כפי שבא לידי ביטוי בשינוי מבני שחל בקבוצה, הכולל עלייה לשליטה מלאה של הפניקס בחברה, לצד הזרמת פעילויות נוספות לחברה ומיצובה כזרוע פעילות אשראי משמעותית של הפניקס פיננסים. פעולות אלו, בהתאם לדוח הדירוג, צפויות לגוון את מקורות ההכנסה, תומכות באיתנותה הפיננסית וביציבותה של החברה. עוד ציינה מידרוג, כי הפרופיל העסקי הולם ביחס לדירוג ונתמך במגוון רחב של פעילויות, בגודל החברה ובהיותה זרוע אשראי מרכזית של קבוצת הפניקס, וכן כי פרופיל הסיכון נתמך בתיאבון מתון לסיכון, איכות נכסים טובה, שיפור ברווחיות, פרופיל נזילות וגמישות פיננסית בולטים לחיוב ונתמכים בנגישות גבוהה ובמגוון רחב של מקורות מימון, לצד תמיכת בעלים. ביום 23 בפברואר 2026, הותירה חברת מידרוג (MOODY'S) את דירוג המנפיק ודירוג אגרות החוב של החברה בדירוג Aa2 באופק יציב. בנוסף, מידרוג ומעלות קבעו דירוג Aa2.il באופק יציב ו-דירוג ilAA באופק יציב לסדרת האג"ח (סדרה ד') שהנפיקה החברה ביום 25 ביוני 2025 בסך של עד 300 מל"ח ערך נקוב. לדירוג אג"ח סדרה ד' על ידי מעלות ראה דיווח מיידי של החברה מיום 3 ביוני, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-039956). לדירוג אג"ח סדרה ד' על ידי מידרוג ראה דיווח מיידי של החברה מיום 3 ביוני, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-039962).

כמו כן, ביום 31 במאי 2026, הותירו מידרוג ומעלות את הדירוג המפורט לעיל לאג"ח סדרה ד' גם להרחבת הסדרה שהונפקה על ידי החברה ביום 4 ביוני 2026. לדירוג הרחבת סדרה ד' על ידי מידרוג ומעלות ראה, בהתאמה, דיווח מיידי של החברה מיום 31 במאי, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-15-051033) ודיווח מיידי של החברה מיום 31 במאי, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-15-051031). בנוסף, - מידרוג ומעלות הותירו על כנו את דירוג החברה לאגרות החוב שלה, כאמור לעיל, גם להנפקה החדשה שביצעה החברה לאג"ח סדרה ה'. לדירוג אג"ח סדרה ה' על ידי מידרוג ומעלות, כאמור לעיל, ראה בהתאמה, דיווח מיידי של החברה מיום 2 ביוני, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-15-052293) ודיווח מיידי של החברה מיום 2 ביוני, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-15-052234).

1.5. השפעות מאקרו כלכליות על הסביבה העסקית ומלחמת חרבות ברזל

המציאות המאקרו-כלכלית בחציון הראשון של 2026 ממשיכה להוות אתגר לחברות ולפרטיים כאחד. תקופת הלחימה ועצימותה לובשת ופושטת צורה ועודנה מתנהלת בכמה חזיתות, בדגש על לבנון, איראן ורצועת עזה. מבצע 'שאגת הארי' החל ביום 28 בפברואר 2026 וכלל תקיפות מאסיביות של ישראל וארה"ב ברחבי איראן ומנגד ירי של איראן על מדינות רבות במזרח התיכון לרבות ישראל. סבב הלחימה הגיע לאחר שמתחילת הרבעון הייתה ציפייה לחידוש הירי. על אף הלחימה המתמשכת, לרבות מבצע 'עם כלביא' ו- 'שאגת הארי', המדדים הפיננסיים בישראל המשיכו והפגינו עוצמה יחסית, בדגש על שיעור האבטלה, מדדי המניות, השקל שהמשיך להתחזק במהלך הרבעון וה-CDS (מדד סיכון החוב של מדינת ישראל).

גם בזירה הבינלאומית נראה, כי תנודתיות היא המציאות הנורמטיבית החדשה. הנושא העיקרי בו עסקה הכלכלה העולמית במהלך הרבעון ובעיקר אחר תחילת הלחימה במרץ היה מחירי הנפט לאור סגירת מיצרי הורמוז וההשלכות על הכלכלה העולמית בדגש על שיעור האינפלציה. החשש מהשפעת האינפלציה הביא להערכות על ירידה בשיעור הצמיחה ועצירה בציפיות הורדת הריבית.

על אף הקשיים והאתגרים הרבים בסביבה העסקית המקומית, לאור התחדשות הלחימה באיראן ובלבנון והמתחוות הרב זירתית, כאמור לעיל, הכלכלה הישראלית המשיכה להפגין איתנות וחוסן. נראה שהמשק הישראלי מסגל עמידות והתמודדות סבירה יחסית עם אתגרי התקופה בטווח הקצר.

בישראל, התמתנות בסביבת האינפלציה הביאה את בנק ישראל להוריד את הריבית מספר פעמים לרמה הנוכחית של 3.5%. אך אי הודאות וכאשר מדינת ישראל נכנסת לתקופת בחירות גורמות להערכות השוק להיות חלוקות. מחד, ציפיות להמשך הורדות ריבית נוספות לאור סביבת האינפלציה ומנגד, חשש מפני רמת אי ודאות לאור הכניסה למערכת הבחירות אשר בקצה שלה הקמת ממשלה שיכולה לגלוש למהלך הרבעון הראשון של 2027. צפי שיעור האינפלציה השנתית, לפי תחזית בנק ישראל, עומד על כ- 1.8% בשנת 2026 לעומת תחזית של 2.2% בעדכון הקודם ועל כ- 1.8% שנה מהיום (עד סוף רבעון שני 2027). התוצר על-פי תחזית הצמיחה של בנק ישראל, צפוי לצמוח בשיעור של 4% בשנת 2026 (עודכן ב- 0.2% כלפי מעלה ביחס לתחזית הקודמת). שיעור האבטלה המורחב (לרבות חל"ת ומתיאשים מחיפוש עבודה) בישראל עמד בשנת 2025 על 3.6% וצפוי לעלות לשיעור של כ- 4.6% בשנת 2026 אולם צפוי לחזור ולרדת בשנת 2027 לשיעור של 3%. בנק ישראל העלה את האומדן לשיעור האבטלה בשנת 2026 ביחס לציפיות בתחילת השנה ב- 1.3% נתון זה מהווה את אחד הסימנים החשובים לעולם האשראי ולכלכלה הישראלית בכלל. עליה בשיעור האבטלה תהווה איתות לעליה בסיכון האשראי ולירידה אפשרית בפעילות הכלכלית בישראל. כלל התחזיות של בנק ישראל הניחו כי לא יערך סיבוב לחימה משמעותי נוסף מול אירן ובלבנון ובהתאם צפויה הריבית הממוצעת שנה מהיום לעמוד על 3% לעומת ריבית כיום של 3.5%.

בהתאם לדיווחי החברה פעילות החברה לא הופסקה במהלך כל תקופת המלחמה והיא המשיכה וממשיכה לפעול באופן רציף ומלא לאורך כל התקופה. החברה בוחנת באופן שוטף ורציף את השפעות המצב הגיאופוליטי והמציאות הביטחונית על פעילותה העסקית וכן השפעות פוטנציאליות, ופועלת כל העת לניהול והפחתת הסיכונים אליהם היא חשופה, לרבות נקיטת פעולות מיידיות, ככל שנדרש,

לצמצום הסיכונים במקומות שבהם קיים חשש כי להשפעות המצב עלולה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ו/או תוצאותיה העסקיות. מחזורי פעילות כרטיסי האשראי ירדו בכ-50% בימי הלחימה הראשונים של מבצע 'שאגת הארי' בדומה לירידה במחזורים שנצפתה במבצע 'עם כלביא' בשנת 2025. לאחר כשבועיים מיום תחילת הלחימה, חזרו המחזורים לרמות ממוצעות רגילות, ואף מעבר לכך, זאת גם על רקע תקופת החגים שהצטלבה עם תקופת הלחימה.

ההשפעות הביטחוניות כאמור, יחד עם אי הורדת ריבית בנק ישראל בצורה משמעותית, ממשיכות להשפיע על שוק הנדל"ן בישראל לרבות על קצב מכירת דירות איטי באופן משמעותי ביחס לשנים קודמות. למרות זאת ולמרות האתגרים בסביבה העסקית בכלל ובשוק הנדל"ן בפרט, כמפורט לעיל, המשפיעים על עלייה בסיכון האשראי במשק, נכון למועד תקופת הדוח, לרבות גם נכון למועד פרסום הדוח, המלחמה, לא השפיעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה, לרבות גם בכל הנוגע לאירועי כשל אשראי של לקוחות החברה. כמו כן, נכון למועד תקופת הדוח, לרבות גם נכון למועד פרסום הדוח, המלחמה לא השפיעה על יכולתה של החברה להמשיך ולפרוע את התחייבויותיה הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך והיא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה באגרות החוב והסכמי המימון, ואף במידה רבה מעבר לכך. יצוין, כי נכון למועד הדוח, לרבות למועד פרסום הדוח, אין כל שינוי במסגרות האשראי ובמקורות המימון של החברה. יתרה מכך, החברה פועלת כל העת, לרבות בתקופת הדוח, לשפר את תנאי מקורות המימון שלה ומבצעת אופטימיזציה של מקורות החברה בהתאם לשימושים הצפויים שלה, אשר תורמים לשיפור בתוצאותיה העסקיות ויישום אסטרטגיית הצמיחה של החברה בפעילות האשראי.

הערכות החברה ביחס להשפעות של המלחמה בישראל, האירועים הביטחוניים, המצב הגיאופוליטי וכן ההערכות בעניין הנתונים המאקרו-כלכליים הצפויים בישראל, כמפורט בסעיף זה לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה, נכון למועד דוח זה, וכן על הערכות החברה, שהתממשותן אינה ודאית או בשליטה של החברה לאור חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, והאפשרות להתרחבותה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה ו/או בנק ישראל. לגורמים ולסיכונים נוספים אשר עלולים להשפיע על התממשות הערכות אלו ראו סעיף 47 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

1.6. השפעת התחרות על שחיקת מרווחי האשראי

התחרות בשוק האשראי בישראל מתפתחת בשנים האחרונות ומושפעת מכמה סיבות שונות המייצרות סביבה תחרותית יותר משמעותית ולשחיקת מרווחי האשראי. שחיקה זו מורגשת בשנת 2026 ביתר שאת בכלל עולמות האשראי בישראל החל באשראי העסקי לסוגיו, אולם גם בעולמות האשראי הקמעונאי. למיטב ידיעת החברה שחיקת המרווחים באשראי היא רוחבית החל במערכת הבנקאית, בגופי המימון המוסדיים כנותני אשראי סחיר (אג"ח), המשך בחברות כרטיסי האשראי וכלה בנותני האשראי החוץ בנקאיים. מציאות זו אינה פוסחת על החברה, אשר ממשיכה ומתמודדת בצורה מחושבת גם בתנאי השוק הנוכחיים.

1.7. התחייבות החברה לפיקוח יציבות

ביום 16 ביוני 2024, הנפיקה החברה לציבור, לראשונה, ניירות ערך מסחריים סחירים. כמו כן ביום 24 באפריל 2025 הנפיקה החברה לציבור סדרה נוספת של ניירות ערך מסחריים (סדרה 4), אשר נפרעה בתקופת הדוח. החל ממועד הנפקת ניירות הערך המסחריים, כאמור לעיל, וכל עוד קיימים במצבת ניירות הערך של החברה ניירות ערך מסחריים סחירים, חלות על פעילות החברה הוראות מחייבות לעניין הלימות הון ונזילות, כפי שקבע המפקח על נותני שירותים פיננסיים במסגרת הוראות לעניין "הון עצמי נוסף ודרישות נזילות נותן אשראי בעל חוב ציבורי משמעותי", מיום 28 באוגוסט 2023 ("הוראות הלימות הון ונזילות").

בהתאם, החל מיום 16 ביוני 2024, החברה הינה תאגיד בעל פיקוח יציבותי, כמשמעות סעיף 21(ב)(8) לחוק בנקאות רישוי, תשמ"א-1981 ("חוק בנקאות רישוי"), המאפשר לה להנפיק ניירות ערך החייבים בתשקיף לפי סעיף 15 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1961, וזאת כנגד מתן אשראי כאחת, גם בסך העולה על 5 מיליארד ש"ח ובלבד שלא יעלה על 15 מיליארד ש"ח וכן להנפיק לציבור ניירות ערך מסחריים עד לסך כאמור, וזאת מכוח תיקון מס' 28 לחוק הבנקאות (רישוי) אשר אפשר לתאגידים חוץ בנקאיים להגדיל את היצע מקורות המימון שלהם.

יצוין, כי על אף שנכון למועד פרסום הדוח, לא קיימים במצבת ניירות הערך של החברה ניירות ערך מסחריים סחירים, החברה ממשיכה לקיים את התחייבויותיה בהתאם להוראות הלימות הון ונזילות, וזאת בהתאם לתנאים שקיבלה על עצמה במסגרת תנאי הרישוי, אשר החברה לא ביקשה להסירם. יצוין, כי ביום 26 ביולי 2026 פרסמה רשות שוק ההון טיוטת חוזר לתיקון הוראות ההון והנזילות, אשר מתייחסות גם לדרישות הון ונזילות ביחס לנותן אשראי בעל חוב משמעותי ציבורי המגייס נע"מ סחיר מהציבור וכן דרישות הון ונזילות מנותן אשראי המנפיק ערבויות, לרבות ערבויות לפי חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), תשל"ה-1974. להערכת החברה, הוראות הטיטה, ככל שהטיטה תפורסם כסופית, בעלות פוטנציאל השפעה חיובית על אופן חישוב נכסי הסיכון של החברה. החברה כבר כיום עומדת בהוראות טיוטת החוזר וכן בטיטת ההסדרה המשלימה שפורסמה בנושא.

1.8. הכרה בהסתדרות הלאומית כארגון יציג של העובדים ותחילת מו"מ

למועד פרסום הדוח, החברה ממשיכה לנהל משא ומתן עם ההסתדרות הלאומית ("ההסתדרות") שהינה ארגון העובדים היציג בקרב עובדי החברה. יצוין, כי לאורך כל התקופה מאז התקבלה לראשונה בחברה הודעה על יציגותה של ההסתדרות בקרב עובדי החברה, ביום 6 בפברואר 2024 יחסי העבודה בחברה מתנהלים כסדרם מבלי שיש לכך השפעה כלשהי על פעילותה השוטפת והיומיומית של החברה. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה אין יכולת להעריך את משך התקופה שבו יוסיף להימשך המשא ומתן ו/או את תנאי ההסכם הקיבוצי, אם וככל שיחתם הסכם קיבוצי, לרבות את היקף ההשפעה שלו, ככל שתהיה, על תוצאותיה העסקיות של החברה.

2. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד ותוצאות הפעילות בתקופת הדוח

נתונים פיננסיים עיקריים לתקופה המדווחת:

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביוני 2025	% השני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביוני 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביוני 2025	% השני
יתרות אשראי, מסגרות אשראי וערבויות לסוף התקופה (במיליוני ש"ח)	7,815	6,004	30.2%	7,815	6,004	30.2%
מחזור עסקאות כולל (באלפי ש"ח)	25,519,245	22,093,667	15.5%	13,218,200	11,129,208	18.8%
מחזור עסקאות שנסלקו במאגד (מתוך סך מחזור עסקאות כולל) (באלפי ש"ח)	12,663,469	10,738,049	17.9%	6,601,217	5,450,767	21.1%
הכנסות מימון נטו (באלפי ש"ח)	195,187	182,829	6.8%	100,146	91,719	9.2%
חלק החברה ברווחי חברת אל על הנוסע המתמיד בע"מ (באלפי ש"ח)	22,812	22,684	0.6%	15,424	12,620	22.2%
רווח לפני מס (באלפי ש"ח)	124,513	107,221	16.1%	71,902	52,013	38.2%
רווח לתקופה (באלפי ש"ח)	99,567	86,119	15.6%	58,027	45,571	27.3%
הון עצמי לסוף התקופה (באלפי ש"ח)	1,176,341	1,072,312	9.7%	1,176,341	1,072,312	9.7%
תשואה על ההון של הרווח הנקי (שינוי בנקודות אחוז)	17.3%	16.1%	1.2%	20.0%	17.1%	2.9%
EBITDA מתואמת ¹	138,030	118,118	16.9%	77,266	57,722	33.9%

¹ EBITDA מתואמת - רווח לפני מיסים, פחת והפחתות (ללא פחת בגין IFRS16) כולל הכנסות והוצאות מימון בנטרול הוצאות חד פעמיות ותשלום מבוסס מניות.

רווח נקי מתואם (באלפי ש"ח) -

להלן נתוני רווח ותשואה על ההון של הרווח הנקי בנטרול הוצאות תשלום מבוסס מניות, הפרשה כללית להפסדי אשראי וכן הוצאות חד פעמיות.

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	% השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	% השינוי
רווח לתקופה (באלפי ש"ח)	99,567	86,119	15.6%	58,027	45,571	27.3%
תשלום מבוסס מניות ²	3,871	4,137		2,181	2,156	
הפרשה כללית להפסדי אשראי ³	301	2,050		(3,566)	2,292	
הוצאות חד פעמיות ⁴	3,486	-		-	-	
סה"כ רווח מתואם לתקופה	107,225	92,306	16.2%	56,642	50,019	13.2%
תשואה על ההון על הרווח המתואם (שינוי בנקודות אחוז)	18.6%	17.2%	1.4%	19.6%	18.8%	0.8%

² תשלום מבוסס מניות- הוצאה בגין אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה, נטו ממס.

³ הפרשה כללית - הפרשה כללית להפסדי אשראי, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2026, נטו ממס.

⁴ חלק החברה בהוצאה חד פעמית בדוחות חברת המועדון בגין הוצאות מסוימות שנקבעו כחלק מהסכמות עם חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ וחברת כאל כרטיסי אשראי לישראל בע"מ על סיום ההתקשרות עימן להנפקת כרטיסי אשראי ממותג FLY CARD, נטו ממס.

להלן התפתחות הכנסות מימון נטו (באלפי ש"ח) ומחזורי עסקאות (באלפי ש"ח) לפי מגזרים ברמה רבעונית:

מגזר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025
מגזר כרטיסי אשראי	הכנסות מימון נטו	43,215	42,085	41,602	41,044
	מחזורי עסקאות	12,037,819	10,871,983	11,744,169	10,218,026
מגזר ליווי בניה	הכנסות מימון נטו	32,858	29,788	25,378	25,564
	ביצועי אשראי בתקופה	271,355	583,000	575,000	155,000
אשראי לעסקים	הכנסות מימון נטו	19,039	19,247	20,390	21,767
	ביצועי אשראי בתקופה	784,663	747,447	729,541	534,451
אשראי צרכני	הכנסות מימון נטו	5,034	3,921	2,847	2,253
	ביצועי אשראי בתקופה	124,363	98,615	105,871	90,331
	הכנסות מימון נטו	100,146	95,041	90,217	92,924
סה"כ	מחזורי עסקאות / ביצועי אשראי בתקופה	13,218,200	12,301,045	13,154,581	12,649,032
					11,129,208

החברה ממשיכה ליישם את התוכנית האסטרטגית שלה להמשיך ולהרחיב בשנים הקרובות את פעילות המימון והאשראי הן לעסקים וחברות והחל מינואר 2025, כאמור לעיל, גם ללקוחות פרטיים, וזאת במגוון פלטפורמות הפצה ומוצרי אשראי, לרבות בהלוואות לעסקים, באשראי בשעבוד נדל"ן וערבויות פיננסיות, באשראי לתחום ליווי פרויקטים יזמיים בנדל"ן ועוד, זאת, בין היתר, באמצעות מינוף הקשר החזק והרציף של החברה עם לקוחותיה לביצוע Cross-sell והגדלת נתח לקוח, וכן הפצה של שירותי החברה ופתרונות המימון שלה למעגלי לקוחות נוספים וערוצים נוספים. בכל הנוגע להפצת האשראי הצרכני, שיווק ההלוואות ומכירתן נעשה בתהליך דיגיטלי מלא, קצר ונוח, עם סינרגיה לפעילות חברות קבוצת הפניקס ובדגש על שיווק ללקוחות הקבוצה.

יישום מדיניות הרחבת פעילות האשראי בחברה בהתאם לתכנית האסטרטגית, כאמור לעיל, נעשה באופן זהיר ואחראי לאורך הזמן בתהליכי חיתום מוקפדים, ובמסגרת תיאבון הסיכון של החברה בהתאם למדיניות הדירקטוריון, זאת בפרט על רקע התקופה בה קיימות אינדיקציות לעלייה בסיכון האשראי, הן על רקע ההתפתחויות המאקרו כלכליות במשק, ובהן, בין היתר, ההשפעה המצטברת של סביבת ריבית גבוהה, והן על רקע התמשכות מצב הלחימה בישראל והשלכותיהן הפוטנציאליות על סיכון האשראי של לקוחות עסקיים, יזמים בתחום הבנייה למגורים ולקוחות פרטיים, כאמור בהרחבה בדוח זה לעיל.

להלן התפתחות יתרות תיק האשראי, מסגרות האשראי וערבויות במיליוני ₪ ליום :

מגזר	30 ביוני 2026	31 במרץ 2026	31 בדצמבר 2025	30 בספטמבר 2025	30 ביוני 2025
אשראי לעסקים	2,294	2,184	2,177	1,993	2,037
ליווי בניה	2,413	2,239	1,814	1,313	1,454
אשראי צרכני	397	313	247	163	89
סה"כ תיק אשראי	5,104	4,736	4,238	3,469	3,580
אשראי חוץ מאזני:					
ערבויות	628	536	518	491	459
מסגרות אשראי⁵	2,083	2,218	1,762	2,127	1,965
סה"כ	7,815	7,490	6,518	6,087	6,004

מגזר ליווי בניה:

פעילות ליווי בניה הגיעה ביום 30 ביוני 2026 להיקף תיק אשראי בסך 2,413 מיליון ש"ח, המייצג גידול של כ- 33% בהשוואה לתיק האשראי, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, וגידול של כ-66% מול תיק האשראי, נכון ליום 30 ביוני 2025. כמו כן, מסגרות אשראי לא מנוצלות בתחום פעילות ליווי בניה עומדות על סך של 2,083 מיליוני ש"ח, המייצגות גידול של כ- 18% בהשוואה למסגרות אשראי שהעמידה הפניקס ליווי בניה, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, וגידול של כ-6% מול מסגרות אשראי שהועמדו, נכון ליום 30 ביוני 2025.

בתקופת הדוח נמשכה ההאטה בקצב מכירת הדירות בשוק, אשר באה לידי ביטוי בפרויקטים לבנייה, בעוצמות שונות ובאזורים גאוגרפיים שונים. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בשוק ואחר ביצועי הפרויקטים המלווים על ידה, ומנטרת את הסיכונים העשויים לנבוע מהתמשכות ההאטה במכירות. פעילות ניטור הסיכונים כוללת, בין היתר, בחינה שוטפת של קצב המכירות והתקדמות הביצוע, רווחיות הפרויקט וכושר הספיגה שלו ביחס לשינויים בהכנסות ובעלויות, שיעורי המימון ביחס לשווי הנכסים והפרויקטים (LTV), עמידת היזמים בהתחייבויותיהם ובהון העצמי הנדרש. נכון למועד הדוח ומועד פרסום הדוח, אין לאינדיקציות האמורות השפעה על תוצאות העסקיות של החברה ביחס לתיק האשראי הקיים. כמו כן יצוין, כי רובו המכריע של האשראי בפעילות הינו אשראי בכיר המובטח בשעבדים מדרגה ראשונה בפרויקטי ליווי בניה פעילים ובקרקעות המיועדות לליווי בניה. החברה ממשיכה לפעול להגדלת היקפי הפעילות, תוך הקפדה על חיתום פרטני לכל עסקה והקפדה על מדיניות האשראי ותיאבון הסיכון של החברה, ושימת לב לתנאי השוק וההאטה במכירות.

⁵ היתרה המוצגת הינה בגין מסגרות אשראי שהפניקס ליווי בניה התחייבה להעמיד ללקוחותיה במסגרת ההתקשרות הכוללת מולם לצורך ליווי הפרויקט, אך טרם מומשו בפועל. שיעור משיכת האשראי בפועל מכוח המסגרות המאושרות משתנה מפרויקט לפרויקט, אך לרוב אינו כולל ניצול של מלוא מסגרות האשראי המאושרות, אלא ניצול חלקי בלבד.

מגזר אשראי לעסקים:

פעילות אשראי לעסקים הגיעה ביום 30 ביוני 2026 להיקף תיק אשראי בסך 2,294 מיליון ש"ח, גידול של כ- 5% מול תיק האשראי נכון ליום 31 בדצמבר 2025, ו- גידול של כ-13% מול תיק האשראי, נכון ליום 30 ביוני 2025. כמו כן, פעילות הערבויות הפיננסיות והאחרות בתחום פעילות אשראי לעסקים עומדת על היקף תיק של 628 מיליון ש"ח, המייצגת גידול של כ- 21% בהשוואה לתיק הערבויות, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, וגידול של כ- 37% מול תיק הערבויות, נכון ליום 30 ביוני 2025.

מגזר האשראי לעסקים כולל את הפעילויות העיקריות הבאות: אשראי כנגד שיעבוד נדל"ן, הלוואות לעסקים, ניכיון שיקים, ערבויות פיננסיות ואחרות ופקטורינג. לא חל שינוי מהותי בהרכב התיק לפי המוצרים בתקופת הדיווח.

בתקופה כזו, החברה, כגוף המעניק אשראי, בוחנת את האשראי הניתן ביתר זהירות, תוך שקלול העלייה בסיכון האשראי במשק, הנובע, כאמור לעיל, על רקע סביבת הריבית המתגרת עסקית והתמשכות המצב הבטחוני הרגיש על כל השלכותיו והעדר הוודאות ביחס להשלכות המקרו כלכליות לכך בטווח הארוך. לאור זאת, ממשיכה החברה ליישם את האסטרטגיה שלה לגידול בתיק האשראי באופן סלקטיבי ובתהליכי חיתום מוקפדים, בהתאם למדיניות החברה לניהול סיכון האשראי ובמסגרת תיאבון הסיכון שלה, זאת על מנת לשמור על איכות תיק האשראי של החברה בכלל ותיק האשראי לנדל"ן בפרט, גם בטווח ארוך. על רקע זה, ולצד התעצמות התחרות בתחומי האשראי, הן מצד חברות אשראי חוץ בנקאיות והן מצד הבנקים, חווה החברה שחיקה במרווחים במכירת אשראי והעמדת ערבויות (ראה בהרחבה, סעיף 1.6 לעיל).

מגזר אשראי צרכני:

ביום 30 ביוני 2026, פעילות מגזר אשראי צרכני הגיעה להיקף תיק אשראי בסך של 397 מיליון ש"ח, המייצג גידול של כ-61% בהשוואה לתיק האשראי, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 וגידול של כ- 347% מול תיק האשראי, נכון ליום 30 ביוני 2025.

בתקופת הדו"ח ובשנת הדיווח הקודמת, אשר היתה שנת הפעילות הראשונה של הפניקס אשראי צרכני, פעלה החברה לשווק את הפעילות במגזר זה ובמסגרת זו השיקה, בין היתר, קמפיינים שיווקיים בערוצי מדיה שונים תוך מיקוד בערוצי דיגיטל, במטרה להגדיל את החשיפה הן לפעילות של החברה בתחום האשראי הצרכני והן למוצר הייחודי של הפניקס אשראי צרכני, "הלוואה חופשית", הכולל חיתום דיגיטלי מלא המבוסס על נתוני הלקוח, במטרה לספק חוויית לקוח יעילה ומהירה, כאשר ללקוח יש יכולת להתאים את תנאי ההלוואה לצרכיו האישיים בתהליך זה. פעילות השיווק שנעשת באופן שוטף וכל העת נועדה להגדיל את יכולת מכירת האשראי של החברה והרחבת מעגל לקוחותיה, וזאת במסגרת תיאבון הסיכון של החברה. גם בתחום זה מתמודדת החברה עם תחרות עצימה הן מצד הבנקים והן מצד חברות אשראי חוץ בנקאיות (ביניהן בעיקר חברות כרטיסי האשראי).

מגזר כרטיסי אשראי

הפעילות בתחום מגזר כרטיסי האשראי כוללת פעילות של ניכיון שוברי עסקאות בכרטיסי אשראי (העמדת אשראי לבתי העסק) וסליקה כמאגד, כאשר רובן המכריע של העסקאות הנסלקות במסגרת פעילות הסליקה כמאגד מבוצעת בגיבן גם התקשרות בעסקת ניכיון של שובר העסקה. ברבעון השני של השנה, פעילות מאגד הסליקה הציגה גידול של כ- 21.1% במחזורי הפעילות, אשר תרמה גם לגידול הכולל במחזורי הפעילות של המגזר, שגדל בכ- 10.7% בהשוואה למחזור לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול כאמור במחזורי הפעילות, נבע, הן מצירוף לקוחות חדשים בתחום פעילות זה והן מהגידול במחזורי הפעילות של העסקים בכרטיסי אשראי, אשר הושפע, בין היתר, מעליית המחירים במשק והגדלת השימוש של הצרכנים בביצוע רכישות באמצעות כרטיסי אשראי. בתחום כרטיסי האשראי בו פועלת החברה, ככל שמצב המשק יגרום לירידה בהכנסה הפנויה של משקי הבית, יכול הדבר להשפיע על היקף הצריכה הפרטית וכנגזרת מכך, גם על היקף ביצוע עסקאות של משקי הבית בכרטיסי חיוב ומכאן גם על היקף פעילות החברה בתחום מאגד הסליקה וניכיון שוברי האשראי, דבר שעלול להקטין את היקף פעילות החברה במגזר פעילות זה ובהתאם את הכנסות ורווחיות החברה ממנו.

פעילות חברת מועדון הנוסע המתמיד - במסגרת מגזר כרטיסי אשראי מוצג חלק החברה ברווחי חברת מועדון הנוסע המתמיד, אשר פעילותה הינה בעלת פוטנציאל לסינרגיה עם מגזר פעילות זה. חלק החברה ברווחי חברת המועדון הינו כ- 22.8 מיליוני ש"ח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 וכ- 15.4 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

השלכות המצב במשק על המשך פעילותה של החברה בתחום האשראי ובתחום כרטיסי האשראי, כמפורט בסעיף זה לעיל, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה, נכון למועד דוח זה, וכן על הערכות החברה, שהתממשות אינה ודאית או בשליטה של החברה. לגורמים ולסיכונים אשר עלולים להשפיע על התממשות הערכות אלו ראו סעיף 47 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

הוצאה בגין הפרשה להפסדי אשראי

ההוצאות בגין הפסדי אשראי כוללות הוצאות בגין הפרשה ספציפית (בגין חוב פגום) והפרשה כללית (בגין חוב תקין), בהתאם למדיניות ההפרשה של החברה.

בתקופת הדוח הוצאות הפסדי האשראי עמדו על סך של כ- 5.4 מיליון ש"ח, כאשר 4.8 מיליון ש"ח הינם בגין הפרשה ספציפית (כולל חובות אבודים בתקופה) ו- 0.6 מיליון ש"ח הינם בגין הפרשה כללית על תיק האשראי בחברה, הנובעת בעיקר לאור הגידול בתיק האשראי.

ברבעון המדווח הכנסות הפסדי האשראי עמדו על סך של כ- 1.4 מיליון ש"ח, כאשר 3.1 מיליון ש"ח הינם הוצאה בגין הפרשה ספציפית (כולל חובות אבודים בתקופה) והכנסה של- 4.5 מיליון ש"ח בגין קיטון בהפרשה כללית על תיק האשראי בחברה.

שיעור ההפרשה הכללית הינו בהתאם לבחינה שביצעה הנהלת החברה, ובהסתמך על מומחיות המערך החיצוני של מודל ההפרשה, שהינו מומחה בעל שם בתחום. לעומת זאת, ההוצאות בגין ההפרשה הספציפית, משתנות בהתאם לנסיבות של כל חייב, ונקבעות, בין היתר, בשים לב לבטוחות המגוונות העומדות לרשותה של החברה ואיכותן, כגון שעבוד נדל"ן, ביטוח אשראי, ערבויות אישיות וכיו"ב. קיומן של

בטוחות כאמור מקטין את החשיפה של החברה לכשלי אשראי גם במקרים בהם לקוחות החברה מתקשים בהחזרי ההלוואה ואף מגיעים לכדי הליכי חדלות פירעון. עיקר השינוי בהפרשה הכללית נובע משיפור סביבת המאקרו של החברה והחברות הבנות ובין היתר נובע משינויים במאפייני הסיכון של התיק, המתבטאים בין השאר בהיקף ההלוואות הדורשים הפרשה לאורך כל חיי המכשיר ובשיעורי ההשבה בהינתן כשל. חלק מהקיטון בשיעורי ההפרשה נובע מהשיפור בסביבה המאקרו כלכלית נכון ליוני 2026 כפי שבא לידי ביטוי בין השאר בצמצום אי הוודאות וההתאוששות לאחר מבצע שאגת הארי, צמצום מרווחי האשראי בשוק, הורדת הריבית במשק (בצירוף צפי להורדות נוספות), עלייה בשיעור הצמיחה הצפוי וירידה בשיעורי האינפלציה בפועל והחזויה.

3. מצב כספי (באלפי ש"ח)

סעיף	ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
מזומנים ושווי מזומנים	9,928	218,070	19,290	השינוי ביתרת המזומנים נובע בדרך כלל מעיתוי תקבולים מחברות האשראי ותשלומים ללקוחות. היתרה ליום 30 ביוני 2025 נובעת מגיוס אג"ח וקבלת הלוואה מתאגיד בנקאי סמוך ליום 30 ביוני, 2025.
חברות כרטיסי אשראי	1,433,011	1,478,065	1,270,073	היתרה נטו מוצגת בניכוי שוברים שנמכרו וטרם נפרעו.
לקוחות והמחאות לגבייה	2,024,965	1,495,969	1,395,384	הגידול מול היתרה ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 30 ביוני 2025 נובע בעיקר מעליה ביתרת ההלוואות שהוענקו אשר צפויות להיפרע במהלך השנה על פי צפי ההנהלה.
נכסים שוטפים אחרים	15,564	17,582	23,007	
סה"כ נכסים שוטפים	3,483,468	3,209,686	2,707,754	
לקוחות והמחאות לגבייה	3,030,628	2,030,481	2,791,047	עיקר הגידול מול היתרה ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 30 ביוני 2025 נובע מגידול בתיק ההלוואות.
השקעה בחברות מוחזקות	218,737	183,593	206,203	ההשקעה מייצגת את אחזקות החברה (19.9%) במניות חברת מועדון הנוסע המתמיד. מטבע הפעילות של החברה המוחזקת הינו דולר ארה"ב.
נכסים לא שוטפים אחרים	144,651	130,402	136,782	עיקר הגידול מול היתרה ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 30 ביוני 2025 נובע מגידול בנכסים בלתי מוחשיים ובנכסי מסים נדחים.
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	3,394,016	2,344,476	3,134,032	
סה"כ נכסים	6,877,484	5,554,162	5,841,786	

סעיף	ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	-	240,410	-	היתרה ליום 30 ביוני 2025 נובעת מחלויות שוטפות של קרן אג"ח שנפרעה באוקטובר 2025 בהתאם ללוח הסילוקין.
ניירות ערך מסחריים, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	1,100,000	896,591	837,500	עיקרי הגידול מול היתרה ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 30 ביוני 2025 נובע בעיקר כתוצאה מגיוס נע"מ בתקופה
צדדים קשורים	5,479	-	10,320	היתרה נובעת מיתרות חו"ז מול קבוצת הפניקס, בעיקר במגזר אשראי צרכני
לקוחות בגין כרטיסי אשראי, נטו	2,119,912	1,542,036	2,118,207	היתרה מייצגת התחייבות ללקוחות בגין שוברי אשראי שטרם הגיע מועד תשלומם. הגידול מול הירידה ביתרה ליום 30 ביוני 2025 נובעת בין השאר עקב המלחמה באיראן בחודש יוני 2025.
התחייבויות שוטפות אחרות	102,288	95,703	121,066	התחייבויות שוטפות מורכבות בעיקר מהוצאות ריבית לשלם
סה"כ התחייבויות שוטפות	3,327,679	2,774,740	3,087,093	
אגרות חוב	891,195	297,624	297,944	הגידול מול היתרה ליום 30 ביוני 2025 נובע מהנפקת אג"ח במהלך חודש יוני, 2026
צדדים קשורים	3,227	3,227	3,227	היתרה נובעת משטר הון התחייבותי של חברת הפניקס אשראי צרכני מול חברת הפניקס.
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	1,450,000	1,375,000	1,300,000	הגידול מול היתרה ליום 31 בדצמבר 2025 ומול היתרה ליום 30 ביוני 2025 נובע מנטילת אשראי מתאגידים בנקאיים בסך 150 מיליון ש"ח.
התחייבויות שאינן שוטפות אחרות	29,042	31,259	30,100	התחייבויות שאינן שוטפות מורכבות מהתחייבות לזמן ארוך בגין חכירה ומהתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד.
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	2,373,464	1,707,110	1,631,271	
סה"כ התחייבויות	5,701,143	4,481,850	4,718,364	

סעיף	ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
הון	1,176,341	1,072,312	1,123,422	הגידול בהון החברה מול 31 בדצמבר 2025 נובע מגידול ברווחי החברה בניכוי סך הדיבידנדים שחולקו בתקופה בסך של 47,131 אלפי ש"ח והפסד כולל מהפרשי תרגום בגין חברה כלולה בסך של כ-3,388 אלפי ש"ח, ותשלום מבוסס מניות של 3,871 אלפי ש"ח לפירוט, ראו דוח על השינויים בהון בדוח הכספי המאוחד ליום 30 ביוני 2026.
סה"כ התחייבויות והון	6,877,484	5,554,162	5,841,786	

4. תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
הכנסות בשטת הריבית האפקטיבית	187,302	155,753	97,366	80,890	317,071	הגידול בתקופה הנוכחית מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בפעילות העסקית שקוז חלקית כתוצאה מירידת ריבית בנק ישראל.
הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי, דמי ניהול ועמלות	112,143	107,053	57,896	53,079	212,613	עיקר הגידול נובע מגידול מהכנסות בדמי ניהול ועמלות בפעילות ליווי בניה.
הוצאות מימון	104,258	79,977	55,116	42,250	163,714	הגידול בתקופה הנוכחית מול התקופה המקבילה אשתקד בהוצאות המימון נובע בעיקר כתוצאה מגידול בהיקף המקורות למימון תיק האשראי שקוז חלקית כתוצאה מירידת ריבית בנק ישראל.
הכנסות מימון נטו	195,187	182,829	100,146	91,719	365,970	
הוצאות בגין הפסדי אשראי	5,463	10,850	(1,414)	7,425	22,859	ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופה הנוכחית כוללות הפרשה ספציפית והפרשה כללית, בהתאם למדיניות החברה. כאשר 4.8 מיליון ש"ח הינן בגין הפרשה ספציפית ו-0.6 מיליון ש"ח הינן בגין הפרשה כללית על תיק האשראי של החברה. עיקר השינוי נובע מגידול בפעילות החברה מחד ומאידך קיטון בשיעור ההפרשה כללית בשל שיפור בסביבת המאקרו של החברה.
הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי	189,724	171,979	101,560	84,294	343,111	
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	22,812	22,684	15,424	12,620	60,127	חלק החברה (19.9%) ברווחי חברת מועדון הנוסע המתמיד

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
רווח לפני הוצאות תפעוליות	212,536	194,663	116,984	96,914	403,238	
הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות	79,281	82,215	40,316	41,446	164,066	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות לתקופה הנוכחית מול התקופה המקבילה אשתקד ללא שינוי מהותי
הוצאות מכירה ושיווק	8,742	5,227	4,766	3,455	8,296	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק לתקופה הנוכחית מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות השיווק בחברת אשראי צרכני.
רווח תפעולי	124,513	107,221	71,902	52,013	230,876	
הוצאות אחרות	-	-	-	-	847	
רווח לפני מס על הכנסה	124,513	107,221	71,902	52,013	230,029	
מיסים על הכנסה	24,946	21,102	13,875	6,442	46,400	הקיטון בהוצאות המס נובע ממעבר של חברת הבת הפניקס ליווי בניה לעוסק מורשה חלף מוסד כספי החל מיום 1 באוקטובר, 2025.
רווח לתקופה	99,567	86,119	58,027	45,571	183,629	

5. נזילות והלימות הון

החברה מממנת את פעילותה ממגוון רחב של מקורות, החל מהונה העצמי העומד על סך של 1,176 מיליוני ש"ח, נכון למועד הדוח וכן באמצעות מימון מנותני אשראי בנקאיים, מוסדיים, נע"מ פרטי ומגיוס חוב סחיר ציבורי, בין היתר, באמצעות אגרות חוב שהונפקו לציבור. לפרטים נוספים ראו סעיפים 47 ו-50.3 לחלק א' בדוח התקופתי וכן סעיף 6 להלן.

כאמור בפתח דוח זה, החל מיום 16 ביוני 2024, עת הנפיקה החברה למסחר ניירות ערך מסחריים סחירים, כאמור לעיל וכמפורט בסעיף 11 להלן, החברה הינה תאגיד בעל פיקוח יציבותי, כמשמעות סעיף 21(ב)(8) לחוק בנקאות רישוי.

להלן פירוט יחס הלימות הון מינימלי הנדרש מהרגולטור (יחס הון עצמי לנכסי סיכון משוקללים) ואופן עמידת החברה בהן:

סעיף	30 ביוני 2026	31 במרץ 2026	31 בדצמבר 2025	30 בספטמבר 2025	30 ביוני 2025
הון עצמי מינימלי נדרש	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%
הון עצמי לעניין הון מינימלי בפועל	9.5%	9.5%	10.4%	10.4%	10.8%
עודף (בנקודות אחוז)	3.5%	3.5%	4.4%	4.4%	4.8%

כמו כן לחברה יש פעילות של מתן ערבויות פיננסיות ואחרות, בהיקף כולל של 628 מיליון ש"ח, נכון ליום 30 ביוני 2026, ועל כן בהתאם להוראות "חוזר הון עצמי נוסף ודרישת נזילות לנותני שירותים פיננסיים" (נספח ה), שקבע המפקח על נותני שירותים פיננסיים, החברה גם מחויבת בהוראות לעניין יחס הלימות הון גם בקשר עם פעילות זו.

להלן פירוט יחס הלימות הון עצמי לסכום החשיפות מינימלי נדרש לבעל רישיון מורחב למתן אשראי הנותן ערבות להתחייבות של אחר ואופן עמידת החברה בהן:

באחוזים	30 ביוני 2026	31 במרץ 2026	31 בדצמבר 2025	30 בספטמבר 2025	30 ביוני 2025
הון עצמי לסכום החשיפות נדרש	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%
הון עצמי לסכום החשיפות בפועל	12.7%	12.9%	14.4%	14.0%	14.6%
עודף (בנקודות אחוז)	8.7%	8.9%	10.4%	10.0%	10.6%

להלן ריכוז השינוי במזומנים ושווי מזומנים (באלפי ש"ח):

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת	(686,289)	(259,418)	(34,939)	עיקר הגידול במזומנים ששימשו לפעילות שוטפת לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 נובע מגידול בתיק האשראי
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה	(15,908)	(13,792)	(26,627)	
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון	692,835	440,093	29,669	עיקר הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 נובע מהנפקת אג"ח ולשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 נובע מקבלת הלוואה מתאגיד בנקאי.
סך השינוי במזומנים ושווי מזומנים	(9,362)	166,883	(31,897)	

מבחינה חשבונאית, גיוסי חוב לטווח ארוך כדוגמת הנפקת אג"ח והלוואות לזמן ארוך מסווגים לתזרים מזומנים מפעילות מימון, כאשר בפועל עיקר הכסף משמש לפירעון אשראי לזמן קצר, אשר מסווג לתזרים מזומנים מפעילות שוטפת ומקטין משמעותית את התזרים מפעילות שוטפת.

דירקטוריון החברה קיים דיון וסבור כי מצב של תזרים מזומנים שלילי נובע ממאפייני פעילותה של החברה כחברה פיננסית הפועלת במתן אשראי ואף אינהרנטי לפעילותה ועל כן אינו מהווה פרמטר לסימנים המעידים על איתנותה הפיננסית של החברה. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, דירקטוריון החברה הוסיף ובחן וקבע כי מאחר ותזרים המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת, בתוספת מימון ארוך טווח (כמפורט בטבלה מטה) הינו חיובי ולאור העובדה כי עומדות לרשות החברה מקורות מימון מספקים בשים לב לשימושים הצפויים של החברה, לרבות מסגרות אשראי מחייבות ולא מנוצלות ממספר גופים מממנים, הוא סבור כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה וכי החברה אינה צופה קושי לעמוד בהתחייבויותיה ובשל כך לא מתקיימים סימני האזהרה כאמור בתקנות דוחות תקופתיים סעיף 10(ב') (14).

להלן תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, לאחר נטרול השפעות הסיווג החשבונאי לעיל, לצורך הצגת התזרים מפעילות שוטפת באופן התואם את פעילותה העסקית של החברה (באלפי ש"ח):

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	(686,289)	(259,418)	(34,939)
נטילת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אג"ח נטו	742,485	473,135	140,830
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת, בתוספת מימון ארוך טווח	56,196	213,717	105,891

6. מקורות מימון

לפרטים אודות מקורות המימון של החברה ראו סעיפים 47 ו- 50.3 לחלק א' בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025 וכן דיווחים מיידיים של החברה, כמפורט להלן:

להלן ההיקף הממוצע של אשראי ממקורות מימון (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	הסבר
היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון	1,114,032	1,177,060	ללא שינוי מהותי
היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון	1,972,637	1,205,500	הגידול נובע מקבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים וכן הנפקת אג"ח

יצוין, כי החברה פועלת כל העת, ולרבות בתקופת הדוח, לבצע אופטימיזציה של מקורות המימון שלה ולגיוון מקורות המימון שלה בהתאם לשימושים של החברה במסגרת פעילות האשראי שלה, וזאת הן באמצעות הוספת גורמים מממנים מהמערכת הבנקאית והן מבחינת שימוש במכשירי גיוס מגוונים, סחירים ולא סחירים, לטווח קצר ולטווח יותר ארוך.

במסגרת זו, בחודש פברואר 2026, הרחיבה החברה את החוב בסדרה 2 של ניירות הערך המסחריים שאינם סחירים (נע"מ פרטי) בסך של כ- 162 מיליוני ש"ח לתקופה של שנה, מתחדש עד לתקופת פירעון מירבית של כלל הסדרה בחודש פברואר 2027. כמו כן בחודש מרץ 2026 גייסה החברה חוב חדש מתאגיד בנקאי נוסף, בסך של 150 מיליוני ש"ח לשלוש שנים והמשיכה לפעול להגדלת מסגרות האשראי המחייבות שלה מול תאגידים בנקאיים. כמו כן, השלימה החברה גיוס חוב נוסף, ביום 24 במרץ 2026, מגופים מוסדיים באמצעות הנפקה של שתי סדרות ניירות ערך מסחריים שאינם סחירים (נע"מ פרטי), סדרה 5 בהיקף של 350 מיליוני ש"ח ושל סדרה 6 בהיקף של 250 מיליוני ש"ח. בנוסף, ביום 23 באפריל 2026, פרעה החברה את סדרת ניירות הערך המסחריים הסחירים (סדרה 4), בהתאם לתנאי הפירעון

של הסדרה כפי שהונפקה. ביום 3 ביוני 2026 השלימה החברה גיוס חוב באמצעות הנפקת סדרה חדשה של אג"ח (ה'), וכן ההרחבה של סדרה ד' הקיימת כפי שפרסמה החברה בדיווח מיידי מיום 3 ביוני 2026 (אסמכתא מספר 2026-01-053116).

לפרטים נוספים לעניין גיוס סדרה 5 וסדרה 6 של ניירות הערך המסחריים שאינם סחירים, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 25 במרץ 2026 (אסמכתא מספר 2026-01-026792).

למצבת כלל התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ראו על דרך ההפניה, דיווח מיידי שתפרסם החברה במערכת המגנ"א בסמוך לפרסום דוח זה.

7. הון חוזר

ההון החוזר של החברה מורכב בעיקר מיתרת חוב נטו של חברות האשראי ויתרת לקוחות והמחאות לגביה, בניכוי אשראי לזמן קצר (בעיקר נע"מ), חלויות שוטפות של אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות של אגרות חוב.

ליום 30 ביוני, 2026 לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ- 156 מיליוני ש"ח. ליום 30 ביוני, 2025 לחברה היה הון חוזר חיובי בסך של כ- 435 מיליון ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה היה הון חוזר שלילי בסך של 380 מיליון ש"ח.

השיפור בהון החוזר ליום 30 ביוני, 2026 ביחס להון החוזר ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע בעיקר מגיוס אשראי לזמן ארוך. כמפורט לעיל לחברה ישנם מקורות מימון מגוונים הנותנים מענה העולה במידה רבה מעבר לסך ההון החוזר, לרבות מסגרות אשראי מחייבות ולא מנוצלות.

8. חשיפה לסיכוני שוק

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לחשיפת החברה לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם, ביחס למתואר בהרחבה בסעיף 54.3 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025 מלבד חשיפה לשער הדולר אל מול השקל לאור השקעה בחברה כלולה אשר מטבע הפעילות שלה דולרי. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, ביצעה החברה במהלך תקופת הדוח גידור חשבונאי ליתרת ההשקעה בספרים בעסקאות פורוורד/אקדמה ללא החלפת מטבע (NDF). כמו כן, לאחר הנפקת סדרת האג"ח החדשה (סדרה ה') בריבית שקלית קבועה לחברה נוצרה חשיפה מסוימת לירידת תשואות בעקום הריבית, אולם חשיפה זו אינו מהותית להכנסות הריבית נטו של החברה.

האחראי על ניהול הסיכונים בחברה הינו מר חיים קסטרו, מנהל הסיכונים הראשי של החברה. לפרטים אודות מר חיים קסטרו, ראו תקנה 26 בחלק ד' לדוח השנתי.

חלק שני – היבטי ממשל תאגידי

9. שינויים בהרכב דירקטוריון החברה ונושאי משרה

לשינויים בנושאי המשרה הבכירה בחברה, ראו דיווח מידי של החברה בנוגע למצבת נושאי המשרה, נכון למועד פרסום דוח זה, המפורסמות בד בבד עם פרסום הדוח.

10. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה, כהגדרת המונח בחוק החברות, תשנ"ט-1999. נכון למועד הדוח, מכהנים בדירקטוריון החברה שני דירקטורים חיצוניים ודירקטורית אחת בלתי תלויה, המהווים 1/3 מחברי הדירקטוריון.

חלק שלישי – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

11. אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריו

לפרטים בדבר אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחריו ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

12. פרטים בדבר תעודות ההתחייבות של החברה

סדרה	אגרות החוב (סדרה ה')
מועד הנפקה	03.06.26
ע.ג. בעת הנפקה	513,290,000 ש"ח ע.ג.
ע.ג. ליום 30.06.2026	513,290,000 ש"ח ע.ג.
סכום ריבית צבורה ליום 30.06.2026	1,610 אלפי ש"ח
השווי ההוגן בדוחות	513,290 אלפי ש"ח
שווי בורסה ליום 30.06.2026	518,731 אלפי ש"ח
סוג ריבית (קבועה או משתנה)	קבועה – בשיעור ריבית של 4.24%.
מועדי תשלום קרן	אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים שווים (20%) ביום 20 ביוני של כל אחת מהשנים 2029 עד 2030 (כולל) וביום 20 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2028 עד 2030 (כולל).
מועדי תשלום הריבית	הריבית בגין אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 20 ביוני וביום 20 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל).
תנאי הצמדה לקרן ולריבית	אין
זכות המרה	אין
זכות לפדיון מוקדם או המרה כפויה	במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ה'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה'). החברה תהא רשאית לבצע, לפי שיקול דעתה הבלעדי, פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ה'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה').
ערבות לתשלום ההתחייבות	אין מובטחות בשעבוד
פרטים על הנאמן שם הנאמן -	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

סדרה		אגרות החוב (סדרה ה')
שם האחראי בחברת הנאמנות -		דן אבנון, מנכ"ל משותף
דרכי התקשרות -		טלפון: 03-5544553 פקס: 03-5271451
כתובת -		מגדל צ'מפיון, קומה 13, דרך ששת הימים 30, בני ברק
דירוג דירוג אחרון (מספר אסמכתא) שם החברה המדרגת דירוג למועד ההנפקה דירוג למועד הדוח	Aa2.il	ilAA
	02.06.2026	02.06.2026
	(2026-15-052293)	(2026-15-052234)
	מידרוג	מעלות
דירוגים קודמים	Aa2.il	ilAA
	Aa2.il	ilAA
אין		אין
עמידה בתום תקופת הדוח ובמהלכה, בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות ⁶		כן ההון העצמי המוחשי של החברה – 1,176,341 אלפי ש"ח יחס ההון עצמי למאזן – 17.20%
האם התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי		לא
האם הסדרה מהותית? (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)		כן

⁶ לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות לה מחויבת החברה ראו סעיף 5 לחלק א' לדוח התקופתי.

סדרה	אגרות החוב (סדרה ד')
מועד הנפקה	03.06.2026 ו-29.06.2025
ע.ג. בעת הנפקה	300,000,000 ש"ח ע.ג. והרחבה של 82,722,000 ש"ח ע.ג.
ע.ג. ליום 30.06.2026	382,722,000 ש"ח ע.ג.
סכום ריבית צבורה ליום 30.06.2026	7,192 אלפי ש"ח
השווי ההוגן בדוחות	382,722 אלפי ש"ח
שווי בורסה ליום 30.06.2026	392,002 אלפי ש"ח
סוג ריבית (קבועה או משתנה)	משתנה – בשיעור של ריבית בנק ישראל, בתוספת שיעור מרווח של 0.96%
מועדי תשלום קרן	אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים שווים (20%) ביום 10 בינואר של כל אחת מהשנים 2028 עד 2030 (כולל) וביום 10 ביולי של כל אחת מהשנים 2028 עד 2029 (כולל).
מועדי תשלום הריבית	הריבית בגין אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 10 בינואר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל) וביום 10 ביולי של כל אחת מהשנים 2026 עד 2029 (כולל).
תנאי הצמדה לקרן ולריבית	אין
זכות המרה	אין
זכות לפדיון מוקדם או המרה כפויה	במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ד'), במחיר, במגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'). החברה תהא רשאית לבצע, לפי שיקול דעתה הבלעדי, פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ד'), במחיר, במגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד').
ערבות לתשלום ההתחייבות	אין מובטחות בשעבוד
פרטים על הנאמן שם הנאמן - שם האחראי בחברת הנאמנות - דרכי התקשרות - כתובת -	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ דן אבנון, מנכ"ל משותף טלפון: 03-5544553 פקס: 03-5271451 מגדל צ'מפיון, קומה 13, דרך ששת הימים 30, בני ברק

סדרה		אגרות החוב (סדרה ד')
דירוג דירוג אחרון (מספר אסמכתא) שם החברה המדרגת דירוג למועד ההנפקה דירוג למועד הדוח	Aa2.il	ilAA
	02.06.2026	02.06.2026
	(2026-15-052293)	(2026-15-052234)
	מידרוג Aa2.il Aa2.il	מעלות ilAA ilAA
דירוגים קודמים	Aa2.il	ilAA
	23.02.2026	13.01.2026
	(2026-15-017042)	(2026-15-005676)
	מידרוג .il2Aa Aa2.il	מעלות ilAA ilAA
עמידה בתום תקופת הדוח ובמהלכה, בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות ⁷		כן ההון העצמי המוחשי של החברה – 1,129,032 אלפי ש"ח יחס ההון עצמי למאזן – 16.51%
האם התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי		לא
האם הסדרה מהותית? (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)		כן

בנצי אדירי
מנכ"ל

ארז יוסף
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 18 באוגוסט 2026

⁷ לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות לה מחויבת החברה ראו סעיף 5 לחלק א' לדוח התקופתי.

הפניקס גמא בע"מ
(לשעבר: גמא ניהול וסליקה בע"מ)
תמצית דוחות כספיים
ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2026

תוכן העניינים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים – בשקלים חדשים (אלפי ש"ח)

1-2.....	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
3.....	תמצית דוחות רווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחדים
4-6.....	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
7-8.....	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
9-40.....	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

סומך חייקין

מגדל המילניום KMPG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של הפניקס גמא בע"מ (לשעבר: גמא ניהול וסליקה בע"מ)

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס גמא בע"מ (לשעבר: גמא ניהול וסליקה בע"מ) (חברות מאוחדות (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלוש חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 בדבר "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה מוחזקת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 218,737 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2026 וחלקה של החברה ברווחיה הינו כ- 22,812 אלפי ש"ח וכ- 15,424 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלוש חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלה הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

סומך חייקין

רואי חשבון

18 באוגוסט, 2026

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

31 בדצמבר	30 ביוני			
2025	2025	2026		
מבוקר	(בלתי מבוקר)			
	באלפי ש"ח	ביאור		
נכסים				
19,290	218,070	9,928		מזומנים ושווי מזומנים
1,270,073	1,478,065	1,433,011	5	חברות כרטיסי אשראי
1,395,384	1,495,969	2,024,965	5	לקוחות והמחאות לגבייה
-	1,372	-		צדדים קשורים
23,007	16,210	15,564		חייבים ויתרות חובה
2,707,754	3,209,686	3,483,468		סה"כ נכסים שוטפים
2,791,047	2,030,481	3,030,628	5	הלוואות והמחאות לגבייה
206,203	183,593	218,737	6	השקעה בחברה כלולה
30,095	31,397	28,614		נכס זכות שימוש
6,393	6,927	9,854		רכוש קבוע, נטו
72,891	67,270	79,178		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
27,403	24,808	27,005		נכסי מסים נדחים
3,134,032	2,344,476	3,394,016		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
5,841,786	5,554,162	6,877,484		סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים (המשך)

31 בדצמבר	30 ביוני			
2025	2025	2026		
מבוקר	(בלתי מבוקר)			
	באלפי ש"ח		ביאור	
התחייבויות				
-	240,410	-		חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
837,500	896,591	1,100,000	ז'ח'	ניירות ערך מסחריים ואשראי מתאגידים
10,320	-	5,479		בנקאיים ואחרים
2,118,207	1,542,036	2,119,912	5	צדדים קשורים
6,836	6,559	6,920		לקוחות בגין כרטיסי אשראי
114,230	89,144	95,368		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
				זכאים ויתרות זכות
3,087,093	2,774,740	3,327,679		סה"כ התחייבויות שוטפות
297,944	297,624	891,195	ט'י'	אגרות חוב
3,227	3,227	3,227		צדדים קשורים
29,104	30,257	28,125		התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה
1,300,000	1,375,000	1,450,000		אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
996	1,002	917		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,631,271	1,707,110	2,373,464		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
4,718,364	4,481,850	5,701,143		סה"כ התחייבויות
הון				
622,939	637,772	619,551		הון מניות, פרמיה וקרנות
500,483	434,540	556,790		עודפים
1,123,422	1,072,312	1,176,341		סה"כ הון
5,841,786	5,554,162	6,877,484		סה"כ התחייבויות והון

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

18 באוגוסט, 2026

יעקב גדנקן
סמנכ"ל כספים

בנצי אדירי
מנכ"ל

ארז יוסף
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

תמצית דוחות רווח והפסד כולל אחר ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
2025 (מבוקר)	2025 (בלתי מבוקר)	2026 (בלתי מבוקר)	2025 (מבוקר)	2026 (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
317,071	80,890	97,366	155,753	187,302	4 הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
212,613	53,079	57,896	107,053	112,143	4 הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי ועמלות הוצאות מימון
163,714	42,250	55,116	79,977	104,258	
365,970	91,719	100,146	182,829	195,187	הכנסות מימון, נטו
22,859	7,425	(1,414)	10,850	5,463	5 הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
343,111	84,294	101,560	171,979	189,724	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
60,127	12,620	15,424	22,684	22,812	6 חלק ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
403,238	96,914	116,984	194,663	212,536	רווח לפני הוצאות תפעוליות
164,066	41,446	40,316	82,215	79,281	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
8,296	3,455	4,766	5,227	8,742	הוצאות מכירה ושיווק
230,876	52,013	71,902	107,221	124,513	רווח תפעולי
847	-	-	-	-	הוצאות אחרות
230,029	52,013	71,902	107,221	124,513	רווח לפני מיסים על הכנסה
46,400	6,442	13,875	21,102	24,946	מיסים על הכנסה
183,629	45,571	58,027	86,119	99,567	רווח לתקופה
(32,946)	(18,362)	(12,612)	(18,113)	(10,279)	<u>פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:</u> הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
-	-	9,156	-	6,891	רווח (הפסד) נטו מגידור השקעה נטו בפעילויות חוץ, נטו ממס
29	-	-	-	-	<u>פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח או הפסד:</u> רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו ממס
(32,917)	(18,362)	(3,456)	(18,113)	(3,388)	סה"כ הפסד כולל אחר לאחר השפעת המס
150,712	27,209	54,571	68,006	96,179	סה"כ רווח כולל

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים

הון מניות	שטרי הון פרמיה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ
(בלתי מבוקר)					
אלפי ש"ח					
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026					
יתרה ליום 1 בינואר, 2026	1,191	637,314	(25,793)	10,227	500,483
רווח לתקופה	-	-	-	-	1,123,422
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	-	-	(9,865)	6,477	-
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	3,871	3,871
דיבידנד (ראו ביאור 7ד, 7ה)	-	-	-	(47,131)	(47,131)
יתרה ליום 30 ביוני 2026	1,191	637,314	(35,658)	16,704	556,790
					1,176,341

הון מניות	שטרי הון פרמיה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ
(בלתי מבוקר)					
אלפי ש"ח					
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025					
יתרה ליום 1 בינואר, 2025	935	677,070	7,153	10,227	375,043
רווח לתקופה	-	-	-	-	86,119
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	4,137	4,137
פירעון שטר הון	-	(39,500)	-	-	(39,500)
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס	-	-	(18,113)	-	(18,113)
הנפקת מניות בעל השליטה	256	(256)	-	-	-
דיבידנד	-	-	-	(30,759)	(30,759)
יתרה ליום 30 ביוני 2025	1,191	637,314	(10,960)	10,227	434,540
					1,072,312

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים (המשך)

הון מניות	שטרי הון פרמיה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ
(בלתי מבוקר)					
אלפי ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026					
יתרה ליום 1 באפריל 2026	1,191	637,314	(25,866)	10,368	517,352
רווח לתקופה	-	-	-	-	1,140,359
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	58,027
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו	-	-	-	-	2,181
ממס	-	-	(9,792)	6,336	(3,456)
דיבידנד (ראו ביאור 7ה)	-	-	-	(20,770)	(20,770)
יתרה ליום 30 ביוני 2026	1,191	637,314	(35,658)	16,704	556,790
					1,176,341

הון מניות	שטרי הון פרמיה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ
(בלתי מבוקר)					
אלפי ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025					
יתרה ליום 1 באפריל 2025	1,191	637,314	7,402	10,227	398,978
רווח לתקופה	-	-	-	-	1,055,112
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	45,571
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו	-	-	-	-	2,156
ממס	-	-	(18,362)	-	(18,362)
דיבידנד	-	-	-	(12,165)	(12,165)
יתרה ליום 30 ביוני 2025	1,191	637,314	(10,960)	10,227	434,540
					1,072,312

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים (המשך)

הון מניות	שטרי הון פרמיה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	
(מבוקר)						
אלפי ש"ח						
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025						
935	677,070	7,153	10,227	375,043	1,070,428	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
-	-	-	-	183,629	183,629	רווח לתקופה
-	-	(32,946)	-	29	(32,917)	רווח כולל אחר לתקופה, נטו
-	-	-	-	8,606	8,606	ממס
-	(39,500)	-	-	-	(39,500)	תשלום מבוסס מניות
256	(256)	-	-	-	-	פירעון שטר הון
-	-	-	-	(66,824)	(66,824)	הנפקת מניות בעל השליטה
-	-	-	-	-	-	דיבידנד
1,191	637,314	(25,793)	10,227	500,483	1,123,422	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	2025	2026	2025	2026	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
183,629	45,571	58,027	86,119	99,567	רווח לתקופה
					התאמות:
20,009	4,894	4,574	9,412	9,004	פחת והפחתות
8,606	2,156	2,181	4,137	3,871	תשלום מבוסס מניות
22,859	7,425	(1,414)	10,850	5,463	הוצאות בגין הפסדי אשראי
					שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
58	35	(179)	64	(79)	חלק החברה ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(60,127)	(12,621)	(15,424)	(22,685)	(22,812)	הוצאות מיסים על הכנסה
46,400	6,442	13,875	21,102	24,946	הכנסות ריבית
(317,071)	(80,890)	(97,366)	(155,753)	(187,302)	הוצאות מימון
163,714	42,250	55,116	79,977	104,258	
68,077	15,262	19,390	33,223	36,916	
100,000	100,000	100,000	100,000	1,012,500	נטילת אשראי לזמן קצר
-	-	(750,000)	-	(750,000)	פירעון אשראי לזמן קצר
(36,631)	(30,747)	(5,036)	(48,323)	(4,841)	שינוי בצדדים קשורים
(1,078,114)	(195,512)	(369,798)	(406,128)	(874,514)	שינוי בלקוחות והמחאות לקבל
11,548	(1,888)	(14,740)	1,870	(11,191)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
593,714	165,428	(43,698)	385,726	(163,049)	שינוי בחברות כרטיסי אשראי, נטו
216,230	(341,678)	277,930	(359,941)	1,705	שינוי בלקוחות בגין כרטיסי אשראי
(8,142)	(13,275)	(3,543)	(21,786)	(5,894)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(201,395)	(317,672)	(808,885)	(348,582)	(795,284)	
(59,589)	(12,413)	(12,007)	(17,281)	(20,504)	מיסים ששולמו במזומן
(142,636)	(58,964)	(54,756)	(82,966)	(110,523)	ריבית ששולמה במזומן
300,604	83,497	117,794	153,812	203,106	ריבית שהתקבלה במזומן
(34,939)	(290,290)	(738,464)	(261,794)	(686,289)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(793)	(370)	(207)	(496)	(4,257)	השקעה ברכוש קבוע
(25,834)	(6,432)	(6,104)	(13,296)	(11,651)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(26,627)	(6,802)	(6,311)	(13,792)	(15,908)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
350,000	400,000	-	400,000	150,000	נטילת הלוואות לזמן ארוך
(88,636)	(2,273)	-	(4,545)	-	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(39,500)	-	-	(39,500)	-	פירעון שטרי הון
300,000	300,000	592,485	300,000	592,485	תמורה מהנפקת אגרות חוב
(420,534)	(180,444)	-	(180,444)	-	פירעון אגרות חוב
(66,824)	(12,165)	(20,770)	(30,759)	(47,131)	דיבידנדים ששולמו
(4,837)	(1,173)	(1,277)	(2,283)	(2,519)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
29,669	503,945	570,438	442,469	692,835	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(31,897)	206,853	(174,337)	166,883	(9,362)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
51,187	11,217	184,265	51,187	19,290	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
19,290	218,070	9,928	218,070	9,928	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מידע לגבי עסקאות מהותיות שלא במזומן במהלך תקופת הדיווח

ברבעון הראשון לשנת 2025, רכשה החברה את חברת הפניקס אשראי צרכני בע"מ (להלן: "הפניקס אשראי צרכני") מבעלת השליטה, הפניקס פיננסיים בע"מ באמצעות הנפקת מניות לבעלת השליטה בחברה. ברבעון הראשון לשנת 2025, רכשה החברה השקעה במניות חברת אל על הנוסע המתמיד בע"מ ("חברת המועדון") מבעלת השליטה, הפניקס פיננסיים בע"מ באמצעות הנפקת מניות לבעלת השליטה בחברה.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2026

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

הפניקס גמא בע"מ (לשעבר: גמא ניהול וסליקה בע"מ; להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל בשנת 1998. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופה של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים"), כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבת שלה (להלן יחד: "הקבוצה"). החברה הינה חברת בת של חברת הפניקס פיננסים בע"מ (להלן: "הפניקס"). הקבוצה פועלת בארבעה מגזרי פעילות: מגזר כרטיסי אשראי אשר כולל את הפעילויות מאגד סליקה, ניכיון שוברי חוב כרטיסי אשראי ופעילות חברת אל על הנוסע המתמיד בע"מ (זאת באמצעות אחזקת 19.9% ממניות החברה), מגזר ליווי בניה, מגזר אשראי צרכני ומגזר אשראי לעסקים אשר כולל את הפעילויות הבאות: הלוואות לעסקים, אשראי בשעבוד נדל"ן, אשראי כנגד ממסרים דחויים (ניכיון שקים), ערבויות פיננסיות ופקטורינג. ביום 11 בספטמבר 2023 חדלה החברה להיות חברה ציבורית והפכה לחברה פרטית שהינה תאגיד מדווח (כהגדרת מונחים אלה בחוק החברות, התשנ"ט – 1999 (להלן: "חוק החברות")), אשר מלוא הון המניות המונפק והנפרע שלה, לרבות זכויות ההצבעה בה, מוחזק על ידי הפניקס. בהתאם, מניות החברה נמחקו מהרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). החברה ממשיכה, כאמור, להיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, וזאת כל עוד אגרות החוב של החברה (סדרות ד' ו-ה') של החברה מוחזקים בידי הציבור ונסחרים בבורסה. ביום 24 במרץ 2026 אישר רשם החברות את בקשת החברה לשנות את שמה של החברה מגמא ניהול וסליקה בע"מ להפניקס גמא בע"מ, וזאת בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ובעלת השליטה בה. שינוי שמה של החברה להפניקס גמא הינו בהמשך לשינוי המיתוג המסחרי של החברה ובהתאם לו, אשר נעשה לפני כשלוש שנים עם רכישת מלוא הבעלות בחברה על ידי הפניקס ונועד לייצר אחידות בין השתיים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 באוגוסט, 2026.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן.

במהלך תקופת הדוח עדכנה הנהלת החברה את אומדן משך החיים החזוי של פרטי נכסים בלתי מוחשיים מסוימים כך שאורך החיים שלהם הוערך ב- 10 שנים לעומת 7 שנים כפי שהוערך בעבר.

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

למעט האמור להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025. בנוסף, למעט האמור להלן, מאז פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לא פורסמו תקני IFRS חדשים או תיקונים לתקני IFRS קיימים שצפויה להיות להם השלכה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

גידור השקעה נטו בפעילות חוץ

החל מתקופת הדוח, הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור בגין הפרשי השער בין מטבע הפעילות של אל על הנוסע המתמיד בע"מ – חברה כלולה בה השקיעה החברה (ראו גם ביאור 6 להלן) לבין מטבע הפעילות של החברה (ש"ח). חלק השינויים בשווי ההוגן של המכשירים הנגזרים המגדרים את ההשקעה נטו בפעילות חוץ האמורה שנובעים משינויים בשער ה"ספוט", נזקפים לרווח כולל אחר בגין החלק האפקטיבי בגידור, ומוצגים בהון בקרן תרגום כקניז מהפרשי התרגום שנזקפים בגין ההשקעה האמורה. יתרת שינויים בשווי ההוגן של המכשירים הנגזרים המגדרים האמורים נזקפת לקרן עלות הגידור. בנוסף, מדי תקופה, מועבר חלק יחסי מקרן עלות הגידור לרווח והפסד (בשיטת הקו הישר). חלק שאינו אפקטיבי, ככל שקיים, נזקף לרווח והפסד. כאשר תמומש ההשקעה בגינה בוצע הגידור, יועבר הסכום המתאים שנצבר בקרן התרגום לרווח והפסד, כחלק מהרווח או ההפסד ממימוש ההשקעה.

תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 28 – השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן: "התיקון ל-28 IAS")

בחודש יוני 2026 פורסם תיקון ל-28 IAS המעדכן את תנאי הכשירות ליישום חלופת המדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד של חברות כלולות. תיקון זה פורסם, בין היתר, על רקע דרישות הסיווג החדשות שנקבעו במסגרת תקן דיווח כספי בינלאומי 18 - הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "IFRS 18").

בהתאם להוראות המעבר של IFRS 18, ישות אשר כשירה ליישום חלופת השווי ההוגן שב-28 IAS רשאית, במועד היישום לראשונה של IFRS 18, לשנות את בחירתה למדידת השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת משיטת השווי המאזני לשווי הוגן דרך רווח או הפסד. אם ישות מבצעת שינוי כזה, הישות תיישם את השינוי באופן רטרואקטיבי (למפרע). נכון למועד הדוח, החברה בוחנת את השפעות התיקון.

באור 4 - מגזרי פעילות

א. לקבוצה ארבעה מגזרים בני דיווח (**פעילות כרטיסי אשראי, פעילות ליווי בניה ופעילות אשראי לעסקים ופעילות אשראי צרכני**) שכל פעילותם מתרכזת בישראל בלבד ואשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון מוצרים ושירותים ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים, בשל העובדה שהן מצריכות אסטרטגיה עסקית ושיווקית מותאמת. עבור כל יחידה עסקית, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפחות אחת לרבעון את הדוחות הניהוליים הפנימיים.

ב. עד לדוחות כספיים השנתיים לשנת 2025 הציגה החברה את רווחי המגזר על בסיס הכנסות מימון נטו לאחר הוצאות להפסדי אשראי. החל מהדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025 מציגה החברה את רווחי המגזר על בסיס רווח לפני מס כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי החל מדוחות אלו. הוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים למגזרים השונים על בסיס הוצאות ישירות אשר מיוחסות למגזר והוצאות עקיפות אשר מיוחסות למגזרים השונים על פי בסיס סביר. אופן ההצגה העדכני האמור יושם באופן רטרופקטיבי (למפרע) גם לגבי מספרי ההשוואה.

ג. להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה:

■ **מגזר כרטיסי אשראי:**

■ **ניכיון שוברי אשראי ומאגד סליקה** - פעילות זו מבוצעת על ידי החברה וכן באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, הפניקס גמא מימון אישי בע"מ (להלן: "גמא מימון"). במסגרת פעילות זו, החברה פועלת כמאגד סליקה, קרי מרכזת חיובים וזיכויים של עסקאות בכרטיסי חיוב עבור מספר רב של בתי עסק, כאשר עמלת הסליקה שמשלם בית העסק נקבעת בין בית העסק לחברה. בנוסף, במסגרת עיסוקה בתחום כרטיסי החיוב החברה מספקת לבתי עסק שירותי ניכיון שוברי כרטיסי חיוב. בפעילות זו מקדימה החברה לבתי העסק תשלום של תקבולים המגיעים לבית העסק מאת סולק רלוונטי בגין שוברי אשראי שנוצרו בעסקאות שבוצעו בבית עסק באמצעות כרטיסי חיוב, בתמורה להמחאת זכותו של בית העסק כלפי הסולק לחברה בגין אותם תקבולים (בדרך כלל, במסלול של עד 36 תשלומים חודשיים ולעיתים עד 48 תשלומים חודשיים).

■ **פעילות חברת המועדון** - במסגרת מגזר כרטיסי אשראי מוצג חלק החברה ברווחי חברת המועדון, אשר פעילותה הינה בעלת פוטנציאל לסינרגיה עם מספר פעילויות של החברה, וביניהן בין היתר, במגזר כרטיסי האשראי.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

■ **מגזר ליווי בניה:**

הפעילות מבוצעת על ידי חברה בת של החברה, הפניקס ליווי בניה וערבויות בע"מ, אשר הועברה לבעלות החברה במסגרת שינוי ארגוני של פעילות האשראי בקבוצת הפניקס.

במסגרת פעילות זו, החברה פועלת בתחום מימון וליווי בניית פרויקטים למגורים ופרויקטים של משרדים/שטחי מסחר, לרבות מימון רכישת קרקעות, וכן ניהול ותפעול של מימון פרויקטים עבור הפניקס ביטוח. החברה מלווה מאות פרויקטים בשלבים שונים של מימון וביצוע, וכמו כן מספקת ללקוחותיה מענה לצרכים פיננסיים שונים, לרבות פוליסת חוק מכר, ערבויות לבעלי קרקע, אשראי למימון עלויות רכישת קרקעות ועלויות בנייה, אשראי למימון הון עצמי ועוד. תהליך הליווי והמימון של החברה מתבצע לרוב בשיטת הליווי הסגור, ובכפוף לחוק מכר דירות התשל"ג-1973.

■ **מגזר אשראי לעסקים:**

מגזר זה כולל את הפעילויות הבאות:

- **פעילות הלוואות לעסקים** - פעילות זו מבוצעת על ידי החברה וכן באמצעות הפניקס גמא מימון. במסגרת פעילות זו, החברה פועלת בתחום האשראי לעסקים ומספקת מימון לעסקים, לרוב כנגד בטוחות, באופן מלא או חלקי מסכום ההלוואה. בדרך כלל, מבוצעת פעילות זו כחלק מממן סל פתרונות מימון לעסקים שהחברה מעניקה להם שירות. שירות זה ניתן גם לבתי עסק וחברות שהחברה לא מעניקה להם שירות מאגד-סליקה או ניכיון שוברי אשראי. הבטוחות בפעילות זו הן לרוב ערבות הישות המשפטית, ערבות בעלים, שטר חוב ובטוחות אחרות. ככל שמדובר בלקוחות מאגד-סליקה וניכיון שוברי חיוב, לחברה קיימת בטוחה מכוח זכות הקיזוז הקיימת לה בהסכם ההתקשרות מתזרים העסקאות. ישנם מקרים בהתאם לענף, מבנה הבעלות, סוג המוצר או השירות, סיווג ואופי בית העסק, בהם נלקחות רק חלק מן הבטוחות, בהתאם לשיקול דעת החברה.
- **פעילות אשראי בשעבוד נדל"ן** - פעילות זו מבוצעת על ידי החברה וכן באמצעות הפניקס גמא מימון. במסגרת פעילות זו, החברה מעמידה ללקוחות הלוואות שכנגדן ניתן גם שעבוד, לרוב בדרגה ראשונה, של מקרקעין ונדל"ן.
- **פעילות ערבויות פיננסיות וערבויות אחרות** - פעילות זו מבוצעת על ידי החברה. במסגרת פעילות זו, החברה מנפיקה לעסקים ערבויות הנדרשות להם לצורך פעילותם העסקית, כמו למשל להבטחת תשלומי שכירות, לצורך הגשת הצעות במכרזים, ערבויות להבטחת ביצוע בהסכמי שירותים ועבודות קבלניות, ערבויות להבטחת תשלום לספקים וערבויות פיננסיות נוספות. הערבויות ניתנות לטובת מוטבים שונים לרבות ערבויות למדינה, לגופים ציבוריים ולרשויות מקומיות.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

▪ **פעילות ניכיון שיקים** - פעילות זו מבוצעת על ידי החברה וכן באמצעות הפניקס גמא מימון. במסגרת פעילות זו, החברה מעמידה מימון לבתי עסק או לנותני שירותי אשראי, כנגד הסבתם או מסירתם של ממסרים דחויים שמשכו צדדים שלישיים. כמו כן, במסגרת פעילות זו מעמידה החברה גם מימון יבוא, בהיקפים לא מהותיים, אשר כנגדו לרוב החברה רוכשת ביטוח אשראי.

▪ **פקטורינג (מימון חשבוניות).**

▪ **מגזר אשראי צרכני:**

הפעילות במגזר זה במסגרת חברה בת של החברה, הפניקס אשראי צרכני בע"מ, אשר החלה ביום 1 בינואר 2025 ובהתאמה הוכרה כמגזר בר דיווח אשר הועברה לבעלות החברה במסגרת שינוי ארגוני של פעילות האשראי בקבוצת הפניקס. במסגרת פעילות זו, החברה פועלת בתחום מתן אשראי ללא בטוחות ללקוחות פרטיים בתהליך דיגיטלי מלא.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות מגזרים בני דיווח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026						
ס"ח מאוחד	התאמות למאוחד	אשראי צרכני	ליווי בניה	אשראי לעסקים	כרטיסי אשראי ¹	באלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
187,302	-	15,459	76,789	94,713	341	הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
55,335	-	-	27,184	-	28,151	הכנסות מעמלות ודמי ניהול
56,808	-	-	-	-	56,808	הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי ועמלות קשורות
104,258	-	6,504	41,327	56,427	-	הוצאות מימון
195,187	-	8,955	62,646	38,286	85,300	הכנסות מימון, נטו
5,463	-	4,984	930	(395)	(56)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי ²
189,724	-	3,971	61,716	38,681	85,356	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
22,812	-	-	-	-	22,812	חלק ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
212,536	-	3,971	61,716	38,681	108,168	רווח לפני הוצאות תפעוליות
79,281	-	8,202	8,607	27,209	35,263	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
8,742	-	5,857	259	1,144	1,482	הוצאות מכירה ושיווק
124,513	-	(10,088)	52,850	10,328	71,423	רווח תפעולי
6,877,484	-	465,580	2,383,820	2,328,737	³1,699,346	נכסי מגזר
25,519,245	-	222,978	854,355	1,532,110	22,909,802	מחזורי פעילות/ביצועי אשראי

¹ הכנסות ברוטו מריבית ועמלות ממגזר כרטיסי אשראי שנרשמו במהלך התקופה הינו כ- 298,935 אש"ח.
² הוצאות בגין הפסדי אשראי כוללות הוצאות בגין הפרשה כללית בסך של 632 אלפי ש"ח, ראו ביאור 5 להלן
³ בנוסף, ישנה יתרת שוברים שנמכרו לבנקים וטרם סולקו נכון ליום 30 ביוני 2026 בסך של 4,270,207 אש"ח.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025						
ס"ח מאוחד	התאמות למאוחד	אשראי צרכני	ליווי בניה	אשראי לעסקים	כרטיסי אשראי ¹	באלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
155,753	-	3,207	50,798	101,323	425	הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
48,790	-	-	22,996	-	25,794	הכנסות מעמלות ודמי ניהול
58,263	-	-	-	-	58,263	הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי ועמלות קשורות
79,977	-	930	25,052	53,995	-	הוצאות מימון
182,829	-	2,277	48,742	47,328	84,482	הכנסות מימון, נטו
10,850	-	1,751	2,589	6,329	181	הוצאות בגין הפסדי אשראי ²
171,979	-	526	46,153	40,999	84,301	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
22,684	-	-	-	-	22,684	חלק ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
194,663	-	526	46,153	40,999	106,985	רווח לפני הוצאות תפעוליות
82,215	-	11,572	7,846	27,369	35,428	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
5,227	-	2,000	265	1,291	1,671	הוצאות מכירה ושיווק
107,221	-	(13,046)	38,042	12,339	69,886	רווח תפעולי
5,554,162	-	135,890	1,438,102	2,186,238	1,793,932³	נכסי מגזר
22,093,667	-	72,760	432,000	1,259,064	20,329,843	מחזורי פעילות/ביצועי אשראי

¹ הכנסות ברוטו מריבית ועמלות ממגזר כרטיסי אשראי שנרשמו במהלך התקופה הינו כ- 292,923 אלפי ש"ח.

² הוצאות בגין הפסדי אשראי כוללות הוצאות בגין הפרשה כלכלית בסך של 3,197 אלפי ש"ח, ראו ביאור 5 להלן

³ בנוסף, ישנה יתרת שוברים שנמכרו לבנקים וטרם סולקו נכון ליום ביום 30 ביוני 2025 בסך של 3,445,139 אלפי ש"ח

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות מגזרים בני דיווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026						
ס"ח מאוחד	התאמות למאוחד	אשראי צרכני	ליווי בניה	אשראי לעסקים	כרטיסי אשראי ¹	באלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
97,366	-	8,603	40,577	48,003	183	הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
29,227	-	-	14,864	-	14,363	הכנסות מעמלות ודמי ניהול
28,669	-	-	-	-	28,669	הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי ועמלות קשורות
55,116	-	3,569	22,583	28,964	-	הוצאות מימון
100,146	-	5,034	32,858	19,039	43,215	הכנסות מימון, נטו
(1,414)	-	2,266	(2,120)	(1,541)	(19)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי ²
101,560	-	2,768	34,978	20,580	43,234	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
15,424	-	-	-	-	15,424	חלק ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
116,984	-	2,768	34,978	20,580	58,658	רווח לפני הוצאות תפעוליות
40,316	-	4,334	4,431	13,742	17,809	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
4,766	-	3,436	122	526	682	הוצאות מכירה ושיווק
71,902	-	(5,002)	30,425	6,312	40,167	רווח תפעולי
6,877,484	-	465,580	2,383,820	2,328,737	³1,699,346	נכסי מגזר
13,218,200	-	124,363	271,355	784,663	12,037,819	מחזורי פעילות/ביצועי אשראי

¹ הכנסות ברוטו מריבית ועמלות ממגזר כרטיסי אשראי שנרשמו במהלך התקופה הינו כ- 145,237 אש"ח.
² הוצאות בגין הפסדי אשראי כוללות הכנסות בגין הפרשה כללית בסך של 4,564 אלפי ש"ח, ראו ביאור 5 להלן
³ בנוסף, ישנה יתרת שוברים שנמכרו לבנקים וטרם סולקו נכון ליום 30 ביוני 2026 בסך של 4,270,207 אש"ח.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025						
ס"ח מאוחד	התאמות למאוחד	אשראי צרכני	ליווי בניה	אשראי לעסקים	כרטיסי אשראי ²	באלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
80,890	-	1,806	26,352	52,525	207	הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
24,457	-	-	12,242	-	12,215	הכנסות מעמלות ודמי ניהול
28,622	-	-	-	-	28,622	הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי ועמלות קשורות
42,250	-	667	13,030	28,553	-	הוצאות מימון
91,719	-	1,139	25,564	23,972	41,044	הכנסות מימון, נטו
7,425	-	1,001	1,475	4,795	154	הוצאות בגין הפסדי אשראי ³
84,294	-	138	24,089	19,177	40,890	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
12,620	-	-	-	-	12,620	חלק ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
96,914	-	138	24,089	19,177	53,510	רווח לפני הוצאות תפעוליות
41,446	-	5,857	3,990	13,374	18,225	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
3,455	-	1,838	160	616	841	הוצאות מכירה ושיווק
52,013	-	(18,535)	19,939	5,187	34,443	רווח תפעולי
5,554,162	-	135,890	1,438,102	2,186,238	³1,793,932	נכסי מגזר
11,129,207	-	41,141	270,569	599,472	10,218,025	מחזורי פעילות/ביצועי אשראי

¹ הכנסות ברוטו מריבית ועמלות ממגזר כרטיסי אשראי שנרשמו במהלך התקופה הינו כ- 144,545 אש"ח.

² הוצאות בגין הפסדי אשראי כוללות הוצאות בגין הפרשה כללית בסך של 3,253 אלפי ש"ח, ראו ביאור 5 להלן

³ בנוסף, ישנה יתרת שוברים שנמכרו לבנקים וטרם סולקו נכון ליום ביום 30 ביוני 2025 בסך של 3,445,139 אלפי ש"ח

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות מגזרים בני דיווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025						
ס"ח מאוחד	התאמות למאוחד	אשראי צרכני	ליווי בניה	אשראי לעסקים	כרטיסי אשראי ¹	באלפי ש"ח (מבוקר)
317,071	-	12,152	106,296	197,665	958	הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
100,130	-	-	45,273	-	54,857	הכנסות מעמלות ודמי ניהול
112,483	-	-	-	-	112,483	הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי ועמלות קשורות
163,714	-	4,775	50,759	108,180	-	הוצאות מימון
365,970	-	7,377	100,810	89,485	168,298	הכנסות מימון, נטו
22,859	-	6,843	7,468	7,808	740	הוצאות בגין הפסדי אשראי ²
343,111	-	534	93,342	81,677	167,558	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
60,127	-	-	-	-	60,127	חלק ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
403,238	-	534	93,342	81,677	227,685	רווח לפני הוצאות תפעוליות
164,066	-	23,809	14,883	56,242	69,132	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
8,296	-	1,432	533	2,840	3,491	הוצאות מכירה ושיווק
230,876	-	(24,707)	77,926	22,595	155,062	רווח תפעולי
5,841,786	-	309,230	1,792,008	2,213,369	³1,527,179	נכסי מגזר
47,897,281	-	268,962	1,162,000	2,523,057	43,943,262	מחזורי פעילות/ביצועי אשראי

¹ הכנסות ברוטו מריבית ועמלות ממגזר כרטיסי אשראי שנרשמו במהלך התקופה הינו כ- 614,397 אש"ח.

² הוצאות בגין הפסדי אשראי כוללות הוצאות בגין הפרשה כללית בסך של 10,536 אלפי ש"ח, ראו ביאור 5 להלן

³ בנוסף, ישנה יתרת שוברים שנמכרו לבנקים וטרם סולקו נכון ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של 3,654,540 אש"ח.

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה

ליום 30 ביוני 2026					
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי בניה	אשראי צרכני	סה"כ
לקוחות והמחאות לגבייה	11,249	1,081,831	879,643	103,030	2,075,753
שוברי אשראי	28,083	-	-	-	28,083
הלוואות והמחאות לגבייה	-	1,221,499	1,516,965	311,203	3,049,667
הפרשה להפסדי אשראי (1)-(6)	(1,468)	(41,758)	(15,709)	(12,360)	(71,295)
סה"כ	37,864	2,261,572	2,380,899	401,873	5,082,208
יתרה בגין שוברי אשראי למכירה בשווי הוגן	1,406,396	-	-	-	1,406,396
סך הכל מוצג בנכסים שוטפים	1,444,260	1,049,955	868,739	95,022	3,457,976
הלוואות והמחאות לגבייה - נכסים לא שוטפים	-	1,211,617	1,512,160	306,851	3,030,628
סה"כ	1,444,260	2,261,572	2,380,899	401,873	6,488,604
שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת	8%-9% (*)	7%-8%	6%-7%	9%-10%	8%-9%

(*) הריבית האפקטיבית הממוצעת במגזר כרטיסי אשראי מתייחסת לריבית שנעשה בה שימוש בסוף התקופה בניכיון שוברים בלבד.

(1) ערבויות פיננסיות, ערבויות אחרות ומסגרות אשראי

החברה מציעה ללקוחות, הנפקת ערבויות מסוגים שונים, בין היתר ערבויות לתשלומי שכירות, ערבות ספקים, ערבויות ביצוע, ערבויות למכרזים, ערבויות פיננסיות אחרות ועוד. החשיפה המרבית של החברה נכון ליום 30 ביוני 2026 הינה כ- 628 מיליוני ש"ח (נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ו- 30 ביוני 2025 הינה כ- 518 מיליוני ש"ח וכ- 459 מיליוני ש"ח בהתאמה). החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין ערבויות מהווה את הסכום המירבי שהחברה הייתה מחויבת לשלם אם הערבות הייתה ממומשת. כמו כן, החשיפה המרבית בגין מסגרות אשראי שחברת הבת, הפניקס ליווי בניה, התחייבה להעמיד ללקוחותיה במסגרת ההתקשרות הכוללת מולם לצורך ליווי הפרויקט אך טרם מומשו בפועל הינה כ- 2,078 מיליוני ש"ח (נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ו- 30 ביוני 2025 הינה כ- 1,762 מיליוני ש"ח וכ- 1,965 מיליוני ש"ח בהתאמה). שיעור משיכת האשראי בפועל מכוח המסגרות המאושרות משתנה מפרויקט לפרויקט, אך לרוב אינו כולל ניצול של מלוא מסגרות האשראי המאושרות, אלא ניצול חלקי בלבד.

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(2) להלן התנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי בניה	אשראי צרכני	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2026	1,475	46,102	14,779	7,381	69,737
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים, ראו 5(6) להלן (7)	(7)	(1,616)	(209)	940	(892)
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר, ראו 5(6) להלן (4)	(4)	(190)	1,139	579	1,524
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר – נכסים פגומים עקב סיכון אשראי, ראו 5(5) להלן 4	4	(2,538)	-	3,460	926
ליום 30 ביוני 2026	1,468	41,758	15,709	12,360	71,295

(3) להלן התנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי בניה	אשראי צרכני	סה"כ
ליום 1 באפריל 2026	1,438	45,861	17,829	10,099	75,227
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים, ראו 5(9) להלן 62	62	(2,241)	(2,033)	100	(4,112)
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר, ראו 5(9) להלן 5	5	(675)	(87)	306	(451)
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר – נכסים פגומים עקב סיכון אשראי, ראו 5(7) להלן (37)	(37)	(1,187)	-	1,855	631
ליום 30 ביוני 2026	1,468	41,758	15,709	12,360	71,295

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(4) להלן הרכב יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026:

ס"כ		אשראי צרכני		ליווי בניה		אשראי לעסקים		כרטיסי אשראי		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
יתרת ברוטו	הפרשה	יתרת ברוטו	הפרשה	יתרת ברוטו	הפרשה	יתרת ברוטו	הפרשה	יתרת ברוטו	הפרשה	
33,474	4,750,978	3,767	374,355	13,541	2,232,227	16,005	2,107,934	161	36,462	הפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים
0.70%	1.01%	0.61%	0.76%	0.44%						אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
7,525	356,411	1,596	29,316	2,168	164,381	3,744	161,268	17	1,446	הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר
2.11%	5.44%	1.32%	2.32%	1.18%						אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
30,296	46,114	6,997	10,562	-	-	22,010	34,128	1,289	1,424	הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר – נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
65.70%	66.25%	-	64.49%	90.52%						אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
71,295	5,153,503	12,360	414,233	15,709	2,396,608	41,759	2,303,330	1,467	39,332	יתרה ליום 30 ביוני 2026
1.38%	2.98%	0.66%	1.81%	3.73%						אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו

* בגין לקוחות אשראי בשעבוד נדל"ן (הנכללים במגזר אשראי לעסקים) הנמצאים בהסדרי חוב ו/או בפיגור בתשלום, עורכת החברה, בחינה רבעונית של איכות הבטוחות העומדות לרשותה ויכולתה להיפרע מהם. יצוין, כי בהתאם לתוצאות הבחינה שהחברה ערכה מעריכה החברה, בסבירות גבוהה, כי מלוא הקרן נשואת ההלוואות הנ"ל תפרע, שכן החברה ככלל אוזנת בשעבוד ראשון של נכסי הנדלן, ובשיעור LTV המאפשר פירעון של מלוא הקרן.

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(5) להלן דוח גיל לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה ליום 30 ביוני 2026:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי בניה	אשראי צרכני	סה"כ
ימי פיגור					
טרם הגיע מועד הפירעון ועד 30 יום	37,908	2,248,481	2,396,608	403,671	5,086,668
לאחר הסדרי חוב וללא פיגור נוסף	-	*20,721	-	-	20,721
31-90	221	3,895	-	452	4,568
91-180	35	1,378	-	2,804	4,217
181-365	651	4,079	-	4,986	9,716
365 ומעלה	517	24,776	-	2,320	27,613
סה"כ	39,332	2,303,330	2,396,608	414,233	5,153,503

* בגין לקוחות אשראי בשעבוד נדל"ן (הנכללים במגזר אשראי לעסקים) הנמצאים בהסדרי חוב ו/או בפיגור בתשלום, עורכת החברה, בחינה רבעונית של איכות הבטוחות העומדות לרשותה ויכולתה להיפרע מהם. יצוין, כי בהתאם לתוצאות הבחינה שהחברה ערכה מעריכה החברה, בסבירות גבוהה, כי מלוא הקרן נשואת ההלוואות הנ"ל תפרע, שכן החברה ככלל אוזנת בשעבוד ראשון של נכסי הנדלן, ובשיעור LTV המאפשר פירעון של מלוא הקרן.

(6) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי הנכס - נכסים פגומים עקב כשל אשראי לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי ובניה	אשראי צרכני	סה"כ
הפרשה במשך התקופה בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח	48	4,420	-	1,786	6,254
שינוי בהפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	(93)	(3,009)	-	1,679	(1,423)
חובות אבודים שנגבו (שהוכרו) במהלך התקופה	49	(3,949)	-	(5)	(3,905)
סה"כ	4	(2,538)	-	3,460	926

הגידול בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי הנכס נובע בעיקר בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח בעיקר במגזר אשראי לעסקים ובמגזר אשראי צרכני.

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(7) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי הנכס – נכסים פגומים עקב כשל אשראי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי ובניה	אשראי צרכני	סה"כ
הפרשה במשך התקופה בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח	15	1,139	-	783	1,937
שינוי בהפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	(101)	236	-	1,077	1,212
חובות אבודים שנגבו (שהוכרו) במהלך התקופה	49	(2,562)	-	(5)	(2,518)
סה"כ	(37)	(1,187)	-	1,855	631

הגידול בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי הנכס נובע בעיקר בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח בעיקר במגזר אשראי צרכני ואשראי לעסקים.

(8) להלן פירוט התנועה בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים והתנועה בהפרשה בגין הפסדי האשראי החזויים לאורך חיי המכשיר (לגבי חובות שאינם פגומים). לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי ובניה	אשראי צרכני	סה"כ
שינוי בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים בשל שינויים ביתרה ברוטו	30	1,150	3,799	1,708	6,687
שינוי בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר בשל שינויים ביתרה ברוטו	(0)	(230)	2,099	527	2,396
עדכון ההפרשה בשל הערכה מחדש של ההפרשה	(41)	(2,726)	(4,968)	(716)	(8,451)
סה"כ	(11)	(1,806)	930	1,519	632

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(9) להלן פירוט התנועה בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים והתנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי החזויים לאורך חיי המכשיר (לגבי חובות שאינם פגומים). לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי ובניה	אשראי צרכני	סה"כ
שינוי בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים בשל שינויים ביתרה ברוטו	104	1,123	215	969	2,410
שינוי בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר בשל שינויים ביתרה ברוטו	9	(225)	2,534	259	2,578
עדכון ההפרשה בשל הערכה מחדש של ההפרשה	(47)	(3,815)	(4,869)	(820)	(9,550)
סה"כ	66	(2,917)	(2,120)	408	(4,562)

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה

ליום 30 ביוני 2025					
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי בניה	אשראי צרכני	סה"כ
לקוחות והמחאות לגבייה	2,726	969,892	547,455	19,376	1,539,449
שוברי אשראי	22,718	-	-	-	22,718
הלוואות והמחאות לגבייה	-	1,083,454	892,535	70,463	2,046,452
הפרשה להפסדי אשראי (1)-(5)	(938)	(47,262)	(9,900)	(2,289)	(60,389)
סה"כ	24,506	2,006,084	1,430,090	87,550	3,548,230
יתרה בגין שוברי אשראי למכירה בשווי הוגן	1,456,285	-	-	-	1,456,285
סך הכל מוצג בנכסים שוטפים	1,480,791	933,667	541,368	18,208	2,974,034
הלוואות והמחאות לגבייה - נכסים לא שוטפים	-	1,072,417	888,722	69,342	2,030,481
סה"כ	1,480,791	2,006,084	1,430,090	87,550	5,004,515
שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת	9%-10% (*)	9%-10%	7%-8%	11%-12%	9%-10%

(*) הריבית האפקטיבית הממוצעת במגזר כרטיסי אשראי מתייחסת לריבית שנעשה בה שימוש בסוף התקופה בניכיון שוברים בלבד.

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(1) להלן התנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי בניה	אשראי צרכני	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2025	757	43,020	7,311	538	51,626
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים, ראו 5(5) להלן (8)	(8)	(945)	2,843	623	2,513
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר, ראו 5(5) להלן (3)	(3)	576	(254)	365	684
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר – נכסים פגומים עקב סיכון אשראי, ראו 5(4) להלן	192	4,611	-	763	5,566
ליום 30 ביוני 2025	938	47,262	9,900	2,289	60,389

(2) להלן התנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי בניה	אשראי צרכני	סה"כ
ליום 1 באפריל 2025	784	43,673	8,425	1,288	54,170
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים, ראו 5(9) להלן 27	27	908	1,532	371	2,838
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר, ראו 5(9) להלן 4	4	330	(57)	138	415
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר – נכסים פגומים עקב סיכון אשראי, ראו 5(4) להלן	123	2,351	-	492	2,966
ליום 30 ביוני 2025	938	47,262	9,900	2,289	60,389

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(3) להלן הרכב יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025:

ס"ח		אשראי צרכני		ליווי בניה		אשראי לעסקים		כרטיסי אשראי		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
יתרת ברוטו	הפרשה	יתרת ברוטו	הפרשה	יתרת ברוטו	הפרשה	יתרת ברוטו	הפרשה	יתרת ברוטו	הפרשה	
3,395,813	28,070	80,855	1,043	1,432,817	9,770	1,859,312	17,096	22,829	161	הפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים
	0.83%		1.29%		0.68%		0.92%		0.71%	אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
173,520	4,957	7,086	365	7,173	130	157,588	4,438	1,673	24	הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
	2.86%		5.15%		1.81%		2.82%		1.43%	אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
39,286	27,362	1,898	881	-	-	36,446	25,728	942	753	הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר – נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
	69.65%		46.42%		-		70.59%		79.9%	אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
3,608,619	60,389	89,839	2,289	1,439,990	9,900	2,053,346	47,262	25,444	938	יתרה ליום 30 ביוני 2025
	1.67%		2.55%		0.69%		2.30%		3.69%	אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו

* בגין לקוחות אשראי בשעבוד נדל"ן (הנכללים במגזר אשראי לעסקים) הנמצאים בהסדרי חוב ו/או בפיגור בתשלום, עורכת החברה, בחינה רבעונית של איכות הבטוחות העומדות לרשותה ויכולתה להיפרע מהם. יצוין, כי בהתאם לתוצאות הבחינה שהחברה ערכה מעריכה החברה, בסבירות גבוהה, כי מלוא הקרן נשואת ההלוואות הנ"ל תפרע, שכן החברה ככלל אוזנת בשעבוד ראשון של נכסי הנדלן, ובשיעור LTV המאפשר פירעון של מלוא הקרן.

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(4) להלן דוח גילוי לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה ליום 30 ביוני 2025:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי בניה	אשראי צרכני	סה"כ
ימי פיגור					
טרם הגיע מועד הפירעון ועד 30 יום	24,502	1,927,304	1,439,990	87,941	3,479,737
לאחר הסדרי חוב וללא פיגור נוסף	-	89,596	-	-	89,596
31-90	357	3,285	-	1,343	4,985
91-180	111	1,288	-	555	1,954
181-365	255	11,359	-	-	11,614
365 ומעלה	219	20,514	-	-	20,733
סה"כ	25,444	2,053,346	1,439,990	89,839	3,608,619

* בגין לקוחות אשראי בשעבוד נדל"ן (הנכילים במגזר אשראי לעסקים) הנמצאים בהסדרי חוב ו/או בפיגור בתשלום, עורכת החברה, בחינה רבעונית של איכות הבטוחות העומדות לרשותה ויכולתה להיפרע מהם. יצוין, כי בהתאם לתוצאות הבחינה שהחברה ערכה מעריכה החברה, בסבירות גבוהה, כי מלוא הקרן נשואת ההלוואות הנ"ל תפרע, שכן החברה ככלל אוזחת בשעבוד ראשון של נכסי הנדלן, ובשיעור LTV המאפשר פירעון של מלוא הקרן.

(5) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי הנכס - נכסים פגומים עקב כשל אשראי לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי ובניה	אשראי צרכני	סה"כ
הפרשה במשך התקופה בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח	124	4,088	-	573	4,785
שינוי בהפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	68	2,610	-	190	2,868
חובות אבודים שנגבו (שהוכרו) במהלך התקופה	-	(2,087)	-	-	(2,087)
סה"כ	192	4,611	-	763	5,566

הגידול בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי הנכס נובע בעיקר בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח בעיקר במגזר אשראי לעסקים.

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(6) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי הנכס – נכסים פגומים עקב כשל אשראי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי ובניה	אשראי צרכני	סה"כ
הפרשה במשך התקופה בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח	51	1,132	-	305	1,488
שינוי בהפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	72	2,425	-	187	2,684
חובות אבודים שנגבו (שהוכרו) במהלך התקופה	-	(1,206)	-	-	(1,206)
סה"כ	123	2,351	-	492	2,966

הקיטון בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי הנכס נובע בעיקר בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח בעיקר במגזר אשראי צרכני ואשראי לעסקים. כמו כן, קיטון בהפרשה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות במגזר אשראי לעסקים.

(7) להלן פירוט התנועה בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים והתנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי החזויים לאורך חיי המכשיר (לגבי חובות שאינם פגומים). לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי ובניה	אשראי צרכני	סה"כ
שינוי בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים בשל שינויים ביתרה ברוטו	(42)	994	1,886	754	3,592
שינוי בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר בשל שינויים ביתרה ברוטו	(2)	894	(265)	-	627
עדכון ההפרשה בשל הערכה מחדש של ההפרשה	33	(2,257)	968	234	(1,022)
סה"כ	(11)	(369)	2,589	988	3,197

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(8) להלן פירוט התנועה בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים והתנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי החזויים לאורך חיי המכשיר (לגבי חובות שאינם פגומים). לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי ובניה	אשראי צרכני	סה"כ
שינוי בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים בשל שינויים ביתרה ברוטו	(15)	223	1,032	428	1,668
שינוי בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר בשל שינויים ביתרה ברוטו	4	324	(321)	149	156
עדכון ההפרשה בשל הערכה מחדש של ההפרשה	42	690	764	(67)	1,429
סה"כ	31	1,237	1,475	510	3,253

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה

ליום 31 בדצמבר 2025					
אלפי ש"ח (מבוקר)	כרטיסי אשראי	לעסקים אשראי	ליווי בניה	אשראי צרכני	סה"כ
לקוחות והמחאות לגבייה	9,962	967,189	408,936	61,099	1,447,186
שוברי אשראי	23,772	-	-	-	23,772
הלוואות והמחאות לגבייה	-	1,215,954	1,394,142	197,410	2,807,506
הפרשה להפסדי אשראי (1)-(5)	(1,475)	(46,102)	(14,779)	(7,381)	(69,737)
סה"כ	32,259	2,137,041	1,788,299	251,128	4,208,727
יתרה בגין שוברי אשראי למכירה בשווי הוגן	1,247,776	-	-	-	1,247,776
סך הכל מוצג בנכסים שוטפים	1,280,035	931,080	396,781	57,561	2,665,457
הלוואות והמחאות לגבייה - נכסים לא שוטפים	-	1,205,962	1,391,518	193,567	2,791,047
סה"כ	1,280,035	2,137,042	1,788,299	251,128	5,456,504
שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת	8%-9% (*)	9%-10%	7%-8%	10%-11%	8%-9%

(*) הריבית האפקטיבית הממוצעת במגזר כרטיסי אשראי מתייחסת לריבית שנעשה בה שימוש בסוף התקופה בניכיון שוברים בלבד.

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(1) להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי לשנת 2025:

אלפי ש"ח (מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי בניה	אשראי צרכני	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2025	757	43,020	7,311	538	51,626
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים, ראו 5(5) להלן -		(422)	6,823	2,408	8,809
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר, ראו 5(5) להלן	(7)	72	645	1,017	1,727
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי, ראו 5(4) להלן	725	3,432	-	3,418	7,575
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	1,475	46,102	14,779	7,381	69,737

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(2) להלן הרכב יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2025:

ס"כ		אשראי צרכני		ליווי בניה		אשראי לעסקים		כרטיסי אשראי		אלפי ש"ח (מבוקר)
הפרשה	יתרת ברוטו	הפרשה	יתרת ברוטו	הפרשה	יתרת ברוטו	הפרשה	יתרת ברוטו	הפרשה	יתרת ברוטו	
34,366	3,992,059	2,827	233,385	13,750	1,748,998	17,621	1,978,788	168	30,888	הפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים
0.87%		1.21%		0.79%		0.89%		0.54%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
6,001	246,128	1,017	19,307	1,029	54,080	3,934	171,284	21	1,457	הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
2.38%		5.27%		1.90%		2.30%		1.44%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
29,370	40,277	3,537	5,817	-	-	24,547	*33,071	1,286	1,389	הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
27.66%		60.80%		-		74.23%		92.6%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
69,737	4,278,464	7,381	258,509	14,779	1,803,078	46,102	2,183,143	1,475	33,734	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
1.61%		2.86%		0.82%		2.11%		4.37%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו

(*) בגין לקוחות אשראי בשעבוד נדל"ן (הנכללים במגזר אשראי לעסקים) הנמצאים בהסדרי חוב ו/או פיגור בתשלום, עורכת החברה, בחינה רבעונית של איכות הבטוחות העומדות לרשותה ויכולתה להיפרע מהם. יצוין, כי בהתאם לתוצאות הבחינה שהחברה ערכה, מעריכה החברה, בסבירות גבוהה, כי מלוא הקרן נשואת ההלוואות הנ"ל תפרענה, שכן החברה ככלל אוזחת בשעבוד ראשון של נכסי הנדלן, ובשיעור LTV המאפשר פירעון של מלוא הקרן.

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(3) להלן דוח גיול לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה ליום 31 בדצמבר 2025:

אלפי ש"ח (מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי בניה	אשראי צרכני	סה"כ
ימי פיגור					
טרם הגיע מועד הפירעון ועד 30 יום	32,345	2,109,084	1,803,078	252,692	4,197,199
לאחר הסדרי חוב וללא פיגור נוסף	-	40,988	-	-	40,988
31-90	772	6,527	-	682	7,981
91-180	59	521	-	2,812	3,392
181-365	171	4,707	-	1,951	6,829
365 ומעלה	387	21,316	-	372	22,075
סה"כ	33,734	2,183,143	1,803,078	258,509	4,278,464

(*) בגין לקוחות אשראי בשעבוד נדל"ן (הנכללים במגזר אשראי לעסקים) הנמצאים בהסדרי חוב ו/או פיגור בתשלום, עורכת החברה, בחינה רבעונית של איכות הבטוחות העומדות לרשותה ויכולתה להיפרע מהם. יצוין, כי בהתאם לתוצאות הבחינה שהחברה ערכה, מעריכה החברה, בסבירות גבוהה, כי מלוא הקרן נשואת ההלוואות הנ"ל תפרענה, שכן החברה ככלל אוזחת בשעבוד ראשון של נכסי הנדלן, ובשיעור LTV המאפשר פירעון של מלוא הקרן.

(4) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי הנכס – נכסים פגומים עקב כשל אשראי לשנת 2025:

אלפי ש"ח (מבוקר)					
כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי ובניה	אשראי צרכני	סה"כ	
הפרשה במשך התקופה בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח					
240	5,124	-	2,038	7,402	
שינוי בהפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות					
507	3,034	-	1,380	4,921	
חובות אבודים שנגבו (שהוכרו) במהלך התקופה					
(22)	(4,726)	-	-	(4,748)	
725	3,432	-	3,418	7,575	

הגידול בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי הנכס נובע בעיקר בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח בעיקר במגזר אשראי לעסקים.

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(5) להלן פירוט התנועה בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים והתנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי החזויים לאורך חיי המכשיר (לגבי חובות שאינם פגומים). לשנת 2025:

אלפי ש"ח (מבוקר)	כרטיסי אשראי	אשראי לעסקים	ליווי ובניה	אשראי צרכני	סה"כ
שינוי בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים בשל שינויים ביתרה ברוטו	2	2,213	3,847	2,964	9,026
שינוי בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר בשל שינויים ביתרה ברוטו	(6)	1,308	50	-	1,352
עדכון ההפרשה בשל הערכה מחדש של ההפרשה	(4)	(3,871)	3,572	461	158
סה"כ	(8)	(350)	7,469	3,425	10,536

ביאור 6 – חברות מהותיות מוחזקות

מידע תמציתי בדבר חברה כלולה שהינה מהותית בפני עצמה:

חברת אל על הנוסע המתמיד בע"מ (להלן: "חברת המועדון") מהווה חברה כלולה של החברה. חברת המועדון מפעילה את תכנית הנאמנות של מועדון "הנוסע המתמיד", במסגרתה מוצעות הטבות ללקוחות הנמנים כחברי מועדון. הנוסעים צוברים נקודות בטיסות המבוצעות על ידי חברת אל על נתיבי אוויר לישראל בע"מ ("אל על") ובטיסות של חברות תעופה זרות עימן יש לאל על הסכמי שיתוף פעולה. כמו כן, למועדון "הנוסע המתמיד" הסכמי שיתופי פעולה עם מוסדות פיננסיים, אשר במסגרתם מתאפשרת הנפקת כרטיסי אשראי ממותגים "Fly Card" לחברי המועדון וכן הסכמי שיתופי פעולה עם שותפים עסקיים מגוונים במסגרתם נהנים חברי מועדון "הנוסע המתמיד" מחזיקי כרטיסי האשראי מהטבות שונות, לרבות אפשרויות צבירה מואצת של נקודות המועדון.

ביום 26 במרץ 2026 התקשרה חברת המועדון בהסכם עם ישראל כרטיס בע"מ ופרימיום אקספרס בע"מ להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים FLY CARD, לתקופה של עשר שנים החל מיום 1 באפריל 2026. בהתאם להערכת חברת המועדון, ההתקשרות צפויה להביא לגידול בהכנסות וברווחיות מפעילות כרטיסי FLY CARD. מענקי החתימה שהתקבלו במסגרת ההסכם מוצגים כהכנסות נדחות ומוכרים ברווח או הפסד על פני תקופת ההסכם, ובגינם מכירה הקבוצה ברכיב מימון משמעותי בהתאם להוראות IFRS 15. במקביל, בעקבות מימוש זכותה של חברת המועדון לסיום מוקדם של הסכם שיתוף הפעולה הקודם עם כאל, הגיעו הצדדים להסכמות לסיום ההתקשרות ולסילוק הטענות ההדדיות, אשר כללו תשלום חד-פעמי לכאל שזנקף להוצאות אחרות, וכן תשלום דמי תפעול לכאל בדרך של קיזוז מתמלוגים עד לסוף שנת 2026.

החברה מצרפת לתמצית דוחות כספיים מאוחדים אלה את תמצית הדוחות הכספיים ביניים של חברת אל על הנוסע המתמיד בע"מ. דוחותיה הכספיים של חברת המועדון מוצגים בדולר של ארה"ב. נכון ליום 30 ביוני 2026 עמד שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב על סך של 2.98 ש"ח. במהלך החציון הראשון לשנת 2026 ירד שער החליפין של הדולר של ארה"ב בכ-6.7%.

בתקופת הדוח והחל מחודש מרץ 2026, החברה התקשרה בעסקאות אקדמה להחלפת דולר בשקל, במועדים עתידיים ובשער חליפין קבוע, וזאת לשם גידור השפעת השינויים בשער החליפין של דולר לשקל, הנובעת מהשקעתה של החברה בחברת המועדון. בהתאם למטרת ניהול הסיכונים של החברה, החברה הגדירה לצרכים חשבונאיים, כחלק מיישום של חשבונאות גידור, את רכיב שער החליפין המידי בעסקאות האקדמה, כמכשיר המגדר בגידור תזרים מזומנים להשפעת השינויים בשער הדולר הנובעות מההשקעה בחברת המועדון. נכון לתום תקופת הדיווח, ההיקף הנקוב של עסקאות האקדמה עומד על כ-60 מיליון דולר. בהתאמה, השינוי בשווי הרכיב המידי בגין העסקאות נזקף לרווח הכולל האחר של החברה.

ביאור 6 – חברות מהותיות מוחזקות (המשך)

להלן מידע כספי תמציתי של חברת המועדון כפי שמופיע בדוחות הכספיים שלה, לאחר תרגום למטבע הפעילות וההצגה של החברה (ש"ח). נכסים והתחייבויות תורגמו למטבע הפעילות לפי שער החליפין לסוף התקופה, הכנסות והוצאות והתנועות ההוניות מתורגמים לפי שער החליפין הממוצע לתקופה.

א. מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026	באלפי ש"ח
19.9%	19.9%	19.9%	זכויות בעלות של הקבוצה
740,533	378,973	973,416	נכסים שוטפים
1,351,491	1,584,901	1,235,173	נכסים לא שוטפים
886,810	862,127	886,923	התחייבויות שוטפות
169,016	201,287	240,652	התחייבויות לא שוטפות
206,203	183,593	218,737	סה"כ חלק החברה בנכסים נטו
206,203	183,593	218,737	ערך בספרים של ההשקעה בחברה הכלולה

ב. מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות:

ליום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026	באלפי ש"ח
19.9%	19.9%	19.9%	19.9%	19.9%	זכויות בעלות של הקבוצה
324,040	84,029	119,088	173,815	212,900	הכנסות
183,633	63,419	77,446	113,990	114,633	רווח נקי וכולל
36,543	12,620	15,424	22,684	22,812	חלק החברה ברווח הכולל
60,127	12,620	15,424	22,684	22,812	סה"כ רווח נקי בשיטת השווי המאזני שהוכרו בגין החברה הכלולה*)
(32,946)	(18,362)	(12,612)	(18,113)	(10,279)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מהפרשי תרגום בגין החברה הכלולה

(*) חלק החברה ברווחי החברה הכלולה שרשמה החברה כללו גם שינויים בנכסים נטו של החברה הכלולה שנרשמו בדוחותיה ישירות בהון.

ביאור 7 – אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריו

א. מאז יום 7 באוקטובר 2023 מדינת ישראל נמצאת במצב מלחמה (להלן: "המלחמה").

פעילות החברה לא הופסקה במהלך המלחמה והיא המשיכה וממשיכה לפעול באופן רציף ומלא לאורך כל תקופת המלחמה ועד נכון למועד פרסום הדוח. החברה בוחנת באופן שוטף ורציף את השפעות המלחמה על פעילותה העסקית וכן השפעות פוטנציאליות, ופעלה לניהול והפחתת הסיכונים אליהם היא חשופה, לרבות נקיטת פעולות מיידיות לצמצום הסיכונים במקומות שבהם היה חשש כי למלחמה עלולה להיות השפעה מהותית. נכון למועד תקופת הדוח, לרבות גם נכון למועד פרסום הדוח, המלחמה לא השפיעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה, לרבות גם בכל הנוגע לאירועי כשל אשראי של לקוחות החברה. כמו כן, המלחמה לא השפיעה על יכולתה של החברה להמשיך ולפרוע את התחייבויותיה הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך והיא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה באגרות החוב והסכמי המימון, ואף במידה רבה מעבר לכך. כמו כן, נכון למועד הדוח, לרבות למועד פרסום הדוח, אין כל שינוי במסגרות האשראי ובמקורות המימון של החברה, למעט שינויים יזומים שנעשו על ידי החברה לטובת אופטימיזציה של מקורות החברה בהתאם לשימושים, לצורך שיפור תוצאותיה העסקיות.

ב. ביום 13 בינואר 2026 וביום 2 ביוני 2026, הותירה חברת מעלות את דירוג המנפיק ודירוג אגרות החוב של החברה בדירוג ilAA באופן יציב.

ג. ביום 23 בפברואר 2026 וביום 2 ביוני 2026, הותירה חברת מידרוג (MOODY'S) את דירוג המנפיק ודירוג אגרות החוב של החברה בדירוג Aa2 באופן יציב.

ד. ביום 26 בפברואר 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של כ- 26,361 אלפי ש"ח המהווים כ- 0.221 ש"ח למניה.

ה. ביום 20 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של כ- 20,770 אלפי ש"ח המהווים כ- 0.174 ש"ח למניה.

ו. ביום 18 באוגוסט 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של כ- 29,014 אלפי ש"ח המהווים כ- 0.243 ש"ח למניה.

ז. ביום 24 במרץ 2026 השלימה החברה הנפקה של ניירות ערך מסחריים (סדרה 5) בהיקף של 350 מיליוני ש"ח ושל ניירות ערך מסחריים (סדרה 6) בהיקף של 250 מיליוני ש"ח, שאינם רשומים למסחר ("נע"מ 5" ו- "נע"מ 6", בהתאמה) ההנפקה בוצעה לגופים מוסדיים המנויים בסעיף 15 (א)(ב)(1) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח 1968. קרן הנע"מ תיפרע בתשלום אחד ביום 23 במרץ 2027, אלא אם תחודש תקופת הנע"מ לעד 4 תקופות נוספות (בנות 364 ימים כל אחת) ועד ליום 18 במרץ 2031 ("התקופה המירבית"). יצוין, כי כל אחד מהרוכשים רשאי ליתן הודעה בכתב מוקדמת (בת 30 ימי עסקים עבור נע"מ 5 ו- 7 ימי עסקים עבור נע"מ 6) בדבר רצונו לקיצור תקופת הנע"מ עבור סכום פירעון הנע"מ האמור. עוד יצוין, כי החברה תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע פדיון מוקדם מלא או חלקי מרצון של הנע"מ באמצעות מסירת הודעה מוקדמת בכתב. הנע"מ אינם מובטחים בבטוחות ולא נקבעו במסגרת הנע"מ אמות מידה פיננסיות כלשהן. במסגרת ההסכמים נקבעו עילות להעמדה לפירעון מיידי כמקובל בנע"מ.

ביאור 7 – אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

ח. ביום 23 באפריל, 2026 פרעה החברה את סדרה 4 של ניירות ערך מסחריים שהנפיקה, וזאת בהתאם לתנאיהן.

ט. ביום 3 ביוני 2026 ביצעה החברה הרחבה של סדרת אגרות החוב אג"ח ד' על ידי הנפקה של 82,722,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, הקצאת אגרות החוב נעשתה בתמורה לסך של 102.1 ש"ח לכל 100 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') ובסך הכל בתמורה כוללת (ברוטו) של כ- 84 מיליון ש"ח. לאחר ביצוע ההנפקה היקף אגרות חוב סדרה ד' (קרן) עומדת של סך של 382,722,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב תעמוד לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים שווים (20%) ביום 10 בינואר של כל אחת מהשנים 2028 עד 2030 (כולל) וביום 10 ביולי של כל אחת מהשנים 2028 עד 2029 (כולל).

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית משתנה בשיעור של ריבית בנק ישראל, בתוספת שיעור מרווח של 0.96%, הריבית בגין אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 10 בינואר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל) וביום 10 ביולי של כל אחת מהשנים 2026 עד 2029 (כולל).

י. ביום 3 ביוני 2026 הנפיקה החברה 513,290 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה) רשומות למסחר על שם ובנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, שהונפקו על פי דוח הצעת מדף מכח תשקיף המדף של החברה מיום 20 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-048778) תמורת 513,290 אלפי ש"ח. אגרות החוב עומדות לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים שווים (20%) ביום 20 ביוני של כל אחת מהשנים 2029 עד 2030 (כולל) וביום 20 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2028 עד 2030 (כולל). היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית קבועה של 4.24%. הריבית בגין אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 20 ביוני וביום 20 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל). אגרות החוב מדורגות נכון ליום המאזן בדירוג של ilAA באופק יציב על ידי חברת מעלות ובדירוג של Aa2.il באופק יציב על ידי חברת מידרוג.

יא. ביום 5 ביוני 2026 הודיעה רשות ניירות ערך לחברה על מתן רישיון שירותי תשלום מרשות ניירות ערך מאפשרת הרחבת פעילות המאגד סליקה וניהול חשבונות, בהתאם לסמכותה מכוח חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023. להערכת החברה, הרישיון יאפשר לחברה להרחיב את מגוון שירותי התשלום שהיא יכולה להעניק ללקוחותיה באופן סינרגטי לשירותי התשלום שהיא מעניקה כיום כמאגד סליקה ולשירות מתן האשראי שהיא מעמידה ללקוחותיה. יצוין, כי לפי סעיף 7 לחוק, רשות ניירות ערך רשאית, בהתקיים התנאים הקבועים בחוק, לבטל את הרישיון או להתלותו. בנוסף, העניקה הרשות לבעלת השליטה בחברה, הפניקס פיננסים בע"מ, היתר שליטה בחברה בהתאם לסעיף 10 לחוק, נוכח היות החברה חברת תשלומים כהגדרת מונח זה בחוק.

הפניקס גמא בע"מ

**נתונים כספיים מתוך
הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה**

ליום 30 ביוני, 2026

תוכן העניינים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר דוחות כספיים – בשקלים חדשים (אלפי ש"ח)

4-5	תמצית דוחות על המצב הכספי
6.....	תמצית דוחות על רווח או הפסד כולל אחר
7-8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים
9-10.....	מידע נוסף למידע כספי נפרד

סומך חייקין

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

לכבוד

בעלי המניות של הפניקס גמא בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 של חברת הפניקס גמא בע"מ (לשעבר: גמא ניהול וסליקה בע"מ) (להלן – החברה), ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעות בה הסתכם לסך של כ- 218,737 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2026 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 22,812 אלפי ש"ח וכ- 15,424 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של 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, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

18 באוגוסט, 2026

נתונים על המצב הכספי לתקופה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר	30 ביוני		
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
14,748	207,825	3,302	מזומנים ושווי מזומנים
1,268,325	1,452,064	1,431,822	חברות כרטיסי אשראי
1,833,542	1,333,212	2,540,003	צדדים קשורים
761,386	785,689	892,469	לקוחות והמחאות לגבייה
12,993	10,199	7,514	חייבים ויתרות חובה
3,890,994	3,788,989	4,875,110	סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
1,118,856	955,000	1,124,319	הלוואות והמחאות לגבייה
30,095	31,397	28,614	נכס זכות שימוש
6,393	6,927	9,854	רכוש קבוע, נטו
29,671	23,925	37,016	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
712,146	609,110	753,371	השקעות בחברות ושותפות מוחזקות
13,127	13,161	10,293	נכסי מסים נדחים
1,910,288	1,639,520	1,963,467	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
5,801,282	5,428,509	6,838,577	סה"כ נכסים

נתונים על המצב הכספי לתקופה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר	30 ביוני		
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
-	240,410	-	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
6,836	6,559	6,920	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
837,500	887,500	1,100,000	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
2,115,554	1,539,427	2,118,984	לקוחות בגין כרטיסי אשראי
89,926	53,418	66,095	זכאים ויתרות זכות
3,049,816	2,727,314	3,291,999	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות			
297,944	297,624	891,195	אגרות חוב
29,104	30,257	28,125	התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה
1,300,000	1,300,000	1,450,000	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
996	1,002	917	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,628,044	1,628,883	2,370,237	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
4,677,860	4,356,197	5,662,236	סה"כ התחייבויות
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה			
622,939	637,772	619,551	הון מניות, פרמיה וקרנות
500,483	434,540	556,790	עודפים
1,123,422	1,072,312	1,176,341	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
5,801,282	5,428,509	6,838,577	סה"כ התחייבויות והון

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

18 באוגוסט, 2026

יעקב גדנקן סמנכ"ל כספים	בנצי אדירי מנכ"ל	ארז יוסף יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	---------------------	------------------------------	-------------------------------

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
2025 (מבוקר)	2025	2026	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
238,029	61,953	70,085	118,460	134,190	הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
164,478	40,047	41,513	82,615	82,751	הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי
155,964	40,009	53,492	75,362	100,817	אשראי ועמלות
246,543	61,991	58,106	125,713	116,124	הוצאות מימון
					הכנסות מימון, נטו
8,469	5,127	(1,582)	6,558	(491)	הוצאות בגין הפסדי אשראי
238,074	56,864	59,688	119,155	116,615	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
123,723	31,257	30,578	62,108	60,693	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
6,381	1,459	1,255	2,957	2,714	הוצאות מכירה ושיווק
107,970	24,148	27,855	54,090	53,208	רווח תפעולי
103,557	27,473	37,041	45,502	59,672	חלק החברה ברווחי חברות ושותפות
(847)	-	-	-	-	מוחזקות
210,680	51,621	64,896	99,592	112,880	הוצאות אחרות
					רווח לפני מיסים על הכנסה
27,051	6,050	6,869	13,473	13,313	הוצאות מיסים על הכנסה
183,629	45,571	58,027	86,119	99,567	רווח לשנה
					<u>פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו</u>
					<u>ברווח הכולל יועברו לראשונה לרווח</u>
					<u>והפסד:</u>
(32,946)	(18,113)	(12,612)	(18,113)	(10,279)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין
-	-	9,156	-	6,891	פעילויות חוץ
					רווח נטו מגידור השקעה נטו
					בפעילויות חוץ
					פריטי רווח כולל שלא יועברו
					לאחר מכן לרווח או הפסד:
29	(249)	-	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות
					להטבה מוגדרת
(32,917)	(18,362)	(3,456)	(18,113)	(3,388)	סה"כ רווח כולל אחר לאחר
					השפעת המס
150,712	27,209	54,571	68,006	96,179	סה"כ רווח כולל

נתונים על תזרימי המזומנים

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)					
אלפי ש"ח						
183,629	45,571	58,027	86,119	99,567	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	
					רווח לתקופה	
					התאמות:	
13,222	3,195	3,301	6,171	6,375	פחת והפחתות	
8,606	2,156	2,181	4,137	3,871	תשלום מבוסס מניות	
8,469	5,127	(1,582)	6,558	(491)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	
(103,557)	(27,473)	(37,041)	(45,502)	(59,672)	חלק החברה ברווחי חברות ושותפות מוחזקות	
58	35	(179)	64	(79)	שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו	
27,051	6,050	6,869	13,473	13,313	הוצאות מיסים על הכנסה	
(238,029)	(61,953)	(70,085)	(118,460)	(134,190)	הכנסות ריבית	
155,964	40,009	53,492	75,362	100,817	הוצאות מימון	
55,413	12,717	14,983	27,922	29,511		
100,000	100,000	(650,000)	100,000	262,500	נטילת אשראי לזמן קצר	
(216,003)	(41,598)	(125,316)	(74,543)	(135,944)	שינוי בלקוחות והמחאות לקבל	
(2,950)	(275)	5,867	(156)	5,479	שינוי בחייבים ויתרות חובה	
594,537	190,687	(97,450)	410,802	(163,608)	שינוי בחברות כרטיסי אשראי, נטו	
218,020	(340,784)	278,207	(358,107)	3,430	שינוי בלקוחות בגין כרטיסי אשראי	
(113,786)	(8,226)	(58,024)	(12,215)	(120,565)	שינוי בזכאים ויתרות זכות	
(925,156)	(205,854)	(169,586)	(364,826)	(706,461)	שינוי בהלוואות וחו"ז מול חברות מוחזקות	
(345,338)	(306,050)	(816,302)	(299,045)	(855,169)		
(24,724)	(7,971)	(5,947)	(11,477)	(13,432)	מיסים ששולמו במזומן	
(20,943)	(56,714)	359	(78,284)	6,786	ריבית ששולמה במזומן	
238,029	61,953	70,085	118,460	134,190	ריבית שהתקבלה במזומן	
(97,563)	(296,065)	(736,822)	(242,424)	(698,114)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות ששימשו לפעילות שוטפת	

נתונים על תזרימי המזומנים (המשך)

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)					
אלפי ש"ח						
185	-	8,170	-	8,170	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה	
-	126	-	-	-	דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת	
(39,500)	-	-	(39,500)	-	משיכה (השקעה) בפיקדונות	
(793)	(496)	(207)	(496)	(4,257)	רכישה של שטר הון של חברה מוחזקת	
(16,532)	(3,831)	(5,034)	(7,415)	(10,080)	השקעה ברכוש קבוע	
					השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	
(56,640)	(4,201)	2,929	(47,411)	(6,167)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	
350,000	400,000	-	400,000	150,000	תזרימי מזומנים מפעילות מימון	
300,000	300,000	592,485	300,000	592,485	נטילת הלוואות לזמן ארוך	
(420,534)	(180,444)	-	(180,444)	-	תמורה מהנפקת אגרות חוב	
(66,824)	(12,165)	(20,770)	(30,759)	(47,131)	פירעון אגרות חוב	
(4,837)	(1,173)	(1,277)	(2,283)	(2,519)	דיבידנדים ששולמו	
					פירעון קרן התחייבות בגין חכירה	
157,805	506,218	570,438	486,514	692,835	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	
3,602	205,952	(163,455)	196,679	(11,446)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	
11,146	1,873	166,757	11,146	14,748	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	
14,748	207,825	3,302	207,825	3,302	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	

מידע נוסף
1. כללי

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2026 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 38 ד' (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית"), בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

א. הצגת הנתונים הכספיים
(1) נתונים על המצב הכספי

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות

(2) נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות.

(3) נתונים על תזרימי המזומנים

נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות המתייחסת, בהתאם למהות העסקה.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד (המשך)

ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

(1) הצגה

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.

רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

(2) מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

3. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. ביום 26 בפברואר 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של כ- 26,361 אלפי ש"ח המהווים כ- 0.221 ש"ח למניה.

ב. ביום 20 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של כ- 20,770 אלפי ש"ח המהווים כ- 0.174 ש"ח למניה.

ג. ביום 18 באוגוסט 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של כ- 29,014 אלפי ש"ח המהווים כ- 0.243 ש"ח למניה.

ד. ביום 12 במאי, 2026 הכריזה חברת בת של החברה, חברת הפניקס ליווי בניה בע"מ על דיבידנד בסך של 8,170 אלפי ש"ח.

ה. לאחר מועד הדוח, ביום 9 באוגוסט, 2026, הכריזה חברת בת של החברה, חברת הפניקס ליווי בניה בע"מ על דיבידנד בסך של 11,419 אלפי ש"ח.

ו. לעניין אירועים מהותיים אחרים בתקופת הדיווח ולאחריה, ראו באור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.



הפניקס גמא בע"מ

**חלק ד' – דוח רבעוני בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל
הגילוי**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של הפניקס גמא בע"מ (להלן – "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. בנצי אדירי, מנהל כללי;
2. שאר חברי ההנהלה:
- א. יעקב גדנקן, סמנכ"ל כספים;
- ב. איל הרמן, סמנכ"ל אסטרטגיה ופיתוח עסקי;
- ג. חיים קסטרו, סמנכ"ל, מנהל סיכונים ראשי;
- ד. בנימין ירון סופר, סמנכ"ל עסקים ומכירות;
- ה. גבריאל מיידלר, סמנכ"ל מחשוב ומערכות מידע;
- ו. גלית וינדר טפר, מנכ"ל הפניקס ליווי בניה וערבויות בע"מ;
- ז. אורית שלו, מנכ"ל הפניקס אשראי צרכני בע"מ;
- ח. נדב לחמני, מנכ"ל קונטרול התאמות אשראי בע"מ;
- ט. קרן ז'ורנו פילוסוף, יועצת משפטית ראשית ומזכירת חברה, הממונה גם על תחום הציות והרגולציה, לרבות איסור הלבנת הון.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2025 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.12.2025 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל – הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, בנצי אדירי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של הפניקס גמא בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני לשנת 2026 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במשרת או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

18 באוגוסט 2026

בנצי אדירי, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יעקב גדנקן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של הפניקס גמא בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני לשנת 2026 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במשרת או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

18 באוגוסט 2026

יעקב גדנקן, סמנכ"ל כספים

סומך חייקין

מגדל המילניום KMPG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

18 באוגוסט, 2026

לכבוד

הדירקטוריון של

הפניקס גמא בע"מ (לשעבר: גמא ניהול וסליקה בע"מ) ("החברה")

מנחם בגין 1, בני ברק

ג.א.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2024 (להלן: "תשקיף המדף")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף שבנידון:

1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 18 באוגוסט, 2026 על המידע הכספי התמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 18 באוגוסט, 2026 על המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

סומך חייקין

רואי חשבון

באלאעלס
הנוסע המתמיד

דוחות כספיים תמציתיים

ליום 30 ביוני 2026

(בלתי מבוקרים)

אל על הנוסע המתמיד בע"מ

אל על הנוסע המתמיד בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2

סקירת דוחות כספיים ביניים

3

דוחות על המצב הכספי

4

דוחות על הרווח הכולל

5-6

דוחות על השינויים בהון

7-8

דוחות על תזרימי המזומנים

9-16

באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
אל על הנוסע המתמיד בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אל על הנוסע המתמיד בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 ביולי, 2026

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025 2026		
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
153,670	85,028	167,397	נכסים שוטפים
-	-	82,609	מזומנים ושווי מזומנים
24,693	26,118	22,691	פקדונות לזמן קצר
53,004	965	51,536	לקוחות
775	344	2,636	מכשירים פיננסיים נגזרים
			חייבים ויתרות חובה
232,142	112,455	326,869	סה"כ נכסים שוטפים
168,543	177,135	160,090	נכסים לא שוטפים
250,885	250,885	250,885	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
870	938	3,784	מוניטין
92	95	7	נכס זכות שימוש, נטו
3,275	41,244	-	רכוש קבוע, נטו
			מכשירים פיננסיים נגזרים
423,665	470,297	414,766	סה"כ נכסים לא שוטפים
655,807	582,752	741,635	סה"כ נכסים
26,000	26,000	-	התחייבויות שוטפות
226	205	286	חלויות שוטפות של הלוואה מצד קשור
16,242	10,984	19,583	חלויות שוטפות בגין חכירות
17,956	11,449	18,447	ספקים ונותני שירותים
6,712	-	7,775	זכאים ויתרות זכות
210,861	181,086	251,734	מסים לשלם
-	26,100	-	התחייבות בגין עלות מימוש צפויה של נקודות והכנסות מראש
			מכשירים פיננסיים נגזרים
277,997	255,824	297,825	סה"כ התחייבויות שוטפות
6,572	17,744	-	התחייבויות לא שוטפות
894	899	3,600	הלוואה מצד קשור
6,930	8,889	34,182	התחייבות בגין חכירה
-	-	38	הכנסות מראש, לרבות בגין מענקים
-	-	514	מכשירים פיננסיים נגזרים
38,587	32,197	42,476	זכאים אחרים
			התחייבות מסים נדחים, נטו
52,983	59,729	80,810	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
182,885	182,885	182,885	הון
74,607	38,157	74,607	הון מניות ופרמיה
67,335	46,157	105,508	קרן הון מעסקאות עם בעלת השליטה
			יתרת רווח
324,827	267,199	363,000	סה"כ הון
655,807	585,752	741,635	סה"כ התחייבויות והון
			הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.
רועי אליאס סמנכ"ל כספים	משה מורגנשטרן סמנכ"ל	עמיקם בן צבי יו"ר דירקטוריון	30 ביולי, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
92,670	23,036	40,828	47,785	70,896	הכנסות, נטו
(23,751)	(6,020)	(10,861)	(10,478)	(18,641)	הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק
25,486	8,680	(5,054)	9,645	(10,864)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (ראו באור 4ב')
94,405	25,696	24,913	46,952	41,391	רווח תפעולי
(19,054)	(1,461)	9,612	(4,008)	9,132	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
75,351	24,235	34,525	42,944	50,523	רווח לפני מסים על הכנסה
(22,835)	(6,836)	(8,271)	(11,606)	(12,350)	מסים על הכנסה
52,516	17,399	26,254	31,338	38,173	רווח נקי וכולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר				
אלפי דולר				
324,827	67,335	74,607	182,885	ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)
38,173	38,173	-	-	התנועה בתקופת הדוח: רווח נקי וכולל
<u>363,000</u>	<u>105,508</u>	<u>74,607</u>	<u>182,885</u>	ליום 30 ביוני, 2026
קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה				
סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר				
אלפי דולר				
235,861	14,819	38,157	182,885	ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
31,338	31,338	-	-	התנועה בתקופת הדוח: רווח נקי וכולל
<u>267,199</u>	<u>46,157</u>	<u>38,157</u>	<u>182,885</u>	ליום 30 ביוני, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות ופרמיה	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	יתרת רווח	סה"כ הון
בלתי מבוקר			
אלפי דולר			
182,885	74,607	79,254	336,746
ליום 1 באפריל, 2026			
-	-	26,254	26,254
התנועה בתקופת הדוח: רווח נקי וכולל			
182,885	74,607	105,508	363,000
ליום 30 ביוני, 2026			
הון מניות ופרמיה	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	יתרת רווח	סה"כ הון
בלתי מבוקר			
אלפי דולר			
182,885	38,157	28,758	249,800
ליום 1 באפריל, 2025			
-	-	17,399	17,399
התנועה בתקופת הדוח: רווח נקי וכולל			
182,885	38,157	46,157	267,199
ליום 30 ביוני, 2025			
הון מניות ופרמיה	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	יתרת רווח	סה"כ הון
מבוקר			
אלפי דולר			
182,885	38,157	14,819	235,861
ליום 1 בינואר, 2025			
-	-	52,516	52,516
התנועה בתקופת הדוח: רווח נקי וכולל			
-	36,450	-	36,450
גריעת התחייבות בגין אופציית הפניקס למניות החברה המוחזקות על ידי אל על			
182,885	74,607	67,335	324,827
ליום 31 בדצמבר, 2025			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		
מבוקר	2025	2026	2025	2026	
	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
52,516	17,399	26,254	31,338	38,173	רווח נקי
98,795	26,964	60,389	45,107	85,136	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א')
151,311	44,363	86,643	76,445	123,309	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(105)	(105)	-	(105)	-	רכישת רכוש קבוע
-	-	(82,609)	-	(82,609)	הפקדת פיקדונות בתאגידים בנקאיים
(105)	(105)	(82,609)	(105)	(82,609)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(103)	(23)	-	(47)	(33)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(21,861)	(5,446)	-	(10,689)	(32,572)	פירעון קרן הלוואה מצד קשור
(21,964)	(5,469)	-	(10,736)	(32,605)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
					השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
5,004	-	5,025	-	5,632	
134,246	38,789	9,058	65,604	13,727	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
19,424	46,239	158,339	19,424	153,670	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
153,670	85,028	167,397	85,028	167,397	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי דולר					
					(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
					הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
17,058	4,254	4,330	8,463	8,538	פחת והפחתות
145	34	16	68	57	פחת בגין נכס זכות שימוש
22,835	6,832	7,829	11,601	4,952	הוצאות מסים על הכנסה שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים, נטו
(9,045)	(5,724)	5,197	(5,325)	4,781	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(4,861)	102	(5,091)	80	(5,687)	שינויים אחרים
-	-	(117)	-	(117)	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
					ירידה (עליה) בלקוחות וחייבים אחרים
(815)	24	(866)	(1,810)	141	עליה (ירידה) בספקים וזכאים
19,931	7,146	(10,282)	6,299	4,346	עליה בהתחייבות בגין עלות מימוש צפויה של נקודות וירידה בהכנסות מראש
53,547	14,296	59,373	25,731	68,125	
98,795	26,964	60,389	45,107	85,136	(ב) תשלומי ריבית, תקבולי ריבית ומסים ששולמו והמסווגים בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת
(7,736)	(2,040)	-	(4,616)	(2,936)	תשלומי ריבית
3,146	608	2,933	784	3,996	תקבולי ריבית
(19)	(3)	(439)	(5)	(7,393)	מסים ששולמו
(4,609)	(1,439)	2,494	(3,837)	(6,333)	(ג) פעילויות שלא במזומן
36,450	-	-	-	-	גריעת אופציה לרכישת מניות החברה
	6	4,094	133	4,094	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1:- כללי

א. חברת אל על הנוסע המתמיד בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ביום 5 בינואר 2022 והחלה בפעילותה בחודש יולי 2022.

החברה פועלת בעיקר בתחום ניהול והפעלה של מועדון לקוחות ותכנית נאמנות "מועדון הנוסע המתמיד", המאפשרת ללקוחותיה לצבור נקודות, הן באמצעות פעילויות שונות בתחום התעופה והתיירות והן על ידי שימוש בכרטיסי אשראי ממותגים במותג "FLY CARD" במסגרת שיתופי פעולה עם מוסדות פיננסיים, כאשר הנקודות ניתנות למימוש בערוצים ובאופנים שונים.

מועדון הנוסע המתמיד מונה כ-3.67 מיליון חברים וכ-514 אלף כרטיסי אשראי FLY CARD. מספר החברים במועדון נכון לתום הרבעון השני לשנת 2026 משקף גידול של כ-8% ביחס לתום רבעון המקביל אשתקד, ומספר כרטיסי האשראי בתום הרבעון השני לשנת 2026 משקף גידול של כ-7% ביחס לתום הרבעון המקביל אשתקד. יצוין, כי בהמשך לאמור בביאור 4.4 להלן בדבר הסכם עם חברת ישראלכרט להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים FLYCARD, פועלת החברה להסבת מחזיקי כרטיסי FLY CARD שהונפקו על ידי כאל לכרטיסי FLY CARD המונפקים על ידי ישראלכרט. במסגרת מאמצים לגיוס והסבת הלקוחות, פועלת החברה, בין היתר, באמצעות מבצע ייעודי המקנה למצטרפים כרטיס טיסה במתנה, בהתאם לתנאים שנקבעו במסגרתו. יצוין, כי בהתאם לתוכניות של החברה תהליך הסבת הלקוחות לחברת ישראלכרט יביא לקיטון זמני במספר הכרטיסים, אולם כפי שדיווחה החברה, צפוי ההסכם כאמור עם חברת ישראלכרט להגדיל את כמות הכרטיסים ולהביא לתרומה חיובית נוספת לרווחיות הקבוצה (לפני השפעת מס) בהיקף של בין 100 ל-130 מיליון ש"ח בממוצע לשנה.

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

ג. ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" שנמשך לתקופה של מעל חודש, עד להכרזת הפסקת האש בחודש אפריל 2026. במסגרת המבצע הוטלו סגרים ומגבלות על המרחב האווירי של נתב"ג, מה שהוביל לירידה בהכנסות החברה מפעילות חברי מועדון בתעופה. יצוין כי בשל גידול בהכנסות מפעילויות אחרות, למבצע "שאגת הארי" לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות החברה.

ד. בחודש יוני 2026 השיקה חברת אל על, באמצעות חברת בת - אל על טרוול בע"מ ("אל על טרוול"), פלטפורמת תיירות חדשה "EL AL Travel". במסגרת ההשקה, המתבצעת באופן הדרגתי, החלה אל על טרוול בשיווק בתי מלון באמצעות פלטפורמה דיגיטלית המתופעלת על ידי ספק חיצוני, תוך שילוב הטבות לחברי מועדון הנוסע המתמיד, לרבות צבירה ומימוש נקודות בגין רכישות בפלטפורמה. פעילות זו מהווה אפיק נוסף לצבירה ולמימוש נקודות עבור לקוחות החברה.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים IFRS Accounting Standards (להלן - IFRS). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים אלה.

ב. מטבע חוץ1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים במטבע הפעילות של הסביבה העיקרית בה היא פועלת (להלן - מטבע הפעילות) אשר הינו דולר.

2. תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות

בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של החברה (להלן - מטבע חוץ) נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד.

3. אופן הרישום של הפרשי שער

הפרשי שער מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה הם נבעו.

ג. צירופי עסקים תחת אותה שליטה

רכישת פעילות המהווה עסק מבעלת השליטה (עסקת צירוף עסקים תחת אותה שליטה) מטופלת תוך שימוש בשיטת הרכישה, כאשר לעסקה יש מהות מסחרית.

להערכת החברה, רכישת פעילות מועדון הנוסע המתמיד מחברת אל על עם הקמת החברה בשנת 2022, מהווה עסקה בעלת מהות מסחרית היות ובמסגרת רכישה זו בוצעה השקעה מהותית על ידי צד שלישי בלתי קשור, אשר השקיע בחברה במכשירי חוב והון. כמו כן, כבר ברבעון הראשון לפעילות החברה מימש הצד השלישי הבלתי קשור אופציות למניות החברה וכן יתרת האופציות אשר נותרו בחזקתו לאחר המימוש בשנת 2022 כאמור, מומשו על ידו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026. עוד יצוין, כי עסקת הרכישה כאמור נעשתה על בסיס הערכות שווי ואומדנים שבוצעו לצורך העסקה אשר נקבעה לאחר משא ומתן ממושך בין הצדדים.

עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד ההחלפה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו, מכשירי הון שהונפקו על ידי החברה בתמורה לרכישת הפעילות.

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת רכישת הפעילות הוכרו בהתאם לתהליך זיהוי הנכסים וההתחייבויות (PPA).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, הנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת רכישת הפעילות מוצגים לפי השווי שיוחס להם בניכוי פחת.

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים שזוהו כאמור הם בטווח של בין שבע לעשרים ושתיים שנים.

עודף עלות הרכישה על השווי ההוגן של הנכסים שזוהו הוכר כמוניטין במועד הרכישה. ככלל, המוניטין נמדד בתקופות עוקבות לפי הסכום שיוחס לו בניכוי הפסדים מירידת ערך, ככל שיהיו. המוניטין נבדק לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית. לצורך בחינת המוניטין כלל החברה מהווה קבוצה אחת של יחידות מניבות מזומנים אליה מוקצה המוניטין

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים, התחייבויות פיננסיות ומכשירים הונניים שהונפקו על ידי החברה

הלוואה במסגרת עסקת המימון

בעת ההכרה לראשונה במכשיר פיננסי מעורב (hybrid) מודדת החברה תחילה את השווי ההוגן של הנגזר המשובץ (התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד) והפרש בין הסכום שהתקבל לשווי ההוגן של הנגזר המשובץ נזקף לרכיב החוב (התחייבות פיננסית בעלות מופחתת). לאחר ההכרה לראשונה, מודדת החברה בכל תאריך חתך את הנגזר המשובץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד ואילו את רכיב החוב מפחיתה לפי שיטת הריבית האפקטיבית. לפרטים נוספים ראו ביאור 3.

נגזר משובץ בגין מנגנון רצפה ותקרה של שער חליפין בהסכם המסחרי עם בעלת השליטה

במסגרת ההסכם המסחרי בין החברה לבעלת השליטה, המסדיר את היחסים המסחריים בעניין צבירת ומימוש נקודות וכיוצא בזאת, נקבע גם מנגנון הגנה כנגד שינויים משמעותיים בשער החליפין שקל / דולר. מנגנון זה הוכר כנגזר משובץ המוכר בשווי הוגן דרך הרווח והפסד.

ה. הפרשות

הפרשות מוכרות כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי (More likely than not) שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. הכרה בהכנסה

לחברה הכנסות ממכירת נקודות הנוסע המתמיד ללקוחות חיצוניים, בעיקר במסגרת שיתופי פעולה עם חברות אשראי וכן מכירת נקודות לחברת האם, בעיקר בגין צבירת נקודות בגין רכישת כרטיסי טיסה על ידי חברי המועדון.

עם צבירת הנקודות והנפקתן, מועברת השליטה על הנקודות ללקוח הסופי, אשר ממועד זה מהווה את בעל השליטה בנקודות, בהיותו שולט באופן מלא על העיתוי והאופן בו תמומשנה הנקודות על ידו בעתיד. על כן, במועד צבירת הנקודות לחבר המועדון כאמור קיימה החברה את מחויבות לביצוע. שלה. כמו כן, מאחר והחברה אינה שולטת ואינה אחראית על השירות הסופי אותו יקבל חבר המועדון בגין מימוש הנקודות, מכירה החברה בעלות המימוש כקיטון הכנסה (הכרה בהכנסות "נטו").

על כן, במועד הצבירה מוכרות הכנסות החברה בסכום שהתקבל או הצפוי להתקבל בגין הנפקת הנקודות כאמור, בקיזוז העלות הצפויה למימושן. עלות המימוש הצפויה מוכרת בהתאם לתמהיל המימושים ושיעורי המימוש הצפויים.

2. מסים על הכנסה

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים.

מסים שוטפים

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה במהלך תקופת הדיווח.

מסים נדחים

החברה יוצרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, למועד הדיווח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. פרסום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים:

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים ("התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1, הצגת דוחות כספיים.

מטרת התקן החדש היא לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים, כאשר תקן זה יכלול דרישות הצגה וגילוי חדשות לרבות בדוח רווח או הפסד ומתן גילוי בדוחות הכספיים המבוקרים או הסקורים על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (measures performance defined-management, לדוגמה: EBITDAR). בהתאם לתקן החדש, דוח רווח או הפסד יחולק לחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מיסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) באופן שבו יישומו עשוי לשנות סיווג של הוצאות או הכנסות מסוימות ובכך לשנות את סיכומי הביניים בדוח על הרווח והפסד לדוגמה, הרווח התפעולי של החברה. למען הסר ספק יודגש, כי לא יחול שינוי ברווח לפני מיסים על ההכנסה וברווח הנקי והרווח הכולל של החברה כתוצאה מיישום התקן החדש.

על פי הערכת החברה, עיקרי השינויים הצפויים בדוחותיה הכספיים הם סיווג הפרשי השער (אשר כיום רובם מסווגים לסעיף המימון) לפי הקטגוריות השונות ובפרט חלק משמעותי של הפרשי שער שיוסוג במסגרת ההוצאות התפעוליות. בנוסף, הכנסות החברה מפיקדונות ועודפי נזילות צפויות להיות מסווגות במסגרת קטגוריית פעילות ההשקעה (חלק פעילות המימון כיום). כמו כן, בדוח על תזרימי המזומנים, תזרימי המזומנים בגין ריבית ששולמה אשר מסווגים היום במסגרת הפעילות השוטפת בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה, יסווגו כתזרימי מזומנים במסגרת פעילות המימון, כמו כן, תזרימי המזומנים בגין ריבית שהתקבלה המסווגים היום במסגרת הפעילות השוטפת, יסווגו כתזרימי מזומנים במסגרת פעילות השקעה. החברה ממשיכה לבחון את השפעות התקן החדש ולהיערך ליישומן, ובין היתר בוחנת את מדדי הביצוע אשר יכללו בדוחות הכספיים שלה. התקן החדש ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2027.

ביאור 3: - נגזר הגנת מטבע חוץ

בהמשך לאמור בבאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים, העריכה החברה מחדש את שווי נגזר הגנת המט"ח, ובתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026, נרשמו הוצאות מימון בסך של כ- 3.3 מיליון דולר בגין השיערוך. בהערכת שווי הנגזר התנודתיות נאמדת בטווח של כ- 8.2%-10.5% וכן ריבית חסרת הסיכון הדולרית הוערכה בטווח של כ- 4.01% - 4.83% והשקללית בטווח של כ- 3.26% - 4.18%.

באור 4:- הסכם אסטרטגי עם חברת ישראלכרט להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים FLY CARD והסכמות בדבר סיום מוקדם של שיתוף הפעולה בין חברת המועדון וחברת "כאל" להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים

א. הסכם אסטרטגי עם חברת ישראלכרט להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים FLY CARD

ביום 26 במרץ 2026, חתמה החברה על הסכם עם חברת ישראלכרט בע"מ ופרימיום אקספרס בע"מ במסגרתו תנפיק ישראלכרט לחברי המועדון כרטיסי אשראי ממותגים FLY CARD מסוג ברונזה ופרימיום. ההסכם לתקופה של 10 שנים החל מיום 1 באפריל 2026. ההסכם כאמור לעיל, צפוי להגדיל את הכנסות החברה מפעילות כרטיסי FLY CARD ובתוך כך צפוי להשפיע באופן חיובי על התוצאות העסקיות של החברה, כך שצפויה תרומה חיובית נוספת לרווחיות החברה בטווח ממוצע לשנה לאורך שנות ההסכם המוערך בכ- 100-130 מיליון שקל (לפני מס). הסכם אסטרטגי זה צפוי להרחיב את פעילות המועדון, לשפר ולשדרג את חווית הלקוחות בישראל ובעולם ולהגדיל את הכנסות הפעילות לאורך תקופת ההסכם.

החל מהרבעון השני לשנת 2026, מכירה החברה בחלק ניכר ממענקי החתימה, הכלולים כחלק מההסכם כאמור לעיל, כהכנסות מראש המופחתות לרווח והפסד באופן אשר משקף את תקופת ההסכם אליה מיוחסים המענקים. בשל אורכו של ההסכם (עשר שנים כאמור לעיל) ובשל העובדה כי מענקי החתימה כאמור שולמו לחברה סמוך למועד חתימתו, על פי תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, מכירה החברה ברכיב מימון רעיוני בגין מענקי החתימה, ובהתאם מכירה בהוצאות ריבית רעיוניות כנגד הגדלת סכום ההכנסות מראש, אשר מגדילות את הסכום שמוכר כהכנסה לאורך תקופת ההסכם לאורך תקופת ההסכם.

באור 4:- הסכם אסטרטגי עם חברת ישראל כרטיס להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים FLY CARD והסכמות בדבר סיום מוקדם של שיתוף הפעולה בין חברת המועדון וחברת "כאל" להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים FLY CARD (המשך)

ב. הסכמות בדבר סיום מוקדם של שיתוף הפעולה בין חברת המועדון וחברת "כאל" להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים FLY CARD

ביום 26 במרץ 2026 הודיעה החברה לכאל על מימוש זכותה לסיום מוקדם של הסכם שיתוף הפעולה מיום 11 בדצמבר 2018, להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים FLY CARD ("ההסכם המקורי"), כך שייכנס לתוקף ביום 31 בדצמבר 2026 ("הודעת הסיום"). בסמוך לאחר הודעת הסיום, שלחה כאל לחברה ולחברת אל על מכתב התראה לפני נקיטת הליכים משפטיים המעלה שלל טענות להפרת ההסכם על ידן וכן הגישה בקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו למתן צו מניעה וצו ארעי במעמד צד אחד בטענה להפרות שונות. הבקשה נדחתה באופן מלא על ידי בית המשפט.

בהמשך לכך, ולאור טענות הדדיות נוספות של הצדדים בדבר הפרות, פנו הצדדים להליך בוררות, ובהנחיית הבורר - להליך גישור. במסגרת הליך הגישור הגיעו הצדדים להסכמות כוללות בנוגע לסיום ההתקשרות וליישוב כלל הטענות שהועלו זה כלפי זה. בין היתר, סוכם על סיום מוקדם של חלק מהוראות ההסכם המקורי כבר ביום 4 ביוני 2026 כך שהחברה תוכל לשווק ולהנפיק לכלל לקוחות FLY CARD את כלל סוגי הכרטיסים ללא כל מגבלה. לאור הסיום המוקדם כאמור, החברה שילמה לכאל החזר חד-פעמי בגין מענקי שיווק שהתקבלו בתקופה שקדמה למועד הודעת הסיום, בסך של כ-22.75 מיליון ש"ח (אשר נזקפו כהוצאות אחרות בדוח על הרווח והפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026). בנוסף, סוכם כי על אף הסיום המוקדם ביום 4 ביוני 2026, תהיה החברה זכאית להמשיך קבלת התמלוגים גם לאחר מועד הסיום המוקדם כאמור וזאת עד לסוף שנת 2026. במקביל, בגין מחויבותה של כאל להמשיך בתפעול כרטיסי האשראי לאחר יום 4 ביוני 2026, תהיה כאל זכאית לדמי תפעול, אשר ישולמו בדרך של קיזוז מתשלומי התמלוגים שלהם תהיה זכאית החברה באותה תקופה, בהיקף מצטבר של כ-51.75 מיליון ש"ח, אשר מוכרים בדוח על הרווח והפסד בהדרגה החל מרבעון השני לשנת 2026 עד לסוף שנת 2026.

בהמשך לביאור 15 לדוחות הכספיים לשנת 2025, הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו בשנת 2025 כללו בעיקר הכנסה בגין שערוך אופציית פאנטום מכאל כמפורט בדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

ביאור 5:- הלוואותפירעון מוקדם של הלוואה מצד קשור

במהלך חודש פברואר 2026, פרעה החברה בדרך של פירעון מוקדם את יתרת הלוואה שהתקבלה מחברת הפניקס בסך כולל של כ-35.5 מיליון דולר (קרן וריבית צבורה), בעקבות האמור הוכרו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 הוצאות מימון בסך של כ-2.1 מיליון דולר.

ביאור 6:- הליכים משפטיים

להלן יתוארו שינויים בנוגע להליכים משפטיים כנגד החברה, ביחס לאמור בביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

בחודש פברואר 2026, הוגשה כנגד החברה ואל על נתיבי אויר לישראל בע"מ בקשה לאישור תובענה ייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו. עניינה של הבקשה בטענה לפיה החברה שוללת הטבות המוקנות לחברי מועדון מתוקף מעמד יוקרה, במקרים בהם מעמדם פקע בפרק הזמן שבין מועד הזמנת הטיסה לבין מועד הטיסה בפועל. החברה הגישה את תשובתה לבית המשפט כנדרש. החברה מעריכה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, כי יותר סביר מאשר לא, כי דין התביעה להידחות.

בחודש פברואר 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("המשיבות"). המבקש, חבר מועדון במעמד פלטינה, טוען במסגרת הבקשה כי בחר לרכוש כרטיס טיסה לניירובי דרך אתר אל על (ולא ישירות מהחברה המפעילה) במסגרת הסכמי "קוד-שייר" (CODE-SHARE), בהסתמך על מצגי החברה כי יזכה להטבות יוקרה כגון הושבה ללא עלות, כבודה עודפת ובידוק בדוכנים ייעודיים. לטענתו, בפועל הטבות אלו לא ניתנו לו. בנוסף, לטענת המבקש נוסעי "קוד-שייר" של אל על מקבלים תנאי שירות נחותים ביחס לנוסעים שרכשו כרטיס ישירות מהחברה המפעילה. החברה הגישה את תשובתה לבית המשפט כנדרש. החברה מעריכה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, כי יותר סביר מאשר לא, כי דין התביעה להידחות.

בחודש מאי 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("המשיבות"). לטענת המבקש, הבקשה עוסקת בקיצור ושליטת תוקף נקודות מועדון הנוסע המתמיד בעת ביטול עסקה שבוצעה ב"כסף ונקודות"; וזאת בין אם הביטול נעשה על ידי אל על ובין אם על ידי הצרכן בהתאם לזכאותו לעשות כן; וזאת, על פי הנטען ללא כל עיגון ובניגוד לקבוע והמוסכם בין הצדדים. לטענת המבקש, בנסיבות בהן בתוך פרק הזמן שבין מועד ביצוע ההזמנה לבין מועד הטיסה העתיד, העסקה מבוטלת והלקוח זכאי להשבה והחזר על פי התנאים המוסכמים. המשיבות לא מחזירות את הנקודות לחשבונם ו/או משיבות אותן עם תוקף קצר שמונע ולמצער מקשה ומסכל את האפשרות לעשות בהן שימוש.

החברה תגיש את תשובתה לבית המשפט כנדרש. בשלב מקדמי זה אין ביכולת החברה להעריך את סיכוייה.

בחודש יוני 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("המשיבות"). עניינה של בקשת האישור הוא בטענה כי המשיבות שוללות מחברי מועדון הנוסע המתמיד את זכותם לצבור נקודות ויהלומים בגין טיסות מסוימות שבוצעו על ידי אל על ושולם בגין תשלום מלא, וזאת בטענה שמדובר ב"טיסות חילוץ". לאחר בדיקה של נסיבות המקרה, החברה מעריכה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, כי יותר סביר מאשר לא, כי דין התביעה להידחות.