



FY 2025 Investor's Presentation

הבהרה

מצגת זו של BlackEdge בע"מ ("החברה") נערכה כמצגת כללית אודות החברה ולשם תמצית בלבד ואינה כוללת את כלל המידע אודות החברה ופעילותה. אין בעיון במצגת זו משום תחליף לעיון בדיווחים שמפרסמת החברה לציבור, במסגרת חובותיה על-פי דין, לרבות דוחותיה הכספיים (על כלל חלקיהם ונספחיהם) ודיווחיה המיידיים, כפי שפורסמו ומתפרסמים מעת לעת על-ידי החברה במערכת המגנ"א ובאתר ההפצה של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

מצגת זו אינה מהווה הצעת ניירות ערך של החברה לציבור או "מכירה לציבור" ואין לפרשה כהצעה של ניירות ערך לציבור או כהודעה על כוונה להציע ניירות ערך. המידע הכלול במצגת, וכל מידע אחר שיימסר במהלך הצגתה (ככל שתוצג), אינו מהווה המלצה או חוות דעת להשקעה בניירות ערך של החברה. השקעה בניירות ערך בכלל ובניירות ערך של החברה בפרט נושאת סיכון. רכישת ניירות ערך של החברה דורשת עיון מעמיק בכל המידע המפורסם על-ידי החברה (לרבות מידע ודיווחים שונים שפרסמה ו/או שתפרסם לציבור בעתיד) וכן ניתוח משפטי, חשבונאי, מיסויי וכלכלי של מידע כאמור, תוך התחשבות בנתונים הייחודיים של המשקיע ועשויה אף לדרוש המלצה או קבלת חוות דעת של יועץ השקעות ו/או יועץ מס.

יודגש כי תוצאות העבר, לרבות התוצאות המפורטות במצגת זו, אינן בהכרח מעידות על ביצועים עתידיים. המצגת עשויה לכלול מידע, לרבות מידע חשבונאי, אשר מוצג באופן, אפיון, עריכה, ניסוח, עיבוד או פילוח השונים מהאופן שבו מידע זה מוצג במסמכי ו/או דיווחי החברה. בהתאם, יש לקרוא את המצגת ביחד עם מלוא המסמכים והדיווחים כאמור. כן, המצגת עשויה לכלול פרטים אודות החברה, לרבות מידע בדבר פעילותה העסקית של החברה, יעדים ואסטרטגיות שהציבה, נתונים כספיים מוערכים, וכן נתוני שוק, אשר לא נכללו בדיווחיה של החברה, לרבות דוחותיה הכספיים ודיווחיה המיידיים.

מצגת זו כוללת הערכות, נתונים, תחזיות, יעדים ואומדנים, המהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס במידה רבה על הערכותיה הסובייקטיביות של החברה ומידע שנאסף אצלה, ובכלל זה בקשר עם תוכניות, יעדים, אסטרטגיה עסקית, התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות. מידע צופה פני עתיד כפוף מטבעו לסיכונים אי-התממשות והינו בלתי ודאי. מידע זה עלול שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שנחזה, בין היתר, בשל גורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ו/או אשר אינם בשליטת החברה, ובשל אתגרים טכנולוגיים, מקצועיים, תקציביים, התפתחויות בסביבה הכללית שבה פועלת החברה, התפתחויות רגולטוריות, טכנולוגיות ו/או אחרות אשר עשויות להשפיע על החברה, פעילותה ותוצאותיה, וכן גורמי הסיכון האחרים המאפיינים את החברה ופעילותה, לרבות כמפורט בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 (אסמכתא מספר 2026-01-031041). כמו כן, יעדי החברה יכול שישתנו מעת לעת על פי החלטות האורגנים המוסמכים של החברה. אין לראות באמור במצגת זו משום מצג או התחייבות. למען הסר ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הנכלל במצגת זו על-מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות ו/או שינויים שיתרחשו לאחר מועד פרסומה.

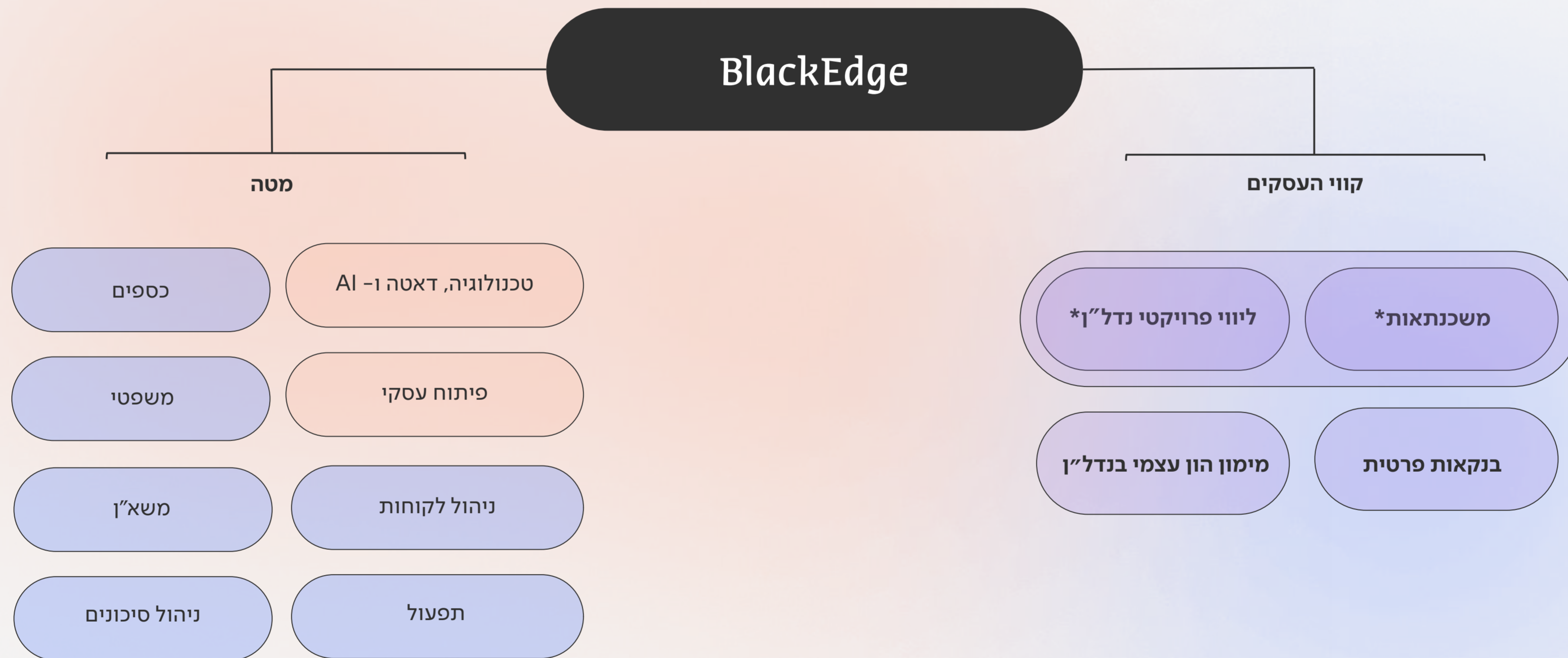
The logo for BlackEdge group features a stylized icon on the left consisting of three horizontal bars of varying lengths, with a small dot and a vertical line intersecting them. To the right of the icon, the text "BlackEdge" is written in a large, black, sans-serif font, and the word "group" is written below it in a smaller, black, sans-serif font.

BlackEdge
group

A logo in Hebrew, consisting of the word "חכמת" (Chochmat) in a bold, dark blue, sans-serif font. A small red triangle is positioned between the second and third characters of the word.

חכמת

מבנה הקבוצה



מספרים עיקריים

ליום 31-12-2025

יחס הון למאזן**

21%

הון עצמי*

238

מיליון ש"ח

יתרת מאזן

1,075

מיליון ש"ח

שווי שוק***

532

מיליון ש"ח

רווח לפני מס

40.3

מיליון ש"ח

הכנסות מימון

122

מיליון ש"ח

סיכום שנת 2025

05

גיוון מקורות מימון

במהלך השנה הגדילה החברה את מקורות המימון בהיקף של 357 מ' ש"ח, לסך של 1,528 מ' ש"ח

04

שיפור הדירוג

דירוג החברה בקבוצת ה-A ע"י מידרוג ומעלות, אשר הדגישו לחיוב את הפרופיל הפיננסי של החברה ואת ואיכות תיק האשראי

03

השקעה בטכנולוגיה וחדשנות

ביסוס והמשך פיתוח כלים טכנולוגיים חדשניים לטובת התייעלות תפעולית ושיפור חווית הלקוח

02

הגדלת שיעור הבטוחות

הגדלת שיעור הבטוחות לכ-73% מתיק האשראי, תוך מיקוד בבטוחות נדל"ן והפחתת רמת הסיכון

01

צמיחה בתיק אשראי

תיק האשראי הכולל צמח ב-30% בהשוואה לאשתקד והסתכם ב-1,048 מיליוני ש"ח

BlackEdge מדורגת A3 ע"י מידרוג ו-A ע"י מעלות לאור פרופיל פיננסי איתן ותיק נכסים באיכות גבוהה

חברות הדירוג ציינו לטובה את פרופיל הנזילות והגמישות הפיננסית של החברה, אשר נתמכים במגוון מקורות מימון, ואת הפרופיל הפיננסי של החברה הנתמך ברווחיות טובה ביחס לדירוג, אשר תומכת בפוטנציאל בניית כרית ההון.

פרופיל הנזילות וגמישותה הפיננסית של החברה הנתמכים במגוון מקורות מימון, ואיכות טובה של תיק הנכסים.

הדירוג משקף את הדרך העסקית של החברה בשנים האחרונות, מהנפקתה לציבור בשנת 2021, תוך ביסוס תיק אשראי איכותי, גיוון מקורות מימון, ביסוס ההון וניהול סיכונים אחראי ומוקפד.

הדירוג העדכני וכניסת BlackEdge לקבוצת דירוג A יתרום להוזלת עלויות המימון, יגדיל את משקיעי החוב בגיוסים בשוק ההון, ויאפשר להגדיל ולגוון את המקורות, תוך המשך ביסוס הרווחיות וההון.

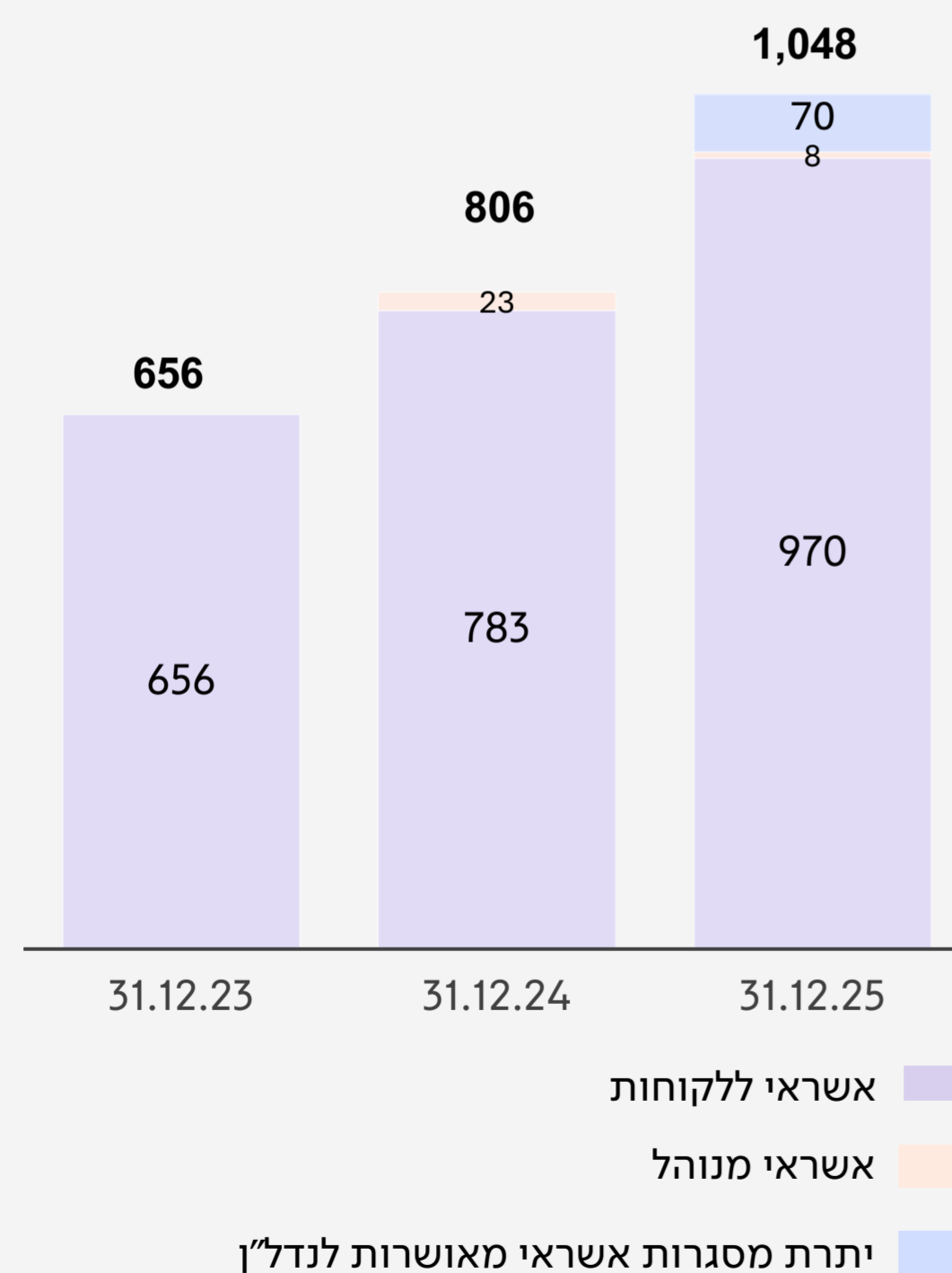
המינוף המאזני הטוב של החברה ביחס לדירוג, תומך ביכולת ספיגת הפסדים בלתי צפויים.

מיצובה של חברת BlackEdge בקבוצת דירוג ה-A משקף את חוסנה הפיננסי של החברה, ואת מיצובה העסקי בשוק האשראי בישראל.

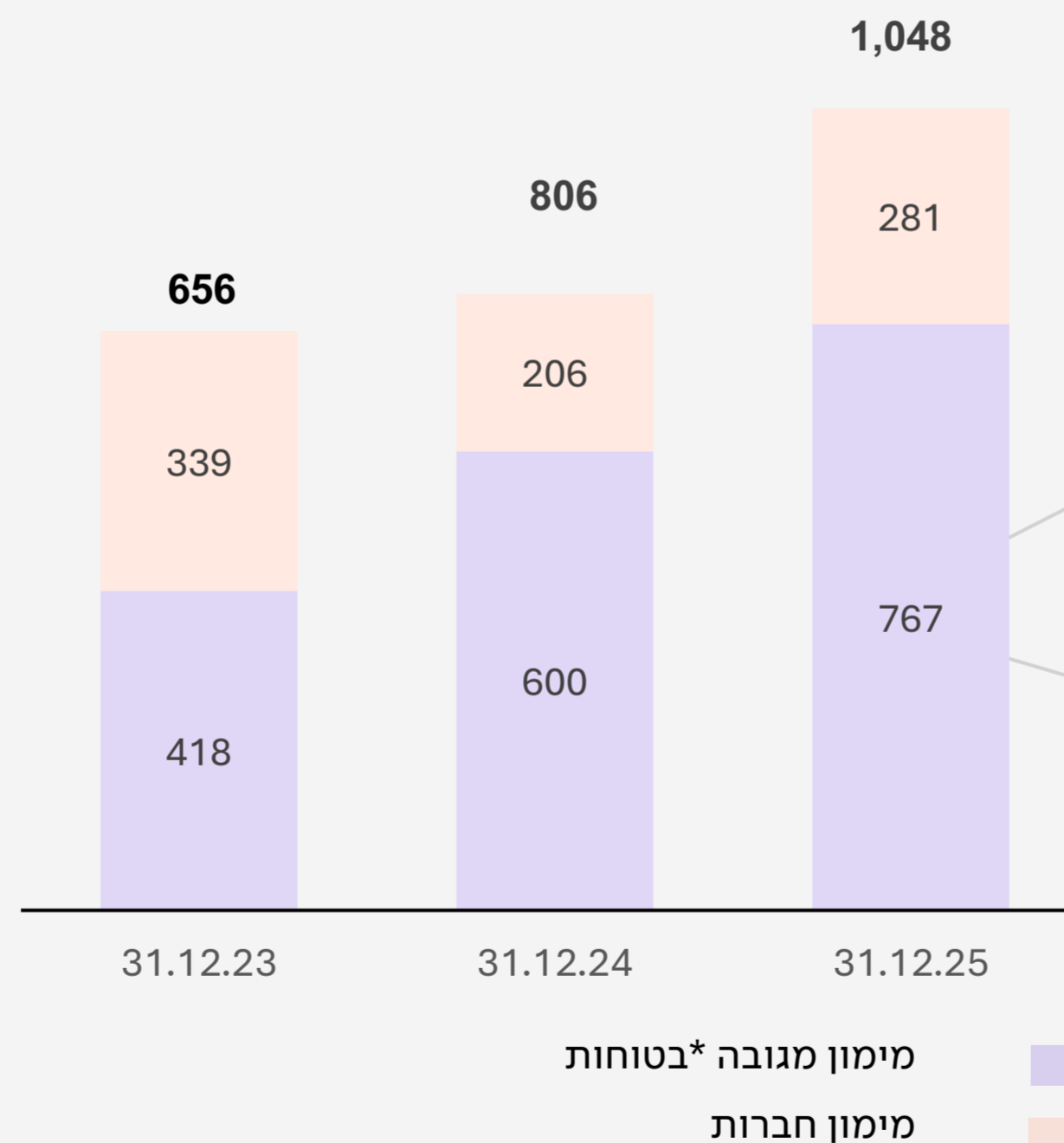


החברה ממשיכה במגמת צמיחה בתיק האשראי הכולל שהסתכם ב-1,048* מ' ש"ח (+30%), ומתקדת במימון פרויקטי נדל"ן למגורים עם יזמי נדל"ן איכותיים

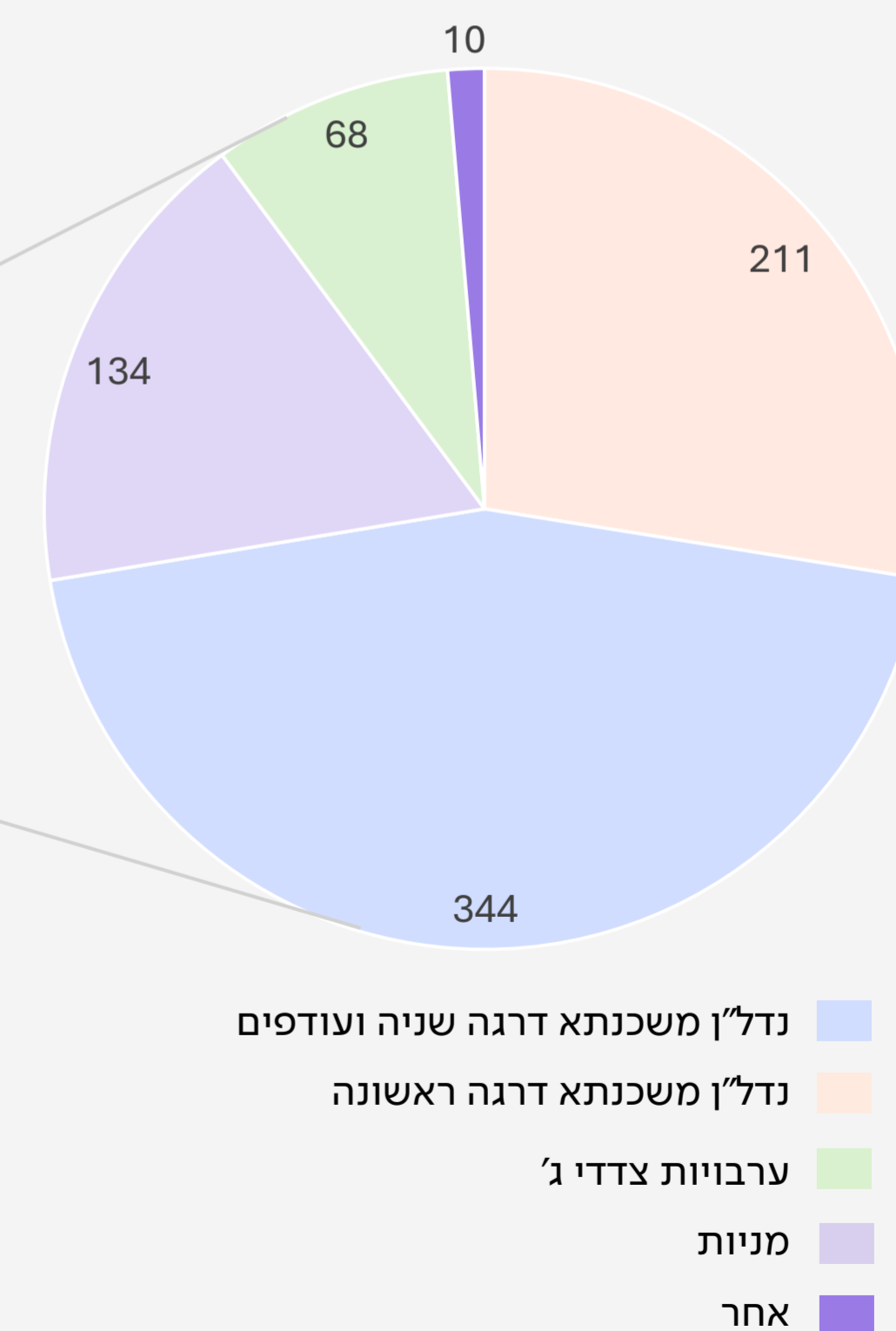
התפתחות תיק האשראי הכולל (מ' ש"ח)



התפלגות תיק האשראי הכולל לפי סוגי מימון (מ' ש"ח)



התפלגות תיק האשראי הכולל לפי סוגי בטוחות (מ' ש"ח)

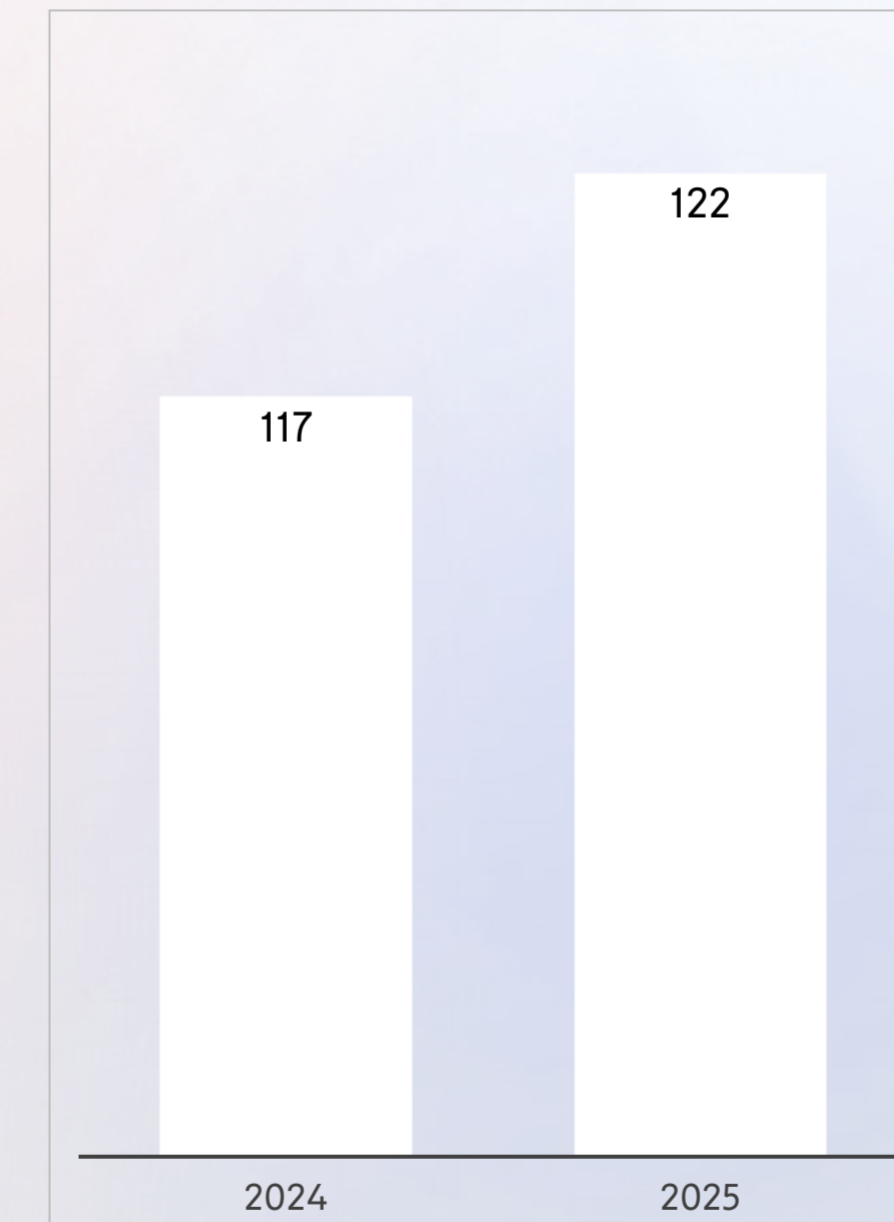


התפתחות הכנסות המימון ברוטו - חזרה למגמת צמיחה

החברה ממשיכה ליישם את אסטרטגיית טיוב תיק האשראי, תוך מיקוד במימון לנדל"ן למגורים (מגובה בטוחות).

חזרה לצמיחה בהכנסות המימון, גידול בתיק האשראי, דירוג החברה בקבוצת ה-A והמשך גיוון מקורות המימון מראים כי התשתית לצמיחת ההכנסות ב-2026 כבר מונחת!

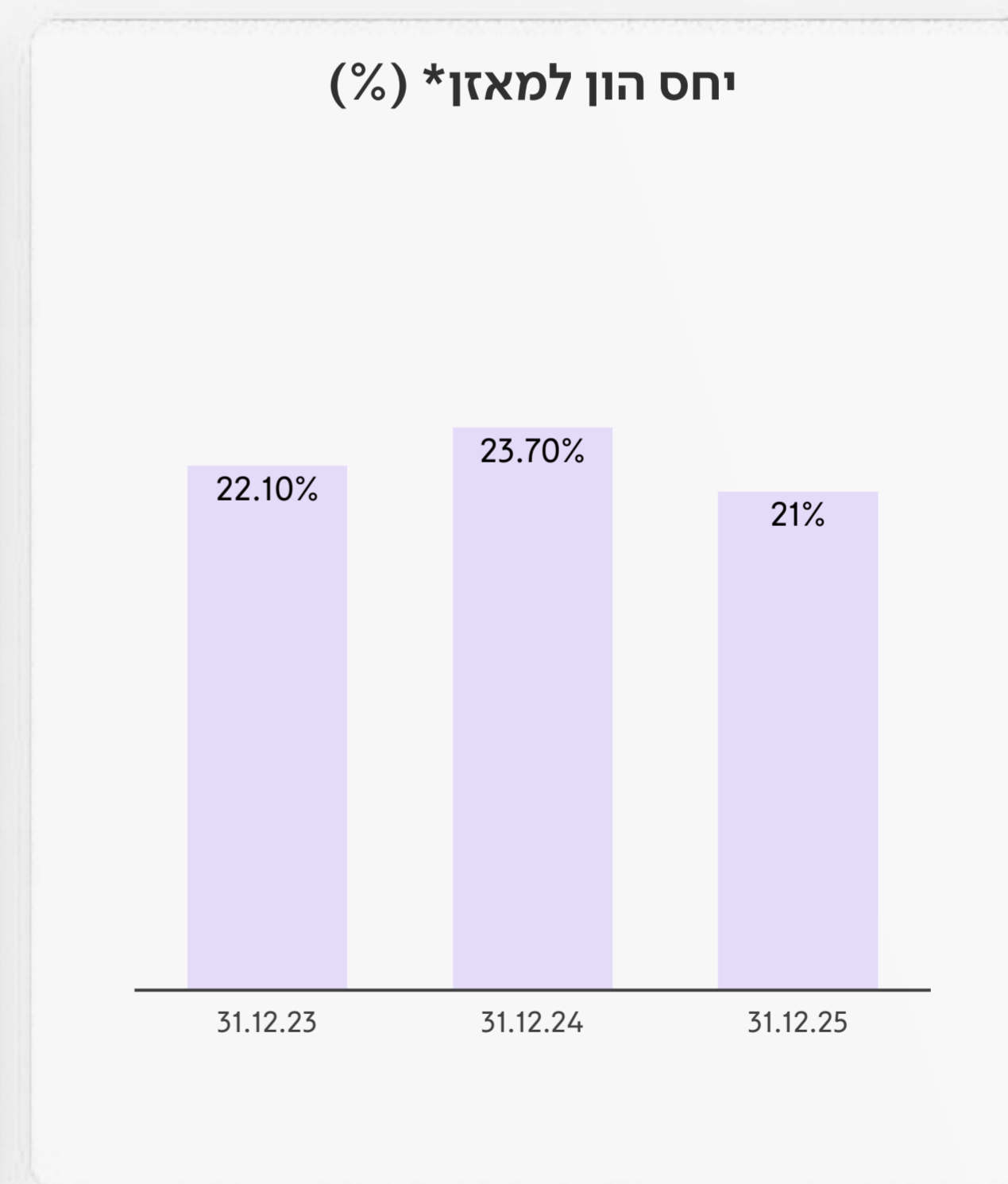
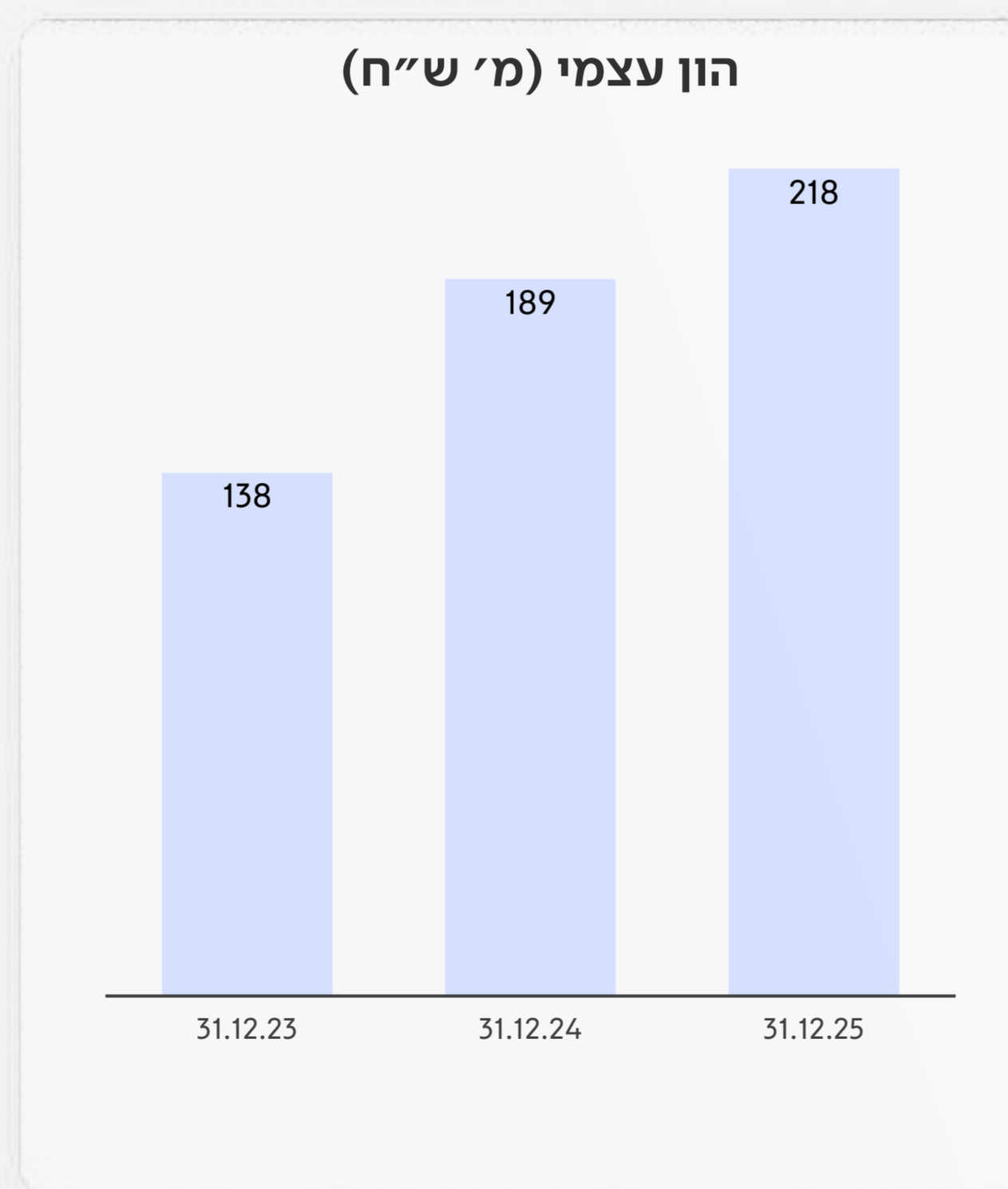
הכנסות מימון ברוטו (מ' ש"ח)



גידול מתמשך בהון העצמי של החברה ושמירה על יחס גבוה של הון למאזן

ההון העצמי** של החברה גדל בכ-58% במהלך השנתיים האחרונות, ברובו המוחלט מכח הרווחיות העצמית.

לצד הגידול המתמשך בהון העצמי ובתיק האשראי, החברה שומרת על יחס הון למאזן* של 21%-24% עדות לצמיחה מרשימה לצד ניהול אחראי ומשמעת פיננסית.



* בנטרול מזומנים ושווי מזומנים

** יתרת ההון העצמי המדווחת (218 מ' ש"ח) אינה משקפת את מלוא יצירת הערך. במהלך השנים 2023-2025 הוחזרו לבעלי המניות כ-27.5 מ' ש"ח בדרך של דיבידנד (6.5 מ' ש"ח) ורכישות עצמיות (21 מ' ש"ח). ההון העצמי האפקטיבי המצטבר הינו כ-245 מ' ש"ח.

החברה צופה גידול בהכנסות המימון נטו החל משנת 2026

שני גורמים הצפויים להשפיע על הכנסות המימון נטו בשנים הקרובות:

02 הוזלת עלויות מימון

גיוסי מימון חדשים בעלות נמוכה אשר ישפיעו על עלויות המימון
הכוללות של החברה, עם ביטוי מלא החל משנת 2026

01 עסקאות מימון בתחום הנדל"ן

כחלק מיישום התכנית האסטרטגית בחברה הוקם צוות ייעודי שיסייע
בהתפתחות והרחבת תחום מימון הנדל"ן. נכון למועד פרסום הדוח, ביצע
הצוות עסקאות מימון נדל"ן אשר צפויות להניב הכנסות בהיקף של 150-200
מ' ש"ח שמרביתן טרם הוכרו בדוח בשנה הנוכחית ויוכרו בעתיד*.

**בהתבסס על גורמים אלו החברה צופה גידול של כ- 20%-30% בהכנסות
המימון נטו בשנת 2026**

החברה הגדילה את היקף מסגרות המימון בסך של 357 מ' ש"ח (+30%) ל-1,528 מיליוני ש"ח, תוך הגדלת מספר המממנים, שיפור הקובננטים והוזלת עלויות המימון

סך נזילות זמינה 31.12.2025

539 מ' ש"ח

468 מ'

מסגרות פנויות

מאגר אסטרטגי

38.5 מ'

מזומנים ושווי מזומנים

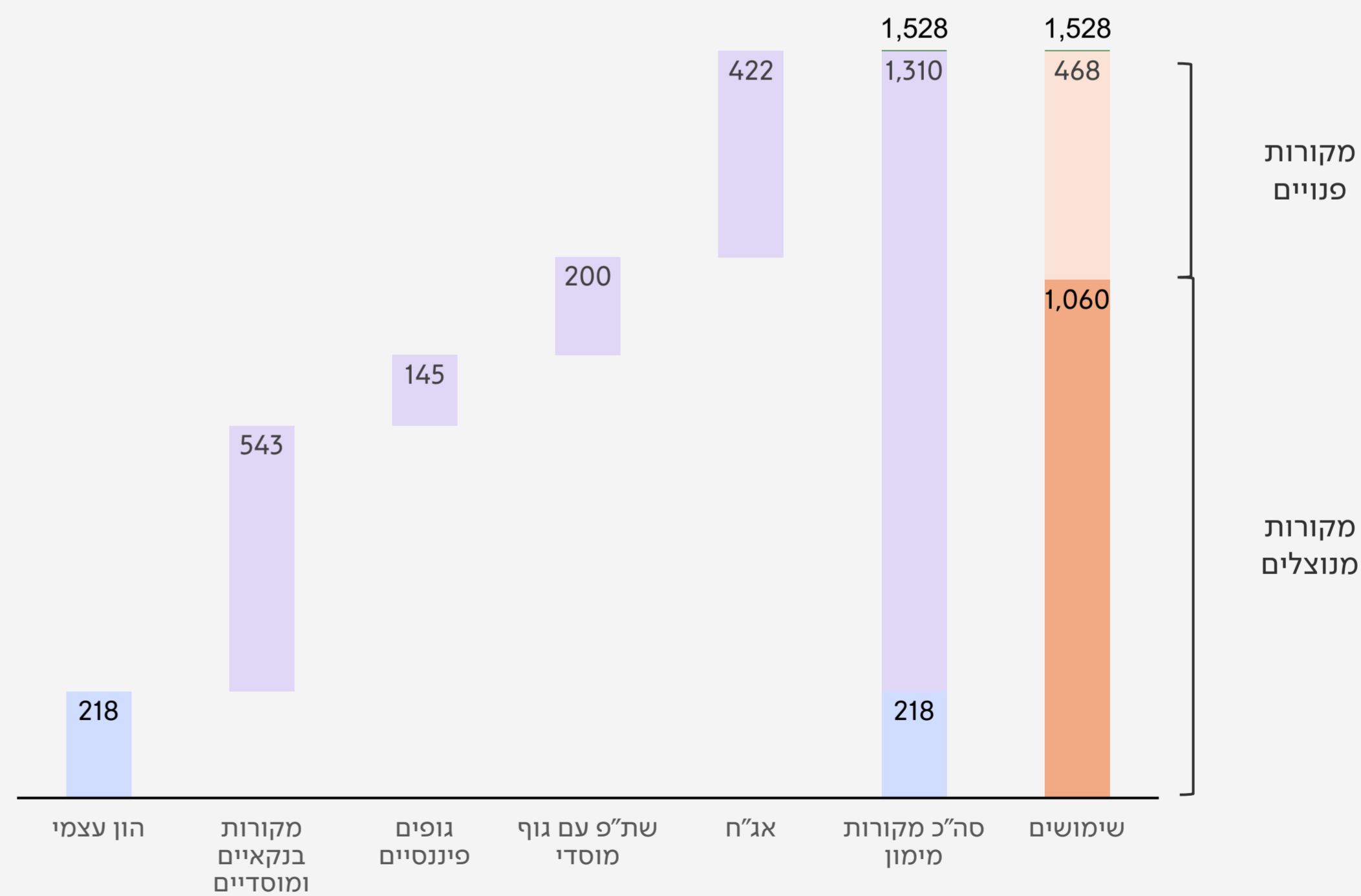
נגיש מיידית

32.6 מ'

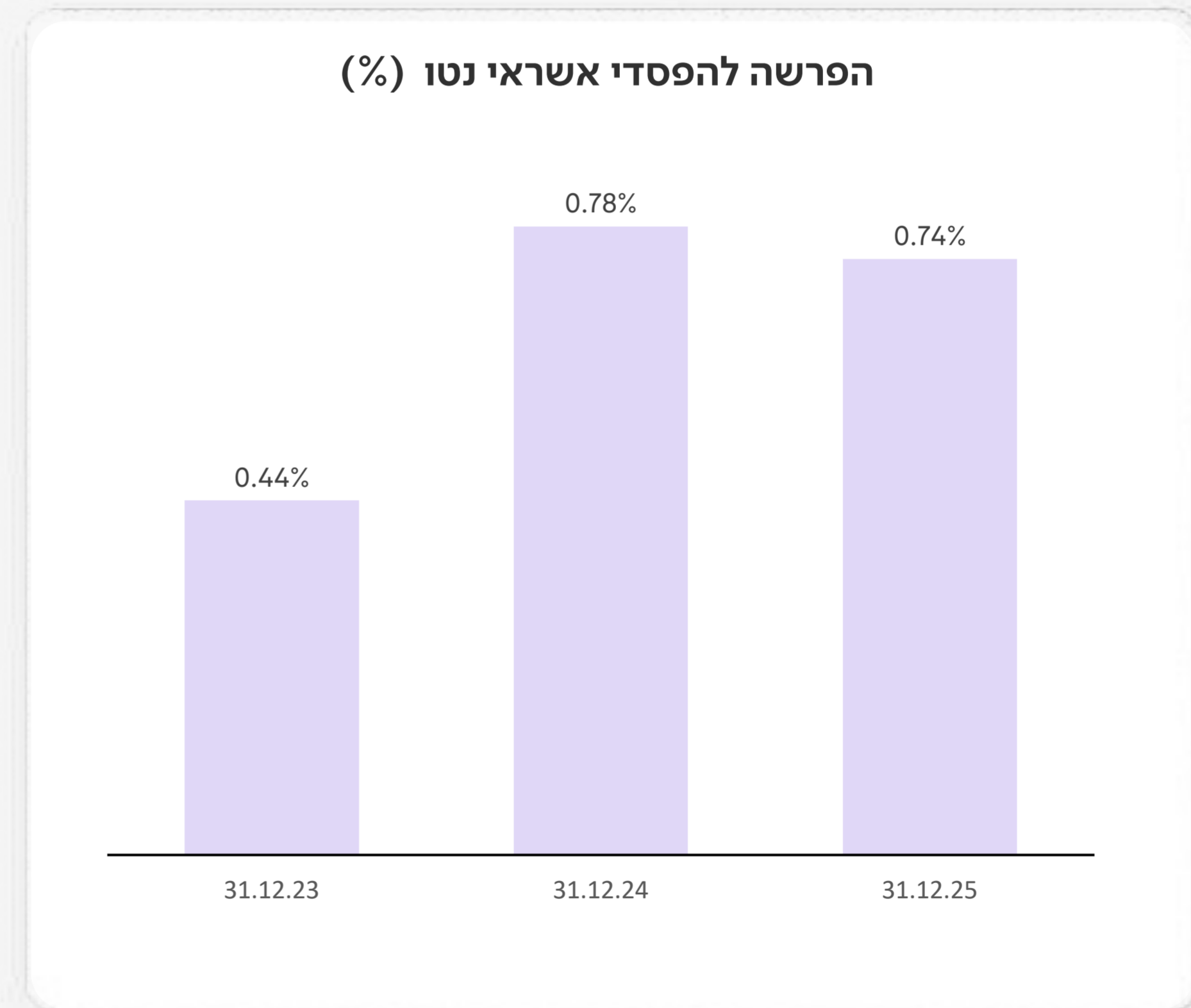
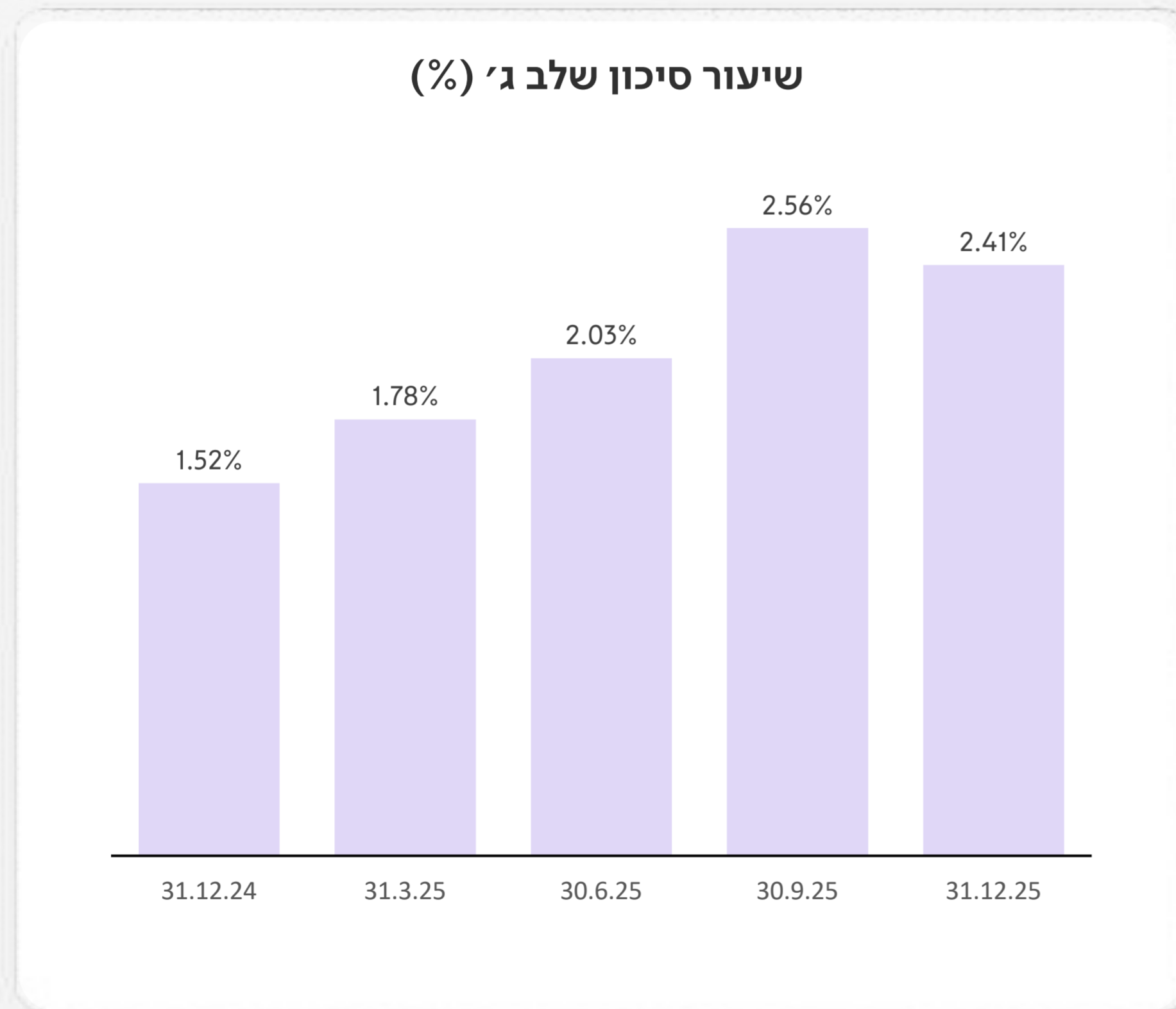
ניירות ערך סחירים

נזיל תוך ימים

התפלגות מקורות המימון לפי סוג (מ' ש"ח)



ירידה בשיעורי ההפרשה בהלימה לטיוב תיק האשראי והגדלת שיעור הבטוחות



 BlackEdge

תזודה

בתפילה ותקווה לימים של יציבות, ביטחון ושלווה לכלל אזרחי ישראל.

מנהלי ועובדי BlackEdge