



אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ

דוח רבעוני ליום 31 במרץ 2025

תוכן עניינים

- א. דוח דירקטוריון ליום 31 במרץ 2025
- ב. דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- ג. דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2025
- ד. מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרץ 2025

א. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2025

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ (להלן: "החברה") על מצבה העסקי ותוצאות פעילותה של החברה לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2025 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח דירקטוריון זה סוקר את האירועים והשינויים שחלו במצב החברה בתקופת הדוח ואשר משפיעים באופן מהותי על נתוני הדוחות הכספיים ביניים ועל הנתונים בדוח עסקי התאגיד. הדוח מצומצם בהיקפו והוא נערך תחת ההנחה שבפני קוראו מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 כפי שפורסם ביום 24 במרץ 2025 (מס' אסמכתא 019781-01-2025) ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024"), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

א. כללי

החברה הינה בית השקעות הפועל באמצעות חברות בנות וקשורות במגוון פעילויות בשוק ההון ובשוקים הפיננסיים. את פעילות החברה ניתן לחלק לשני תחומים עיקריים – פעילות שמהותה ייזום וניהול של מוצרים פיננסיים ופעילות למתן שירותים פיננסיים. בתחום המוצרים הפיננסיים החברה עוסקת בין היתר בניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקים, ניהול השקעות אלטרנטיביות וניהול השקעות בתחום הנדל"ן. בתחום השירותים הפיננסיים החברה עוסקת בין היתר בהענקת שירותי משמורת, שירותי מסחר בניירות ערך, שירותי ניהול וטיפול בתכניות הטבה לעובדים, יעוץ כלכלי ופיננסי, שירותי CFO, הנפקות וחיתום, מימון וסוכנויות פנסיוניות ופיננסיות. לפרטים אודות החברות העיקריות בקבוצה, ראו סעיף 2 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

ב. התפתחויות עיקריות ברבעון

בסוף הרבעון הראשון לשנת 2025 היקף הנכסים המנוהל בקרנות הנאמנות הגיע לכ-70 מיליארד ש"ח, לעומת כ-53 מיליארד ש"ח במועד השלמת עסקת רכישת קרנות הנאמנות של פסגות (ב-1 מאי 2024). כמו כן, במהלך הרבעון החברה השלימה את עסקת רכישת פעילות נטו כמפורט בהרחבה בסעיף 9 (א) להלן. תוצאות עסקה זו באות לידי ביטוי באופן חלקי בדוח זה, החל מיום 2 בפברואר 2025. בפעילות המסחר העצמאי נפתחו בתקופה זו מעל 8,000 חשבונות מסחר עצמאי, כאשר מספר החשבונות הכולל עומד נכון לסוף הרבעון על כ-59,000 חשבונות. בנוסף, היקף הנכסים המנוהל בפעילות קרנות הגידור הפרטיות המשיך לצמוח ועומד נכון למועד פרסום הדוח על מעל 750 מיליון ש"ח. קרנות אטלנטיס ופלקון רשמו גם הן גידול בהיקף הנכסים המנוהל שעומד נכון למועד פרסום הדוח על 288 מיליון ש"ח ו-250 מיליון ש"ח בהתאמה. לאחר תקופת הדוח הוקמה IBI R&D Labs, זרוע הפיתוח והחדשנות של הקבוצה אשר תרכז כלל תחומי הפיתוח, ההטמעה והובלת מערכות הטכנולוגיה המרכזיות של הקבוצה ותהווה מנוע צמיחה לכלל פעילויות הקבוצה.

ג. תיאור הסביבה העסקית

המצב הכלכלי העולמי

ארה"ב – ברבעון הראשון של השנה נרשמה מגמה מעורבת בשווקים הפיננסיים בעולם אשר לוותה בתנודתיות גבוהה, וזאת בעיקר על רקע אי הודאות בנוגע להשלכות תכנית המכסים של נשיא ארה"ב. ההכרזות על העלאות המכסים התמקדו תחילה בשותפות הסחר העיקריות, סין, קנדה ומקסיקו, אך מרבית המכסים על קנדה ומקסיקו נדחו, בעוד על היבוא מסין הם הועלו ב-20% במהלך הרבעון. החשש מהשלכות העלאת המכסים בא לידי ביטוי בירידה בסנטימנט העסקי והצרפני, תוך עלייה בציפיות לאינפלציה, כאשר במקביל נרשמה הקדמת פעילות טרום כניסת המכסים לתוקף. נתוני הצמיחה לרבעון הראשון בארה"ב הצביעו אמנם על התכווצות הכלכלה ב-0.3% (במונחים שנתיים), אך הם הושפעו במידה ניכרת מהקדמת יבוא טרום העלאת המכסים, כך שהביקושים המקומיים נותרו גבוהים ושיקפו צמיחה חיובית של 2%-3%. סביבת הביקושים נתמכה באיתנות של שוק העבודה

האמריקאי, עם המשך עלייה בתעסוקה ובשכר ויציבות בשיעור האבטלה מעט מעל ל-4%, וזאת על אף האטה באשראי הצרכני. סביבת הריביות הגבוהה המשיכה להכביד על שוק הנדל"ן למגורים.

גוש הירון - בגוש הירון, נתוני הצמיחה לרבעון הראשון הצביעו על צמיחה גבוהה מהצפי בשיעור של 0.4% (במונחים רבעוניים), כך שהקצב השנתי דומה לקצב הצמיחה השנתי ברבעון הקודם. שיעור האבטלה בגוש הירון נותר ללא שינוי ברמות שפל של 6.2%. מבין המדינות המובילות, ספרד המשיכה לבלוט לטובה עם צמיחה רבעונית של 0.6%.

ישראל - הפעילות הכלכלית בישראל המשיכה בהתאוששות מתונה על רקע ההתפתחויות הגיאופוליטיות במהלך הרבעון הראשון של השנה. שוק העבודה המשיך להיות הדוק, כך ששיעור האבטלה הרחבה (בלתי מועסקים ונעדרים זמנית מעבודה כל שבוע מסיבות כלכליות) ירד בסוף הרבעון הראשון של השנה ל-3.5% לעומת 3.9% בסוף 2024. המשך השיפור בפעילות המשק יחד עם העלאת המע"מ בחודש ינואר קיבל ביטוי גם בעלייה בתקבולי הממשלה ממיסים, אשר תרם לירידה בגירעון ל-5.2% תוצר בסוף מרץ (במונחי 12 חודשים אחרונים) לעומת 6.9% בסוף 2024. אי הוודאות הפוליטית יחד עם החזרה ללחימה השתקפה בפרמיית הסיכון של ישראל כאשר זו הגיעה לרמה גבוהה בהשוואה לתקופה טרם המלחמה.

אינפלציה ומדיניות מוניטרית

ארה"ב - האינפלציה בארה"ב המשיכה במגמת ירידה במהלך הרבעון הראשון, כך שהקצב השנתי ירד ל-2.4% והאינפלציה הבסיסית התמתנה לקצב של 2.8%. למרות זאת, הבנק המרכזי בארה"ב הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.25%-4.5%, בעיקר על רקע החשש מפני עלייה מחודשת באינפלציה בעקבות העלאת המכסים.

גוש הירון - מגמת ההתמתנות באינפלציה בגוש הירון נמשכה, ובסוף הרבעון הראשון היא ירדה ל-2.2% לעומת 2.4% בסוף 2024. התמתנות באינפלציה אפשרה את המשך הפחתת הריבית, והיא ירדה במהלך הרבעון ב-50 נ"ב ל-2.50%.

ישראל - לאחר העלייה באינפלציה בחודש ינואר, חזרה מגמת ההתמתנות, כך שהקצב השנתי עמד בסוף הרבעון הראשון של השנה על 3.3% לעומת 3.2% בסוף 2024, אך היא עדיין גבוהה מיעד האינפלציה של בנק ישראל. בעקבות כך, הותיר בנק ישראל את הריבית ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון של השנה ברמה של 4.50%.

שער חליפין ושוקי הון

שווקים גלובליים - שוק אגרות החוב האמריקאי התנהל ברקע נתוני המאקרו והחששות מפני מלחמת הסחר. כך, תשואות אגרות החוב הממשלתיות לשנתיים ול-10 שנים ירדו לכ-3.9% וכ-4.2% בסוף הרבעון, בהתאמה, לעומת כ-4.2% וכ-4.6%, בהתאמה. מנגד, באירופה נרשמה עליית תשואות, כאשר תשואות אגרות החוב ל-10 שנים בגרמניה עלו בכ-40 נ"ב ועמדו בסוף הרבעון הראשון ברמה של כ-2.7% וזאת על רקע ציפיות לשיפור בצמיחה כתוצאה מעלייה בהוצאות הממשלתיות ובגירעון בשנים הקרובות. בשוקי המניות, מדד הנאסד"ק הציג ירידה של כ-10.4% ברבעון הראשון ומדד ה-S&P 500 הציג ירידה של כ-4.6%. בניגוד לארה"ב, באירופה, המדדים המובילים הציגו תשואות חיוביות, כאשר מדד ה-DAX הציג עלייה של כ-11.3% ומדד ה-STOXX600 עלה בכ-5.2%.

שוק ההון בישראל - שוק אגרות החוב הושפע במהלך התקופה בעיקר מהתפתחויות גיאופוליטיות, התפתחות פרמיית הסיכון של המשק, מהאינפלציה וממדיניות הריבית. תשואות אגרות החוב הממשלתיות השקליות הנומינליות ל-10 שנים נותרו ללא שינוי במהלך הרבעון סביב 4.50%, ואילו אגרות החוב הממשלתיות הצמודות הציגו עלייה קלה בתשואות ל-2.1% בסוף הרבעון הראשון לעומת כ-2% בסוף 2024. שוק המניות המקומי הציג במהלך הרבעון הראשון של השנה ביצוע עודף לעומת השוק האמריקאי. כך, מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125 רשמו עליות שערים של כ-1% וכ-0.8% בהתאמה.

שער חליפין - בשוק המט"ח, שער החליפין של השקל התאפיין בתנודתיות גבוהה לאורך הרבעון, כאשר מול הדולר השקל נחלש בכ-2% לרמה של 3.72 ש"ח לדולר ומול האירו השקל נחלש בכ-6% ל-4.02 ש"ח לאירו.

קרנות נאמנות וגיסי הון

ברבעון הראשון של 2025 נמשכה המגמה החיובית בתעשיית קרנות הנאמנות. סך הגיוסים נטו במהלך הרבעון עמד על כ-16 מיליארד ש"ח, והם הקיפו את מרבית האפיקים. היקף הגיוסים בקרנות הכספיות עמד על כ-5.5 מיליארד ש"ח, הקרנות המתמחות באגרות חוב בארץ גייסו כ-6.8 מיליארד ש"ח ואילו הקרנות המתמחות במניות בישראל רשמו גיוס גבוה של כ-4.8 מיליארד ש"ח. מנגד, קרנות המתמחות באג"ח ומניות חו"ל פדו כ-1.7 מיליארד ש"ח במהלך הרבעון הראשון.

במהלך הרבעון הראשון נרשמו גיוסי חוב בהיקף של כ-35.8 מיליארד ש"ח, גבוה בכ-32% מהרבעון הקודם בו נרשמו גיוסים בהיקף של כ-27.1 מיליארד ש"ח. עיקר העלייה מול הרבעון הקודם נבעה מגיוסי הסקטור הבנקאי ומסקטור הנדל"ן אשר גייסו כ-15.9 מיליארד ש"ח וכ-10.9 מיליארד ש"ח, בהתאמה. גיוסי ההון בשוק ברבעון הראשון של השנה הסתכמו בכ-2.5 מיליארד ש"ח לעומת גיוסי הון של כ-2.0 מיליארד ש"ח ברבעון הקודם.

סקטור ההיי-טק בישראל

גיוסי ההון של חברות הזנק ישראליות ברבעון הראשון לשנת 2025 המשיכו להראות סימני התאוששות שהחלו במחצית הראשונה של 2024, למרות הירידה המשמעותית שנושמה מסוף 2021 בשל תנאי השוק העולמי והמצב הביטחוני-פוליטי בישראל.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 נרשמו גיוסי הון בגובה של כ-2.3 מיליארד דולר בכ-102 סיבובי גיוס. נתונים אלו משקפים שמירה על קצב הגיוס שנצפה במהלך הרבעון השלישי והרבעון הרביעי של שנת 2024 כאשר ברבעונים אלו גייסו חברות ההזנק הישראליות 2.4 מיליארד דולר בכל רבעון ב-כ-109 ו-124 סיבובי גיוס בהתאמה, וצמיחה של כ-30% בהשוואה לתקופה המקבילה (רבעון 1, 2024) שבמהלכו גויס סכום של כ-1.7 מיליארד דולר באמצעות כ-107 סיבובי גיוס.

התחומים הבולטים ביותר בגיוסים ברבעון זה הינם ענף הסייבר שגייס ברבעון הראשון בשנת 2025 כ-900 מיליון דולר והיווה כ-42% מסך הגיוסים כאשר לאחריו ענף הבינה המלאכותית (AI) וענף הפינטק עם 12 סבבי גיוס ו-10 סבבי גיוס בהתאמה. בגזרת האקזיטים של חברות ההיי-טק הישראליות, ניכרת ירידה במספר האקזיטים שבוצעו ברבעון לעומת תקופות עוקבות ומקבילות כאשר דווחו ברבעון הראשון בשנת 2025 כ-27 אקזיטים בסכום של 1.8 מיליארד דולר בלבד (ללא עסקת גוגל ו-WIZ בגובה 32 מיליארד דולר שהוכרזה אך עוד לא יצאה לפועל).

2. מצב כספי, תוצאות פעילות, נדירות ומקורות מימון

א. מצבה הכספית של החברה ליום 31 במרץ 2025

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוח על המצב הכספי של החברה (באלפי ש"ח):

הסברי החברה לשיטתים בין 31.12.2024 ל- 31.3.2025	31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025	
	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
נכסים שוטפים:				
מזומנים ושווי מזומנים	247,685	124,226	311,749	ראה סעיף 2(ב)
פיקדונות לזמן קצר	119,579	224,232	95,797	קיטון בפיקדונות לפעילות שירותי בורסה
השקעות לזמן קצר	151,967	104,862	158,476	
לקוחות	171,217	107,233	96,613	קיטון באשראי שניתן ללקוחות שירותי בורסה
הלוואות שניתנו	89,163	49,356	72,579	פדיון הלוואות גישור לצדדים קשורים שניתנו לצורך פעילותם השוטפת. לפרטים נוספים ראה סעיף 2(ה)4 לפרק זה
מס הכנסה לקבל	5,170	17,625	6,988	
חייבים ויתרות חובה	230,501	143,702	243,443	גידול בעיקר בהכנסות מדמי הצלחה וריביות לקבל וממוסדות ממשלתיים
סך הכל נכסים שוטפים	1,015,282	771,236	985,645	
נכסים לא שוטפים:				
השקעות בחברות כלולות	24,210	85,771	28,280	גידול בעיקר מרווחי חברות כלולות
השקעות לזמן ארוך	192,962	142,247	198,892	גידול כתוצאה מהשקעות חדשות לטווח ארוך
עלויות נדחות	12,682	4,061	12,540	
הטבות לעובדים	1,075	663	709	
מסים נדחים	9,643	6,009	6,561	
רכוש קבוע	54,737	49,588	56,862	השקעות נוספות במחשוב ושיפורים במושכר
נכסים בלתי מוחשיים	436,793	109,180	475,078	גידול בנכסים בלתי מוחשיים בעקבות רכישת פעילות נטו כמפורט בהרחבה בסעיף 14(ב) בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ("עסקת נטו")
חייבים ויתרות חובה	25,318	25,378	26,230	
נכסי זכות שימוש	75,821	53,661	104,156	עליה בעיקר מהסכמי שכירות נדל"ן חדשים
סך הכל נכסים לא שוטפים	833,241	476,558	909,308	
סך הכל נכסים	1,848,523	1,247,794	1,894,953	
התחייבויות שוטפות:				
אשראי מתאגידים בנקאיים	64,583	19,211	90,282	גידול באשראי בנקאי במט"ח לטווח קצר המשמש בעיקר להלוואות גישור לצדדים קשורים ולרכישת פעילות נטו

הסברי החברה לשיטתים בין 31.12.2024 ל- 31.3.2025	31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025	
	74,203	47,189	74,239	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
	7,000	32,000	6,430	חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך
קיטון בעקבות תשלומים עבור 2024	39,455	7,047	16,756	מס הכנסה לשלם
קיטון באשראי שניתן מלקוחות חבר הבורסה	34,376	8,034	1,082	לקוחות בזכות
קיטון בעקבות תשלומי מענקים שנתיים	130,258	79,394	113,014	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
	129,695	83,326	137,184	זכאים ויתרות זכות
עליה בעיקר מהסכמי שכירות נדל"ן נוספים	17,098	11,201	21,048	התחייבויות חכירה
דיבידנד ששולם בתחילת אפריל לבעלי המניות		10,000	80,000	דיבידנד לשלם
	496,668	297,402	540,035	סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:				
גידול בהלוואות לזמן ארוך לצרכי רכישת פעילות נטו	21,000	28,000	47,570	הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
	96,663	115,672	96,763	התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
	30,986	4,343	30,238	מסים נדחים
עליה בעיקר מהסכמי שכירות נדל"ן נוספים	62,616	45,106	85,635	התחייבויות חכירה
	542		512	הטבות לעובדים
	6,547		3,878	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
תמורה נוספת לתשלום עבור רכישת מניות נקסטאייג' בע"מ כמפורט בהרחבה בסעיף 14(טז) בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ("רכישת נקסטאייג'")	35,250		35,694	התחייבות לרכישת חברה מאוחדת
	253,604	193,121	300,290	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
הון				
גידול בקרן הון בגין תשלום מבוסס מניות במסגרת תכנית תגמול הוני לעובדים	231,791	133,071	233,090	הון מניות פרמיה וקרנות הון
רווח לתקופה המיוחס לבעלי מניות של החברה בסך 31 מיליון ש"ח ודיבידנד ששולם בסך 80 מיליון ש"ח	713,619	645,753	664,580	עודפים
	(45,646)	(61,441)	(45,646)	מניות באוצר
	899,764	717,383	852,024	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
רווח לתקופה המיוחס לבעלי זכויות המיעוט של החברה בסך 14.3 מיליון ש"ח ודיבידנד ששולם בסך 11.7 מיליון ש"ח	198,487	39,888	202,604	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	1,098,251	757,271	1,054,628	סך הכל הון
	1,848,523	1,247,794	1,894,953	סך הכל התחייבויות והון

ב. נדילות ותזרימי מזומנים באלפי ש"ח

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2024	2024	2025	
	247,685	124,226	311,749	יתרת המזומנים ושווי מזומנים
מזומנים שנבעו בעיקר מרווח נקי של החברה לאחר התאמות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים	249,279	23,302	11,723	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
מזומנים ששימשו בעיקר לרכישת נכסים לא מוחשיים (פעילות נטו), ירידה בלקוחות בעלי אופי לזמן קצר ופירעון הלוואות לצדדים קשורים	(97,875)	39,821	14,697	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
בעיקר קבלת ופירעון אשראי מתאגידים בנקאיים, ודיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות המיעוט	(141)	(35,319)	37,644	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
	151,263	27,804	64,064	תזרימי מזומנים נטו

ג. מקורות מימון

אשראי לזמן קצר:

החברה עושה שימוש באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, בהתאם לצרכים המשתנים של החברה, עבור פעילות עצמית בניירות ערך, עבור אשראי ללקוחות ועבור מימון הלוואות גישור למגזר ההשקעות האלטרנטיביות. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 עמד היקף האשראי הבנקאי היומי הגבוה ביותר שניתן לחברות הקבוצה על סך של 117 מיליון ש"ח.

הלוואות לזמן ארוך:

לפרטים אודות הלוואות החברה לזמן ארוך ראו סעיף 18 (מימון) לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

החברה מפנה בזאת לדוח מיידי בדבר מצבת התחייבויות תאגיד, אשר יפורסם במקביל לדוח זה, באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תמצית נתוני רווח והפסד במיליוני ש"ח:

שנת 2024	רבעון 1 2024	רבעון 1 2025	
317.4	80.7	92.6	הכנסות משרותי מסחר, משמורת וביצוע
244.8	39.5	72.6	הכנסות מדמי ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים
178.0	30.7	60.8	הכנסות מקבוצת קפיטל
167.6	37.1	42.8	הכנסות מניהול השקעות אלטרנטיביות
88.6	22.4	36.6	הכנסות מסוכנויות פנסיוניות ופיננסיות*
10.9		15.9	חיתום (מאוחדים החל מ-1 בספטמבר 2024)
25.0	6.9	3.0	השקעות עצמיות
7.0	0.6	4.8	הכנסות אחרות
15.2	3.5	2.0	חלק ברווחים חברות כלולות
1,054.5	221.4	331.1	סך הכנסות
54.2	14.6	15.2	עמלות הפצה (מוצרים פיננסיים - ניהול שותפויות, ניהול תיקים)
51.5	12.3	19.7	עמלות סוכנים (שירותים פיננסיים - ארבע עונות, שירותי בורסה)
30.3	5.9	9.7	עמלות הפצה (קרנות נאמנות)
26.5	7.1	8.3	עמלות סליקה (פעילות חבר הבורסה)
538.6	108.3	186.5	חפעול, הנהלה וכלליות
701.1	148.2	239.4	סך הוצאות
353.4	73.2	91.7	EBITDA - רווח לפני מימון, פחת והפחתות ומסים
50.7	9.0	17.0	פחת והפחתות כולל עודפי עלות
5.9	0.9	4.8	הוצאות (הכנסות) מימון
78.0	18.9	24.6	מסים על ההכנסה
218.8	44.4	45.3	רווח לתקופה
			רווח לתקופה מיוחס ל:
178.2	39.3	31.0	בעלי המניות של החברה
40.6	5.1	14.3	זכויות שאינן מקנות שליטה

*הגידול בהכנסות הסוכנויות הפנסיוניות והפיננסיות והגידול בעמלות ההפצה נובעים בעיקר מעסקת נטו שנכנסה לתוקפה במהלך הרבעון ב-2 בפברואר 2025.

הכנסות:

ברבעון הראשון של שנת 2025 רשמו הכנסות הקבוצה מפעילות גידול של כ-50% בהשוואה לרבעון המקביל והן הסתכמו לסך של 331.1 מיליון ש"ח לעומת סך של 221.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה וסך של 1,055 מיליון ש"ח בשנת 2024. רוב מגזרי הפעילות רשמו גידול בהכנסות אל מול הרבעון המקביל. כמו כן, רכישות אסטרטגיות של פסגות קרנות נאמנות, נקסטאייג', נטו ואיחוד לראשונה של חברת החיתום הוסיפו למגמה החיובית בהכנסות בהשוואה לרבעון מקביל.

הוצאות:

ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו הוצאות הקבוצה לסך של 239.4 מיליון ש"ח לעומת סך של 148.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה וסך של 701.1 מיליון ש"ח בשנת 2024.

העלייה בהוצאות נובעת בעיקר מרכישת פסגות ונקסטאייג' וקליטת כ-200 עובדים הקשורים אליהן (לרבות הוצאות שכר ומענקים), עמלות הפצה לקרנות נאמנות (שעלו בין היתר לאור גידול בהיקף הגיוס) ולסוכנים כולל לסוכני נטו בהמשך לעסקת נטו, הוצאות שיווק בקשר עם הקמפיין המיתוגי ופיתוחי תוכנה ומיחשוב.

רווח לפני מימון, פחת והפחתות ומיסים (EBITDA):

ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכם ה-EBITDA לסך של 91.7 מיליון ש"ח לעומת EBITDA של 73.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. הגידול ב-EBITDA נובע בעיקר מעליה בהכנסות הקבוצה.

פחת והפחתות:

ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכמו הוצאות הפחת לסך של 17 מיליון ש"ח לעומת 9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל וסך של 50.7 מיליון ש"ח בשנת 2024.

הגידול בהוצאות פחת והפחתות נובע בעיקר מהפחתות נכסים לא מוחשיים (דמי ניהול עתידיים, קשרי לקוחות, הסכמי אי תחרות והיוון עלויות פיתוח) שנגדלו כתוצאה מרכישות בשנת 2024 של קרנות נאמנות, נקסטאייג' ופעילות סוכנות נטו כמפורט בהרחבה בדוח התקופתי לשנת 2024.

הוצאות מימון (נטו):

ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו הוצאות המימון (נטו) לסך של 4.8 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך של 0.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה והוצאות בסך של 5.9 מיליון ש"ח בשנת 2024.

הוצאות המימון ברבעון כללו הלוואה שניתנה לשותפות נדל"ן אי.בי.אי. פילאר יוסטון 2, וזאת לצורך מימון פעולותיה להחזר כספי המשקיעים, וכמפורט בהרחבה בסעיף 11.20 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. בהתאם להערכת החברה בדבר העדר הוודאות בהצלחת ההליכים המשפטיים הנשקלים על ידי השותפות, הלוואה הופחתה.

הוצאות מסים:

ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו הוצאות המסים לסך של 24.6 מיליון ש"ח לעומת הוצאות בסך של 18.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה והוצאות בסך של 78 מיליון ש"ח בשנת 2024.

רווח לתקופה:

ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם הרווח לסך של 45.3 מיליון ש"ח לעומת רווח של 44.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה ורווח כולל בסך 218.8 מיליון ש"ח בשנת 2024.

להלן השוואה לעומת התקופה המקבילה לפי מגזרים¹ (הנתונים באלפי ש"ח):

1. מגזר שירותי מסחר, משמורת וביצוע

1-12/2024			1-3/2024			1-3/2025			
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	
109,564	375	317,358	32,320	126	80,634	28,377	112	92,607	שירותי מסחר, משמורת וביצוע

ברבעון הנוכחי נרשמה עליה של 15% בהכנסות המגזר לעומת הרבעון המקביל אשר נבעה מעליה בהיקפי המסחר, ממרווחי הריבית ומהפרשי שער. היקטיון ברווח המגזר לעומת הרבעון המקביל נובע בעיקר מהגדלת היקף השיווק והפרסום המוכרות במועד הוצאתן. שלושה מנועי הכנסה מרכזיים מניעים את הכנסות המגזר: ברוקראז' מוסדי (אשר תרם 36.5 מיליון ש"ח להכנסות המגזר), מסחר עצמאי (אשר תרם 34.9 מיליון ש"ח להכנסות המגזר) ומגזר עסקי ואחר (אשר תרמו 21.2 מיליון ש"ח להכנסות המגזר).

ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 30 מיליון ש"ח לעומת EBITDA של 33.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

במהלך הרבעון הבא צפוי עדכון גרסה באפליקציית IBI SMART אשר יכלול גם מסחר דואלי.

יצוין כי המידע האמור לעיל בדבר תכניות החברה לגבי היכולת לבצע מסחר דואלי באפליקציית IBI SMART הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות החברה למועד הדוח. מידע זה עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובכללם שינויים בסביבה העסקית ואתגרים טכנולוגיים בפיתוח והטמעת המערכת.

2. מגזר ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים

1-12/2024			1-3/2024			1-3/2025			
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	
45,721	3,704	244,764	4,966	957	39,454	11,400	1,594	72,619	ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים

נכון ליום 31 במרץ 2025 ניהלה אי.בי.אי. קרנות נאמנות בהיקף של 70.1 מיליארד ש"ח לעומת 125 קרנות נאמנות בהיקף של 20.5 מיליארד ש"ח ברבעון הראשון לשנת 2024 ו-211 קרנות נאמנות בהיקף של 65.4 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. מתוך סך הנכסים המנוהלים 24.7 מיליארד ש"ח הינם קרנות סל, 18.9 מיליארד ש"ח הינם קרנות מחקות, 17.2 מיליארד ש"ח הינם קרנות כספיות ו-9.3 מיליארד ש"ח הינם קרנות מסורתיות.

¹ לחברה פעילויות נוספות שאינן עולות להגדרת מגזר, למידע נוסף ראה סעיף 3 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

בהמשך לאמור בסעיף 9 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, ביום 1 במאי 2024 הושלמה רכישת פסגות קרנות נאמנות בע"מ, אשר הביאה לגידול משמעותי בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי אי.בי.אי. קרנות נאמנות ותרמה לעלייה בהכנסות מדמי ניהול קבועים ומשתנים. כמו כן, במהלך התקופה חל גידול בהכנסות מדמי ניהול והיקף נכסים מנוהלים מפעילות ניהול התיקים.

נכון ליום 31 במרץ 2025 שווי הנכסים בניהול התיקים עמד על 45.1 מיליארד ש"ח לעומת 37.8 מיליארד ש"ח ברבעון מקביל ו-44.5 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024. מתוך סה"כ הנכסים המנוהלים באופן 26.7 מיליארד ש"ח הינם של לקוחות מוסדיים ו-18.4 מיליארד ש"ח הינם לקוחות תאגידים, פרטיים ופרימיום.

הכנסות המגזר ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכמו לסך של 72.6 מיליון ש"ח לעומת 39.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה ולעומת 244.8 מיליון ש"ח בשנת 2024. רווח המגזר ברבעון 1 לשנת 2025 הסתכם לסך של 11.4 מיליון ש"ח לעומת 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 16.3 מיליון ש"ח לעומת EBITDA של 6.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

ה.3. מגזר קבוצת קפיטל

1-12/2024			1-3/2024			1-3/2025			
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	
80,509		183,854	12,557		32,748	15,698		61,263	קבוצת קפיטל

הכנסות המגזר ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכמו לסך של 61.3 מיליון ש"ח לעומת 32.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה ולעומת 183.9 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול בהכנסות נבע בעיקר מרכישת נקסטאייג' ומעלייה בהיקפי הפעילות ומרווחי ריבית ומט"ח. לפרטים אודות רכישת נקסטאייג' ראו סעיף 14 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

במהלך הרבעון טופלו בקבוצת קפיטל כ-90 עסקאות חדשות בשווי כולל של יותר מ-6 מיליארד ש"ח.

רווח המגזר ברבעון 1 לשנת 2025 הסתכם לסך של 15.7 מיליון ש"ח לעומת 12.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. מתוך רווח המגזר, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 10.7 מיליון ש"ח.

ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 20 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 14.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

ה.4. מגזר ניהול השקעות אלטרנטיביות

1-12/2024			1-3/2024			1-3/2025			
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	
60,220		173,103	7,626		36,880	13,650		44,290	ניהול השקעות אלטרנטיביות

העלייה בהכנסות במגזר בהשוואה לרבעון המקביל מיוחסת בעיקר לעליה בהכנסות מדמי ניהול ודמי הצלחה, ובעיקר CCF 2024, אשר החלה לגבות דמי ניהול והצלחה החל מיום 1 בינואר 2025, ובכך תרמה 4.8 מיליון ש"ח להכנסות המגזר.

רווח המגזר ברבעון 1 לשנת 2025 הסתכם לסך של 13.6 מיליון ש"ח לעומת 7.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 14.2 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 8.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

מתוך רווח המגזר, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 11 מיליון ש"ח.

היקף הנכסים המנוהלים במגזר ההשקעות האלטרנטיביות עמד על 11.3 מיליארד ש"ח לעומת 10.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

לפרטים אודות דמי הצלחה שלא הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים של החברה ראו סעיף 3 להלן.

פילוח הכנסות:

מתוך הכנסות מזרז ההשקעות האלטרנטיביות לרבעון הראשון לשנת 2025 סך של 24.1 מיליון ש"ח הינן הכנסות מדמי ניהול וייזום שוטפים (לעומת 20.4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל).

סך של 8.8 מיליון ש"ח הינם דמי הצלחה שנתיים הנזקפים בכל תקופה על בסיס הערכה ומשולמים בכל תום שנה קלנדרית, 1.7 מיליון ש"ח הכנסות מדמי הצלחה ממימוש נכסי שותפויות נדל"ן ו-8.2 מיליון ש"ח הכנסות שאינן שוטפות (לעומת דמי הצלחה בסך 9.1 מיליון ש"ח ברבעון המקביל ובנוסף 7.6 מיליון ש"ח הכנסות שאינן שוטפות) ורווחי חברות כלולות בסך 1.5 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך 0.3 מיליון ש"ח ברבעון מקביל.

כחלק מתמיכת החברה בפעילות השקעות הנדל"ן האלטרנטיביות, החברה מעמידה הלוואות גישור לשותפויות ההשקעה המוגבלות לצורך השקעה ראשונית בנכס בסיס. נכון למועד הדוח סכום הלוואות הגישור שמעמידה החברה לשותפויות ההשקעה עומד על 53 מיליון ש"ח.

הון משקיעים מנוהל ומספר משקיעים בכל השקעה אלטרנטיבית:

שם הקרן	הון משקיעים מנוהל ליום 31 במרץ 2025 במיליוני ש"ח	שווי נכסים כולל ליום 31 במרץ 2025 במיליוני ש"ח	כמות משקיעים	סטטוס
השקעות אלטרנטיביות במכשירים פיננסיים וחוב פרטי				
CCF	733	733	1,322	בהנזלה
CCF NEW	825	825	546	פעילה
וולקנו	1,572	1,572	1,026	פעילה
SBL	703	703	424	בהנזלה
קוואלטי *	452	452	381	פעילה
משכנתא הפוכה	171	171	2	פעילה
קוואלטי לונג	97	97	72	פעילה
תבל	389	389	302	פעילה
אטלנטיס	254	254	192	פעילה
פלקון	157	157	145	פעילה
אלטרנטיב	67	67	39	בהנזלה
קרנות גידור				
CLO	307	334	230	פעילה
ראם גלובל	191	191	184	פעילה
ראם אקוויטי	292	292	125	פעילה
ראם אופרטיוניטי	143	143	91	פעילה
טוטאל ריטרן	73	73	79	פעילה
השקעות אלטרנטיביות בתחום הנדל"ן והתשתיות				
קומריט	1,430	1,504	855	בהנזלה
דאטה קום	680	805	505	סיימה גיוס
Lion	325	500		פעילה חברה ציבורית
EVO	155	155	74	סיימה גיוס
השקעות סגורות בתחום הנדל"ן				
פילאר**	1,104	1,837	1,340	מתוך 45 שותפות אחת מימשה את נכסיה
סה"כ	10,120	11,254		

*הסכימה מתייחסת לשתי קרנות

**כלל המשקיעים בכל 45 שותפויות פילאר.

ה.5. סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות

1-12/2024			1-3/2024			1-3/2025			
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	
9,716	9,765	88,679	3,996	3,556	22,064	2,680	3,697	36,799	סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות

הכנסות המגזר ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכמו לסך של 36.8 מיליון ש"ח זאת לעומת הכנסות בסך של 22.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה והכנסות בסך של 88.7 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול בהכנסות המגזר והגידול בעמלות ההפצה נובעים בעיקר מגידול בפעילות ומעסקת נטו שבאה לידי ביטוי באופן חלקי ברבעון החלק מה-2 בפברואר 2025. ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 6.7 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 6.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

רווח המגזר ברבעון 1 לשנת 2025 הסתכם לסך של 2.7 מיליון ש"ח לעומת 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

מתוך רווח המגזר, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 1.8 מיליון ש"ח.

במהלך הרבעון מגזר הסוכנויות הפנסיוניות הרחיב את פריסתו הארצית ופתח סניפים חדשים בחיפה, בני ברק ורחובות.

ה.6. מגזר חיתום, הפצה וניהול הנפקות

1-12/2024			1-3/2024			1-3/2025			
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	
16,995	1,683	40,973	6,131		13,227	7,814		17,798	חיתום, הפצה וניהול הנפקות

הכנסות המגזר הסתכמו ברבעון הראשון לשנת 2025 בסך של 17.8 מיליון ש"ח לעומת סך של 13.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה ו-41 מיליון ש"ח לשנת 2024. העלייה בהכנסות נובעת מהיקפי פעילות גבוהים בשוק ההנפקות במהלך השנה החולפת כאשר חלק מהתמורות מתקבלות לאחר מועד העסקאות.

ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 8 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 6.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. רווח המגזר לרבעון הראשון לשנת 2025 עמד על 7.8 מיליון ש"ח לעומת 6.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. מתוך רווח המגזר, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 3.7 מיליון ש"ח.

דוחותיה הכספיים ליום 31 במרץ 2025 פורסמו באתר ההפצה ביום 25 במאי 2025 (מס' אסמכתא 036871-01-2025).

אי.בי.אי ניהול וחיתום בע"מ היא חברה בת שאוחדה לראשונה בדוחות הכספיים של החברה החל מרבעון שלישי 2024.

1-12/2024			1-3/2024			1-3/2025			
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	
14,689		18,997	5,334		6,884	44		923	השקעות עצמיות

הכנסות המגזר ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכמו לסך של 0.9 מיליון ש"ח מפעילות השקעות לזמן קצר, בעיקר בתחום המניות, והפסדים של 2 מיליון ש"ח מהשקעות לטווח ארוך, עקב ירידת ערך בקרנות השקעה, זאת לעומת הכנסות בסך של 6.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה והכנסות בסך של 19 מיליון ש"ח בשנת 2024.

3. פירוט לגבי דמי הצלחה שלא הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים של החברה

הכרה בהכנסה בגין דמי הצלחה נעשית בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 15 בדבר הכנסות (IFRS 15), אשר קובע כי ניתן לבצע הכרה בהכנסה בדמי הצלחה רק לאחר שהתאגיד סבור במידה גבוהה (Highly Probable) שלא יתרחש היפוך משמעותי בסכום המצטבר של הכנסה בגין דמי הצלחה. להלן יובא פירוט דמי הצלחה שנצברו בפעילויות השונות בחברה נכון ליום 31 במרץ 2025 **ושלא הוכרו** כהכנסה בדוחות החברה. החברה בוחנת מדי תקופה את ההכרה בהכנסה מדמי ההצלחה. לכן, ייתכן כי בתקופות עוקבות חלק מדמי ההצלחה יוכרו בדוחות הכספיים כהכנסה. מנגד, לאור תקופת המימוש ארוכת הטווח של חלק מהפעילויות ו/או תנודתיות בנכסי הבסיס, דמי ההצלחה שלא הוכרו עלולים לקטון ואף להתבטל לחלוטין עד למועד מימושם.

שם הנכס	דמי הצלחה שלא הוכרו בדוחות החברה עד ליום 31 במרץ 2025 במיליוני ש"ח
קרן היי-טק*	17
שותפויות נדל"ן	14
קרנות גידור	4
סה"כ	35

*קרן נאמנות אי.בי.אי Tech-Fund (50) – טכנולוגיה עילית (מספר קרן 1142538), בניהולה של אי.בי.אי קרנות נאמנות בע"מ.

נכון למועד פרסום הדוח אין באפשרות החברה להעריך מתי סכומים אלו יוכרו בדוחות הכספיים וכן אין באפשרותה להעריך את גובהם הסופי במועד בו יוכרו, או האם יוכרו בכלל. ההערכות כאמור אודות סכומי דמי ההצלחה שעשויים להתקבל בעתיד הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח אשר עשויות להתממש באופן שונה מהמתואר בין היתר בשל שינויים שאינם תלויים בחברה לרבות שינויים בנכסים בהן קרנות אלו משקיעות לרבות הסביבה הכלכלית שלהן, שינויים מאקרו כלכליים, החרפה במצב הלחימה, שינוי טעמי ציבור המשקיעים, כניסת המשק למיתון כלכלי ושינויים מוניטריים.

4. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

ברבעון הראשון לשנת 2025 לא חל שינוי מהותי באופי ההשקעות העצמיות המבוצעות על ידי החברה. החברה מנסרת באופן שוטף את תיק ההשקעות העצמיות ופועלת על מנת להתאים את התיק לתנודות השוק.

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו מר זיו פניני, לפרטים נוספים אודותיו ראה סעיף 6.1 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

מודל שווי הוגן בסיכון (Value at Risk) ("VaR")

לפרטים אודות מודל ה-VaR על ידי החברה, הנחות המודל, המכשירים וגורמי השוק שכלולים במודל ומגבלות המודל, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970 ראה סעיף 5 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

ה-VaR מחושב על הנכסים "נטו", דהיינו בקיזוז פוזיציות ה-Short מפוזיציות ה-Long בשיטת הסימולציה ההיסטורית לתקופה של שנה אחורה. ה-VaR הינו שבועי ברמת מובהקות של 95% לתקופה של יום מסחר אחד. הבדיקה היא שבועית מדגמית (יום אחד בשבוע).

תוצאות אמידת ה-VaR לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (באלפי ש"ח):

ערך ה-VAR	שווי התיק "נטו" עליו בוצע החישוב*
ליום 31.3.2025	(514) 316,542
ממוצע לתקופת הדיווח	(406) 219,082
מרבית בתקופת הדיווח	(514) 316,542
מזערי בתקופת הדיווח	(318) 150,468

* כולל איחוד חשבונות של חברת החיתום שנעשו במהלך הרבעון

בתקופת הדיווח לא נרשמו מקרים בהם ההפסד בפועל היה גבוה מערך ה-VAR החזוי.

5. היבטי ממשל תאגידי

א. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בתקופת הדוח לא שינה דירקטוריון החברה את קביעתו ביחס למספר המזערי הראוי של הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית אשר יעמוד על שניים. דירקטוריון החברה קבע זאת בהתחשב בגודל החברה, סוג פעילותה ומורכבותה. בתקופת הדוח לא פחת מספר הדירקטורים בעלי המומחיות החשבונאית והפיננסית מהמספר הנקבע על ידי הדירקטוריון.

בתאריך הדוח על המצב הכספי, כיהנו בדירקטוריון החברה 8 דירקטורים. להערכת דירקטוריון החברה ולאחר שהביא במכלול שיקוליו את הצהרות הדירקטורים שבהן פירטו הדירקטורים את השכלתם, ניסיונם וידעיותיהם בסוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאיות האופייניות לענף שבו פועלת חברה בסדר הגודל והמורכבות של החברה, בהבנת תפקידיו של רואה החשבון המבקר ובהכנת דוחות כספיים ואישורים לפי חוק ניירות ערך נכון למועד הדוח כל הדירקטורים המכהנים בחברה הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לאחר תקופת הדוח, ביום 29 באפריל גב' יהודית גריסר מונתה כדירקטורית חיצונית בחברה ובאותו המועד מר איימן סייף סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים ראה מצבת נושאי משרה שפורסמה ביום 29 באפריל 2025 (מספר אסמכתא 030326-01-2025) המובאת בדוח זה על דרך ההפניה. לפירוט בדבר ניסיונם המקצועי והשכלתם של הדירקטורים ראו תקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 ולפרטים בדבר ניסיונה המקצועי והשכלתה של גב' יהודית גריסר, ראו זימון אסיפת בעלי מניות שפורסם ביום 23 במרץ 2025 (מס' אסמכתא 019815-01-2025) המובאת בדוח זה על דרך ההפניה.

ב. דירקטורים בלתי תלויים

התקנו החברה קובע הוראה בדבר דירקטורים בלתי תלויים, לפיו כאשר קיים בחברה בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה, יהיו לפחות שליש מחברי הדירקטוריון דירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת המונח בחוק החברות, תשנ"ט-1999. לא קיים בחברה בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה,

יהיו רוב חברי הדירקטוריון דירקטורים בלתי תלויים. למועד דוח זה, קיים בחברה בעל שליטה ו-3 מבין 8 חברי הדירקטוריון הינם דירקטורים בלתי תלויים.

6. פרטים בדבר מבקר הכנים

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילוי שניתן בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

7. פרטים בדבר ר"ח המבקר של התאגיד

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילוי שניתן בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

8. תרומות ואחריות תאגידית

מתחילת שנת 2025 הסתכמו תרומות החברה לסך של כ- 396 אלפי ש"ח.

אחריות תאגידית:

החברה פועלת לאימוץ סטנדרטיים בינלאומיים בתחום האחריות החברתית והתאגידית ומשתתפת למעלה מעשור בדרוג מעלה לאחריות סביבתית, חברתית ותאגידית. אחת לשנה החברה קובעת יעדים לגיוון בגיוס עובדים, פועלת להפחתת זיהום על-ידי הפחתת הוצאות דלק וחשמל ופועלת לעדכון וקיום הקוד האתי ככלי לעיצוב התרבות הארגונית. כמו כן, לחברה ועדה, מקרב העובדים, המתכנסת מידי שנה לבחינה ואישור תרומות.

גיוון תעסוקתי:

החברה מקצה משאבים לקליטה והכשרה של עובדים מהפריפריה החברתית-כלכלית ובעלי מוגבלויות, ומעודדת התנדבות. כחלק ממדיניות הגיוון, בחרה החברה בבאבקום סנטרס בלדית אל כרמל כמרכז פעילות חיצוני. רוב עובדי באבקום המסונפים לחברה הינם מהמגזר הדרוזי והערבי, והם מספקים שירותי בק אופיס וקשרי לקוחות לפעילות חבר הבורסה וקבוצת קפיטל. בנוסף, לאחר השלמת עסקת נקסטאייג' הורחבה משמעותית מצבת העובדים מהמגזר הערבי, החרדי ובעלי המוגבלויות שנקלטו באופן ישיר כעובדי החברה.

גיוון מגדרי בדירקטוריון

נכון למועד פרסום הדוח בדירקטוריון החברה מכהנים 4 דירקטורים ו-4 דירקטוריות. כל הדירקטוריות החיצוניות בחברה הינן נשים.

החברה רואה לנגד עיניה יעד בגיוון הדירקטוריון החברה והחברות הבנות, ופועלת בתקופת הדוח לעידוד גיוון הרכב הדירקטוריון לרבות בקשר עם הליך איתור ומינוי הדירקטורים לרבות פנייה יזומה למועמדות רלוונטיות והצבת יעד הגיוון כאחד מהקריטריונים לגיוס.

9. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. **השלמת עסקת נטו ודין בבית המשפט העליון** – כמפורט בהרחבה בסעיף 12 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2024, ביום 15 בינואר 2025 התקבל אישור הממונה על התחרות לעסקת רכישת השליטה בנטו משווקים פיננסים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ על ידי ארבע עונות סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ וביום 22 בינואר 2025 התקבל פסק דין של בית המשפט המחוזי בחיפה הכולל את אישור ההסכם ואישור הסדר החוב. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 15 בינואר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-006274) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 30 בינואר 2025 נחתם תיקון להסכם הרכישה לפיו הצדדים יתרו על תנאי המתלה של קבלת פסק דין חלוט לצורך השלמת העסקה, ונקבעו מנגנונים להחזרת הכספים במידה ופסק הדין יבוטל או ישונה. העסקה הושלמה ביום 2 בפברואר 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 30 בינואר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-006274) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 11 בפברואר 2025, כחלק מערעור על פס"ד בימ"ש המחוזי כאמור, הוגשה בקשה על-ידי מספר נושים של נטו ומשקיעי וולט'סטון לבית המשפט העליון בשבתו כבית משפט לערעורים אזרחיים לעיכוב ביצוע פסק הדין שאישר את הסדר החוב. ביום 14 במרץ 2025 התקבלה החלטתו של בית המשפט העליון לדחות את הבקשה לעיכוב ביצוע. הערעור על פסק דינו של בימ"ש המחוזי עתיד להתדיין בבימ"ש העליון.
- ב. **חלוקת דיבידנד** – ביום 24 במרץ 2025 אישר הדירקטוריון חלוקה של דיבידנד במזומן בסך של 80 מיליון ש"ח מתוך הרווחים הראויים לחלוקה. לעניין זה ראו דיווח מידי שתפרסם החברה מיום 24 במרץ 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-019784) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ג. **זימון אסיפת בעלי מניות** – ביום 24 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה לכנס אסיפת בעלי מניות שעל סדר יומה: (1) דיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון לשנת 2024 (2) מינוי ר"ח המבקר של החברה עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה (3) מינוי הדירקטורים המכהנים עד לאסיפת בעלי המניות הבאה (4) מינוי דירקטורים חיצוניים- גב' יהודית גריסר (5) הארכת כהונתה של הדירקטורית החיצונית גב' נטלי קרמר (5) עדכון תנאי כהונה והעסקה לדירקטורים החיצוניים. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפת בעלי מניות כפי שפורסם ביום 24 במרץ 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-019815) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ד. **עסקה עם קרובו של בעל שליטה** – ביום 24 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה עסקה בהתאם לתקנה 11 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 24 במרץ 2025 (מס' אסמכתא 019786-01-2025) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

10. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. **הנפקה פרטית** – ביום 1 באפריל 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול) הנפקה פרטית של 2,130 כתבי אופציה ו-2,917 מניות חסומות לנושא משרה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 1 באפריל 2025 (מס' אסמכתא 023936-01-2025) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ב. **תוצאות אסיפת בעלי מניות** – ביום 29 באפריל 2025 התקיימה אסיפת בעלי המניות המוזכרת בסעיף 9(ג) לעיל, כל הנושאים שהובאו לאישור בהתאם לסדר היום אושרו ברוב הנדרש. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 באפריל 2025 (מס' אסמכתא 030319-01-2025) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ג. **מינוי דירקטורית חיצונית** – ביום 29 באפריל 2025 גב' יהודית גריסר מונתה כדירקטורית חיצונית בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 באפריל 2025 (מס' אסמכתא 030323-01-2025) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ד. **סיום כהונת דירקטור חיצוני** – ביום 29 באפריל 2025 מר אימן סייף סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 באפריל 2025 (מס' אסמכתא 030324-01-2025) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ה. **הגשת בקשה לקבלת רישיון בהתאם לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, תשפ"ג-2023** – ביום 29 באפריל 2024 הגישה חברת הבת שרותי בורסה והשקעות בישראל - אי.בי.אי. - בע"מ בקשה לקבלת רישיון כנותן שירותי תשלום מסוג ניהול חשבון תשלום.
- ו. **חלוקת דיבידנד** – ביום 28 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח מתוך הרווחים הראויים לחלוקה. החברה מפנה בזאת לדוח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד במזומן לניירות ערך, אשר יפורסם במקביל לדוח זה, באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו <http://www.magna.isa.gov.il>.

28 במאי 2025

דוד לובצקי	עדו קוק
מנכ"ל החברה	יו"ר הדירקטוריון

ב. דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפי תקנה 38ג'(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של אי.בי.אי. בית השקעות ("התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. עדו קוק, יו"ר הדירקטוריון;
2. דוד לובצקי, מנהל כללי;
3. דרור טנא, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר 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 שתוכננו 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 לדרישות 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, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ("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 בדצמבר 2024 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;

הצהרות מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהל כללי

אני, דוד לובצקי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אי.בי.אי בית השקעות בע"מ ("התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2025 ("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 והדוחות הכספיים של 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 במישרין 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 וידאנו קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאנו קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דוד לובצקי, מנכ"ל החברה

28 במאי 2025

אני, דרור טנא, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אי.בי.אי בית השקעות בע"מ ("התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2024 ("הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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 במישרין 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2025

אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2025
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
2-3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
7-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-15	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-14% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2025, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-38% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, 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 לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו 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 בפיסקה 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

תל-אביב, 28 במאי 2025

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	פתח תקווה	מודיעין עילית	נצרת עילית
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	077-7784180	08-9744111	04-6555888

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
247,685	124,226	311,749
119,579	224,232	95,797
151,967	104,862	158,476
171,217	107,233	96,613
5,170	17,625	6,988
89,163	49,356	72,579
230,501	143,702	243,443
1,015,282	771,236	985,645
24,210	85,771	28,280
25,318	25,378	26,230
192,962	142,247	198,892
1,075	663	709
9,643	6,009	6,561
12,682	4,061	12,540
54,737	49,588	56,862
75,821	53,661	104,156
436,793	109,180	475,078
833,241	476,558	909,308
1,848,523	1,247,794	1,894,953

נכסים:

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים

פקדונות לזמן קצר

השקעות לזמן קצר

לקוחות

מס הכנסה לקבל

הלוואות שניתנו

חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים:

השקעות בחברות כלולות

חייבים ויתרות חובה

השקעות לזמן ארוך

נכסים בגין הטבות לעובדים

מסים נדחים

עלויות נדחות, נטו

רכוש קבוע, נטו

נכסי זכות שימוש, נטו

נכסים בלתי מוחשיים, נטו

סך הכל נכסים לא שוטפים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח) (המשך)

31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			התחייבויות והון:
			התחייבויות שוטפות:
64,583	19,211	90,282	אשראי מתאגידים בנקאיים
7,000	32,000	6,430	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
74,203	47,189	74,239	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
39,455	7,047	16,756	מס הכנסה לשלם
-	10,000	80,000	דיבידנד לשלם
17,098	11,201	21,048	התחייבויות חכירה
34,376	8,034	1,082	לקוחות בזכות
130,258	79,394	113,014	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
129,695	83,326	137,184	זכאים ויתרות זכות
496,668	297,402	540,035	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
21,000	28,000	47,570	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
30,986	4,343	30,238	מסים נדחים
35,250	-	35,694	התחייבות לרכישה חברה מאוחדת
62,616	45,106	85,635	התחייבויות חכירה
542	-	512	הטבות לעובדים
96,663	115,672	96,763	התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
6,547	-	3,878	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
253,604	193,121	300,290	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
			הון המיוחס לבעלי המניות של החברה האם:
231,791	133,071	233,090	הון מניות וקרנות הון
713,619	645,753	664,580	עודפים
(45,646)	(61,441)	(45,646)	מניות באוצר
899,764	717,383	852,024	הון המיוחס לבעלי מניות של החברה האם
198,487	39,888	202,604	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
1,098,251	757,271	1,054,628	סך הכל הון
1,848,523	1,247,794	1,894,953	סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

			28 במאי 2025
			תאריך אישור הדוחות הכספיים
דרור טנא	דוד לובצקי	עדו קוק	
מנהל הכספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
990,313	210,947	326,168
14,553	4,370	3,989
10,462	2,514	(1,010)
15,178	3,549	1,949
24,000	-	-
1,054,506	221,380	331,096
751,729	157,178	256,409
302,777	64,202	74,687
19,689	4,195	8,123
25,506	5,064	12,947
296,960	63,333	69,863
78,072	18,954	24,558
218,888	44,379	45,305
(60)	327	666
374	-	-
314	327	666
219,202	44,706	45,971
178,143	39,277	30,961
40,745	5,102	14,344
218,888	44,379	45,305
178,477	39,592	31,431
40,725	5,114	14,540
219,202	44,706	45,971
13.18	3.10	2.27
12.70	2.98	2.16

הכנסות ורווחים (הפסדים):

מפעילות
מהשקעות לזמן קצר
מהשקעות לזמן ארוך
חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
אחרים

הוצאות:

שיווק, תפעול הנהלה וכלליות

רווח תפעולי

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי לתקופה

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שייתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו

התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
פריטי רווח כולל אחר שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו
מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת

סך רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה המיוחס ל:

בעלי מניות של החברה האם

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח כולל לתקופה המיוחס ל:

בעלי מניות של החברה האם

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח בסיסי למניה בת 0.1 ש"ח ע.ג. (בש"ח)

רווח מדולל למניה בת 0.1 ש"ח ע.ג. (בש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

הון המיוחס לבעלי מניות של החברה האם

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות באוצר	עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע
1,098,251	198,487	899,764	(45,646)	713,619	2,917	15,688	3,354	194,967	14,865
45,305	14,344	30,961	-	30,961	-	-	-	-	-
666	196	470	-	-	470	-	-	-	-
45,971	14,540	31,431	-	30,961	470	-	-	-	-
2,805	1,976	829	-	-	-	829	-	-	-
(708)	(708)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(1,166)	-	1,162	4
(84,815)	(4,815)	(80,000)	-	(80,000)	-	-	-	-	-
(6,876)	(6,876)	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>1,054,628</u>	<u>202,604</u>	<u>852,024</u>	<u>(45,646)</u>	<u>664,580</u>	<u>3,387</u>	<u>15,351</u>	<u>3,354</u>	<u>196,129</u>	<u>14,869</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה

ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר) :

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

מימוש כתבי אופציות למניות

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 במרץ 2025

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה

ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר) :

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

מימוש כתבי אופציות למניות

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 במרץ 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח) (המשך)

הון המיוחס לבעלי מניות של החברה האם

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות באוצר	עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע
729,537	42,922	686,615	(61,441)	616,476	2,583	16,197	(6,588)	104,541	14,847
218,888	40,745	178,143	-	178,143	-	-	-	-	-
314	(20)	334	-	-	334	-	-	-	-
219,202	40,725	178,477	-	178,143	334	-	-	-	-
6,272	1,160	5,112	-	-	-	5,112	-	-	-
13,557	3,615	9,942	-	-	-	-	9,942	-	-
100,618	-	100,618	15,795	-	-	-	-	84,823	-
(16,582)	(16,582)	-	-	-	-	-	-	-	-
126,647	126,647	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(5,621)	-	5,603	18
(81,000)	-	(81,000)	-	(81,000)	-	-	-	-	-
1,098,251	198,487	899,764	(45,646)	713,619	2,917	15,688	3,354	194,967	14,865

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר) :

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר
סך הכל רווח כולל לשנה
תשלום מבוסס מניות
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
הנפקת מניות באוצר
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
זכויות שאינן מקנות שליטה שהוכרו בצירוף עסקים
מימוש כתבי אופציות למניות
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
218,888	44,379	45,305	רווח לתקופה
			התאמות בגין:
(15,178)	(3,549)	(5,224)	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
(10,462)	(2,514)	1,010	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
50,622	9,464	18,238	פחת והפחתות
(24,000)	-	-	רווח אחר ממכירת קרנות נאמנות
(10,447)	(3,127)	(2,888)	עליית ערך השקעות לזמן קצר
6,233	1,264	2,786	תשלום מבוסס מניות
78,072	18,954	24,558	מסים על הכנסה
(3,832)	(1,196)	(1,230)	הכנסות מימון אחרות מהשקעות לזמן קצר
8,039	2,342	7,093	הוצאות מימון אחרות, נטו
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
37,885	(23)	(3,743)	מימוש (רכישת) השקעות לזמן קצר, נטו
(8,334)	4,160	7,588	ירידה (עלייה) בלקוחות
(62,817)	11,512	(13,566)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
595	91	336	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
64,284	(3,284)	(17,940)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות ובזכאים ויתרות זכות
329,548	78,473	62,323	
			מזומנים מפעילות שוטפת, בגין:
(19,440)	(4,083)	(7,928)	ריבית ששולמה
16,259	2,882	3,731	ריבית שהתקבלה
1,645	481	161	דיבידנדים שהתקבלו
(78,733)	(54,451)	(46,564)	מסים על ההכנסה ששולמו, נטו
249,279	23,302	11,723	מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
128,720	24,067	23,782
(31,173)	(8,983)	(12,769)
18,310	3,222	5,854
(2,600)	-	-
-	-	3,275
24,000	-	-
(17,215)	(2,191)	(5,831)
(18,816)	24,450	16,084
16,878	4,898	-
(26,592)	(1,444)	33,722
10	(159)	(290)
(175,684)	-	(43,500)
(13,713)	(4,039)	(5,630)
(97,875)	39,821	14,697

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

שינוי בפקדונות לזמן קצר, נטו
רכישת השקעות לזמן ארוך
מימוש השקעות לזמן ארוך
רכישת השקעה בחברה כלולה
מימוש השקעה בחברה כלולה
מכירת קרנות נאמנות
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
פרעון (מתן) הלוואות לצדדים קשורים, נטו
דיבידנדים שהתקבלו מחברות כלולות
ירידה (עלייה) בלקוחות
שינוי בסכומים לשלם (לקבל) בגין ניירות ערך
רכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה או פעילות – ראה נספח ב'
רכישת רכוש קבוע
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

קבלת (פרעון) אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו
הנפקת מניות באוצר
דיבידנד ששולם
קבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פרעון הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
תשלום בגין התחייבויות חכירה
גידול בהתחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
מימוש השקעה בחברה מאוחדת ללא איבוד שליטה
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
עלייה במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח) (המשך)
נספח א' - פעילויות השקעה ומימון מהותיות שלא במוזמן -

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
-	10,000	80,000
-	-	4,815
(34,798)	-	-
18,399	2,503	32,766
5,621	943	1,166

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
 דיבידנד שהוכרז וטרם שולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
 התחייבויות לרכישה חברה מאוחדת
 הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
 מימוש אופציות לעובדים

נספח ב' - רכישת חברה בת שאוחדה לראשונה או פעילות -

19,809	-	-
(24,738)	-	-
(34,798)	-	-
(126,647)	-	-
342,058	-	43,500
175,684	-	43,500

הון חוזר למעט מזומנים ושווי מזומנים
 מיסים נדחים
 התחייבויות לרכישה חברה מאוחדת
 זכויות שאינן מקנות שליטה
 נכסים בלתי מוחשיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2025 (באלפי ש"ח) (המשך)

ביאור 1 - כללי:

- א. החברה התאגדה בישראל בנובמבר 1981 כחברה פרטית, במרץ 1984 הפכה לחברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. כתובת המשרד הרשום של החברה הינו רחוב אחד העם 9 תל אביב.
- ב. החברה מחזיקה בחברות העוסקות בתחומים שונים של שוק ההון, כגון: שרותי בורסה, ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, ניהול שותפויות השקעה, חיתום וייעוץ בהנפקות, ניהול קרנות נאמנות, חסכון לטווח ארוך, מימון ואשראי חוץ בנקאי, שרותי ניהול וטיפול הוניים והשקעות עצמיות בניירות ערך.
- ג. חלק ממגזרי הפעילות של החברה מושפעים במידה רבה ממצבו של שוק ההון בישראל. שוק ההון הישראלי נתון לתנודות בגין אירועים שלחברה אין שליטה עליהם. לפיכך, עשויה להיות לתנודתיות בשוק הראשוני והשוק המשני השפעה מהותית (לחיוב או לשלילה) על התוצאות העסקיות של החברה, ועל ערכן של השקעותיה בניירות ערך סחירים.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית:

א. עקרונות עריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ויש לעיין בהם יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024 והביאורים המצורפים אליהם. לכן לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

בעריכת דוחות הביניים התמציתיים נקטה החברה באותם כללי חשבונאות מקובלים, מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב הנקוטים בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים:

בשל אופיים, השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים כגון מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות וחייבים ויתרות חובה לזמן קצר וזכאים ויתרות זכות לזמן קצר מהווה קירוב נאות לערכם בספרים.

א. הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן, בחלוקה למדרג כמצוין לעיל:

סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר):
יתרה				נכסים:
				<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
158,476	237	1,367	156,872	השקעות לזמן קצר
28,074	-	28,074	-	השקעה בקרן נאמנות לזמן ארוך
170,818	153,140	17,678	-	השקעות לזמן ארוך אחרות
<u>357,368</u>	<u>153,377</u>	<u>47,119</u>	<u>156,872</u>	סך הכל נכסים
				התחייבויות:
				<u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
44,516	-	-	44,516	נגזרים ומכירה בחסר של נכסים פיננסיים
35,694	35,694	-	-	התחייבות מותנית בגין צירוף עסקים
<u>80,210</u>	<u>35,694</u>	<u>-</u>	<u>44,516</u>	סך הכל התחייבויות

השווי ההוגן והערך בספרים של ההלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות פיננסיות לזמן ארוך ליום 31 במרץ 2025 הינו 185.3 מיליון ש"ח ו-181.9 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2025 (באלפי ש"ח) (המשך)

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך):

סך הכל יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1
104,862	2,171	-	102,691
9,807	9,807	-	-
1,701	-	-	1,701
31,504	-	31,504	-
109,042	97,892	11,150	-
256,916	109,870	42,654	104,392

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר):

נכסים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

השקעות לזמן קצר

הלוואות שניתנו

השקעות לזמן ארוך במניות

השקעה בקרן נאמנות לזמן ארוך

השקעות לזמן ארוך אחרות

סך הכל נכסים

התחייבויות:

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נגזרים ומכירה בחסר של נכסים פיננסיים

סך הכל התחייבויות

סך הכל יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1
151,967	237	1,367	150,363
5,000	5,000	-	-
28,160	-	28,160	-
164,802	144,978	19,824	-
349,929	150,215	49,351	150,363

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר):

נכסים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

השקעות לזמן קצר

הלוואות שניתנו

השקעה בקרן נאמנות לזמן ארוך

השקעות לזמן ארוך אחרות

סך הכל נכסים

התחייבויות:

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נגזרים ומכירה בחסר של נכסים פיננסיים

תמורה מותנית בגין צירוף עסקים

סך הכל התחייבויות

השווי ההוגן והערך בספרים של ההלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות פיננסיות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 154.3 מיליון ש"ח ו-153.8 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2025 (באלפי ש"ח) (המשך)

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. שינויים במכשירים פיננסיים שמדידת השווי ההוגן שלהם סווגה ברמה 3:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.3.2024	31.3.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
100,908	100,908	114,965	יתרת פתיחה
8,632	1,458	(2,671)	רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד
(4,636)	-	-	העברות בין רמות שווי הוגן- השקעות לא סחירות
(34,798)	-	-	התחייבויות לרכישה חברה מאוחדת
31,847	-	-	איחוד לראשונה של חברה מוחזקת
29,417	8,982	12,793	רכישות
(16,405)	(1,478)	(7,404)	מכירות
114,965	109,870	117,683	יתרת סגירה

ביאור 4 - דיווח מגזרי:

א. כללי:

החברה הינה חברת החזקות הפועלת באמצעות חברות מוחזקות במגוון פעילויות הקשורות בשוק ההון בישראל. מגזרי הפעילות של החברה, המהווים גם מגזרים בני דיווח, הינם:

- (א) שירותי מסחר ומשמורת.
- (ב) ניהול השקעות אלטרנטיביות.
- (ג) ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים.
- (ד) הנפקות וחיתום (*)
- (ה) השקעות עצמיות- כולל רווח או הפסד מהשקעות לזמן קצר וזמן ארוך.
- (ו) קבוצת קפיטל.
- (ז) סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות
- (ח) אחרים.

(*) בעקבות העליה בשיעור האחזקה והאיחוד לראשונה של חברת החיתום הוצגו מחדש מספרי ההשוואה של מגזר הנפקות וחיתום. ראה ביאור 8ב(4) בדוחות השנתיים המאוחדים.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2025 (באלפי ש"ח) (המשך)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

ב. להלן מידע כספי של המגזרים:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)

שירותי מסחר ומשמורת	ניהול השקעות אלטרנטיביות	ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים	הנפקות וחיתום	השקעות עצמיות	סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות	קבוצת קפיטל	אחרים	התאמות	סך הכל מאוחד
92,607	44,290	72,619	17,798	923	36,799	61,263	4,797	-	331,096
112	-	1,594	-	-	3,697	-	-	(5,403)	-
92,719	44,290	74,213	17,798	923	40,496	61,263	4,797	(5,403)	331,096
64,342	30,640	62,813	9,984	879	37,816	45,565	2,409	5,125	259,573
28,377	13,650	11,400	7,814	44	2,680	15,698	2,388	(10,528)	71,523
									(1,660)
									69,863

מחזור הפעולות לחיצוניים

מחזור הפעולות הבינמגזריות

סך כל מחזור הפעילות של המגזר

שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות ומימון מיוחס

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו שלא יוחסו למגזרים

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)

שירותי מסחר ומשמורת (*)	ניהול השקעות אלטרנטיביות	ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים	הנפקות וחיתום (*)	השקעות עצמיות	סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות	קבוצת קפיטל	אחרים	התאמות (*)	סך הכל מאוחד
80,634	36,880	39,454	13,227	6,884	22,064	32,748	626	(11,137)	221,380
126	-	957	-	-	3,556	-	-	(4,639)	-
80,760	36,880	40,411	13,227	6,884	25,620	32,748	626	(15,776)	221,380
48,440	29,254	35,445	7,096	1,550	21,624	20,191	5,780	(11,699)	157,681
32,320	7,626	4,966	6,131	5,334	3,996	12,557	(5,154)	(4,077)	63,699
									(366)
									63,333

מחזור הפעולות לחיצוניים

מחזור הפעולות הבינמגזריות

סך כל מחזור הפעילות של המגזר

שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות ומימון

מיוחס (*)

תוצאות המגזר

הכנסות מימון, נטו שלא יוחסו למגזרים

רווח לפני מסים על ההכנסה

* סיווג מחדש, ראה א'4

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים	קבוצת קפיטל	סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות	השקעות עצמיות	הנפקות וחיתום	ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים	ניהול השקעות אלטרנטיביות	שירותי מסחר ומשמורת
1,054,506	(20,359)	7,137	183,854	88,679	18,997	40,973	244,764	173,103	317,358
-	(15,527)	-	-	9,765	-	1,683	3,704	-	375
1,054,506	(35,886)	7,137	183,854	98,444	18,997	42,656	248,468	173,103	317,733
751,729	(31,025)	46,976	103,345	86,473	2,237	25,661	197,010	112,883	208,169
291,596	(5,979)	(39,839)	80,509	9,716	14,689	16,995	45,721	60,220	109,564
5,364									
296,960									

מחזור הפעולות לחיצוניים

מחזור הפעולות הבינמגזריות

סך כל מחזור הפעילות של המגזר

שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות ומימון מיוחד

תוצאות המגזר

הכנסות מימון, נטו שלא יוחסו למגזרים

רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

1. בהמשך לביאור 8ב(1) לדוחות הכספיים השנתיים בעניין רכישת פעילות נטו, ביום 22 בינואר 2025 התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה וזאת לאחר קבלת פסק דין של בית המשפט המחוזי בחיפה הכולל את אישור ההסכם של ארבע עונות מול נטו ואישור הסדר החוב. לאחר האישור כאמור שולמה תמורת הרכישה בסך 43.5 מיליון ש"ח באמצעות הלוואה בנקאית לתקופה של 7 שנים בשיעור ריבית קבועה של כ-6%, כאשר הריבית והקרן משולמות מדי שנה. החברה הכירה בגין הרכישה כאמור בנכס בלתי מוחשי בסך 43.5 מיליוני ש"ח.
2. ביום 23 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 80 מיליוני ש"ח מרווחיה הצבורים של החברה, הדיבדנד חולק ב-7 באפריל 2025.

ביאור 6 – אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח:

1. ביום 28 במאי 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 20 מיליוני ש"ח מרווחיה הצבורים של החברה.