



**אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ**  
**דוח רבעוני ליום 31 במרץ 2026**

**תוכן עניינים**

- א. דוח דירקטוריון ליום 31 במרץ 2026
- ב. דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- ג. דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2026
- ד. מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרץ 2026

# א. דוח הדיסקטוריון על מצב ענייני התאגיד

## דוח הדיסקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנתימה ביום 31 במרץ 2026

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדיסקטוריון של אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ (להלן: "החברה") על מצבה העסקי ותוצאות פעילותה של החברה לתקופה שנתימה ביום 31 במרץ 2026 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח הדיסקטוריון 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 שנתימה ביום 31 בדצמבר 2025 כפי שפורסם ביום 23 במרץ 2026 (מס' אסמכתא 01-025388-2026) ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025"), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

### 1. הסברי הדיסקטוריון 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 הסל"ן. בתחום השירותים הפיננסיים החברה עוסקת בין היתר בהענקת שירותי משמורת, שירותי מסחר בניירות ערך, שירותי ניהול וטיפול בתכניות הטבה לעובדים, ייעוץ 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 2025.

#### ב. התפתחויות עיקריות ברבעון ועד למועד פרסום הדוח

במהלך הרבעון ועד למועד פרסום הדוח המשיכה החברה בפיתוח עסקיה לרבות השלמת רכישת השליטה בחברת סילבר קסטל בע"מ ("סילבר קסטל") בתמורה להקצאה של 70.99% מהונה המונפק של סילבר קסטל.

כמו כן, במהלך הרבעון חתמה חברת הבת קפיטל על הסכם לרכישת מניות נוספות של אי.בי.אי קפיטל ניהול הון בע"מ ("ניהול הון") ושל אי.בי.אי נאמנויות אי.אל. בע"מ ("טראסט") כך שלאחר הרכישה הנוספת מחזיקה קפיטל ב-70% בכל אחת מהן. כתוצאה מהרכישה שתי החברות אוחדו לראשונה בדוחות הכספיים של קפיטל ובגין הרכישה הכירה החברה ברווח חד פעמי בסך כ-15 מיליון ש"ח.

במגזר הסוכנויות הפנסיוניות, חברת הבת ארבע עונות הגיעה להיקף נכסים מנוהל של כ-54 מיליארד ש"ח עם מכירות בהיקף של כ-4 מיליארד ש"ח במוצרים פיננסיים ופנסיוניים ברבעון הראשון וכיום היא משרתת כ-108 אלף לקוחות קצה אשר בעתיד יהיה באפשרותם לצרוך שירותים ומוצרים באמצעות אפליקציית IBI SMART כחלק מהמהלך להפיכת האפליקציה לפלטפורמה פיננסית רחבה.

במסחר העצמאי עומדת החברה על 82,300 לקוחות כאשר מתוכם 7,300 חשבונות חדשים נפתחו במהלך הרבעון.

חברת קרנות הנאמנות חצתה היקף נכסים מנוהל של מעל 90 מיליארד ש"ח וקרנות הגידור בנאמנות הגיעו בסוף הרבעון להיקף נכסים מנוהל של מעל 600 מיליון ש"ח.

בנוסף, במהלך הרבעון הראשון בשנת 2026 נחתמו צבר עסקאות מיזוגים ורכישות משמעותיות אשר השפיעו לחיוב על רווחיות מגזר קפיטל, צבר עסקאות זה טרם הושלם במלואו והוא צפוי להשפיע לחיוב על תוצאות מגזר קפיטל גם ברבעון 2, 2026.

**יצוין כי המידע האמור לעיל בדבר צבר עסקאות משמעותיות במגזר קפיטל 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 השלמת התנאים המתלים באותן עסקאות, שינויים בסביבה העסקית, ביטול עסקאות בשוק ההי-טק והתממשות גורמי סיכון של החברה.**

#### ג. תיאור הסביבה העסקית

##### מגמות גלובליות:

במהלך הרבעון הראשון של השנה השוקים הפיננסיים בעולם התאפיינו במגמה שלילית בעקבות אי הודאות הגיאופוליטית שנבעה מהמלחמה בין ארה"ב וישראל לבין אירן שהחלה בסוף פברואר, והובילה לעלייה חדה במחירי האנרגיה בעולם, ולחשש מפני עלייה באינפלציה והאטה בפעילות.

הרבעון הראשון של השנה לווה בתנודתיות בנתוני הפעילות והאינפלציה, בהשפעת המלחמה. בתחילת השנה הכלכלה הגלובלית התאפיינה במומנטום חיובי, אך המלחמה הובילה להיחלשות בסנטימנט העסקי וזאת, בין היתר, על רקע הזינוק החד במחירי הנפט בעולם מרמת של 70-60 דולר לחבית בינואר-פברואר לרמה הקרובה ל-120 דולר בסוף מרץ.

## ארה"ב:

המשק האמריקאי צמח בקצב שנתי של 2% ברבעון הראשון של השנה, כאשר הביקושים בסקטור הפרטי צמחו בקצב גבוה יותר של כ-2.5%, בתמיכת הצריכה הפרטית והגידול המהיר בהשקעות בתשתיות AI. בשוק העבודה האמריקאי נרשמה יציבות יחסית בשיעור האבטלה שעמד בסוף הרבעון על 4.3%, והוא המשיך להתאפיין בהיקף מתון של גיוסים ופיטורי עובדים, לצד התמתנות בקצב הגידול בשכר. האינפלציה בארה"ב היא במהלך הרבעון בין היתר בהשפעת העלייה במחירי האנרגיה, כך שמדד מחירי הצריכה הפרטית טיפס ל-3.5% ואילו אינפלציית הליבה (בניכוי אנרגיה ומזון) עלתה ל-3.2%. על רקע הצמיחה החיובית, היציבות בשוק העבודה, העלייה באינפלציה ואי הודאות הגיאופוליטית, נותרה הריבית בארה"ב ללא שינוי במהלך הרבעון ברמה של 3.5%-3.75%.

## אירופה:

בגוש היורו נרשמה האטה בפעילות במהלך הרבעון הראשון של השנה, עם צמיחה בקצב שנתי של כ-0.4%, זאת לאחר התאוששות לאורך 2025. מבין הכלכלות המובילות בגוש, נרשמה התאוששות בגרמניה, קיפאון בצרפת ואילו ספרד המשיכה לבלוט לטובה עם צמיחה של כ-2.5%. העלייה במחירי האנרגיה הובילה לעלייה באינפלציה בגוש היורו והיא הגיעה בסוף הרבעון הראשון לרמה של כ-2.6%, אך אינפלציית הליבה נותרה יציבה בשיעור של 2.3%. הריבית בגוש היורו נותרה ללא שינוי ברמה של 2% במהלך הרבעון, אך הבנק המרכזי אותת על אפשרות להעלאת הריבית במידה והעלייה במחירי האנרגיה תוביל להשפעה רחבה יותר על האינפלציה.

## שוקי האג"ח, המניות והמט"ח בעולם:

בשוקי איגרות החוב המובילים נרשמה במהלך הרבעון תנודתיות בהשפעת אי הודאות הגיאופוליטית, העלייה במחירי האנרגיה והעלייה בציפיות האינפלציה. בארה"ב, עלו תשואות איגרות החוב לשנתיים בכ-30 נ"ב ל-3.80%, ול-10 שנים בכ-15 נ"ב ל-4.30%. מדד הדולר בעולם (DXY) הצביע על התחזקות של כ-1.7% במהלך הרבעון, כאשר מול היורו, הדולר התחזק מכ-1.17 ל-1.15.

בשוקי המניות המובילים בעולם, נרשמו במהלך הרבעון ירידות שערים. מדד הנאסד"ק 100 הציג ירידה של כ-6.0%, מדד ה-S&P500 הציג ירידה של כ-4.6%. גם באירופה נרשמה מגמה שלילית במהלך הרבעון הראשון של השנה, כאשר מדד ה-DAX ירד בכ-7.4% ומדד ה-STOXX600 ירד בכ-1.5%.

## ישראל:

בישראל, הפעילות הכלכלית במהלך הרבעון הושפעה במידה ניכרת מחידוש המלחמה מול אירן. התפתחות זו הובילה לפגיעה משמעותית בפעילות המשק, בעיקר בחודש מרץ, ובלטה בירידה חדה בהוצאות בכרטיסי אשראי בתחילת המלחמה שלאחריה נרשמה התאוששות דרגתית עד לסוף הרבעון. התארכות המלחמה הובילה לעדכון כלפי מטה של תחזיות הצמיחה, ותחזית מחלקת המחקר של בנק ישראל לשנת 2026 עודכנה מ-5.2% ל-3.8%. שוק העבודה נותר הדוק לאורך הרבעון הראשון של השנה עם שיעור אבטלה נמוך שעמד בחודש מרץ על כ-2.7%, אך שיעור האבטלה הרחבה זינק בחדות בחודש מרץ ועמד על כ-16% כתוצאה מהוצאת עובדים לחל"ת בעקבות המלחמה.

בשוק המט"ח, שער החליפין של השקל המשיך להתאפיין בתנודתיות גבוהה לאורך הרבעון הראשון של השנה בעקבות ההתפתחויות הביטחוניות והחולשה בשוקי המניות בעולם, כאשר מול הדולר השקל התחזק בכ-0.8% לרמה של כ-3.16 ש"ח לדולר, ומול האירו השקל התחזק בכ-2.9% לרמה של 3.64 ש"ח לאירו.

האינפלציה בישראל התמתנה במהלך הרבעון הראשון לקצב שנתי של 1.9% מ-2.6% בסוף שנת 2025, וזאת על רקע השיפור במגבלות ההיצע טרום המלחמה, מגמת התחזקות השקל וירידה בביקושים בתחילת המלחמה. על רקע מגמת התמתנות האינפלציה בנק ישראל הפחית את הריבית בתחילת השנה ב-25 נ"ב ל-4%, אך אי הודאות הגיאופוליטית והתארכות המלחמה הובילו להותרת הריבית ללא שינוי בשתי החלטות הנוספות (פברואר ומרץ) עד לסוף הרבעון.

שוק איגרות החוב המקומי התאפיין לאורך הרבעון הראשון בתנודתיות תוך עליית תשואות מתונה. שוק איגרות החוב הושפע בעיקר מהמצב הגיאופוליטי, מהתפתחות התשואות בארה"ב, מהתפתחות הציפיות לאינפלציה ומהמדיניות המוניטארית. כך, תשואות איגרות החוב הממשלתיות לשנתיים ול-10 שנים עלו במהלך הרבעון בכ-15 נ"ב לרמות של כ-3.90% וכ-4.10%, בהתאמה. תשואות איגרות החוב הצמודות ל-10 שנים עלו מרמה של כ-1.8% בסוף 2025 לרמה של כ-2.1%.

למרות המלחמה, הצפי לשיפור עתידי במצב המשק והמשך גיוסים לשוק המקומי הובילו לביצועי יתר משמעותיים של מדדי המניות המקומיים המובילים במהלך הרבעון. כך, מדד ת"א 35 עלה במהלך הרבעון הראשון בכ-13% ומדד ת"א 125 בכ-10%. בשוק איגרות החוב הקונצרניות נרשמה תנודתיות לאורך הרבעון תוך שינוי מתון של כ-20-10 נ"ב במרווחי האשראי במדדים המובילים.

היקף הגיוסים בתעשיית קרנות הנאמנות הגיע ברבעון הראשון לכ-19 מיליארד ש"ח (נטו), כאשר הקרנות המתמחות בשוק המקומי המשיכו את מגמת הגיוסים החיובית וזאת לעומת פיידיונות בקרנות המתמחות במניות חו"ל. כך, קרנות הנאמנות המתמחות באגרות חוב בארץ גייסו נטו במהלך הרבעון כ-

10 מיליארד ש"ח, הקרנות המתמחות במניות בארץ כ-4.5 מיליארד ש"ח ואילו הקרנות המתמחות במניות בחו"ל פדו קרוב ל-5.5 מיליארד ש"ח. הגיוסים בקרנות הכספיות השקליות הגיעו לכ-7 מיליארד ש"ח נטו במהלך הרבעון.

במהלך הרבעון הראשון הצטרפו אל הבורסה 10 חברות חדשות, אשר מתוכן 6 חברות חדשות נרשמו לראשונה לבורסה וגייסו כ-1.7 מיליארד ש"ח. במהלך הרבעון הראשון נרשמו גיוסי חוב בהיקף של כ-55 מיליארד ש"ח, גבוה בכ-54% מול הרבעון המקביל. עיקר הגיוסים נבעו מהסקטור הבנקאי שהיוו כ-69% מכלל הגיוסים ברבעון הראשון.

### **סקטור ההייעוץ:**

נתוני הרבעון הראשון לשנת 2026 בגיוסי ההון של חברות ההזנק הישראליות המשיכו להראות קצב צמיחה חיובי, בהתאם למגמה שהחלה עוד במחצית הראשונה של 2024.

על פי הערכת גורמי המחקר השונים בשוק, במהלך הרבעון נרשמו גיוסים בהיקף כולל של כ-3.6 מיליארד דולר, אשר התבצעו בכ-225 סבבי גיוס. הסקטורים העיקריים שהובילו את הגיוסים ברבעון זה הם תחום הסייבר, שאחראי לכ-40% מסך הסכום שגויים וסקטור התוכנה הארגונית שאחראי על כ-30% מהסכום. בהשוואה לרבעון קודם מדובר סה"כ בקיטון של כ-400 מליון דולר בסכום שגויים אך בהשוואה לרבעון המקביל ישנו גידול של כ-1.2 מיליארד דולר שמייצג עליה של כ-50% מהסכום שגויים ברבעון המקביל. ההשקעות בסיבובים ראשוניים (PRE SEED עד A) היוו סכום משמעותי מתוך הסכום הכולל שגויים ברבעון, כ-1.4 מיליארד דולר. בגזרת האקזיטים, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 נרשמו כ-36 אקזיטים בסכום כולל של כ-5 מיליארד דולר (בנטרול עסקאות חריגות בהיקפן כגון - עסקאות WIZ / CYBERARK), סכום שמייצג קצב אקזיטים דומה לשנת 2025. אולם בהינתן אותן עסקאות חריכות בהיקפן של WIZ ושל CYBERARK שייצאו לפועל במהלך רבעון זה, עומד סכום האקזיטים על כ-57 מיליארד דולר שהינו גבוהה משמעותית מכל שנה שאי פעם נרשמה בהיסטוריה של האקזיטים בישראל.

## 2. מצב כספי, תוצאות פעילות, נזילות ומקורות מימון

א. מצבה הכספי של החברה ליום 31 במרץ 2026

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

הסברי החברה לשינויים בין 31.12.2025 ל- 31.3.2026	31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	
	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>נכסים שוטפים:</b>				
מזומנים ושווי מזומנים	209,980	311,749	275,432	ראה סעיף 2(2)
פיקדונות לזמן קצר	160,040	95,797	161,090	
השקעות לזמן קצר	234,905	158,476	206,558	מימוש השקעות באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות
לקוחות	187,052	96,613	222,155	
הלוואות שניתנו	70,739	72,579	41,890	כדין הלוואות גישור לצדדים קשורים שניתנו לצורך פעילותם השוטפת
מס הכנסה לקבל	14,122	6,988	11,948	
חייבים ויתרות חובה	291,556	243,443	261,898	גידול הכנסות לקבל משירותים ומוצרים- בעיקר מרווחי ריבית והמרות מט"ח
<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>	<b>1,168,394</b>	<b>985,645</b>	<b>1,180,971</b>	
<b>נכסים לא שוטפים:</b>				
השקעות בחברות כלולות	32,421	28,280	17,271	קיטון כתוצאה מעליה לשליטה של חברות טראסט וניהול הון כמפורט בהרחבה בסעיף 9(ד) להלן.
השקעות לזמן ארוך	263,498	198,892	274,193	גידול כתוצאה מהשקעות חדשות ועליית ערך השקעות בין היתר בחברת החיתום
עלויות נדחות, נטו	18,363	12,540	21,569	
הטבות לעובדים	1,371	709	1,171	
מסים נדחים	7,251	6,561	7,478	
רכוש קבוע, נטו	57,128	56,862	59,103	
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	489,754	475,078	531,343	גידול בעיקר בעקבות רכישה נוספת ועליה לשליטה של חברת טראסט וניהול הון כמפורט בהרחבה בסעיף 9(ד) להלן
חייבים ויתרות חובה	23,321	26,230	22,191	
נכסי זכות שימוש, נטו	108,734	104,156	107,332	
<b>סך הכל נכסים לא שוטפים</b>	<b>1,001,841</b>	<b>909,308</b>	<b>1,041,651</b>	
<b>סך הכל נכסים</b>	<b>2,170,235</b>	<b>1,894,953</b>	<b>2,222,622</b>	

31.3.2026 ל- 31.12.2025 הסברי החברה לשינויים בין	31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	
<b>התחייבויות שוטפות:</b>				
קיטון באשראי בנקאי לטווח קצר המשמש בעיקר להלוואות לצדדים קשורים לצורך פעילותם השוטפת בעיקר במגזר ההשקעות האלטרנטיביות	121,140	90,282	56,932	אשראי מתאגידים בנקאיים
גידול בשורט אג"ח ממשלתי	40,407	74,239	82,841	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
	6,430	6,430	6,817	חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך
קיטון עקב תשלומים בגין חובות מס 2025	44,958	16,756	37,535	מס הכנסה לשלם
גידול באשראי מלקוחות חבר הבורסה	95,065	1,082	122,719	לקוחות בזכות
	39,493	-	40,691	התחייבות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
תשלום מענקים שנתיים וכן צבירת התחייבויות לרבעון 1, 2026	190,237	113,014	151,738	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
	160,561	137,184	179,587	זכאים ויתרות זכות
	22,855	21,048	23,348	התחייבויות חכירה
דיבידנד בגין רבעון 4 2025	-	80,000	50,000	דיבידנד לשלם
	<b>721,146</b>	<b>540,035</b>	<b>752,208</b>	<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>				
	47,570	47,570	41,141	הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
סיווג להתחייבויות זמן קצר	112,862	96,763	83,301	התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
	29,570	30,238	29,721	מסים נדחים
	91,002	85,635	89,517	התחייבויות חכירה
	425	512	425	הטבות לעובדים
	8,358	3,878	8,598	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
	-	35,694	-	התחייבות לרכישת חברה מאוחדת
	16,599	-	16,890	התחייבות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים

הסברי החברה לשינויים בין 31.12.2025 ל- 31.3.2026	31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	
	306,386	300,290	269,593	<b>סך הכל התחייבויות לא שוטפות</b>
<b>הון:</b>				
	235,852	233,090	233,257	הון מניות פרמיה וקרנות הון
רווח לתקופה המיוחס לבעלי מניות של החברה בסך 94.4 מיליון ש"ח ודיבידנד שהוכרז וטרם שולם בסך 50 מיליון ש"ח	728,212	664,580	772,649	עודפים
	(45,646)	(45,646)	(45,646)	מניות באוצר
	<b>918,418</b>	<b>852,024</b>	<b>960,260</b>	<b>הון המיוחס לבעלים של החברה האם</b>
רווח לתקופה המיוחס לבעלי זכויות המיעוט של החברה בסך 37.4 מיליון ש"ח ודיבידנד למיעוט בסך 27 מיליון ש"ח	224,285	202,604	240,561	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	<b>1,142,703</b>	<b>1,054,628</b>	<b>1,200,821</b>	<b>סך הכל הון</b>
	<b>2,170,235</b>	<b>1,894,953</b>	<b>2,222,622</b>	<b>סך הכל התחייבויות והון</b>

ג. נזילות ותזרימי מזומנים באלפי ש"ח

הסברי הדייקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
		2025	2025	
גידול ברווח לתקופה	227,870	11,723	145,076	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
מפירעון הלוואות לצדדים קשורים וקבלת דיבידנדים מחברות כלולות	(87,629)	14,697	9,497	תזרים מזומנים מפעילות השקעה
בעיקר מפירעון של אשראי מתאגידים בנקאיים	(177,946)	37,644	(89,121)	תזרים מזומנים לפעילות מימון
	(37,705)	64,064	65,452	תזרים מזומנים נטו
	209,980	311,749	275,432	יתרת המזומנים ושווי מזומנים

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 הלוואות למגזר ההשקעות האלטרנטיביות. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 עמד היקף האשראי הבנקאי הממוצע על סך של 78 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 2025. החברה מפנה בזאת לדוח מידי בדבר מצבת התחייבויות תאגיד, אשר יפורסם במקביל לדוח זה, באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## תמצית נתוני רווח והפסד (במיליוני ש"ח):

שנת 2025	רבעון 1 2025	רבעון 1 2026	
398.2	92.6	132.6	הכנסות משרותי מסחר, משמורת וביצוע
271.0	60.8	*131.8	הכנסות מקבוצת קפיטל
326.9	72.6	96.3	הכנסות מדמי ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים
185.8	36.6	44.4	הכנסות מסוכנויות פנסיוניות ופיננסיות
67.2	15.9	30.9	חיתום
168.5	42.8	28.4	הכנסות מניהול השקעות אלטרנטיביות
54.7	3.0	16.2	השקעות עצמיות
10.3	4.8	1.2	הכנסות אחרות
19.2	2.0	3.2	חלק ברווחים חברות כלולות
<b>1,501.8</b>	<b>331.1</b>	<b>485.0</b>	<b>סך הכנסות</b>
68.3	15.2	16.7	עמלות הפצה (מוצרים פיננסיים – ניהול שותפויות, ניהול תיקים)
77.9	19.7	16.9	עמלות סוכנים (שירותים פיננסיים-ארבע עונות, שירותי בורסה)
46.1	9.7	15.0	עמלות הפצה (קרנות נאמנות)
39.3	8.3	12.6	עמלות סליקה (פעילות חבר הבורסה)
800.4	186.5	224.0	תפעול, הנהלה וכלליות
<b>1,032.0</b>	<b>239.4</b>	<b>285.2</b>	<b>סך הוצאות</b>
<b>469.8</b>	<b>91.7</b>	<b>199.8</b>	<b>EBITDA - רווח לפני מימון, פחת והפחתות ומסים</b>
69.4	17.0	19.1	פחת והפחתות כולל עודפי עלות
33.0	4.8	0.6	הוצאות מימון
111.8	24.6	48.3	מסים על ההכנסה
<b>255.6</b>	<b>45.3</b>	<b>131.8</b>	<b>רווח לתקופה</b>
			רווח לתקופה מיוחס ל:
<b>174.6</b>	<b>31.0</b>	<b>94.4</b>	<b>בעלי המניות של החברה</b>
<b>81.0</b>	<b>14.3</b>	<b>37.4</b>	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>

\*הגידול בהכנסות מגזר קפיטל ברבעון הנוכחי כולל הכנסה חד פעמית בסך 23.5 מ' ש"ח (רווח של 15 מיליון ש"ח חלק בעלי המניות של החברה) בגין עליה לשליטה מעסקאות ניהול הון וטראסט כמפורט בהרחבה בסעיף 9(ד) להלן.

#### הכנסות:

ברבעון הראשון של שנת 2026 רשמו הכנסות הקבוצה מפעילות גידול של כ-46.5% בהשוואה לרבעון המקביל והן הסתכמו לסך של 485 מיליון ש"ח לעומת סך של 331.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה וסך של 1,501.8 מיליון ש"ח בשנת 2025. עיקר הגידול נבע מעלייה חדה בהכנסות מקבוצת קפיטל, משירותי מסחר משמורת וביצוע, וכן מדמי ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים, המצביעים על הרחבת פעילות הליבה והעמקת מקורות ההכנסה. בנוסף, נרשמה צמיחה מהותית בפעילות החיתום ובהשקעות העצמיות.

#### הוצאות:

ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו הוצאות הקבוצה לסך של 285.2 מיליון ש"ח לעומת סך של 239.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה וסך של 1,032 מיליון ש"ח בשנת 2025. העלייה בהוצאות נובעת בעיקר מהתרחבות היקף הפעילות, כפי שבאה לידי ביטוי בגידול בהוצאות תפעול, הנהלה וכלליות אשר כללו בעיקר הוצאות שכר ומענקים התלויים ברווחיות וכן פיתוחים טכנולוגיים. יודגש כי הגידול בהוצאות הקבוצה בתקופת הדוח נובע בעיקר מהתרחבות הפעילות, כאשר שיעור הגידול בהכנסות בתקופת הדוח עמד על 46.5%, לעומת גידול של 19% בלבד בהוצאות. בהתאם, חל גידול בהכנסות בשיעור הגבוה מקצב העלייה בהוצאות בתקופה.

#### רווח לפני מימון, פחת והפחתות ומיסים (EBITDA):

ברבעון הראשון לשנת 2026 צמח ה-EBITDA ב-118% בהשוואה לתקופה המקבילה והוא עמד על סך של 199.8 מיליון ש"ח לעומת EBITDA של 91.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. הגידול ב-EBITDA נובע בעיקר מעלייה בהכנסות הקבוצה.

#### פחת והפחתות:

ברבעון הראשון לשנת 2026 הסתכמו הוצאות הפחת לסך של 19.1 מיליון ש"ח לעומת 17 מיליון ש"ח ברבעון המקביל וסך של 69.4 מיליון ש"ח בשנת 2025. הגידול בהוצאות פחת והפחתות נובע בעיקר מהפחתות נכסים לא מוחשיים (דמי ניהול עתידיים, קשרי לקוחות, הסכמי אי תחרות והיוון עלויות פיתוח).

#### הוצאות מימון (נטו):

ברבעון הראשון של שנת 2026 פחתו הוצאות המימון (נטו) לסך של 0.5 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך של 4.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה והוצאות בסך של 33 מיליון ש"ח בשנת 2025.

#### הוצאות מסים:

ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו הוצאות המסים לסך של 48.3 מיליון ש"ח לעומת הוצאות בסך של 24.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה והוצאות בסך של 111.8 מיליון ש"ח בשנת 2025.

#### רווח לתקופה:

ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו הרווח לסך של 131.8 מיליון ש"ח לעומת רווח של 45.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה ורווח כולל בסך של 255.6 מיליון ש"ח בשנת 2025. ברבעון הראשון של שנת 2026 הציגה הקבוצה שיפור משמעותי בתוצאותיה, עם גידול חד בהכנסות וברווח, הנובע מהתרחבות הפעילות העסקית ברוב תחומי הליבה ורווח חד פעמי מעלייה לשליטה בחברות הבנות במגזר קפיטל כמפורט בהרחבה בסעיף 9(ד) לדוח זה.

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

## 1.ה. מגזר שרותי מסחר, משמורת וביצוע

1-12/2025			1-3/2025			1-3/2026		
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר
118,696	519	398,222	28,377	112	92,607	56,690	158	132,637

ברבעון הנוכחי נרשמה עליה של 43.2% בהכנסות המגזר לעומת הרבעון המקביל. הגידול בהכנסות המגזר נובע מעליה בהיקפי המסחר הכוללות בין היתר הצטרפות של 7,300 לקוחות לפעילותה מסחר העצמאי, ומרווחי הריבית ומט"ח. רווח המגזר לרבעון 1-3/2026 צמח ב-100% לעומת רבעון מקביל אשתקד.

ברבעון הראשון לשנת 2026 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 59 מיליון ש"ח לעומת EBITDA של 30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. בהמשך לאמור בסעיף 8.17 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, החברה הציבה יעד להגיע ל-150,000 לקוחות מסחר עצמאי עד הרבעון השני של 2028.

## 2.ה. מגזר קבוצת קפיטל

1-12/2025			1-3/2025			1-3/2026		
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר
78,094	-	276,084	15,698	-	61,263	71,542	-	132,176

הכנסות המגזר ברבעון הראשון לשנת 2026 הסתכמו לסך של 132.2 מיליון ש"ח לעומת 61.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה ולעומת 276.1 מיליון ש"ח בשנת 2025. מתוך הכנסות המגזר ברבעון הראשון לשנת 2026 סכום של 27.6 מיליון ש"ח נובע מעסקת נקסטאייג' המהווים גידול של 27% לעומת רבעון הקודם.

רווח המגזר ברבעון 1 לשנת 2026 הסתכם לסך של 71.5 מיליון ש"ח לעומת 15.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. מתוך רווח המגזר, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 42.1 מיליון ש"ח. הגידול בהכנסות וברווחיות נבע מעלייה בהיקפי הפעילות ומרווחי ריבית ומט"ח וכן מרווח חד פעמית המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך 15 מיליון ש"ח מעליה לשליטה בחברות הבנות טראסט וניהול הון כמפורט בהרחבה בסעיף 9(ד) לדוח זה.

ברבעון הראשון לשנת 2026 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 78 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. יציין, כי בהשוואה לרבעון מקביל רשמה נקסטאייג' עליה של 12% במספר לקוחותיה וכן רשמה צמיחה של 20% בהכנסות בהשוואה לרבעון המקביל. כמו כן, במהלך הרבעון המשיכה חברת קפיטל בקידום תהליך אסטרטגי להרחבת פעילותה אשר כלל בין היתר פיתוח מוצר טכנולוגי B2B, שמטרתו מתן מענה הוליסטי לחברות לניהול ומימוש אופציות לעובדים. כמו כן, נכון למועד הדוח קפיטל מנהלת אופציות הניתנות למימוש בהיקף של 70 מיליארד ש"ח.

ה.3. מגזר ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים

1-12/2025			1-3/2025			1-3/2026		
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר
56,010	5,746	326,908	11,400	1,594	72,619	21,844	1,045	96,293

הכנסות המגזר ברבעון הראשון לשנת 2026 הסתכמו לסך של 96.3 מיליון ש"ח לעומת 72.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה ולעומת 326.9 מיליון ש"ח בשנת 2025. מתוך הכנסות המגזר ברבעון הראשון לשנת 2026 סכום של כ-74 מיליון ש"ח מיוחס לחברת קרנות הנאמנות. הגידול בהכנסות המגזר נובע בין היתר מהגידול בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי חברת קרנות הנאמנות. רווח המגזר ברבעון 1 לשנת 2026 הסתכם לסך של 21.8 מיליון ש"ח לעומת 11.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

ברבעון הראשון לשנת 2026 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 25.8 מיליון ש"ח לעומת EBITDA של 16.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. מתוך ה-EBITDA המגזרי סך של 22 מיליון ש"ח מיוחס לחברת קרנות הנאמנות.

נכון ליום 31 במרץ 2026 ניהלה אי.בי.אי. קרנות נאמנות בהיקף של 90 מיליארד ש"ח לעומת 214 קרנות נאמנות בהיקף של 70.1 מיליארד ש"ח ברבעון הראשון לשנת 2025 ו-231 קרנות נאמנות בהיקף של 87 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025.

נכון ליום 31 במרץ 2026 שווי הנכסים בניהול התיקים עמד על 54 מיליארד ש"ח לעומת 45.1 מיליארד ש"ח ברבעון מקביל ו-54.1 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025.

ה.4. סוכנויות פניסיוניות ופיננסיות

1-12/2025			1-3/2025			1-3/2026		
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר
40,924	10,510	186,139	2,680	3,697	36,799	10,771	3,568	44,874

הכנסות המגזר ברבעון הראשון לשנת 2026 הסתכמו לסך של 44.9 מיליון ש"ח לעומת 36.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה ולעומת 186.1 מיליון ש"ח בשנת 2025. רווח המגזר ברבעון הראשון לשנת 2026 צמח ב-301.9% לעומת התקופה המקבילה. הגידול בהכנסות המגזר נובע מעליה בהיקף הפעילות ומגיוסים.

ברבעון הראשון לשנת 2026 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 15.2 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 6.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. מתוך רווח המגזר, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 7 מיליון ש"ח.

יודגש כי בהמשך לעסקת נטו (כהגדרתה בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025), במהלך רבעון 4 לשנת 2025 החלה חברת ארבע עונות בהליך החתמת הסכמים חדשים לכלל הסוכנים שהועברו במסגרת הרכישה, בהתאם למדיניות החברה. ההליך עוסק בהסדרת זכאותם של הסוכנים לקבלת עמלות ישירות מהיצרנים. מהלך זה צפוי להקטין את הכנסות החברה, אך במקביל גם להקטין את הוצאות עמלות הסוכנים, ולא צפויה השפעה על תוצאות ה-EBITDA של החברה.

ה.5. מגזר חיתום, הפצה וניהול הנפקות

1-12/2025			1-3/2025			1-3/2026		
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר
52,253	-	100,220	7,814	-	17,798	24,423	-	40,651

הכנסות המגזר הסתכמו ברבעון הראשון לשנת 2026 בסך 40.7 מיליון ש"ח והן צמחו ב-128.4% לעומת התקופה המקבילה. העלייה בהכנסות נובעת מהיקפי פעילות גבוהים בשוק ההנפקות במהלך הרבעון הראשון ורווחים מהשקעה אסטרטגית בקרן מנור.

ברבעון הראשון לשנת 2026 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 23.8 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. רווח המגזר לרבעון הראשון לשנת 2026 עמד על 24.4 מיליון ש"ח לעומת 7.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. מתוך רווח המגזר, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 10.9 מיליון ש"ח.

דוחותיה הכספיים של חברת החיתום ליום 31 במרץ 2026 פורסמו באתר ההפצה ביום 17 במאי 2026 (מס' אסמכתא 01-045282-2026).

#### ה.6. מגזר ניהול השקעות אלטרנטיביות

1-12/2025			1-3/2025			1-3/2026		
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר
62,544	-	183,652	13,650	-	44,290	2,526	-	31,229

הקיטון בהכנסות במגזר בהשוואה לרבעון המקביל נובע משינוי תמהיל קרנות אלטרנטיביות אשר בעקבותיו נוצר שינוי עיתוי בהכרה בהכנסה מדמי הצלחה. במהלך הרבעון סכום של כ-73 מיליון ש"ח לא הוכר בהכנסות החברה (ראה פירוט בטבלה בסעיף 3 להלן) לעומת 18 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. רווח המגזר ברבעון 1 לשנת 2026 הסתכם לסך של 2.5 מיליון ש"ח לעומת 13.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. מתוך רווח המגזר, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 0.2 מיליון ש"ח.

ברבעון הראשון לשנת 2026 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 3.1 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 14.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. היקף הנכסים המנוהלים במגזר ההשקעות האלטרנטיביות עמד על 9.7 מיליארד ש"ח לעומת 11.3 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה.

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

כחלק מתמיכת החברה בפעילות השקעות 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 29.1 מיליון ש"ח.

#### הון משקיעים מנוהל ומספר משקיעים בכל השקעה אלטרנטיבית:

שם הקרן	הון משקיעים מנוהל ליום 31 במרץ 2026 במיליוני ש"ח	שווי נכסים כולל ליום 31 במרץ 2026 במיליוני ש"ח	כמות משקיעים	סטטוס
<b>השקעות אלטרנטיביות במכשירים פיננסיים וחוב פרטי</b>				
וולקנו	1,404	1,404	977	פעילה
IBI CREDIT	845	845	557	פעילה
C1 - CCF	267	267	1,322	בהנזלה
תבל	563	563	482	פעילה
קוואלטי	498	498	348	פעילה
אטלנטיס	367	367	346	פעילה
פלקון	335	335	296	פעילה
SBL	186	186	425	בהנזלה
משכנתא הפוכה 1	154	154	2	פעילה
משכנתא הפוכה 2	30	30	2	פעילה
קוואלטי לונג	95	95	109	פעילה

קוואלטי לונג 2	50	50	37	פעילה
אלטרנטיב	11	11	39	בהנזלה
קרנות גידור				
ראם אקוויטי	795	795	490	פעילה
טוטאל ריטרן	373	373	322	פעילה
ראם בונד	310	310	237	פעילה
CLO	230	249	198	פעילה
ראם גלובל	170	170	152	פעילה
השקעות אלטרנטיביות בתחום הנדל"ן והתשתיות				
קומריט	954	954	855	בהנזלה
DataCom 1	701	701	505	סיימה גיוס
Lion	255	524	ציבורית	פעילה
איבו	180	180	74	סיימה גיוס
DataCom 2	110	147	117	פעילה
שותפויות סגורות בתחום הנדל"ן				
פילאר**	824	1,446	1,220	מתוך 40 שותפות שדווחו בדוח התקופתי לשנת 2025, שותפות אחת מימשה את נכסיה
<b>סה"כ</b>	<b>9,705</b>	<b>10,652</b>		

\*הסכימה מתייחסת לשתי קרנות.  
\*\*כלל המשקיעים בכל 39 שותפויות פילאר.

ביחס לקרן DataCom 1 יצוין כי בהתבסס על ביצועי הקרן עד למועד פרסום הדוח, העלייה המשמעותית בביקושים בתחום נדל"ן תשתיות הדיגיטליות (סקטור חוות השרתים בפרט) והערכות בדבר המשך מגמה זו, קיימת הסתברות כי החברה תרשום בגין החזקותיה בשותף הכללי בקרן הכנסות מהותיות בחציון השני של 2027 או חציון ראשון 2028 (לאור היותה קרן סגורה).

כמו כן, יצוין כי נכון למועד פרסום הדוח קרנות תבל ואטלנטיס נמצאות במגעים מתקדמים לקבלת מימון בנקאי שצפוי לתמוך גם הוא בשיפור רווחיות המגזר.

**יצוין כי המידע האמור לעיל בדבר האפשרות לרישום הכנסות מהותיות מקרן DataCom 1 וכן המגעים המתקדמים למימון בקרנות תבל ואטלנטיס 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 במגמות השווקים בענפים בו פועלות הקרנות, תנאי שוק, שינוי שערי ריבית ויכולת מימוש נכסים.**

1-12/2025			1-3/2025			1-3/2026		
רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר	רווח המגזר	הכנסות בינמגזריות	הכנסות המגזר
16,092	-	20,206	44	-	923	4,833	-	5,898

הכנסות המגזר ברבעון הראשון לשנת 2026 הסתכמו לסך של 5.9 מיליון ש"ח. מתוכם כ-3.5 מיליון ש"ח נבעו מהשקעות לזמן קצר (השקעות סחירות) רובם מהשקעה במניות ומיעוטם באג"ח קונצרני וזאת על רקע ביצועים חיוביים בשווקים הפיננסיים במהלך התקופה. יתר ההכנסות, בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח נרשמו מהשקעות לטווח ארוך (השקעות לא סחירות), עיקר התרומה הגיעה מקרנות השקעה בתחום הטכנולוגיה, תשתיות ענן וחשיפה למניות אשר תרמו להמשך חיזוק תוצאות המגזר. זאת לעומת הכנסות בסך של 0.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה והכנסות בסך של 20.2 מיליון ש"ח בשנת 2025.

### 3. פירוט לגבי תמורה משתנה שלא הוכרה כהכנסות בדוחות הכספיים של החברה

הכרה בהכנסה בגין תמורה משתנה (לרבות דמי הצלחה ודמי ניהול משתנים) נעשית בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 15 בדבר הכנסות (IFRS 15), אשר קובע כי ניתן לבצע הכרה בהכנסה בתמורה משתנה לאחר שהתאגיד סבור במידה גבוה (Highly Probable) שלא יתרחש היפוך משמעותי בסכום המצטבר של אותה תמורה משתנה. להלן יובא פירוט דמי הצלחה שנצברו בפעילויות השונות בחברה נכון ליום 31 במרץ 2026 **ושלא הוכרו** כהכנסה בדוחות החברה.

החברה בוחנת מדי תקופה את ההכרה בהכנסה זו, לכן, ייתכן כי בתקופות עוקבות חלק מהתמורה המשתנה תוכר בדוחות הכספיים כהכנסה. מנגד, לאור תקופת המימוש ארוכת הטווח של חלק מהפעילויות ו/או תנודתיות בנכסי הבסיס, דמי הצלחה ו/או דמי ניהול משתנים שלא הוכרו עלולים לקטון ואף להתבטל לחלוטין עד למועד מימושם.

שם הנכס	תמורה משתנה שלא הוכרה בדוחות החברה עד ליום 31 במרץ 2026 במיליוני ש"ח
שותפויות נדל"ן	5.1
קרנות גידור	4.4
קרנות השקעה	63.2
קרנות נאמנות	4
<b>סה"כ</b>	<b>76.7</b>

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 תמורה משתנה שעשויה להתקבל בעתיד כוללים מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח אשר עשוי 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 לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

ברבעון הראשון לשנת 2026 לא חל שינוי מהותי באופי ההשקעות העצמיות המבוצעות על ידי החברה. החברה מנטרת באופן שוטף את תיק ההשקעות העצמיות ופועלת על מנת להתאים את התיק לתנודות השוק.

האחראי על ניהול סיכונים 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 2025.

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) והחל משנת 2026 שווי התיק "נטו" עליו בוצע החישוב הינו ללא מזומן.

תוצאות אמידת ה-VaR לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (באלפי ש"ח) ביחס לתיק הסחיר:

שווי התיק "נטו" עליו בוצע החישוב	ערך ה-VAR	
205,668	(600)	ליום 31.3.2026
264,901	(678)	ממוצע לתקופת הדיווח
276,377	(793)	מרבית בתקופת הדיווח
253,452	(571)	מזערי בתקופת הדיווח

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

### **יצוין כי לחברה קיים תיק שאינו סחיר, להלן יובאו תוצאות אמידת תוצאות אמידת ה-VAR לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח) ביחס אליו:**

שווי הוגן של תיק הנוסטרו עליו בוצע החישוב	ערך ה-VAR היומי (95%)	
122,044	(1,342)	ליום 31.3.2026

## **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 פירוטו הדירקטורים את השכלתם, ניסיונם וידיעותיהם 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 נקבע כי כל הדירקטורים הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפירוט בדבר סיווג הדירקטורים כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעלי כשירות מקצועית ראה מצבת נושאי משרה שפורסמה ביום 19 בינואר 2026 (מספר אסמכתא 007771-01-2026) 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 2025.

### **ב. דירקטורים בלתי תלויים**

התקנון 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 הפנים

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילוי שניתן בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

## 7. פרטים בדבר ר"ח המבקר של התאגיד

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילוי שניתן בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

## 8. תרומות ואחריות תאגידית

מתחילת שנת 2026 הסתכמו תרומות החברה לסך של כ- 859 אלפי ש"ח. מלבד זאת לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילוי שניתן בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

## 9. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. **תוצאות אסיפת בעלי מניות** – בהמשך לדוח זימון אסיפת בעלי המניות שפרסמה החברה ביום 23 בדצמבר 2025 בנושא אישור מדיניות תגמול לתקופה בת שלוש שנים, ביום 27 בינואר 2026 התקיימה אסיפת בעלי המניות והנושא שעל סדר היום אושר. לפרטים נוספים ראו דיווח תוצאות אסיפה מיום 27 בינואר 2026 (מס' אסמכתא 01-010113-2026) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ב. **הסכם שיתוף פעולה בהעמדת משכנתאות** – ביום 22 בינואר 2026 חתמה אי.בי.אי קוואלטי קרדיט בע"מ ("קוואלטי") על הסכם שיתוף פעולה בתחום משכנתאות ארוכות הטווח עם גוף מוסדי. במסגרת שיתוף הפעולה התחייב הגוף המוסדי לרכוש מקוואלטי הלוואות בהיקף של עד 500 מיליון ש"ח במספר שלבים, כאשר ההתחייבות הראשונית הינה לרכישה של עד 200 מיליון ש"ח. קוואלטי תהיה אחראית לאיתור לזוים ולניהול הליכי החיתום והתפעול הנדרשים לצורך העמדת הלוואות והמשך ניהולם. בכפוף להעמדת מסגרת האשראי, תעמוד לגוף המוסדי אופציה מותנית לרכישה של 4.99% ממניות קוואלטי בדילול מלא.

ג. **רכישת שליטה בחברת סילבר קסטל בע"מ** – ביום 29 בינואר 2026 חתמו החברה ומר עזי הראל על הסכם לרכישת שליטה בסילבר קסטל, שהינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל אביב. בהתאם להסכם, במועד השלמת העסקה השקיעה החברה יחד עם מר עזי הראל סכום של 9.37 מיליון ש"ח בסילבר קסטל כאשר סכום של 0.5 מיליון ש"ח הושקע על ידי מר עזי הראל והשאר על ידי החברה. בתמורה, סילבר קסטל הקצתה לחברה 70.99% מהונה המונפק והנפרע ועוד 4% למר עזי הראל. עוד הוסכם כי החברה תעמיד לסילבר קסטל קו אשראי בהיקף של עד 10 מיליון ש"ח ותספק לסילבר קסטל שירותים אסטרטגיים לרבות ניהול, תפעול והפצה. ההשקעה בסילבר קסטל תשתלב בשלב הראשוני במגזר ההשקעות האלטרנטיביות של החברה ובעתיד עשויה לשמש תשתית לפיתוח בתחום המטבעות הדיגיטליים. ביום 18 במרץ 2026 אסיפת בעלי המניות של סילבר קסטל אישרה את השקעת החברה בסילבר קסטל ואת הקצאת המניות כאמור. העסקה הושלמה ביום 31 במרץ 2026.

ד. **הגדלת אחזקה בחברות אי.בי.אי קפיטל ניהול הון בע"מ ("ניהול הון") ואי.בי.אי נאמנויות אי.אל. בע"מ ("טראסט")** – ביום 2 במרץ 2026 חתמה חברת הבת קפיטל על הסכם לרכישת מניות נוספות של אי.בי.אי קפיטל ניהול הון בע"מ ושל אי.בי.אי נאמנויות אי.אל. בע"מ תמורת סך של 9.78 מיליון ש"ח. טרם הרכישה החזיקה קפיטל ב-51% מכל אחת מהחברות המצוינות והשקעות בהן טופלו בהתאם לשיטת השווי המאזני. לאחר הרכישה הנוספת מחזיקה קפיטל ב-70% בכל אחת מהן והן אוחדו לראשונה בדוחות הכספיים של קפיטל. בגין הרכישה הכירה החברה ברווח חד פעמי בסך של כ-15 מיליון ש"ח.

ה. **חלוקת דיבידנד** – ביום 22 במרץ 2025 אישר הדירקטוריון חלוקה של דיבידנד במזומן בסך של 50 מיליון ש"ח מתוך הרווחים הראויים לחלוקה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 23 במרץ 2026 (מס' אסמכתא 01-025390-2026) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## 10. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

א. **הקצאה פרטית לנושא משרה** – ביום 1 באפריל 2026 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 20,156 יחידות מניה חסומות תלויות ביצועים (PSU) לנושא משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 1 באפריל 2026 (מס' אסמכתא 01-031417-2026) המובא בדוח זה על דרך ההפניה. ביום 15 באפריל 2026 התקבל רישום למסחר של ניירות הערך הנובעים מדוח ההקצאה הפרטית כאמור.

ב. **התפתחויות משמעותיות ב- IBI SMART** – בהמשך לאמור בסעיף 1.4.3 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, לאחר תקופת הדוח המשיכה החברה בפיתוח אפליקציית IBI SMART אשר נכון למועד פרסום הדוח מאפשרת ניהול פיננסי כולל ללקוחות הריטייל של החברה במסגרת פלטפורמה דיגיטלית אחודה. האפליקציה מאפשרת, בהשקעה מדורגת, מסחר בניירות ערך בישראל ובארצות הברית, לצד הנגשת מידע פיננסי, פנסיוני וביטוחי וכן ניהול אופציות ותגמולים הוניים. כעת, לקוחות הריטייל של החברה יכולים לקבל תמונה כוללת ומרוכזת של נכסיהם הפיננסיים ולבצע פעולות בזמן אמת מתוך ממשק אחד. יציין כי במקביל החברה פועלת ליישום פתיחת חשבון מסחר אינטגרלי במסגרת תהליך הענקת אופציות וכן פועלת להרחבת יכולות האפליקציה, לרבות פיתוח אזורי ייעודיים ללקוחות כשירים.

יצוין כי המידע האמור לעיל בדבר פיתוח והרחבת יכולות אפליקציית IBI SMART לרבות פיתוח פתרונות ייעודיים ללקוחות כשירים, 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, אתגרים טכנולוגיים בפיתוח והטמעת הפתרונות, שינויים רגולטוריים והתממשות גורמי הסיכון של החברה.

ג. הסכם העמדת מסגרת בתחום המשכנתאות ההפוכות- ביום 14 במאי 2026 חתמה חברת הבת קוואלטי קרדיט בע"מ על הסכם עם גוף מוסדי להעמדת מסגרת לפעילות בתחום המשכנתאות ההפוכות בהיקף מירבי כולל של עד 250 מיליון ש"ח.

ד. משא ומתן לרכישת שליטה בקרן גידור - החברה נמצאת במשא ומתן מתקדם לרכישת 50.01% מהון המניות המונפק והנפרע של שותף כללי בקרן גידור. התמורה בגין המניות כוללת תמורה בסיסית ותמורה מותנית בכפוף לעמידה ביעדים. ככל שהעסקה תחתם ותושלם, אותה קרן גידור תיכלל במגזר ההשקעות האלטרנטיביות של החברה. העסקה צפויה להיחתם בימים הקרובים.

יצוין כי המידע האמור לעיל בדבר עסקה לרכישת שליטה בשותף הכללי בקרן גידור 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 חתימה על העסקה, השלמת התנאים המתלים בעסקה, שינויים בסביבה העסקית, והתממשות גורמי סיכון של החברה.

ה. חלוקת דיבידנד- ביום 27 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 70 מיליוני 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>.

27 במאי 2026

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

# 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, בפיקוח הדירקטוריון של אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ ("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 בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח 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, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשורה 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 2025 ("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 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;

# הצהרות מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1

## הצהרת מנהל כללי

אני, דוד לובצקי, מזהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אי.בי.אי בית השקעות בע"מ ("התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2026 ("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 וידאתי 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

27 במאי 2026

**הצהרת נושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספיים**

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 2026 ("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 יידאתי 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 יידאתי 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 2026

**אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ**  
**דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2026**  
**(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 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה 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-18% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2026, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-31% 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, 27 במאי 2026

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

**מושרד ראשי:** בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) בקרו באתר שלנו: [www.bdo.co.il](http://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

31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
209,980	311,749	275,432
160,040	95,797	161,090
234,905	158,476	206,558
187,052	96,613	222,155
14,122	6,988	11,948
70,739	72,579	41,890
291,556	243,443	261,898
1,168,394	985,645	1,180,971
32,421	28,280	17,271
23,321	26,230	22,191
263,498	198,892	274,193
1,371	709	1,171
7,251	6,561	7,478
18,363	12,540	21,569
57,128	56,862	59,103
108,734	104,156	107,332
489,754	475,078	531,343
1,001,841	909,308	1,041,651
2,170,235	1,894,953	2,222,622

## 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)**

31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			<b>התחייבויות והון:</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
121,140	90,282	56,932	אשראי מתאגידים בנקאיים
6,430	6,430	6,817	חלויות שוטפות של הלואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
40,407	74,239	82,841	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
44,958	16,756	37,535	מס הכנסה לשלם
-	80,000	50,000	דיבידנד לשלם
22,855	21,048	23,348	התחייבויות חכירה
39,493	-	40,691	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
95,065	1,082	122,719	לקוחות בזכות
190,237	113,014	151,738	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
160,561	137,184	179,587	זכאים ויתרות זכות
<u>721,146</u>	<u>540,035</u>	<u>752,208</u>	<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>
47,570	47,570	41,141	הלואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
29,570	30,238	29,721	מסים נדחים
16,599	35,694	16,890	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
91,002	85,635	89,517	התחייבויות חכירה
425	512	425	הטבות לעובדים
112,862	96,763	83,301	התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
8,358	3,878	8,598	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
<u>306,386</u>	<u>300,290</u>	<u>269,593</u>	<b>סך הכל התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון:</b>
			<b>הון המיוחס לבעלי המניות של החברה האם:</b>
235,852	233,090	233,257	הון מניות וקרנות הון
728,212	664,580	772,649	עודפים
(45,646)	(45,646)	(45,646)	מניות באוצר
918,418	852,024	960,260	הון המיוחס לבעלי מניות של החברה האם
224,285	202,604	240,561	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>1,142,703</u>	<u>1,054,628</u>	<u>1,200,821</u>	<b>סך הכל הון</b>
<u>2,170,235</u>	<u>1,894,953</u>	<u>2,222,622</u>	<b>סך הכל התחייבויות והון</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

27 במאי 2026

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2025	31.3.2025	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		
1,414,320	326,168	442,141	<b>הכנסות ורווחים (הפסדים):</b>
26,978	3,989	3,962	מפעילות
27,659	(1,010)	12,162	מהשקעות לזמן קצר
19,179	1,949	3,220	מהשקעות לזמן ארוך
13,582	-	23,513	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
<u>1,501,718</u>	<u>331,096</u>	<u>484,998</u>	אחרים
			<b>הוצאות:</b>
1,101,386	256,409	304,366	שיווק, תפעול הנהלה וכלליות
400,332	74,687	180,632	<b>רווח תפעולי</b>
24,658	8,123	5,672	הכנסות מימון
57,657	12,947	6,210	הוצאות מימון
<u>367,333</u>	<u>69,863</u>	<u>180,094</u>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
111,805	24,558	48,296	מסים על ההכנסה
<u>255,528</u>	<u>45,305</u>	<u>131,798</u>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
			<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שייתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו</b>
72	666	(717)	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
496	-	-	<b>פריטי רווח כולל אחר שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו</b>
568	666	(717)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
<u>256,096</u>	<u>45,971</u>	<u>131,081</u>	<b>סך רווח (הפסד) כולל אחר</b>
			<b>סך הכל רווח כולל לתקופה</b>
174,593	30,961	94,437	<b>רווח לתקופה המיוחס ל:</b>
80,935	14,344	37,361	בעלי מניות של החברה האם
<u>255,528</u>	<u>45,305</u>	<u>131,798</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
			<b>רווח כולל לתקופה המיוחס ל:</b>
175,027	31,431	93,933	בעלי מניות של החברה האם
81,069	14,540	37,148	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>256,096</u>	<u>45,971</u>	<u>131,081</u>	
<u>12.47</u>	<u>2.27</u>	<u>6.71</u>	<b>רווח בסיסי למניה בת 0.1 ש"ח ע.ג. (בש"ח)</b>
<u>12.15</u>	<u>2.16</u>	<u>6.55</u>	<b>רווח מדולל למניה בת 0.1 ש"ח ע.ג. (בש"ח)</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

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

הון המיוחס לבעלי מניות של החברה האם

זכויות שאינן מקנות שליטה	הון הנפרע	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרות	עודפים	מניות באוצר	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
1,142,703	14,909	205,758	3,463	8,371	3,351	728,212	(45,646)	918,418	224,285	1,142,703
131,798	-	-	-	-	-	94,437	-	94,437	37,361	131,798
(717)	-	-	-	-	(504)	-	-	(504)	(213)	(717)
131,081	-	-	-	-	(504)	94,437	-	93,933	37,148	131,081
4,088	-	-	-	527	-	-	-	527	3,561	4,088
1,275	-	-	-	-	-	-	-	-	1,275	1,275
(710)	-	-	(2,618)	-	-	-	-	(2,618)	1,908	(710)
-	-	1,685	-	(1,692)	-	-	-	-	-	-
(65,562)	-	-	-	-	-	(50,000)	-	(50,000)	(15,562)	(65,562)
(12,054)	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,054)	(12,054)
<u>1,200,821</u>	<u>14,916</u>	<u>207,443</u>	<u>845</u>	<u>7,206</u>	<u>2,847</u>	<u>772,649</u>	<u>(45,646)</u>	<u>960,260</u>	<u>240,561</u>	<u>1,200,821</u>

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום**

**31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר) :**

**יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)**

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

זכויות שאינן מקנות שליטה שהוכרו בצירוף

עסקים

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

מימוש כתבי אופציות למניות

דיבידנד שהוכרו וטרם שולם

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה

**יתרה ליום 31 במרץ 2026**

**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

דיבידנד שהוכרו וטרם שולם

מימוש כתבי אופציות למניות

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה

**יתרה ליום 31 במרץ 2025**

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
1,098,251	198,487	899,764	(45,646)	713,619	2,917	15,688	3,354	194,967	14,865
255,528	80,935	174,593	-	174,593	-	-	-	-	-
568	134	434	-	-	434	-	-	-	-
256,096	81,069	175,027	-	174,593	434	-	-	-	-
12,610	9,092	3,518	-	-	-	3,518	-	-	-
(2,019)	(2,128)	109	-	-	-	-	109	-	-
(62,235)	(62,235)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(10,835)	-	10,791	44
(160,000)	-	(160,000)	-	(160,000)	-	-	-	-	-
<u>1,142,703</u>	<u>224,285</u>	<u>918,418</u>	<u>(45,646)</u>	<u>728,212</u>	<u>3,351</u>	<u>8,371</u>	<u>3,463</u>	<u>205,758</u>	<u>14,909</u>

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) :**

<b>יתרה ליום 1 בינואר 2025</b>
רווח לשנה
רווח כולל אחר לשנה
סך הכל רווח כולל לשנה
תשלום מבוסס מניות
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
מימוש כתבי אופציות למניות
דיבידנד ששולם
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2025	31.3.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
255,528	45,305	131,798	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b> רווח לתקופה
(22,454)	(5,224)	(3,220)	<b>התאמות בגין:</b> חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
(27,659)	1,010	(12,162)	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
69,397	18,238	19,149	פחת והפחתות
(20,992)	(2,888)	(1,672)	עליית ערך השקעות לזמן קצר
12,551	2,786	4,070	תשלום מבוסס מניות
111,805	24,558	48,296	מסים על הכנסה
(5,560)	(1,230)	(2,356)	הכנסות מימון אחרות מהשקעות לזמן קצר
18,694	7,093	10,589	הוצאות מימון אחרות, נטו
-	-	(23,513)	רווח משיערוך השקעה בחברה כלולה אגב עליה לשליטה
(13,582)	-	-	רווח מסילוק יחסים קודמים בגין צירוף עסקים
(66,177)	(3,743)	42,986	<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</b> מימוש (רכישת) השקעות לזמן קצר, נטו
(11,790)	7,588	(11,282)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(52,819)	(13,566)	32,795	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
83	336	200	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
102,264	(17,940)	(31,779)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות ובזכאים ויתרות זכות
349,289	62,323	203,899	
(21,473)	(7,928)	(9,005)	<b>מזומנים מפעילות שוטפת, בגין:</b> ריבית ששולמה
12,503	3,731	3,552	ריבית שהתקבלה
1,109	161	73	דיבידנדים שהתקבלו
(113,558)	(46,564)	(53,443)	מסים על ההכנסה ששולמו, נטו
227,870	11,723	145,076	<b>מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2025	31.3.2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
(40,461)	23,782	(1,050)
(42,974)	(12,769)	(8,750)
18,859	5,854	12,936
3,275	3,275	1,920
(15,915)	(5,831)	(10,390)
(5,359)	16,084	24,867
13,485	-	15,611
(14,389)	-	(5,592)
56,641	33,722	3,833
-	(290)	-
(43,500)	(43,500)	(17,330)
(17,291)	(5,630)	(6,558)
(87,629)	14,697	9,497
56,557	25,699	(64,208)
(160,000)	-	-
54,000	54,000	-
(28,000)	(28,000)	(6,429)
(24,118)	(7,179)	(6,430)
(15,000)	-	-
850	-	-
(62,235)	(6,876)	(12,054)
(177,946)	37,644	(89,121)
(37,705)	64,064	65,452
247,685	247,685	209,980
209,980	311,749	275,432

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:**

שינוי בפקדונות לזמן קצר, נטו  
רכישת השקעות לזמן ארוך  
מימוש השקעות לזמן ארוך  
מימוש השקעה בחברה כלולה  
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים  
פרעון (מתן) הלוואות לצדדים קשורים, נטו  
דיבידנדים שהתקבלו מחברות כלולות  
היוון עלויות נדחות  
ירידה בלקוחות  
שינוי בסכומים 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  
דיבידנד ששולם  
קבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
פרעון הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
תשלום בגין התחייבויות חכירה  
פרעון התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך  
מימוש השקעה בחברה מאוחדת ללא איבוד שליטה  
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה  
**מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון**

**עלייה (ירידה) 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		
	31.12.2025	31.3.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
-	80,000	50,000	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
-	4,815	15,562	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
15,504	-	-	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
52,988	32,766	4,074	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
10,835	1,166	1,692	מימוש אופציות לעובדים
<b>נספח ב' - רכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה או פעילות -</b>			
(12,700)	-	(22,743)	הון חוזר למעט מזומנים ושווי מזומנים
(15,504)	-	-	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
-	-	(1,275)	זכויות שאינן מקנות שליטה
71,704	43,500	41,348	נכסים בלתי מוחשיים
43,500	43,500	17,330	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

**ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2026 (באלפי ש"ח)**

**ביאור 1 - כללי:**

- א. החברה התאגדה בישראל בנובמבר 1981 כחברה פרטית, במרץ 1984 הפכה לחברה ציבורית שמנייתה 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 2025 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 יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1	ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר):
				<b>נכסים:</b>
				<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
206,558	107	681	205,770	השקעות לזמן קצר
29,200	-	29,200	-	השקעה בקרן נאמנות לזמן ארוך
222,769	119,248	103,521	-	השקעות לזמן ארוך אחרות
<b>458,527</b>	<b>119,355</b>	<b>133,402</b>	<b>205,770</b>	<b>סך הכל נכסים</b>
				<b>התחייבויות:</b>
				<u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
53,374	-	-	53,374	נגזרים ומכירה בחסר של נכסים פיננסיים
57,581	57,581	-	-	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
<b>110,955</b>	<b>57,581</b>	<b>-</b>	<b>53,374</b>	<b>סך הכל התחייבויות</b>

השווי ההוגן והערך בספרים של ההלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות פיננסיות לזמן ארוך ליום 31 במרץ 2026 הינו 164.7 מיליון ש"ח ו-161.8 מיליון ש"ח, בהתאמה.

**ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2026 (באלפי ש"ח) (המשך)**

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך):

סך הכל יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				<b>ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר):</b>
				<b>נכסים:</b>
				<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
<b>357,368</b>	<b>153,377</b>	<b>47,119</b>	<b>156,872</b>	<b>סך הכל נכסים</b>
				<b>התחייבויות:</b>
				<u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
44,516	-	-	44,516	נגזרים ומכירה בחסר של נכסים פיננסיים
35,694	35,694	-	-	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
<b>80,210</b>	<b>35,694</b>	<b>-</b>	<b>44,516</b>	<b>סך הכל התחייבויות</b>

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.

סך הכל יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				<b>ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר):</b>
				<b>נכסים:</b>
				<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
234,905	155	681	234,069	השקעות לזמן קצר
27,722	-	27,722	-	השקעה בקרן נאמנות לזמן ארוך
217,534	*117,030	100,504	-	השקעות לזמן ארוך אחרות
<b>480,161</b>	<b>117,185</b>	<b>128,907</b>	<b>234,069</b>	<b>סך הכל נכסים</b>
				<b>התחייבויות:</b>
				<u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
40,407	-	-	40,407	נגזרים ומכירה בחסר של נכסים פיננסיים
56,092	56,092	-	-	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
<b>96,499</b>	<b>56,092</b>	<b>-</b>	<b>40,407</b>	<b>סך הכל התחייבויות</b>

השווי ההוגן והערך בספרים של ההלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות פיננסיות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2025 הינו 176.4 מיליון ש"ח ו-171.8 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(\*) סיווג מחדש

**ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2026 (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		
	31.3.2025	31.3.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
114,965	114,965	61,093	<b>יתרת פתיחה</b>
(6,156)	(2,671)	(1,882)	הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד
*(55,789)	-	118	העברות בין רמות שווי הוגן- השקעות לא סחירות
(15,504)	-	-	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
42,974	12,793	5,084	רכישות
(19,397)	(7,404)	(2,639)	מכירות ופרעון הלוואה
<b>61,093</b>	<b>117,683</b>	<b>61,774</b>	<b>יתרת סגירה</b>

(\* סיווג מחדש)

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.

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):  
ב.להלן מידע כספי של המגזרים:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (בלתי 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
484,998	-	1,240	132,176	44,874	5,898	40,651	96,293	31,229	132,637
-	(4,908)	137	-	3,568	-	-	1,045	-	158
484,998	(4,908)	1,377	132,176	48,442	5,898	40,651	97,338	31,229	132,795
306,880	8,195	2,785	60,634	37,671	1,065	16,228	75,494	28,703	76,105
178,118	(13,103)	(1,408)	71,542	10,771	4,833	24,423	21,844	2,526	56,690
1,976									
180,094									

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**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי 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
331,096	-	4,797	61,263	36,799	923	17,798	72,619	44,290	92,607
-	(5,403)	-	-	3,697	-	-	1,594	-	112
331,096	(5,403)	4,797	61,263	40,496	923	17,798	74,213	44,290	92,719
260,485	5,125	2,409	*46,477	37,816	879	9,984	62,813	30,640	64,342
70,611	(10,528)	2,388	*14,786	2,680	44	7,814	11,400	13,650	28,377
*(748)									
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**

\*סיווג מחדש

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

ב.להלן מידע כספי של המגזרים (המשך):

## לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים	קבוצת קפיטל	סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות	השקעות עצמיות	הנפקות וחיתום	ניהול קרנות נאמנות ונייהול תיקים	ניהול השקעות אלטרנטיביות	שירותי מסחר ומשמורת
1,501,718	-	10,287	276,084	186,139	20,206	100,220	326,908	183,652	398,222
-	(17,337)	562	-	10,510	-	-	5,746	-	519
1,501,718	(17,337)	10,849	276,084	196,649	20,206	100,220	332,654	183,652	398,741
1,119,010	25,950	9,467	197,990	155,725	4,114	47,967	276,644	121,108	280,045
382,708	(43,287)	1,382	78,094	40,924	16,092	52,253	56,010	62,544	118,696
(15,375)									
367,333									

מחזור הפעולות לחיצוניים

מחזור הפעולות הבינמגזריות

סך כל מחזור הפעילות של המגזר

שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות ומימון מיוחד

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו שלא יוחסו למגזרים

רווח לפני מסים על ההכנסה

1. ביום 2 במרץ 2026 חתמה חברת הבת אי.בי.אי קפיטל (להלן: "קפיטל") על הסכם לרכישת מניות נוספות של אי.בי.אי קפיטל ניהול הון בע"מ ושל אי.בי.אי נאמנויות אי.אל. בע"מ תמורת סך של 9.8 מיליון ש"ח. טרם הרכישה החזיקה קפיטל ב-51% מכל אחת מהחברות המצויינות וההשקעות בהן טופלו בהתאם לשיטת השווי המאזני. לאחר הרכישה הנוספת מחזיקה קפיטל ב-70% בכל אחת מהחברות. כתוצאה מהרכישה שתי החברות אוחדו לראשונה בדוחות הכספיים של קפיטל ונוצר רווח חד פעמי משיערוך חשבון ההשקעה בחברה הכלולה לשווי הוגן אגב צירוף העסקים בסך 23.5 מיליון ש"ח (המהווים 15.3 מיליון ש"ח חלק בעלי מניות של החברה) אשר הוכר תחת רווחים אחרים. בנוסף, קפיטל הכירה בעודף עלות בסך 32 מיליון ש"ח אשר יוחס לנכס בלתי מוחשי. הייחוס נקבע באופן זמני מאחר ועבודת הקצאת עלויות הרכישה לא הושלמה נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה.
2. ביום 29 בינואר 2026 חתמה החברה על הסכם השקעה עם אי.בי.אי סילבר קסטל בע"מ (לשעבר סילבר קסטל אחזקות בע"מ) חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל-אביב (להלן: "סילבר"). בהתאם להסכם, החברה השקיעה סכום של 8.8 מיליון ש"ח עבור 1,295,897 מניות חדשות של סילבר, אשר משקפות כ-71% מהון המניות המונפק של סילבר. העסקה הושלמה ביום 31 במרץ 2026. בעקבות העסקה, הוכר עודף עלות בסך 8.8 מיליון ש"ח אשר יוחס לנכס בלתי מוחשי. הייחוס נקבע באופן זמני מאחר ועבודת הקצאת עלויות הרכישה לא הושלמה נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה.
3. ביום 22 בינואר 2026 חתמה אי.בי.אי קוואלטי קרדיט בע"מ ("קוואלטי") על הסכם שיתוף פעולה בתחום משכנתאות ארוכות הטווח עם גוף מוסדי. במסגרת שיתוף הפעולה, התחייב הגוף המוסדי לרכוש מקוואלטי הלוואות בהיקף של עד 500 מיליון ש"ח במספר שלבים, כאשר ההתחייבות הראשונית הינה לרכישה של עד 200 מיליון ש"ח. בכפוף להעמדת מסגרת האשראי, תעמוד לגוף המוסדי אופציה מותנית לרכישת 4.99% ממניות קוואלטי בדילול מלא. על פי תנאי ההסכם, רכישת המניות על ידי הגוף המוסדי תוכל להתבצע לפי המוקדם מבין הנפקת קוואלטי או שבע שנים ממועד חתימת ההסכם. קוואלטי תהיה אחראית לאיתור לווים ולניהול הליכי החיתום והתפעול הנדרשים לצורך העמדת הלוואות והמשך ניהולם.
4. ביום 22 במרץ 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 50 מיליון ש"ח מרווחיה הצבורים של החברה, הדיבידנד שולם ב-13 באפריל 2026.

**ביאור 6 – אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח:**

1. ביום 1 באפריל 2026 החליט דירקטוריון החברה (לאחר שקיבל את המלצת ועדת התגמול) על הענקת 20,156 יחידות מניה חסומות תלויות זמן וביצועים שאינן רשומות למסחר (PSU) לנושא משרה בחברה. יחידות המניה החסומות תובשלה לאורך 4 שנים ממועד הענקתם בכפוף לעמידה ביעדים. שווי יחידות המניה החסומות ביום הענקה עמד על 3.4 מיליון ש"ח. בחישוב השווי כאמור נכלל מחיר המניה ביום שקדם למועד הענקה 31 במרץ 2026 - 325 ש"ח.
2. ביום 27 במאי 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 70 מיליון ש"ח מרווחיה הצבורים של החברה.