



**אי.בי.אי. בית
השקעות בע"מ**
דוח רבעוני לתקופה
שהסתיימה ביום 30 ביוני
2026

אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ

תוכן עניינים

- דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- הצהרות מנהלים
- דוחות כספיים מאוחדים ליום 30 ביוני 2026

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2026

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 שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 כפי שפורסם ביום 23 במרץ 2026 (מס' אסמכתא 01-025388-2026) ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025"), וכן דוח רבעון 1 לשנת 2026 כפי שפורסם ביום 28 במאי 2026 (מס' אסמכתא 01-049427-2026) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד והסברי 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 מסחר ומשמורת, שירותי מסחר בניירות ערך, שירותי ניהול ותפעול הוניים (לרבות טיפול בתכניות הטבה הוניות לעובדים וייעוץ כלכלי ופיננסי), הנפקות וחיתום, מימון וסוכנויות פנסיוניות ופיננסיות. לפרטים אודות החברות הפעילות העיקריות בקבוצה, ראו סעיף 2 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

ב. התפתחויות מהותיות בפעילות החברה עד למועד פרסום הדוח

במהלך הרבעון השני לשנת 2026 הציגה הקבוצה שיפור משמעותי בתוצאותיה, אשר בא לידי ביטוי בגידול של כ-37.4% בהכנסות הקבוצה לעומת הרבעון המקביל, לסך של כ-479.4 מיליון ש"ח. השיפור נבע מצמיחה בפעילות ברוב המכריע של מגזרי הפעילות, ובראשם רבעון שיא בפעילות השוטפת של קבוצת קפיטל, עם הכנסות של כ-130.6 מיליון ש"ח ורווח מגזרי של כ-61.5 מיליון ש"ח, וכן רבעון שיא בפעילות ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים, עם הכנסות של כ-99.3 מיליון ש"ח ורווח מגזרי של כ-23 מיליון ש"ח. בנוסף, נרשמה צמיחה במגזר חבר הבורסה, סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות והחיתום, באופן המעיד על הרחבת פעילות הליבה של הקבוצה, שיפור ברווחיות והעמקת מקורות ההכנסה בתקופת הדוח.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 1 ביולי 2026, הושלמה עסקת רכישת השליטה בקרן הגידור Plutus Value, במסגרתה רכשה החברה כ-50.1% מהון המניות המונפק והנפרע של השותף הכללי בקרן, בתמורה בסיסית של 10 מיליון ש"ח ותמורה מותנית של עד 5 מיליון ש"ח, והחל ממועד ההשלמה האמור לעיל נכללת פעילות הקרן במגזר ההשקעות האלטרנטיביות של הקבוצה.

ג. תיאור הסביבה העסקית

המחצית הראשונה של 2026 התאפיינה בתנודתיות חריגה בשווקים הפיננסיים, בעיקר בשל ההסלמה הגאופוליטית וחידוש הלחימה בין ארה"ב וישראל לאיראן בסוף פברואר. העלייה החדה במחירי הנפט - עד כ-120 דולר בסוף הרבעון הראשון - השפיעה על הסנטימנט הגלובלי. עם זאת, הסכם הפסקת האש בתחילת הרבעון השני שינה את המגמה, הביא לירידה מהירה במחירי הנפט לכ-70 דולר ולשיפור משמעותי באווירה העסקית ובשווקים. הפעילות הכלכלית בארה"ב נותרה חזקה יחסית. לאחר צמיחה של כ-2% ברבעון הראשון, מסתמנת צמיחה דומה גם ברבעון השני. שוק העבודה המשיך להפגין איתנות, עם שיעור אבטלה יציב של 4.2%-4.4%. האינפלציה עלתה ל-3.5% ביוני, אך הירידה במחירי הנפט אפשרה ל-Fed להשאיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 3.50%-3.75%.

שוק האג"ח האמריקאי היה תנודתי: תשואות ל-10 שנים עלו ל-4.50% בסוף המחצית, לעומת 4.30% בסוף הרבעון הראשון ו-4.15% בסוף 2025. בשוק המט"ח התחזק הדולר, כאשר מול היורו נסחר סביב 1.14 דולר לאירו.

בשוקי המניות נרשמה התאוששות חדה ברבעון השני, על רקע הפסקת האש והאופטימיות סביב טכנולוגיות ה-AI. מדדי S&P 500 ונאסד"ק עלו ברבעון השני ב-15% ו-28% בהתאמה, ובסיכום המחצית הראשונה ב-10% ו-20%.

בישראל, המלחמה ברבעון הראשון בלמה זמנית את התאוששות המשק, אך לאחר הפסקת האש באפריל, נרשמה התאוששות מהירה בצריכה הפרטית ובפעילות התעשייתית. גיוסי ההון בהייטק ברבעון השני הגיעו לכ-4 מיליארד דולר, בדומה לרבעון הראשון, אך נמוך מהמחצית השנייה של 2025. שוק העבודה נותר הדוק, עם שיעור אבטלה מתחת ל-3% לאורך רוב התקופה (2.9% ביוני). הגירעון התקציבי ירד מ-4.7% תוצר בסוף 2025, ל-3.3% ביוני, בעיקר בזכות זינוק בגביית המיסים ורמת הוצאות נמוכה. על רקע ירידה בפרמיית הסיכון, חברת מודיס שיפרה את תחזית הדירוג של ישראל ל"יציבה" בדירוג Baa1, לצד דירוג A יציב ב-S&P.

שער החליפין הושפע מההתפתחויות הגאופוליטיות ומהתערבות בנק ישראל. לאחר ייסוף קל ברבעון הראשון (3.17 ש"ח לדולר), נרשם ברבעון השני ייסוף חד של כ-6% לרמה של 2.98 ש"ח לדולר, ואף התקרבות ל-2.80 ש"ח במהלך הרבעון. בנק ישראל התערב לראשונה מאז 2022 ורכש כ-1.8 מיליארד דולר. מול היורו התחזק השקל בכ-10% לרמה של 3.40 ש"ח. האינפלציה בישראל נותרה בתחום היעד ואף ירדה ל-1.6% ביוני, בעיקר בזכות התחזקות השקל וירידת מחירי האנרגיה. בנק ישראל המשיך במחזור הפחתות הריבית: לאחר הורדה ל-4.0% בינואר, הריבית נותרה ללא שינוי בתקופת הלחימה, ובהמשך הופחתה ל-3.75% במאי ול-3.50% בתחילת יולי.

שוק האג"ח הושפע מההתפתחויות הגאופוליטיות, מהתשואות בארה"ב ומהמתנות האינפלציה. ברבעון הראשון עלו תשואות ל-10 שנים בכ-20 נ"ב ל-4.15% אך ברבעון השני ירדו ל-3.75%. האג"ח הצמודות ל-10 שנים נסחרו ב-1.85% בדומה לסוף 2025. בשוק הקונצרני נמשכה מגמה חיובית עם מרווחים נמוכים. שוק המניות המקומי הציג ביצועים חיוביים במחצית הראשונה: מדד ת"א 35 עלה ב-12% ות"א 125 ב-9.5%, בהובלת מגזרי הטכנולוגיה, התשתיות והאנרגיה. מדד ת"א 90 היה תנודתי ונשאר ללא שינוי מהותי.

ההתפתחויות בבורסה המקומית לאורך המחצית הראשונה לוו בעלייה חדה במחזורי המסחר במניות, שעלו לממוצע יומי של כ-5.7 מיליארד ש"ח לעומת ממוצע יומי של כ-3 מיליארד במחצית הראשונה של 2025. בשוק איגרות החוב (הממשלתיות והקונצרניות), עלו מחזורי המסחר לממוצע יומי של כ-5.9 מיליארד ש"ח לעומת ממוצע יומי של כ-4.5 מיליארד במחצית הראשונה של 2025.

המגמה החיובית בקרנות הנאמנות נמשכה, עם גיוסים נטו של כ-41 מיליארד ש"ח במחצית הראשונה - מתוכם 23 מיליארד ברבעון השני. עיקר הגיוסים היו בקרנות אג"ח מקומיות (19 מיליארד ש"ח) ובקרנות כספיות (18 מיליארד ש"ח). בקרנות מנייתיות נרשם גיוס זניח עקב פדיונות ברבעון השני.

בשוק ההנפקות נמשכה התאוששות: גיוסי ההון הסתכמו ב-10.7 מיליארד ש"ח, מתוכם 6.1 מיליארד בהנפקות ראשוניות של 15 חברות. גיוסי החוב של הסקטור העסקי הגיעו ל-106 מיליארד ש"ח, בהובלת הבנקים (33 מיליארד ש"ח) והנדל"ן (28.6 מיליארד ש"ח).

סקטור ההייטק:

נתוני המחצית הראשונה של שנת 2026 בגיוסי ההון של חברות ההייטק הישראליות מצביעים על התאוששות משמעותית בהיקפי ההשקעות, שחזרו לרמות שאפיינו את שנת 2020 ואף מעבר לכך. במהלך הרבעון השני של 2026 נרשמו גיוסים בהיקף כולל של כ-4.23 מיליארד דולר, גידול של למעלה מ-50% ביחס לממוצע הרבעוני בשנת 2020. עם זאת, מספר העסקאות נותר נמוך משמעותית, עם כ-105 עסקאות ברבעון לעומת כ-140 בממוצע בשנים 2019-2020. מגמה זו מצביעה על ריכוז הולך וגובר של ההון במספר מצומצם יותר של חברות. ריכוז ההון בולט במיוחד בהשוואה לרבעון השיא של שנת 2021. בעוד שברבעון הרביעי של 2021 הושקעו כ-8.56 מיליארד דולר ב-219 עסקאות עם השקעה ממוצעת של כ-39 מיליון דולר, ברבעון השני של 2026 עמד גודל העסקה הממוצע על כ-48.9 מיליון דולר, כ-25% יותר מאשר בשיא השוק בשנת 2021. כלומר, למרות שהיקף ההון הכולל נמוך יותר, ההון המושקע בחברה בודדת גבוה משמעותית. בגזרת האקזיטים, המחצית הראשונה של 2026 מסתמנת כתקופה יוצאת דופן, עם עסקאות הענק של WIZ, Armis ו-CyberArk, שהביאו את היקף עסקאות הענק לכ-64.75 מיליארד דולר, שיא היסטורי למחצית שנה. במקביל, שוק הליבה, בנטרול עסקאות הענק, ממשיך להציג ביצועים חזקים: 83 אקזיטים בהיקף של כ-10.8 מיליארד דולר במחצית הראשונה בלבד, בקצב שנתי הצפוי לעבור את היקף האקזיטים של 2025 ולהתקרב לרמות שנרשמו בשיא של 2021. הנתונים מדגישים את החוסן המבני של ההייטק הישראלי ואת המשך יכולתו למשוך הון גלובלי ולייצר עסקאות משמעותיות, למרות האתגרים הגיאופוליטיים והכלכליים.

בתקופה שקדמה למועד פרסום הדוח פורסמו יוזמות חקיקה שעשויות להיות בעלות משמעות על תוצאות החברה. יצוין, כי אין כל וודאות כי יוזמות החקיקה תבשלנה ואם כן, באיזה נוסח. בהתאם אין ביכולת החברה להעריך בשלב זה את ההשפעה של יוזמות אלו על החברה והיקפה:

- דוח מסכם מטעם הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר ובינוני:

לאחר תקופת הדוח, בחודש יולי 2026 פרסם הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר ובינוני את הדוח המסכם. במסגרת הדוח המליץ הצוות, בין היתר, על הקמת "חשבון השקעה" מוטב במס, שבאמצעותו ניתן יהיה להשקיע בניירות ערך, בקרנות נאמנות, בקופות גמל להשקעה ובפוליסות חיסכון, תוך דחיית

תשלום המס בגין פעולות ומעברים בין נכסים, מכשירים ומסלולים עד למועד משיכת הכספים. עוד הומלץ כי בשלוש השנים הראשונות לאחר כניסת החקיקה לתוקף יוכלו להקים ולתפעל חשבונות השקעה כאמור רק חברי בורסה שאינם בנקים וכן קבוצה מצומצמת של בנקים קטנים ובינוניים, בעוד שבנקים גדולים יוכלו לעשות כן רק לאחר תקופה זו. להערכת החברה, ככל שהמלצות הדוח יעוגנו בחקיקה ויישמו, לאור העובדה שחבר הבורסה של הקבוצה הינו אחד משלושת חברי הבורסה שאינם בנקים מהגדולים והמובילים בשוק, הן עשויות להשפיע לחיוב על הכנסות חבר הבורסה של הקבוצה; לצד זאת, יישום ההמלצות עשוי להגביר את התחרות ולהשפיע על גובה דמי הניהול והעמלות וכן להצריך התאמות תפעוליות ורגולטוריות. נכון למועד הדוח, ההמלצות טרם עוגנו בחקיקה ולא ניתן להעריך מועד עיגונם, לרבות האם ההמלצות ייושמו באופן מלא או חלקי במסגרת חקיקה.

דוח סופי בנושא מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך:

ביוני 2026 פרסם צוות משותף של הפיקוח על הבנקים בלבד, ישראל, רשות ניירות ערך ואגף התקציבים במשרד האוצר דוח סופי בנושא מודלי התגמול בפעילות הציבור בניירות ערך. במסגרת הדוח הומלץ על יישום מדורג של מספר שינויים, ובהם החלפת עמלת ההפצה המשולמת כיום בגין קרנות נאמנות בעמלת תיווך אחידה ומופחתת בשיעור של 0.2% משווי היחידות שנרכשו, אשר תשולם בגין רכישות שבוצעו בעקבות ייעוץ ותיגבה לאורך תקופת ההחזקה, וזאת ביחס לכל סוגי קרנות הנאמנות למעט קרנות כספיות; והחלת מנגנון אחיד המאפשר גביית עמלות קנייה ומכירה בגין יחידות בקרנות נאמנות אקטיביות ופסיביות, למעט קרנות כספיות. יישום ההמלצות עשוי להשפיע על הכנסות הקבוצה בייחוד ביחס לחברת קרנות הנאמנות. הפחתת עמלת ההפצה בקרנות אקטיביות והגבלתה לרכישות שבוצעו בעקבות ייעוץ עשויות להפחית את הוצאות ההפצה; החלת עמלת תיווך על קרנות פסיביות עלולה להגדיל את העלויות הכרוכות בהשקעה בהן ולהשפיע על האטרקטיביות שלהן; נכון למועד הדוח, מדובר בהמלצות שיישומן כרוך בתיקוני חקיקה, שלא ידוע מועד השלמתם וכן היקף יישום ההמלצות במסגרת חקיקתית.

תיקון חוק השקעות משותפות בנאמנות – הסדרת קרנות נאמנות אלטרנטיביות:

לאחר תקופת הדוח, ביום 2 באוגוסט 2026 פורסם ברשומות חוק לעידוד פעילות בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026, שבמסגרתו תוקן חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994. עיקרו של התיקון, בהקשר זה, הוא בהסמכת רשות ניירות ערך לקבוע הוראות וכללים ייעודיים ביחס לקטגוריה חדשה של קרנות נאמנות אלטרנטיביות שיתאפשר להן להשקיע גם בנכסים לא סחירים (כגון נדל"ן ואשראי). כמו כן התיקון מעגן תשתית קבועה לפעילותן של קרנות גידור בנאמנות, שפעלו עד כה מכוח הוראה זמנית. להערכת החברה, הסדרת התחום בחקיקה עשויה להקנות ודאות להמשך פעילותן ולאפשר לקבוצה להרחיב את מגוון מוצריה, להקים ולנהל קרנות נוספות ולהגדיל את היקף הנכסים המנוהלים וההכנסות מפעילות זו. יישום התיקון כפוף לפרסום האסדרה המשלימה בידי הרשות.

2. מצב כספי, תוצאות פעילות, נזילות ומקורות מימון

א. מצבה הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2026

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

הסברי החברה לשינויים בין 30.6.2026 ל- 31.12.2025	31.12.2025	30.6.2025	30.6.2026	
נכסים שוטפים:				
מזומנים ושווי מזומנים	209,980	244,814	350,172	ראה סעיף 2(ב) להלן
פיקדונות לזמן קצר	160,040	103,801	161,090	
השקעות לזמן קצר	234,905	197,860	239,470	
לקוחות	187,052	142,483	172,370	קיטון באשראי ללקוחות חבר בורסה
הלוואות שניתנו	70,739	76,040	46,032	פדיון הלוואות גישור שוטפות לצדדים קשורים
מס הכנסה לקבל	14,122	13,660	14,426	
חייבים ויתרות חובה	291,556	240,512	273,309	קיטון כתוצאה מגביית דמי הצלחה שנתיים בינואר 2026
סך הכל נכסים שוטפים	1,168,394	1,019,170	1,256,869	
נכסים לא שוטפים:				
השקעות בחברות כלולות	32,421	24,715	21,173	קיטון כתוצאה מעליה לשליטה של חברות טראסט וניהול הון
השקעות לזמן ארוך	263,498	224,113	253,363	החזרי השקעות והלוואות לז"א
עלויות נדחות, נטו	18,363	13,694	24,065	
הטבות לעובדים	1,371	643	1,144	
מסים נדחים	7,251	5,170	7,668	
רכוש קבוע, נטו	57,128	60,061	56,884	
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	489,754	497,806	540,413	גידול עקב רכישת אי.ב.אי. סילבר קסטל ועליה לשליטה בחברות טראסט וניהול הון
חייבים ויתרות חובה	23,321	23,277	20,024	
נכסי זכות שימוש, נטו	108,734	104,770	113,978	
סך הכל נכסים לא שוטפים	1,001,841	954,249	1,038,712	
סך הכל נכסים	2,170,235	1,973,419	2,295,581	

הסברי החברה לשינויים בין 30.6.2026 ל- 31.12.2025	31.12.2025	30.6.2025	30.6.2026	
התחייבויות שוטפות:				
	121,140	140,375	126,151	אשראי מתאגידים בנקאיים
גידול בשורט אג"ח ממשלתי	40,407	64,157	119,576	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
	6,430	6,430	6,817	חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך
גידול בהפרשה למס הכנסה שוטף	44,958	27,052	75,301	מס הכנסה לשלם
קיטון באשראי מלקוחות חבר בורסה	95,065	85,857	73,954	לקוחות בזכות
תשלום מענקים שנתיים וכן צבירת התחייבויות למחצית ראשונה 2026	190,237	92,950	134,668	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
עליה במסדות ממשלתיים והוצאות לשלם לנותני שירותים	160,561	133,704	209,603	זכאים ויתרות זכות
	22,855	21,587	25,438	התחייבויות חכירה
	39,493	-	41,744	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
	721,146	572,112	813,252	סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:				
פדיון קרן הלוואה בנקאית	47,570	47,570	40,754	הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
קיטון בעקבות סיווג הלוואה בסך 30 מיליון ש"ח לזמן קצר	112,862	97,170	83,743	התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
	29,570	28,037	34,483	מסים נדחים
	91,002	86,903	95,309	התחייבויות חכירה
	425	582	425	הטבות לעובדים
	8,358	4,664	10,709	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
	16,599	51,151	19,625	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים

הסברי החברה לשינויים בין 30.6.2026 ל- 31.12.2025	31.12.2025	30.6.2025	30.6.2026	
	306,386	316,077	285,048	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
הון:				
	235,852	234,303	233,598	הון מניות וקרנות הון
עודפים	728,212	681,467	767,587	
עליה בשל רווח לתקופה המיוחס לבעלי מניות של החברה בסך 159 מיליון ש"ח וקיטון בשל דיבידנד ששולם בסך 120 מיליון ש"ח				
	(45,646)	(45,646)	(45,646)	מניות באוצר
	918,418	870,124	955,539	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
רווח לתקופה המיוחס לבעלי זכויות המיעוט של החברה בסך 68 מיליון ש"ח ודיבידנד למיעוט בסך 67 מיליון ש"ח ועסקאות עם זכויות המיעוט בסך של 17 מיליון ש"ח	224,285	215,106	241,742	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	1,142,703	1,085,230	1,197,281	סך הכל הון
	2,170,235	1,973,419	2,295,581	סך הכל התחייבויות והון

ב. נזילות ותזרימי מזומנים באלפי ש"ח

הסברי הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025	2025	2026	
	209,980	244,814	350,172	יתרת המזומנים ושווי מזומנים
גידול ברווח לתקופה	227,870	3,187	186,585	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
מימוש השקעות לז"א ורכישת השקעות לז"א ונכסים לא מוחשיים	(87,629)	(2,646)	14	תזרים מזומנים לפעילות השקעה

הסברי הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025	2025	2026	
בעיקר דיבידנדים ששולמו לבעלי המניות ולזכויות המיעוט	(177,946)	(67,476)	(111,859)	תזרים מזומנים לפעילות מימון
	(37,705)	(66,935)	74,740	תזרים 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 למגזר ההשקעות האלטרנטיביות. במהלך הרבעון השני לשנת 2026 עמד היקף האשראי הבנקאי היומי הממוצע שניתן לחברות הקבוצה על סך של 91 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.

לפרטים בדבר שימוש באומדנים חשבונאיים, ראו ביאור 2 ב' בפרק ג' (דוח כספי) 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 ("אתר ההפצה") המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ד. תוצאות פעילות

להלן תמצית נתוני רווח והפסד במיליוני ש"ח:

שנת 2025	רבעון 2 2025	רבעון 2 2026	מחצית 1 2025	מחצית 1 2026	
הכנסות ורווחים:					
271	60.4	129.2	121.2	*261	מקבוצת קפיטל
398.2	85.7	126.4	178.3	259	משרותי מסחר, משמורת וביצוע
326.9	79.4	99.3	152	195.6	מדמי ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים
**185.8	**60.2	50.2	**96.8	94.6	מסוכנויות פנסיוניות ופיננסיות
168.5	32.4	33.9	75.2	62.3	מניהול השקעות אלטרנטיביות
67.2	12.1	27.7	28	58.6	חיתום
54.7	12.5	7.5	15.5	23.7	השקעות עצמיות

שנת 2025	רבעון 2 2025	רבעון 2 2026	מחצית 1 2025	מחצית 1 2026	
10.3	1.8	1.3	6.6	2.5	אחרות
19.2	4.3	3.9	6.3	7.1	חלק ברווחים חברות כלולות
1,501.8	348.8	479.4	679.9	964.4	סך הכנסות
הוצאות:					
68.3	15.8	15.1	31	31.8	עמלות הפצה (מוצרים פיננסיים – השקעות אלטרנטיביות, ניהול תיקים)
77.9	21	12.4	40.7	29.3	עמלות סוכנים (שירותים פיננסיים – ארבע עונות, שירותי בורסה)
46.1	11	16.1	20.7	31.1	עמלות הפצה (קרנות נאמנות)
39.3	8.9	11.4	17.2	24	עמלות סליקה (פעילות חבר הבורסה)
800.4	194.7	248	381.2	472	שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
1,032	251.4	303	490.8	588.2	סך הוצאות תפעוליות
469.8	97.4	176.4	189.1	376.2	EBITDA - רווח לפני מימון, פחת והפחתות ומסים
69.4	17.1	21	34.1	40.1	פחת והפחתות כולל עודפי עלות
33	4	13	8.8	13.5	הוצאות מימון, נטו
111.8	20.4	46.9	45	95.2	מסים על ההכנסה
255.6	55.9	95.5	101.2	227.4	רווח לתקופה
רווח מיוחס ל:					
174.6	36.8	65	67.8	159.4	בעלי המניות של החברה האם
81	19.1	30.5	33.4	68	זכויות שאינן מקנות שליטה

* כולל הכנסה חד פעמית בגובה 23.5 מיליון ש"ח הנובע מעליה לשליטה בחברות טראסט וניהול הון.

** כולל הכנסה חד פעמית בגובה 13.6 מיליון ש"ח הנובע מהליך הקצאת עלות במסגרת רכישת פעילות נטו.

הכנסות:

במחצית הראשונה לשנת 2026 הסתכמו הכנסות הקבוצה מפעילות לסך של 964.4 מיליון ש"ח לעומת סך של 679.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה (גידול של כ-41.8% בהשוואה לתקופה המקבילה). ברבעון השני לשנת 2026 הסתכמו הכנסות הקבוצה מפעילות לסך של 479.4 מיליון ש"ח לעומת סך של 348.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה (גידול של כ-37.4% בהשוואה לרבעון מקביל). מגמת הצמיחה בפעילות הקבוצה נמשכה גם ברבעון השני ובאה לידי ביטוי בעלייה חדה בהכנסות מקבוצת קפיטל, משירותי מסחר, משמורת וביצוע, מדמי ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים וכן מהתרחבות פעילות החיתום. התפתחות זו משקפת את המשך הרחבת פעילות הליבה של הקבוצה, גיוון מקורות ההכנסה ושיפור בביצועי מרבית מגזרי הפעילות.

הוצאות:

במחצית הראשונה לשנת 2026 הסתכמו הוצאות של הקבוצה לסך של 588.2 מיליון ש"ח לעומת סך של 490.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו הוצאות הקבוצה לסך של 303 מיליון ש"ח לעומת סך של 251.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. המשך הצמיחה בפעילות הקבוצה לצד שיפור במנוף התפעולי הביא לירידה בשיעור ההוצאות התפעוליות מסך ההכנסות: ברבעון השני ירד שיעור ההוצאות ל-63.2% מההכנסות לעומת 72.1% ברבעון המקביל, ובמחצית הראשונה ירד ל-60.1% לעומת 72.2% בתקופה המקבילה.

רווח לפני מימון, פחת והפחתות ומיסים (EBITDA):

במחצית הראשונה לשנת 2026 הסתכם ה-EBITDA לסך של 376.2 מיליון ש"ח לעומת EBITDA של 189.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה צמיחה של 98.9%. ברבעון השני של שנת 2026 הסתכם ה-EBITDA לסך של 176.4 מיליון ש"ח לעומת סך של 97.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה (צמיחה של 81.1%). שיעור ה-EBITDA אל מול הכנסות הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2026 עלה ל-39% לעומת 27.8% בתקופה המקבילה, וברבעון השני עלה לכ-36.8% לעומת כ-27.9% ברבעון המקביל.

פחת והפחתות:

במחצית הראשונה לשנת 2026 הסתכמו הוצאות הפחת לסך של 40.1 מיליון ש"ח לעומת 34.1 מיליון ש"ח בחציון המקביל. ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו הוצאות הפחת לסך של 21 מיליון ש"ח לעומת סך של 17.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. הגידול בהוצאות פחת והפחתות נובע בעיקר מהפחתות נכסים לא מוחשיים (דמי ניהול עתידיים, קשרי לקוחות, הסכמי אי תחרות והיוון עלויות פיתוח).

הוצאות מימון (נטו):

במחצית הראשונה לשנת 2026 הסתכמו הוצאות המימון נטו לסך של 13.5 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות מימון נטו בסך של 8.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו הוצאות המימון לסך של 13 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות בסך של 4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. הוצאות המימון הרבעוניות עלו כתוצאה מירידה בשער הדולר והוצאות ריבית על אשראי לזמן קצר.

במהלך הרבעון השני של 2026 תרמה הירידה בשער הדולר להפסד מימוני של כ-4 מיליון ש"ח. בנוסף, נרשמה ברבעון הוצאה של 5 מיליון ש"ח בגין עליה בשווי תשלומי התמורה המותנית.

הוצאות מסים:

במחצית הראשונה של שנת 2026 רשמה החברה הוצאות מסים בסך של 95.2 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 45 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. ברבעון השני הסתכמו הוצאות המסים לסך של 46.9 מיליון ש"ח לעומת הוצאות בסך של 20.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

רווח לתקופה:

במחצית הראשונה של שנת 2026 רשמה החברה רווח לתקופה בסך של 227.4 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 101.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה ורווח של 255.6 מיליון ש"ח בשנת 2025. ברבעון השני הסתכם הרווח לסך של 95.5 מיליון ש"ח לעומת רווח של 55.9 מיליון ש"ח ברבעון השני לשנת 2025. במחצית הראשונה של שנת 2026 הציגה הקבוצה שיפור משמעותי

בתוצאותיה, עם גידול חד בהכנסות וברווח, הנובע מהתרחבות הפעילות העסקית ברוב תחומי הליבה.

ה. פירוט תוצאות מגזרים עסקיים

להלן פירוט תוצאות מגזרים, לרבות זכויות מיעוט וההשוואה לעומת התקופה המקבילה (הנתונים באלפי ש"ח):

ה.1. מגזר קבוצת קפיטל

1-12/2025	4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
276,084	62,046	130,570	123,309	*262,746	הכנסות המגזר
-	-	2,411	-	2,411	הכנסות בינמגזריות
78,094	13,355	61,521	28,141	133,063	רווח המגזר

* כולל הכנסה חד פעמית בגובה 23.5 מיליון ש"ח הנובע מעליה לשליטה בחברות טראסט וניהול הון.

הכנסות המגזר ברבעון השני לשנת 2026 עלו ב-110.4% לעומת הרבעון המקביל ורווח המגזר ברבעון השני לשנת 2026 צמח ב-360.7% לעומת הרבעון המקביל. מתוך הכנסות המגזר 25.5 מיליון ש"ח מיוחסים לפעילות נקסטאייג' המהווים גידול של 14% לעומת הרבעון המקביל. הגידול בהכנסות וברווחיות קבוצת קפיטל נבע מעלייה בהיקפי הפעילות בכלל הפעילויות המרכזיות של קפיטל.

מתוך רווח המגזר במחצית, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 80.7 מיליון ש"ח.

ברבעון השני לשנת 2026 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 69 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 18.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

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 מהענקת אופציות וניהולן וחיבור למערכות HR, דרך הערכת שווי ועד מתן שירותי פינוסים מתקדמים תוך התבססות על AI.

כמו כן, נכון למועד הדוח קפיטל נאמנה לתוכניות ניירות ערך הניתנים למימוש למניות בחברות ציבוריות בהיקף של 100 מיליארד ש"ח (vested ובתוך הכסף).

ה.2. מגזר שרותי מסחר, משמורת וביצוע

1-12/2025	4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
398,222	85,741	126,404	178,348	259,041	הכנסות המגזר
519	133	162	245	320	הכנסות בינמגזריות
118,696	19,330	46,866	47,707	103,556	רווח המגזר

הכנסות המגזר ברבעון השני לשנת 2026 צמחו ב-47% לעומת הרבעון המקביל ורווח המגזר ברבעון השני לשנת 2026 צמח ב-142.5% לעומת הרבעון המקביל. הגידול בהכנסות המגזר נובע מעליה בהיקפי המסחר וממרווחי הריבית ומט"ח. ברבעון הצטרפו כ-7,120 לקוחות לפעילות המסחר העצמאי.

ברבעון השני לשנת 2026 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 49.4 מיליון ש"ח לעומת EBITDA של 21.1 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 סוף הרבעון השני של 2028. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה כ-90,000 לקוחות מסחר עצמאי.

ה.3. מגזר ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים

1-12/2025	4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
326,908	79,341	99,320	151,960	195,613	הכנסות המגזר
5,746	941	1,175	2,535	2,220	הכנסות בינמגזריות
56,010	13,351	22,969	24,751	44,813	רווח המגזר

הכנסות המגזר ברבעון השני לשנת 2026 עלו ב-25.2% לעומת התקופה המקבילה. רווח המגזר ברבעון השני לשנת 2026 צמח ב-72% לעומת התקופה המקבילה. מתוך הכנסות המגזר ברבעון השני לשנת 2026 סכום של כ-77 מיליון ש"ח מיוחס לחברת קרנות הנאמנות.

ברבעון השני לשנת 2026 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 27.6 מיליון ש"ח לעומת EBITDA של 18.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. מתוך ה-EBITDA המגזרי סך של כ-23 מיליון ש"ח מיוחס לחברת הקרנות נאמנות.

נכון ליום 30 ביוני 2026 שווי הנכסים בניהול התיקים עמד על 56.9 מיליארד ש"ח לעומת 47.1 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2025. נכון ליום 30 ביוני 2026 ניהלה חברת הקרנות 236

קרנות נאמנות בהיקף של 88.8 מיליארד ש"ח לעומת 217 קרנות נאמנות בהיקף של 77.6 מיליארד ש"ח ליום 30 ביוני 2025.¹

ה.4. סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות

1-12/2025	4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
*186,139	*60,200	50,816	*96,999	95,690	הכנסות המגזר
10,510	2,155	3,088	5,852	6,656	הכנסות בינמגזריות
40,924	22,517	13,457	25,197	24,228	רווח המגזר

*כולל הכנסה חד פעמית בגובה 13.6 מיליון ש"ח הנובע מהליך הקצאת עלות במסגרת רכישת פעילות נטו.

הכנסות המגזר ברבעון השני לשנת 2026 עלו ב-9% (בנטרול שערך חד פעמי מפעילות נטו) לעומת הרבעון המקביל ורווחיות המגזר עלתה ב-11.6% (בנטרול רווח חד פעמי) לעומת הרבעון המקביל. הכנסות המגזר עלו כתוצאה מגידול בהיקף תיק הנכסים, הנובע מתשואה והפקדות וכן כתוצאה ממכירות והצטרפות סוכנים חדשים.

החל מרבעון 4 לשנת 2025 חברת ארבע עונות מחתימה את כלל הסוכנים שהועברו במסגרת עסקת נטו, על הסכמים חדשים, המסדירים את זכאותם של הסוכנים לקבלת עמלות ישירות מהיצרנים. השינוי הטכני באופן ההתחשבנות עם הסוכנים מביא לקיטון מקביל בהכנסות ובעמלות הסוכנים, ללא השפעה על ה-EBITDA של החברה. קיטון זה בהכנסות התקזז אל מול הגידול הכולל בפעילות המגזר במחצית הראשונה של שנת 2026 המתואר לעיל.

מתוך רווח המגזר למחצית, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 15.75 מיליון ש"ח.

ברבעון השני לשנת 2026 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 20.1 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 12.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה (בנטרול שערך חד פעמי מפעילות נטו, כאמור לעיל).

במגזר נרשמו מכירות בהיקף של כ-3.3 מיליארד ש"ח במהלך הרבעון ומכירות של 7.1 מיליארד ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2026.

סך התיק הכולל נכון לסוף רבעון 2 של שנת 2026 הינו 56.8 מיליארד ש"ח. כמו כן, לחברה יש כ-109.5 אלף לקוחות נכון לסוף רבעון 2 של שנת 2026.

¹ יצוין כי בעקבות ביטול החזר שכר הנאמן לגופים מוסדיים בקרן אי.בי.אי. סל (A4) אינדקס בנקים ישראל (מספר קרן: 1148774), נפדו בקרן כ-3 מיליארד ש"ח ברבעון השני לשנת 2026.

ה.5. מגזר חיתום, הפצה וניהול הנפקות

1-12/2025	4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
100,220	20,493	34,556	38,291	75,207	הכנסות המגזר
-	-	-	-	-	הכנסות בינמגזריות
52,253	10,530	17,005	18,344	41,428	רווח המגזר

הכנסות המגזר הסתכמו ברבעון השני לשנת 2026 בסך של כ-34.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-20.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. העלייה בהכנסות נובעת מגידול בהיקפי פעילות בשוק ההנפקות במהלך התקופה ומעליית ערך בהשקעה בקרן מנור.

ברבעון השני לשנת 2026 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 16.6 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 10.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

מתוך רווח המגזר למחצית, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 18.4 מיליון ש"ח.

דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2026 פורסמו באתר ההפצה ביום 18 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא 077452-01-2026).

ה.6. מגזר ניהול השקעות אלטרנטיביות

1-12/2025	4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
183,652	35,434	36,312	79,724	67,541	הכנסות המגזר
-	-	-	-	-	הכנסות בינמגזריות
62,544	5,748	5,129	19,398	7,655	רווח המגזר

הכנסות המגזר ברבעון השני לשנת 2026 צמחו ב-2.5% לעומת הרבעון המקביל ורווחיות המגזר ברבעון השני לשנת 2026 ירדה בכ-10.8% לעומת הרבעון המקביל.

הקיטון בתוצאות המגזר נבע, בין היתר, מהכללת פעילות אי.בי.אי סילבר קסטל החל מתחילת הרבעון, אשר בשלב זה טרם לוותה בגיוסים מהותיים ומשקפת בעיקר עלויות תפעוליות ועלויות הקשורות לסילוק התחייבויות עבר; מירידה בהיקף הנכסים המנוהלים בעקבות מימושי נכסים וחלוקות למשקיעים וכן משינוי בעיתוי ההכרה בהכנסות מדמי הצלחה, על רקע שינוי בתמהיל ההשקעות האלטרנטיביות. נכון למועד הדוח, הכנסות מדמי הצלחה בסך של כ-78 מיליון ש"ח טרם הוכרו בדוחות הכספיים (ראה סעיף 3 לדוח).

ברבעון השני לשנת 2026 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 5.8 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 6.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

מתוך רווח המגזר למחצית, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 2.2 מיליון ש"ח.

היקף הנכסים המנוהלים במגזר עמד ביום 30 ביוני 2026 על 10.3 מיליארד ש"ח לעומת סך של 10.8 מיליארד ש"ח ליום 30 ביוני 2025. לפרטים בדבר הון המשקיעים המנוהל במגזר ושווי הנכסים הכולל ראו הטבלה להלן.

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

כחלק מתמיכת החברה בפעילות ההשקעות האלטרנטיביות, החברה מעמידה הלוואות גישור לשותפויות ההשקעה המוגבלות לצורך השקעה ראשונית בנכס בסיס. נכון ליום 30 ביוני 2026, סכום הלוואות הגישור שמעמידה החברה לשותפויות ההשקעה עומד על 33 מיליון ש"ח.

הון משקיעים מנוהל ומספר משקיעים בכל השקעה אלטרנטיבית:

שם הקרן	הון משקיעים מנוהל ליום 30 ביוני 2026 במיליון ש"ח	שווי נכסים כולל ליום 30 ביוני 2026 במיליון ש"ח	כמות משקיעים	סטטוס
השקעות אלטרנטיביות במכשירים פיננסיים וחוב פרטי				
וולקנו	1,291	1,291	922	פעילה
*IBI CREDIT	761	761	561	פעילה
C1 – CCF	145	145	1,328	בהנזלה
תבל	609	609	513	פעילה
קוואלטי	496	496	326	פעילה
אטלנטיס	426	426	346	פעילה
פלקון	346	346	313	פעילה
SBL	119	119	425	בהנזלה
משכנתא הפוכה 1	154	154	2	פעילה
משכנתא הפוכה 2	30	30	2	פעילה
משכנתא הפוכה 3	15	15	1	פעילה
קוואלטי לונג	82	82	106	פעילה
קוואלטי לונג 2	53	53	44	פעילה
אלטרנטיב	8.9	8.9	39	בהנזלה
קרנות גידור				
ראם אקוויטי	789	789	490	פעילה

שם הקרן	הון משקיעים מנוהל ליום 30 ביוני 2026 במיליוני ש"ח	שווי נכסים כולל ליום 30 ביוני 2026 במיליוני ש"ח	כמות משקיעים	סטטוס
טוטאל ריטרן	418	418	322	פעילה
ראם בונד	330	330	237	פעילה
CLO	183	183	198	פעילה
ראם גלובל	193	193	152	פעילה
השקעות אלטרנטיביות בתחום הנדל"ן והתשתיות				
קומריט	898	898	855	בהנזלה
DataCom 1	625	625	505	סיימה גיוס
Lion	238	567	ציבורית	פעילה
איבו	175	175	74	סיימה גיוס
DataCom 2	162	197	136	פעילה
שותפויות סגורות בתחום הנדל"ן				
פילאר**	770	1,356	1,220	מתוך 40 שותפויות שדווחו בדוח התקופתי לשנת 2025, שותפות אחת מימשה את נכסיה
נכסים דיגיטליים				
סילבר קסטל	20	20	25	פעילה
סה"כ	9,337	10,287		

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

ה.7. מגזר השקעות עצמיות

	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025	1-12/2025
הכנסות המגזר	6,019	4,613	121	3,690	20,206
הכנסות בינמגזריות	-	-	-	-	-
רווח המגזר	2,386	2,521	(2,447)	2,477	16,092

הכנסות המגזר ברבעון השני לשנת 2026 הסתכמו לסך של כ-0.1 מיליון ש"ח - הכנסות של כ-3.7 מיליון ש"ח מפעילות השקעות לזמן קצר והפסד של כ-3.6 מיליון ש"ח מהשקעות לטווח ארוך. עיקר עליית הערך בהשקעות הטווח הקצר נבע מרווחים בשוק האג"ח

והמניות. עיקר ירידת הערך בתיק ההשקעות לטווח ארוך נבעה מירידת ערך בתיק קרנות ההשקעה.

3. פירוט לגבי דמי הצלחה ודמי ניהול משתנים שלא הוכרו 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 ודמי ניהול משתנים שנצברו בפעילויות השונות בחברה נכון ליום 30 ביוני 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 ההצלחה 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 30 ביוני 2026 במיליוני ש"ח
שותפויות נדל"ן	5.1
קרנות גידור	10.4
קרנות השקעה	62.3
קרנות נאמנות	7.9
סה"כ	85.7

נכון למועד פרסום הדוח אין באפשרות החברה להעריך את גובהם הסופי של סכומים אלו 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 ("חוק ניירות ערך"). 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 לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

ברבעון השני 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 סיכוני שוק בחברה הינו מר זיו פניני, לפרטים נוספים אודותיו ראה סעיף 5.1 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

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

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 ברמת מובהקות של 95% לתקופה של יום מסחר אחד. הבדיקה היא שבועית מדגמית (יום אחד בשבוע).

תוצאות אמידת ה-VaR לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (באלפי ש"ח):

שווי הוגן של תיק הנוסטרו עליו בוצע החישוב	ערך ה-VAR	
273,221	(450)	ליום 30.6.2026
315,331	(589)	ממוצע לתקופת הדיווח
320,684	(715)	מרבי בתקופת הדיווח
273,221	(450)	מזערי בתקופת הדיווח

בתקופת הדיווח נרשם מקרה אחד בו ההפסד בפועל היה גבוה מערך ה-VAR החזוי.

יצוין כי לחברה קיים תיק שאינו סחיר. להלן יובאו תוצאות אמידת ה-VAR לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (באלפי ש"ח) ביחס אליו:

שווי הוגן של תיק הנוסטרו עליו בוצע החישוב	ערך ה-VAR היומי (95%)	
119,822	(1,253)	ליום 30.6.2026

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, כאשר 7 מתוך 8 הדירקטורים המכהנים בחברה מסווגים כבעלי מומחיות כאמור.

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

תקנון החברה קובע הוראות 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 (שלוש דירקטוריות חיצוניות).

6. פרטים בדבר מבקר הפנים

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

7. פרטים בדבר המבקר של התאגיד

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

8. הליכים משפטיים

הסתלקות מבקשה לאישור תובענה ייצוגית – בהמשך לאמור בסעיף 8.16 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, ובקשר עם תובענה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית שהוגשה כנגד שירותי בורסה והשקעות בישראל – אי.בי.אי. בע"מ שעניינה, בין היתר, בטענות בקשר עם תקלות במערכת המסחר, ביום 28 ביוני 2026 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב, במסגרתו בית המשפט אישר את בקשת ההסתלקות המוסכמת ודחה את תביעתו האישית של המבקש. במסגרת ההסתלקות הסכים חבר הבורסה לעדכן חלק מנהלי עבודתו בקשר עם יידוע לקוחותיו בעת תקלת מסחר. בנוסף נקבע כי ישולם גמול לתובע ושכר טרחה לבא כוחו בסכום שאינו מהותי.

שימוע לפני העמדה לדין על ידי רשות ניירות ערך – ביום 8 באפריל 2024 התקבלה בידי החברה הודעה בדבר שקילת העמדה לדין והזמנה לשימוע עבור החברה ועבור מר עדו קוק ומר רון ויסברג (בסעיף זה: "**נושאי המשרה**") מטעם פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה) (בסעיף זה: "**הפרקליטות**" ו-"**ההודעה**"), בהתאמה. ההודעה מתארת את השתלשלות האירועים שקדמה למכירת מניות חברת הלמן אלדובי בית השקעות בע"מ להפניקס אחזקות בע"מ בשנת 2021. במסגרת ההודעה נמסר לחברה ולנושאי המשרה כי הפרקליטות שוקלת להעמידם לדין בכפוף לשימוע בגין עבירות של שימוש במידע פנים לכאורה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 8 באפריל 2024 (מס' אסמכתא 035023-2024) המובא בדוח זה על דרך ההפניה. בתחילת ספטמבר 2024 נערכו שימועים לחברה ולשני נושאי המשרה. החברה ממתנה לקבלת החלטת הפרקליטות. יצוין כי במסגרת הפיקוח השוטף בוחנים הרגולטורים השונים לרבות רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך את כשירות נושאי המשרה ובעלי השליטה בחברות אלה. במקרה של הגשת כתב אישום כנגד החברה או כנגד מי מנושאי המשרה ובעלי השליטה בה מסומכות רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך לבחון את מהימנות החברות ואף ליטול היתרים או להשעות חברות בבורסה. עם זאת, להערכת החברה, בהתחשב במקרי עבר והעבירות הנטענות, גם אם יוגש כתב אישום, הדבר לא צפוי להוביל לשלילת היתרים או אישורים.

9. תרומות ואחריות תאגידית

מתחילת שנת 2026 הסתכמו תרומות החברה לסך של כ-2.6 מיליון ש"ח. מלבד זאת לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילוי שניתן בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

10. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 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 2026-01-031417) המובא בדוח זה על דרך ההפניה. ביום 15 באפריל 2026 התקבל רישום למסחר של ניירות הערך הנובעים מדוח ההקצאה הפרטית כאמור.
- ב. **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.
- ג. **רכישת שליטה בקרן גידור Plutus Value** – ביום 28 במאי 2026 חתמה החברה על הסכם לרכישת כ-50.1% מהון המניות המונפק והנפרע של השותף כללי בקרן הגידור Plutus Value שותפות מוגבלת. התמורה בגין המניות כוללת תמורה בסיסית בסך 10 מיליון ש"ח ותמורה מותנית בסך של עד 5 מיליון ש"ח, אשר תשולם למוכרים בכפוף לעמידה ביעדים שנקבעו במסגרת ההסכם. העסקה הושלמה לאחר תקופת הדוח, ביום 1 ביולי 2026 והחל ממועד זה קרן הגידור נכללת במגזר ההשקעות האלטרנטיביות של החברה. במסגרת רכישת קרן הגידור, נחתם, בין היתר, הסכם מתן שירותי מטה בין השותף הכללי לבין החברה וכן הסכמי ניהול, בין מייסדי הקרן והחברה לבין השותף הכללי.
- ד. **חלוקת דיבידנד** – ביום 27 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 70 מיליוני ש"ח מתוך הרווחים הראויים לחלוקה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי בדבר חלוקת דיבידנד במזומן לניירות ערך, אשר פורסם ביום 28 במאי 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-049440).

11. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. **הסתלקות מבקשה לאישור תובענה ייצוגית בחבר הבורסה** - כמפורט בסעיף 8 לעיל.
- ב. **חלוקת דיבידנד** - ביום 19 באוגוסט 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 50 מיליוני ש"ח מתוך הרווחים הראויים לחלוקה. החברה מפנה בזאת לדוח מידי בדבר חלוקת דיבידנד במזומן לניירות ערך, אשר יפורסם במקביל לדוח זה, באתר ההפצה של רשות ניירות ערך.

19 באוגוסט 2026

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

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 בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד 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 שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני, לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2026 ("הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני 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) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

אני, דוד לובצקי, מצהיר כי:

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

19 אוגוסט 2026

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970:

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 השני 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 וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו 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 והנהלה 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 מאוחדים ליום 30 ביוני 2026

אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 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
5-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
8-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-18	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 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-16% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2026, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-32% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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 מבידוקים, 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

תל-אביב, 19 באוגוסט 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 | 077-7784 180 | 08-9744111 | 04-6555888

רושד ראשי: בית אבמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו 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

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

31.12.2025	30.6.2025	30.6.2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
209,980	244,814	350,172
160,040	103,801	161,090
234,905	197,860	239,470
187,052	142,483	172,370
14,122	13,660	14,426
70,739	76,040	46,032
291,556	240,512	273,309
1,168,394	1,019,170	1,256,869
32,421	24,715	21,173
263,498	224,113	253,363
23,321	23,277	20,024
1,371	643	1,144
7,251	5,170	7,668
18,363	13,694	24,065
57,128	60,061	56,884
489,754	497,806	540,413
108,734	104,770	113,978
1,001,841	954,249	1,038,712
2,170,235	1,973,419	2,295,581

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

השקעות לזמן ארוך

חייבים ויתרות חובה

נכסים בגין הטבות לעובדים

מסים נדחים

הוצאות נדחות, נטו

רכוש קבוע, נטו

נכסים בלתי מוחשיים, נטו

נכסי זכות שימוש, 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	30.6.2025	30.6.2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
121,140	140,375	126,151
6,430	6,430	6,817
40,407	64,157	119,576
44,958	27,052	75,301
22,855	21,587	25,438
39,493	-	41,744
95,065	85,857	73,954
190,237	92,950	134,668
160,561	133,704	209,603
721,146	572,112	813,252
47,570	47,570	40,754
29,570	28,037	34,483
112,862	97,170	83,743
91,002	86,903	95,309
425	582	425
16,599	51,151	19,625
8,358	4,664	10,709
306,386	316,077	285,048
235,852	234,303	233,598
728,212	681,467	767,587
(45,646)	(45,646)	(45,646)
918,418	870,124	955,539
224,285	215,106	241,742
1,142,703	1,085,230	1,197,281
2,170,235	1,973,419	2,295,581

התחייבויות והון:

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
מס הכנסה לשלם
התחייבויות חכירה
התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
לקוחות בזכות
התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
זכאים ויתרות זכות

סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות:

הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
מסים נדחים
התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
התחייבויות חכירה
הטבות לעובדים
התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות

סך הכל התחייבויות לא שוטפות

הון:

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה האם:

הון מניות וקרנות הון
עודפים
מניות באוצר
הון המיוחס לבעלי מניות של החברה האם
הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

19 באוגוסט 2026

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2025	30.6.2025	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
1,414,320	318,343	467,362	644,511	909,503	הכנסות ורווחים:
26,978	8,092	3,719	12,081	7,681	מפעילות
27,659	4,385	3,798	3,375	15,960	מהשקעות לזמן קצר
19,179	4,356	3,904	6,305	7,124	מהשקעות לזמן ארוך
13,582	13,582	554	13,582	24,067	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
1,501,718	348,758	479,337	679,854	964,335	אחרים
					הוצאות:
1,101,386	268,478	323,762	524,887	628,128	שיווק, תפעול הנהלה וכלליות
400,332	80,280	155,575	154,967	336,207	רווח תפעולי
24,658	5,615	2,306	13,738	7,978	הכנסות מימון
57,657	9,563	15,295	22,510	21,505	הוצאות מימון
367,333	76,332	142,586	146,195	322,680	רווח לפני מסים על ההכנסה
111,805	20,393	46,890	44,951	95,186	מסים על ההכנסה
255,528	55,939	95,696	101,244	227,494	רווח לתקופה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שייתכן
					ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו
72	(127)	(438)	539	(1,155)	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
					פריטי רווח כולל אחר שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו
496	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
568	(127)	(438)	539	(1,155)	סך רווח (הפסד) כולל אחר
256,096	55,812	95,258	101,783	226,339	סך הכל רווח כולל לתקופה
					רווח לתקופה המיוחס ל:
174,593	36,887	64,938	67,848	159,375	בעלי מניות של החברה האם
80,935	19,052	30,758	33,396	68,119	זכויות שאינן מקנות שליטה
255,528	55,939	95,696	101,244	227,494	
					רווח כולל לתקופה המיוחס ל:
175,027	36,797	64,627	68,228	158,560	בעלי מניות של החברה האם
81,069	19,015	30,631	33,555	67,779	זכויות שאינן מקנות שליטה
256,096	55,812	95,258	101,783	226,339	
12.47	2.70	4.61	4.99	11.33	רווח בסיסי למניה בת 0.1 ש"ח ע.נ. (בש"ח)
12.15	2.57	4.51	4.75	11.10	רווח מדולל למניה בת 0.1 ש"ח ע.נ. (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									
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
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר) :									
14,909	205,758	3,463	8,371	3,351	728,212	(45,646)	918,418	224,285	1,142,703
-	-	-	-	-	159,375	-	159,375	68,119	227,494
-	-	-	-	(815)	-	-	(815)	(340)	(1,155)
-	-	-	-	(815)	159,375	-	158,560	67,779	226,339
-	-	-	1,179	-	-	-	1,179	8,963	10,142
-	-	(2,618)	-	-	-	-	(2,618)	1,007	(1,611)
-	-	-	-	-	-	-	-	6,918	6,918
-	-	-	-	-	(120,000)	-	(120,000)	-	(120,000)
15	2,823	-	(2,838)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(67,210)	(67,210)
14,924	208,581	845	6,712	2,536	767,587	(45,646)	955,539	241,742	1,197,281
יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)									
רווח לתקופה									
הפסד כולל אחר לתקופה									
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה									
תשלום מבוסס מניות									
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה									
זכויות שאינן מקנות שליטה שהוכרו בצירוף עסקים									
דיבידנד ששולם									
מימוש כתבי אופציות למניות									
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה									
יתרה ליום 30 ביוני 2026									
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) :									
14,865	194,967	3,354	15,688	2,917	713,619	(45,646)	899,764	198,487	1,098,251
-	-	-	-	-	67,848	-	67,848	33,396	101,244
-	-	-	-	380	-	-	380	159	539
-	-	-	-	380	67,848	-	68,228	33,555	101,783
-	-	-	1,712	-	-	-	1,712	4,306	6,018
-	-	-	-	-	(100,000)	-	(100,000)	-	(100,000)
8	1,963	-	(1,971)	-	-	-	-	-	-
-	-	420	-	-	-	-	420	(994)	(574)
-	-	-	-	-	-	-	-	(20,248)	(20,248)
14,873	196,930	3,774	15,429	3,297	681,467	(45,646)	870,124	215,106	1,085,230
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)									
רווח לתקופה									
רווח כולל אחר לתקופה									
סך הכל רווח כולל לתקופה									
תשלום מבוסס מניות									
דיבידנד ששולם									
מימוש כתבי אופציות למניות									
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה									
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה									
יתרה ליום 30 ביוני 2025									

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) (המשך)

הון המיוחס לבעלי מניות של החברה האם									
הון המניות 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
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)									
14,916	207,443	845	7,206	2,847	772,649	(45,646)	960,260	240,561	1,200,821
-	-	-	-	-	64,938	-	64,938	30,758	95,696
-	-	-	-	(311)	-	-	(311)	(127)	(438)
-	-	-	-	(311)	64,938	-	64,627	30,631	95,258
-	-	-	652	-	-	-	652	5,402	6,054
-	-	-	-	-	-	-	-	5,643	5,643
-	-	-	-	-	-	-	-	(901)	(901)
8	1,138	-	(1,146)	-	-	-	(70,000)	-	(70,000)
-	-	-	-	-	(70,000)	-	(70,000)	-	(70,000)
-	-	-	-	-	-	-	-	(39,594)	(39,594)
14,924	208,581	845	6,712	2,536	767,587	(45,646)	955,539	241,742	1,197,281
יתרה ליום 1 באפריל 2026									
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
14,869	196,129	3,354	15,351	3,387	664,580	(45,646)	852,024	202,604	1,054,628
-	-	-	-	-	36,887	-	36,887	19,052	55,939
-	-	-	-	(90)	-	-	(90)	(37)	(127)
-	-	-	-	(90)	36,887	-	36,797	19,015	55,812
-	-	-	883	-	-	-	883	2,330	3,213
-	-	-	-	-	(20,000)	-	(20,000)	-	(20,000)
4	801	-	(805)	-	-	-	-	-	-
-	-	420	-	-	-	-	420	(286)	134
-	-	-	-	-	-	-	-	(8,557)	(8,557)
14,873	196,930	3,774	15,429	3,297	681,467	(45,646)	870,124	215,106	1,085,230
יתרה ליום 30 ביוני 2025									

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) (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
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025									
(מבוקר) :									
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	-	-	-
(160,000)	-	(160,000)	-	(160,000)	-	-	-	-	-
(62,235)	(62,235)	-	-	-	-	-	-	-	-
(2,019)	(2,128)	109	-	-	-	-	109	-	-
-	-	-	-	-	-	(10,835)	-	10,791	44
1,142,703	224,285	918,418	(45,646)	728,212	3,351	8,371	3,463	205,758	14,909
יתרה ליום 1 בינואר 2025									
רווח לשנה									
רווח כולל אחר לשנה									
סך הכל רווח כולל לשנה									
תשלום מבוסס מניות									
דיבידנד ששולם									
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה									
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה									
מימוש כתבי אופציות למניות									
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025									

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2025	30.6.2025	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
255,528	55,939	95,696	101,244	227,494	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					רווח לתקופה
					התאמות בגין:
(22,454)	(4,356)	(3,904)	(9,580)	(7,124)	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
(27,659)	(4,385)	(3,798)	(3,375)	(15,960)	עליית ערך השקעות לזמן ארוך
(13,582)	(13,582)	-	(13,582)	-	רווח מסילוק יחסים קודמים בגין צירוף עסקים
-	-	(554)	-	(24,067)	רווח משיערוך השקעה בחברה כלולה אגב עליה לשליטה
69,397	15,867	20,910	34,105	40,059	פחת והפחתות
(20,992)	(6,310)	(1,997)	(9,198)	(3,669)	עליית ערך השקעות לזמן קצר
12,551	3,195	6,037	5,981	10,107	תשלום מבוסס מניות
111,805	20,393	46,890	44,951	95,186	מסים על הכנסה
(5,560)	(594)	(1,886)	(1,824)	(4,242)	הכנסות מימון אחרות מהשקעות לזמן קצר
18,694	1,987	8,274	9,080	18,863	הוצאות מימון אחרות, נטו
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(66,177)	(43,319)	5,692	(47,062)	48,678	מימוש (רכישת) השקעות לזמן קצר, נטו
(11,790)	(1,032)	4,769	6,556	(6,513)	ירידה (עליה) בלקוחות
(52,819)	6,641	(9,161)	(6,925)	23,634	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
102,264	(10,300)	33,097	(28,240)	1,318	עליה (ירידה) בהתחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות ובזכאים ויתרות זכות
83	136	27	472	227	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
349,289	20,280	200,092	82,603	403,991	
					מזומנים מפעילות שוטפת, בגין:
(21,473)	(3,261)	(4,188)	(11,189)	(13,193)	ריבית ששולמה
12,503	2,969	2,654	6,700	6,206	ריבית שהתקבלה
1,109	598	375	759	448	דיבידנדים שהתקבלו
(113,558)	(17,399)	(12,348)	(63,963)	(65,791)	מסים על ההכנסה ששולמו, נטו
227,870	3,187	186,585	14,910	331,661	מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח) (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2025	30.6.2025	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(40,461)	(8,004)	-	15,778	(1,050)	שינוי בפקדונות לזמן קצר, נטו
(42,974)	(21,220)	(5,396)	(33,989)	(14,146)	רכישת השקעות לזמן ארוך
18,859	480	28,267	6,334	41,203	מימוש השקעות לזמן ארוך
3,275	-	-	3,275	1,920	מימוש השקעה בחברה כלולה
(15,915)	(6,451)	(9,067)	(12,282)	(19,457)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(5,359)	(8,502)	(4,142)	7,582	20,725	פרעון (מתן) הלוואות לצדדים קשורים, נטו
13,485	8,241	-	8,241	15,611	דיבידנדים שהתקבלו מחברות כלולות
56,641	39,937	(3,749)	73,659	84	ירידה (עלייה) בלקוחות
-	37	(394)	(253)	(394)	שינוי בסכומים לשלם (לקבל) בגין ניירות ערך
(17,291)	(7,164)	(459)	(12,794)	(7,017)	רכישת רכוש קבוע
(14,389)	-	(5,046)	-	(10,638)	תשלומים בגין הכרה בהוצאות נדחות
					רכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה או פעילות - ראה נספח ב'
(43,500)	-	-	(43,500)	(17,330)	
(87,629)	(2,646)	14	12,051	9,511	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
56,557	50,093	69,219	75,792	5,011	קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו
(160,000)	(100,000)	(120,000)	(100,000)	(120,000)	דיבידנד ששולם
(28,000)	-	-	(28,000)	(6,429)	פרעון הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
54,000	-	-	54,000	-	קבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(24,118)	(5,047)	(5,922)	(12,226)	(12,352)	תשלום בגין התחייבויות חכירה
(15,000)	-	-	-	-	פרעון התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
					מימוש השקעה בחברה מאוחדת ללא איבוד שליטה
850	850	-	850	-	דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
(62,235)	(13,372)	(55,156)	(20,248)	(67,210)	
(177,946)	(67,476)	(111,859)	(29,832)	(200,980)	מזומנים, נטו, לפעילות מימון
(37,705)	(66,935)	74,740	(2,871)	140,192	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
247,685	311,749	275,432	247,685	209,980	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
209,980	244,814	350,172	244,814	350,172	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		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2025	30.6.2025	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
15,504	-	-	15,006	-
52,988	5,604	12,363	38,370	16,437
10,835	805	1,146	1,971	2,838

התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
מימוש אופציות לעובדים

נספח ב' - רכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה או פעילות-

(12,700)	(12,700)	-	(12,700)	(23,106)
-	-	-	-	(5,558)
(15,504)	(15,504)	-	(15,504)	-
-	(43,500)	-	-	-
-	-	-	-	(6,918)
71,704	71,704	-	71,704	52,912
43,500	-	-	43,500	17,330

הון חוזר למעט מזומנים ושווי מזומנים
מיסים נדחים
התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
מקדמה ששולמה בגין רכישה
זכויות שאינן מקנות שליטה
נכסים בלתי מוחשיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2026 (באלפי ש"ח)

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 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	יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר) נכסים:
				<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
239,470	107	543	238,820	השקעות לזמן קצר
28,588	-	28,588	-	השקעה בקרן נאמנות לזמן ארוך
213,347	108,614	104,733	-	השקעות לזמן ארוך אחרות
481,405	108,721	133,864	238,820	סך הכל נכסים
				התחייבויות:
				<u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
89,981	-	-	89,981	נגזרים ומכירה בחסר של נכסים פיננסיים
61,369	61,369	-	-	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
151,350	61,369	-	89,981	סך הכל התחייבויות

השווי ההוגן והערך בספרים של ההלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות פיננסיות לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2026 הינו 167.9 מיליון ש"ח ו-163.7 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2026 (באלפי ש"ח) (המשך)

ביאור 3- מכשירים פיננסיים (המשך):

סך הכל יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1
197,860	155	783	196,922
27,954	-	27,954	-
196,159	120,677	75,482	-
421,973	120,832	104,219	196,922
34,271	-	-	34,271
51,151	51,151	-	-
85,422	51,151	-	34,271

יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

נכסים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

השקעות לזמן קצר

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

התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים

סך הכל התחייבויות

השווי ההוגן והערך בספרים של ההלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות פיננסיות לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2025 הינו 188.3 מיליון ש"ח ו-184.1 מיליון ש"ח, בהתאמה.

סך הכל יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1
234,905	155	681	234,069
27,722	-	27,722	-
217,534	117,030	100,504	-
480,161	117,185	128,907	234,069
40,407	-	-	40,407
56,092	56,092	-	-
96,499	56,092	-	40,407

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

נכסים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

השקעות לזמן קצר

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

התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים

סך הכל התחייבויות

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.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 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	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
31.12.2025	30.6.2025	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
114,965	117,683	61,774	114,965	61,093
(6,156)	2,338	(9,787)	(333)	(11,669)
(55,789)	(56,308)	122	(56,308)	240
(15,504)	(15,006)	-	(15,006)	-
42,974	21,317	3,664	34,110	8,748
(19,397)	(343)	(8,421)	(7,747)	(11,060)
61,093	69,681	47,352	69,681	47,352

יתרת פתיחה
רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד
העברות בין רמות שווי הוגן- השקעות לא סחירות
התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
רכישות
מכירות ופרעון הלוואה
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.

אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2026 (באלפי ש"ח) (המשך)

ביאור 4 -דיווח מגזרי (המשך):

ב.להלן מידע כספי של המגזרים:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

שירותי מסחר ומשמורת	ניהול השקעות אלטרנטיביות	ניהול קרנות נאמנות ונייהול תיקים	הנפקות וחיתום	השקעות עצמיות	סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות	קבוצת קפיטל	אחרים	התאמות	סך הכל מאוחד
259,041	67,541	195,613	75,207	6,019	95,690	262,746	2,478	-	964,335
320	-	2,220	-	-	6,656	2,411	253	(11,860)	-
259,361	67,541	197,833	75,207	6,019	102,346	265,157	2,731	(11,860)	964,335
155,805	59,886	153,020	33,779	3,633	78,118	132,094	6,295	15,186	637,816
103,556	7,655	44,813	41,428	2,386	24,228	133,063	(3,564)	(27,046)	326,519
									(3,839)
									322,680

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

שירותי מסחר ומשמורת	ניהול השקעות אלטרנטיביות	ניהול קרנות נאמנות ונייהול תיקים	הנפקות וחיתום	השקעות עצמיות	סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות	קבוצת קפיטל	אחרים	התאמות	סך הכל מאוחד
178,348	79,724	151,960	38,291	4,613	96,999	123,309	6,610	-	679,854
245	-	2,535	-	-	5,852	-	-	(8,632)	-
178,593	79,724	154,495	38,291	4,613	102,851	123,309	6,610	(8,632)	679,854
130,886	60,326	129,744	19,947	2,092	77,654	*95,168	4,784	12,579	533,180
47,707	19,398	24,751	18,344	2,521	25,197	28,141	1,826	(21,211)	146,674
									*(479)
									146,195

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

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2026 (באלפי ש"ח) (המשך)

ביאור 4 -דיווח מגזרי (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)

שירותי מסחר ומשמורת	ניהול השקעות אלטרנטיביות	ניהול קרנות נאמנות ונייהול תיקים	הנפקות וחיתום	השקעות עצמיות	סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות	קבוצת קפיטל	אחרים	התאמות	סך הכל מאוחד
126,404	36,312	99,320	34,556	121	50,816	130,570	1,238	-	479,337
162	-	1,175	-	-	3,088	2,411	116	(6,952)	-
126,566	36,312	100,495	34,556	121	53,904	132,981	1,354	(6,952)	479,337
79,700	31,183	77,526	17,551	2,568	40,447	71,460	3,510	6,991	330,936
46,866	5,129	22,969	17,005	(2,447)	13,457	61,521	(2,156)	(13,943)	148,401
								(5,815)	(5,815)
									142,586

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

שירותי מסחר ומשמורת	ניהול השקעות אלטרנטיביות	ניהול קרנות נאמנות ונייהול תיקים	הנפקות וחיתום	השקעות עצמיות	סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות	קבוצת קפיטל	אחרים	התאמות	סך הכל מאוחד
85,741	35,434	79,341	20,493	3,690	60,200	62,046	1,813	-	348,758
133	-	941	-	-	2,155	-	-	(3,229)	-
85,874	35,434	80,282	20,493	3,690	62,355	62,046	1,813	(3,229)	348,758
66,544	29,686	66,931	9,963	1,213	39,838	*48,691	2,375	7,454	272,695
19,330	5,748	13,351	10,530	2,477	22,517	13,355	(562)	(10,683)	76,063
									*269
									76,332

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

*סיווג מחדש

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 מיוחס

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו שלא יוחסו למגזרים

רווח לפני מסים על ההכנסה

א. 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 משערוך חשבון ההשקעה בחברה הכלולה לשווי הוגן אגב צירוף העסקים בסך 24 מיליון ש"ח (המהווים 15.6 מיליון ש"ח חלק בעלי מניות של החברה). הרווח הוכר תחת רווחים אחרים.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות במועד הרכישה (בלתי מבוקר):

הון חוזר למעט מזומנים ושוי מזומנים	(23,290)
מסים נדחים	(5,558)
זכויות מיעוט	(6,865)
נכסים בלתי מוחשיים	24,164
סך הכל נכסים מזוהים בניכוי התחייבויות מזוהות	(11,549)
מוניטין הנובע מהרכישה	20,009
סך עלות רכישה	8,460

ב. 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.

ג. 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.

ד. 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.

ה. ביום 27 במאי 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 70 מיליון ש"ח מרווחיה הצבורים של החברה, הדיבידנד שולם ב-11 ביוני 2026.

- א. ביום 28 במאי 2026 חתמה החברה על הסכם לרכישת 50.1% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת פור ואליו גיי פי בע"מ (שותף כללי בקרן הגידור פלוטוס ואליו שותפות מוגבלת). התמורה בגין המניות כוללת תמורה בסיסית בסך 10 מיליון ש"ח ותמורה מותנית בסך של עד 5 מיליון ש"ח, אשר תשולם למוכרים בכפוף לעמידה ביעדים שנקבעו במסגרת ההסכם. ביום 1 ביולי 2026 התקיימו התנאים המתלים והעסקה הושלמה.
- ב. ביום 19 באוגוסט 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 50 מיליוני ש"ח מרווחיה הצבורים של החברה.