



אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ
דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

תוכן עניינים

- דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- הצהרות מנהלים
- דוחות כספיים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025

דוח הדיסקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוח הדיסקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2025

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 שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (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 שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 כפי שפורסם ביום 24 במרץ 2025 (מס' אסמכתא 019781-01-2025) ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024"), וגם הדוח לרבעון 1 כפי שפורסם ביום 29 במאי 2025 (מס' אסמכתא 038501-01-2025), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד והסביר הדיסקטוריון למצב עסקי התאגיד

א. כללי

החברה הינה בית השקעות הפועל באמצעות חברות בנות וקשורות במגוון פעילויות בשוק ההון ובשווקים הפיננסיים. את פעילות החברה ניתן לחלק לשני תחומים עיקריים – פעילות שמהווה 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 2024.

ב. התפתחויות מהותיות בפעילות החברה עד למועד פרסום הדוח

במהלך הרבעון הרוב המכריע של מגזרי הפעילות רשמו גידול משמעותי בהכנסות אל מול הרבעון המקביל ובסה"כ נרשמה צמיחה של 26% בהכנסות לעומת רבעון מקביל.

קרנות נאמנות:

הרבעון התאפיין בהמשך מגמת גיוסים בקרנות הנאמנות, היקף הנכסים המנוהל נכון למועד הדו"ח הגיע לכ- 79 מיליארד ש"ח, עליה של 8.5 מיליארד ש"ח ביחס לרבעון הראשון ועליה של 25.5 מיליארד ש"ח ממועד השלמת עסקת רכישת קרנות הנאמנות של פסטו. לאחר תקופת הדוח הגיע היקף הנכסים המנוהל בקרנות הנאמנות לכ- 80 מיליארד ש"ח.

חבר הבורסה:

בפעילות המסחר העצמאי נפתחו בתקופת הדוח זו מעל 7,400 חשבונות מסחר. מספר החשבונות הכולל עומד נכון לסוף הרבעון על מעל 65,000 חשבונות. כמו כן הוקם דסק חדש לנגזרי מט"ח OTC אשר מציע מוצרים חדשים לרבות IRS, FX, OPTIONS, OTC, Cross Currency, Equity Swap וכן דסק לפעילות בנקאות להשקעות.

קפיטל:

במגזר קפיטל חברת הבת נקסטאייג' פועלת להקמת חברה בת אשר תיתן שירותים דומים לשירותים המסופקים על ידי נקסטאייג' לחברות בארה"ב וכן הוגשה בקשה למתן שירותי ניהול הסדרים פנסיוניים לחברות היי-טק בישראל.

השקעות אלטרנטיביות:

במגזר ההשקעות האלטרנטיביות פעילות קרנות הגידור הפרטיות הגיעה להיקף נכסים מנוהל של מעל 1 מיליארד ש"ח עוד במגזר זה החברה הודיעה על הקמת קרן דאטה קום 2 להשקעה בנכסי בחוות שרתים. כמו כן, במהלך הרבעון קרן קוואלטי נכנסה באופן משמעותי לתחום המשכנתאות הארוכות, לראשונה בהשתתפות משקיעים מוסדיים.

סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות:

במגזר הסוכנויות נרשם גיוס שיא של כ- 4 מיליארד ש"ח מתחילת השנה והושלמה הקמת הסניפים. כמו כן, חברת ארבע עונות רשמה רווח של 13.6 מיליון ש"ח שנבע ממעבר לשליטה בתיק פעילות נטו.

חיתום:

מגזר החיתום רשם רווח של כ-9 מיליון ש"ח הנובע מעליית ערך השקעות לטווח ארוך בקרן מנר אוורגרין (לפרטים נוספים ראו דוחות אי.בי.אי ניהול וחיתום בע"מ כפי שדווחו באתר מאיה ביום 13 באוגוסט 2025).

הירידה החדה בשער הדולר במהלך הרבעון (בשיעור של 9.3%) השפיעה לשלילה על תוצאותיהם של מספר מגזרים ובעיקר בחבר הבורסה, קפיטל, השקעות עצמיות והשקעות אלטרנטיביות בהן ההכנסות הינן בדולרים או מצריכות החזקה של יתרות דולרים משמעותיות והחברה מעריכה השפעה זו ב-20 מיליוני ש"ח על הכנסותיה.

יצוין כי המידע האמור לעיל בדבר תכניות החברה לגבי הקמת נקטאייג' ארה"ב וכן מתן שירותי ניהול הסדרים פנסיונים הינם 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, התממשות גורמי סיכון של החברה ואתגרים רגולטורים ועסקיים.

ג. תיאור הסביבה העסקית

המצב הכלכלי העולמי:

ארה"ב – המחצית הראשונה של השנה לוותה בתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסיים, בעיקר על רקע הצהרות ממשי טראמפ בדבר העלאת מכסים על סחורות מסין, קנדה ומקסיקו. החשש מהשפעת המדיניות החדשה התבטא בירידה בסנטימנט העסקי והצרפני, עלייה בציפיות לאינפלציה והקדמת פעילות טרום כניסת המכסים לתוקף. לאחר התכווצות של 0.5% בתוצר ברבעון הראשון, נרשמה התאוששות ברבעון השני עם צמיחה של 3%. אם כי תחזית הצמיחה השנתית עודכנה מטה ל-1.5%. שוק העבודה האמריקאי הפגין יציבות עם שיעורי תעסוקה גבוהים, עלייה בשכר ואבטלה נמוכה (4.1%-4.2%).

גוש הירוק – ברבעון הראשון נרשמה צמיחה של 0.6% (במונחים רבעוניים), אך ברבעון השני הצמיחה התמתנה ל-0.1%, גבוהה מעט מהצפי לצמיחה אפסית. האבטלה נותרה ברמה נמוכה של 6.3%.

ישראל – פעילות המשק המשיכה להתאושש במחצית הראשונה של השנה, אך האטה ברבעון השני הורגשה בעיקר בשל המלחמה מול איראן, שהובילה לירידה חדה (אך זמנית) בפעילות הכלכלית ביוני. שיעור האבטלה הרחבה עמד על כ-3% עד מאי, אך עלה זמנית ל-9% ביוני עקב הוצאת עובדים לחל"ת. מדיניות מיסוי מרחיבה תרמה לירידה בגירעון התקציבי מרמה של 6.8% תוצר בסוף 2024 ל-5% ביוני. הדירוג במט"ח נותר ללא שינוי (Baa1/A) עם תחזית שלילית, למרות הורדות דירוג בשנה הקודמת.

אינפלציה ומדיניות מוניטרית

ארה"ב – האינפלציה חזרה לעלות במחצית השנייה של התקופה, כתוצאה ממדיניות המכסים, והגיעה לקצב שנתי של 2.7% ול-2.9% במדד הבסיסי. הבנק המרכזי שמר על ריבית של 4.25%-4.5% בשל חשש מהתפרצות אינפלציונית בהמשך.

גוש הירוק – האינפלציה המשיכה להתמתן והגיעה ל-2% בסוף המחצית, דבר שהוביל להפחתת הריבית ב-50 נ"ב לרמה של 2.0%.

ישראל – קצב האינפלציה נותר מעל גבול היעד, והגיע ל-3.3% בסוף התקופה. ההשפעה נובעת גם מהעלאת מיסים בתחילת השנה. בנק ישראל שמר על ריבית של 4.5% לאורך כל המחצית, ברקע חוסר יציבות פוליטית וביטחונית.

שער חליפין ושוקי הון

שער החליפין – בעקבות ההצלחה הצבאית מול איראן וירידת פרמיית הסיכון, במהלך הרבעון השקל התחזק מול הדולר ב-9.3% וכן התחזק מול האירו ב-1.7%.

שווקים גלובליים – שוק איגרות החוב האמריקאי הושפע ממדיניות ממשי טראמפ ומהצורך להתאים את המדיניות הפיסקאלית לגירעון. תשואות ל-10 שנים ירדו ב-40 נ"ב ל-4.20% ברבעון הראשון, אך סיימו את התקופה ברמה של 4.25%. בגרמניה, נרשמה עלייה בתשואות ל-2.70% ברבעון הראשון וירידה ל-2.60% בהמשך. הדולר נחלש בעולם לאורך המחצית, ומול הירוק ירד מ-1.08 ל-1.18.

בשווקי המניות, המגמה השלילית בתחילת הרבעון השני התחלפה בהתאוששות חדה בעקבות הודעת טראמפ על דחיית העלאת המכסים. מדד הנאסד"ק 100 עלה ב-8%, מדד S&P 500 ב-5.5% ומדד דאו ג'ונס ב-3.6%. באירופה נרשמה עלייה של 20% במדד DAX ו-7% במדד STOXX600.

ישראל – שוק האג"ח המקומי הושפע מהתפתחויות בארה"ב, ממדד פרמיית הסיכון ומהאינפלציה. תשואות אג"ח ממשלתיות ל-10 שנים עמדו סביב 4.50% לאורך התקופה, וירדו ל-4.10% בסוף יוני. האג"ח הצמודות רשמו עליית תשואות ל-2.4% ושבו לרמה של 2%. שוק המניות המקומי הציג ביצועי יתר בהשוואה לעולם: מדד ת"א 35 עלה ב-23.5% ות"א 90 ב-25.5%, על אף המצב הפוליטי-ביטחוני. באג"ח הקונצרניות נרשמה מגמה חיובית וירידת מרווחים

של עד 20 נ"ב במדדי תל בונד.

קרנות נאמנות - תעשיית הקרנות המקומית הציגה גיוסים חיוביים נטו של כ-33 מיליארד ש"ח במחצית הראשונה. עיקרם בקרנות כספיות (כ-16 מיליארד ש"ח), אג"ח מקומי (כ-9 מיליארד ש"ח), ומניות מקומיות (כ-7 מיליארד ש"ח). מנגד, קרנות חו"ל רשמו פדיונות של כ-2 מיליארד ש"ח.

גיוסי הון - בשוק המניות גויסו כ-5.1 מיליארד ש"ח (עלייה של 16% מהמחצית הקודמת). בוצעו 9 הנפקות ראשוניות בהיקף של כ-1.4 מיליארד ש"ח. בשוק החוב, נרשמו גיוסים בהיקף של 73 מיליארד ש"ח (עלייה של 28%), כאשר הבנקים הובילו עם הנפקות של כ-29 מיליארד ש"ח.

שוק ההי-טק בישראל:

גיוסי ההון של חברות ההזנק הישראליות ברבעון הראשון של שנת 2025 המשיכו להראות סימני התאוששות, מגמה שהחלה עוד במחצית הראשונה של 2024. זאת, למרות ההאטה החדה שהחלה בסוף 2021 על רקע תנאי שוק עולמיים מאתגרים והמצב הביטחוני-פוליטי המורכב בישראל.

במהלך הרבעון נרשמו גיוסים בהיקף כולל של כ-2.3 מיליארד דולר, אשר התבצעו בכ-102 סבבי גיוס. נתונים אלו משקפים יציבות בהיקפי הגיוס, בדומה לרבעון השלישי והרביעי של 2024, בהם גויסו 2.4 מיליארד דולר בכל אחד - ב-109 ו-124 סבבים, בהתאמה. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (רבעון ראשון 2024), מדובר בעלייה של כ-30% - אז גויס סכום של כ-1.7 מיליארד דולר ב-107 סבבים.

התחום הבולט ביותר בגיוסים ברבעון היה תחום הסייבר, עם סכום כולל של כ-900 מיליון דולר - המהווים כ-42% מסך כל ההשקעות שבוצעו ברבעון. תחום זה ממשיך להוביל את שוק ההון הטכנולוגי בישראל. אחריו בולטים תחום הבינה המלאכותית (AI) ותחום הפינטק, עם 12 ו-10 סבבי גיוס בהתאמה.

בגזרת האקזיטים, נרשמה ירידה במספר העסקאות בהשוואה לרבעונים קודמים ולתקופות מקבילות. ברבעון הראשון של 2025 דווחו רק כ-27 אקזיטים בהיקף כולל של 1.8 מיליארד דולר. יצוין כי סכום זה אינו כולל את עסקת הענק שבין גוגל לחברת WIZ בגובה 32 מיליארד דולר, אשר הוכרזה אך טרם הושלמה בפועל.

שיטתים בימי המסחר בבורסה:

במהלך הרבעון אישר דירקטוריון הבורסה שינויים בתקנון הבורסה ובהנחיות על-פיו לקראת המעבר למסחר בימים שני עד שישי. השינוי צפוי להיכנס לתוקף ביום 5 בינואר 2026. למעבר למסחר בימי שני עד שישי עשויות להיות השלכות רגולטוריות ותפעוליות על המגזרים השונים לרבות התאמות בשעות המסחר ועוד.

2. מצב כספי, תוצאות פעילות, נזילות ומקורות מימון

א. מצבה הכספית של החברה ליום 30 ביוני 2025

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

הסברי החברה לשינויים בין 31.12.2024 ל- 30.6.2025	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	
נכסים שוטפים:				
מזומנים ושווי מזומנים	247,685	160,215	244,814	
פיקדונות לזמן קצר	119,579	101,094	103,801	
השקעות לזמן קצר	151,967	101,184	197,860	
לקוחות	171,217	100,705	142,483	
הלוואות שניתנו	89,163	121,425	76,040	
מס הכנסה לקבל	5,170	14,950	13,660	
חייבים ויתרות חובה	230,501	168,363	240,512	
סך הכל נכסים שוטפים	1,015,282	767,936	1,019,170	
נכסים לא שוטפים:				
השקעות בחברות כלולות	24,210	86,976	24,715	
השקעות לזמן ארוך	192,962	147,480	224,113	
עלויות נדחות, נטו	12,682	14,822	13,694	
הטבות לעובדים	1,075	663	643	
מסים נדחים	9,643	7,225	5,170	
רכוש קבוע, נטו	54,737	52,175	60,061	
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	436,793	300,849	497,806	
חייבים ויתרות חובה	25,318	26,325	23,277	
נכסי זכות שימוש, נטו	75,821	54,295	104,770	
סך הכל נכסים לא שוטפים	833,241	690,810	954,249	
סך הכל נכסים	1,848,523	1,458,746	1,973,419	
התחייבויות שוטפות:				
אשראי מתאגידים בנקאיים	64,583	91,541	140,375	
התחייבויות פיננסיות לזמן קצר	74,203	46,369	64,157	

30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024	הסברי החברה לשינויים בין 31.12.2024 ל- 30.6.2025
חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך	6,430	32,000	7,000
מס הכנסה לשלם	27,052	31,838	39,455
לקוחות בזכות	85,857	9,822	34,376
התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות	92,950	69,888	130,258
זכאים ויתרות זכות	133,704	104,305	129,695
התחייבויות חכירה	21,587	11,795	17,098
סך הכל התחייבויות שוטפות	572,112	397,558	496,668
התחייבויות לא שוטפות:			
הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי	47,570	28,000	21,000
התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך	97,170	125,345	96,663
מסים נדחים	28,037	34,368	30,986
התחייבויות חכירה	86,903	45,365	62,616
הטבות לעובדים	582	-	542
התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות	4,664	-	6,547
התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים	51,151	-	35,250
סך הכל התחייבויות לא שוטפות	316,077	233,078	253,604
הון:			
הון מניות וקרנות הון	234,303	146,013	231,791
עודפים	681,467	694,844	713,619
מניות באוצר	(45,646)	(61,441)	(45,646)
הון המיוחס לבעלים של החברה האם	870,124	779,416	899,764
הון מיוחס לזכויות שאינן מקנת שליטה	215,106	48,694	198,487
סך הכל הון	1,085,230	828,110	1,098,251
סך הכל התחייבויות והון	1,973,419	1,458,746	1,848,523

ב. נזילות ותזרימי מזומנים באלפי ש"ח

הסברי הדייקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2024	2025	
	247,685	160,215	244,814	יתרת המזומנים ושווי מזומנים
גידול ברכישת השקעות לזמן קצר, וממכירת ורכישת פעילויות וגידול בתשלום מיסים	249,279	61,479	3,187	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
ירידה במזומנים ששימשו לרכישת פעילויות, ירידה בלקוחות וגידול ברכישת השקעות לזמן ארוך	(97,875)	(79,088)	(2,646)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
בעיקר דיבידנדים ששולמו	(141)	53,598	(67,476)	תזרים מזומנים לפעילות מימון
	151,263	35,989	(66,935)	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 גישור למגזר ההשקעות האלטרנטיביות. במהלך הרבעון השני לשנת 2025 עמד היקף האשראי הבנקאי היומי הגבוה ביותר שניתן לחברות הקבוצה על סך של 168 מיליון ש"ח.

הלוואות לזמן ארוך:

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

לפרטים בדבר שימוש באומדנים חשבונאיים, ראו ביאור 2 ב' בפרק ג' (דוח כספי) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

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

להלן תמצית נתוני רווח והפסד במיליוני ש"ח:

שנת 2024	רבעון 2 2024	רבעון 2 2025	מחצית 1 2024	מחצית 1 2025	
הכנסות ורווחים:					
317.4	77.2	85.7	157.8	178.3	משרותי מסחר, משמורת וביצוע
244.8	*79.4	79.4	118.9	152	מדמי ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים
178.0	45.1	60.4	75.8	121.2	מקבוצת קפיטל
88.6	23.8	**60.2	46.2	96.8	מסוכנויות פנסיוניות ופיננסיות
167.6	34.7	32.4	71.8	75.2	מניהול השקעות אלטרנטיביות
10.9	-	12.1	-	28	חיתום (מאוחדים החל מ-1 בספטמבר 2024)
25.0	9.9	12.5	16.8	15.5	השקעות עצמיות
7.0	2.4	1.8	3.1	6.6	אחרות
15.2	3.4	4.3	6.9	6.3	חלק ברווחים חברות כלולות
1,054.5	275.9	348.8	497.3	679.9	סך הכנסות
הוצאות:					
54.2	12.4	15.8	27.0	31	עמלות הפצה (מוצרים פיננסיים - השקעות אלטרנטיביות, ניהול תיקים)
51.5	13.3	21	25.6	40.7	עמלות סוכנים (שירותים פיננסיים - ארבע עונות, שירותי בורסה)
30.3	7.0	11	12.9	20.7	עמלות הפצה (קרנות נאמנות)
26.5	6.2	8.9	13.3	17.2	עמלות סליקה (פעילות חבר הבורסה)
538.6	123.3	194.7	231.6	381.2	שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
701.1	162.2	251.4	310.4	490.8	סך הוצאות תפעוליות
353.4	113.7	97.4	186.9	189.1	EBITDA - רווח לפני מימון, פחת והפחתות ומסים
50.7	9.7	17.1	18.7	34.1	פחת והפחתות כולל עודפי עלות
5.9	1.6	4	2.5	8.8	הוצאות מימון, נטו
78.0	18.7	20.4	37.6	45	מסים על ההכנסה
218.8	*83.7	**55.9	128.1	101.2	רווח לתקופה
רווח מיוחס ל:					
178.2	74.1	36.8	113.3	67.8	בעלי המניות של החברה האם
40.6	9.6	19.1	14.8	33.4	זכויות שאינן מקנות שליטה

* הגידול בהכנסות וברווח ממגזר קרנות נאמנות וניהול תיקים ברבעון 2 בשנת 2024 מיוחס בין היתר למכירת קרנות מחקות למור קרנות נאמנות (2013) בע"מ בחודש מאי 2024, ובין אותה מכירה ובין המכירה רשמה החברה רווח חד פעמי של 24 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 14 (יא) בפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ("עסקת מור").

** כולל רווח חד פעמי בגובה 13.6 מיליון ש"ח הנובע מהליך הקצאת עלות במסגרת רכישת פעילות נטו (הערכת שווי) כמפורט בהרחבה בסעיף 9 לדוח זה.

הכנסות:

במחצית הראשונה לשנת 2025 הסתכמו הכנסות הקבוצה מפעילות לסך של 679.9 מיליון ש"ח לעומת סך של 497.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה וסך של 1,054.5 מיליון ש"ח בשנת 2024. ברבעון השני לשנת 2025 הסתכמו הכנסות הקבוצה מפעילות לסך של 348.8 מיליון ש"ח לעומת סך של 275.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה (גידול של כ-26.4% בהשוואה לרבעון מקביל). הרוב המכריע של מגזרי הפעילות רשמו גידול בהכנסות אל מול הרבעון המקביל (בנטרול עסקת מור). כמו כן, רכישות אסטרטגיות של פסגות קרנות נאמנות, נקסטאייג', פעילות נטו שרשמה הרבעון הכנסה חד פעמית בסך 13.6 מיליון ש"ח לאחר רכישת מלוא תיק פעילות נטו והשגת שליטה בו ואיחוד של חברת החיתום הוסיפו למגמה החיובית בהכנסות בהשוואה לרבעון מקביל. עם זאת הכנסות החברה נפגעו כתוצאה מירידה של שער הדולר שהשפיעו על הכנסות ישירות, על פיקדונות בדולרים והן על נכסים נקובים דולר המהווים רכיב מהותי בתיק הלקוחות.

הוצאות:

במחצית הראשונה לשנת 2025 הסתכמו הוצאות של הקבוצה לסך של 490.8 מיליון ש"ח לעומת סך של 310.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה וסך של 701.1 מיליון ש"ח בשנת 2024. ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו הוצאות הקבוצה לסך של 251.4 מיליון ש"ח לעומת סך של 162.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. העלייה בהוצאות נובעת מגידול בעובדי חברה שמספרם עמד על 885 בסוף רבעון 2, 2024 לעומת 1,023 עובדים בתקופת הדוח. גידול בין היתר מרכישת פסגות נטו ונקסטאייג' וקליטת מעל 200 עובדים הקשורים אליהן (לרבות הוצאות שכר ומענקים), עמלות הפצה לקרנות נאמנות (שעלו בין היתר לאור גידול בהיקף הגיוס) ולסוכנים, הוצאות שיווק מוגברות בשל היקף המכירות החריג ופיתוחי תוכנה ומיחשוב.

רווח לפני מימון, פחת והפחתות ומיסים (EBITDA):

במחצית הראשונה לשנת 2025 הסתכמו ה-EBITDA לסך של 189.1 מיליון ש"ח לעומת EBITDA של 186.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה שכללה רווח חד פעמי בסך 24 מיליון ש"ח מעסקת מור וסך של 353.4 מיליון ש"ח בשנת 2024. ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו ה-EBITDA לסך של 97.4 מיליון ש"ח לעומת סך של 113.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

פחת והפחתות:

במחצית הראשונה לשנת 2025 הסתכמו הוצאות הפחת לסך של 34.1 מיליון ש"ח לעומת 18.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל וסך של 50.7 מיליון ש"ח בשנת 2024. ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו הוצאות הפחת לסך של 17.1 מיליון ש"ח לעומת סך של 9.7 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) שגדלו כתוצאה מרכישות בשנת 2024 ו-2025 של קרנות נאמנות, נקסטאייג' ופעילות סוכנות נטו כמפורט בהרחבה בדוח התקופתי לשנת 2024.

הוצאות מימון (נטו):

במחצית הראשונה לשנת 2025 הסתכמו הוצאות המימון נטו לסך של 8.8 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות מימון נטו בסך של 2.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה וסך של 5.9 מיליון ש"ח בשנת 2024. ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו הוצאות המימון לסך של 4 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות בסך של 1.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. הוצאות המימון ברבעון כללו הלוואה שניתנה לשותפות נדל"ן אי.בי.אי. פילאר יוסטון 2, וזאת לצורך מימון פעולותיה להחזר כספי המשקיעים, וכמפורט בהרחבה בסעיף 11.20 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. ההלוואה הופחתה בהתאם להערכת החברה בדבר העדר הוודאות בהצלחת ההליכים המשפטיים הנשקלים על ידי השותפות.

הוצאות מסים:

במחצית הראשונה של שנת 2025 רשמה החברה הוצאות מסים בסך של 45 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 37.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה והוצאה של 78 מיליון ש"ח בשנת 2024. ברבעון השני הסתכמו הוצאות המסים לסך של 20.4 מיליון ש"ח לעומת הוצאות בסך של 18.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

רווח לתקופה:

במחצית הראשונה של שנת 2025 רשמה החברה רווח לתקופה בסך של 101.2 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 128.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה שכללה רווח חד פעמי בסך 24 מיליון ש"ח מעסקת מור ורווח של 218.8 מיליון ש"ח בשנת 2024. ברבעון השני הסתכמו הרווח לסך של 55.9 מיליון ש"ח לעומת רווח של 83.7 מיליון ש"ח ברבעון השני לשנת 2024.

ה. פירוט תוצאות מגזרים עסקיים

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

ה.1. מגזר שירותי מסחר, משמורת וביצוע

1-12/2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
317,358	77,145	85,741	157,815	178,348	הכנסות המגזר
375	133	133	223	245	הכנסות בינמגזריות
109,564	25,974	19,330	58,294	47,707	רווח המגזר

הכנסות המגזר ברבעון השני לשנת 2025 צמחו ב-11% ברבעון לעומת הרבעון המקביל ורווח המגזר ברבעון השני לשנת 2025 קטן ב-26% לעומת הרבעון המקביל. העלייה בהכנסות המגזר לעומת הרבעון המקביל נובעת מעליה בהיקפי הפעילות והמסחר. הקיטון ברווח ברבעון הנוכחי נובע מירידה בשער הדולר.

ברבעון השני לשנת 2025 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 21.1 מיליון ש"ח לעומת EBITDA של 27.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

ה.2. מגזר ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים

1-12/2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
244,764	79,422	79,341	118,876	151,960	הכנסות המגזר
3,704	837	941	1,794	2,535	הכנסות בינמגזריות
45,721	29,873	13,351	34,839	24,751	רווח המגזר

הכנסות המגזר ברבעון השני לשנת 2025 עלו ב-43% (בנטרול עסקת מור) לעומת התקופה המקבילה. רווח המגזר ברבעון השני לשנת 2025 צמח ב-127% לעומת התקופה המקבילה (בנטרול עסקת מור).

ברבעון השני לשנת 2025 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 18.1 מיליון ש"ח לעומת EBITDA של 9.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

נכון ליום 30 ביוני 2025 שווי הנכסים בניהול התיקים עמד על 47.1 מיליארד ש"ח לעומת 40.2 מיליארד ש"ח ברבעון מקביל ו-44.5 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024. נכון ליום 30 ביוני 2025 ניהלה חברת הקרנות 217 קרנות נאמנות בהיקף של 77.6 מיליארד ש"ח לעומת 210 קרנות נאמנות בהיקף של 55.4 מיליארד ש"ח ברבעון השני לשנת 2024 ו-211 קרנות נאמנות בהיקף של 65.4 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. במהלך הרבעון השני גויסו כ-14.3 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות.

ה.3. מגזר קבוצת קפיטל

	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024	1-12/2024
הכנסות המגזר	123,309	78,248	62,046	45,500	183,854
הכנסות בינמזריות					
רווח המגזר	30,201	38,161	14,503	25,604	80,509

הכנסות המגזר ברבעון השני לשנת 2025 רשמו גידול של 36% לעומת הרבעון המקביל ורווחיות המגזר ירדה ב- 43% לעומת הרבעון המקביל. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מרכישת נקסטאייג' והירידה ברווחיות נובעת מעליה בהוצאות שכר ונלוות כחלק מתכנית ההתרחבות של קפיטל וכתוצאה מהשוואה לרבעון מקביל, שבו נרשמה רווחיות חריגה עקב צבר עסקאות מיזוג ורכישה חריג שהתנקז כולו לאותו רבעון. לפרטים אודות רכישת נקסטאייג' ראו סעיף 14 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. מתוך רווח המגזר, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 9.2 מיליון ש"ח. ברבעון השני לשנת 2025 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 18.9 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 27.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

ה.4. סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות

	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024	1-12/2024
הכנסות המגזר	96,999	46,082	60,200	24,018	88,679
הכנסות בינמזריות	5,852	4,986	2,155	1,430	9,765
רווח המגזר	25,197	7,612	22,517	3,616	9,716

הכנסות המגזר ברבעון השני לשנת 2025 עלו ב- 151% (94% בנטרול שערך חד פעמי מפעילות נטו) לעומת הרבעון המקביל ורווחיות המגזר עלתה ב-147% בנטרול רווח חד פעמי. הגידול בהכנסות המגזר והגידול בעמלות ההפצה נובעים בעיקר מגידול בפעילות ומעסקת נטו שרשמה בין השאר הכנסה חד פעמית בסך 13.6 מיליון ש"ח מעליה לשליטה בפעילות נטו כמפורט בסעיף 9 מטה. מתוך רווח המגזר, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 14.6 מיליון ש"ח. ברבעון השני לשנת 2025 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 26 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 5.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

ה.5. מגזר ניהול השקעות אלטרנטיביות

1-12/2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
173,103	36,387	35,434	73,267	79,724	הכנסות המגזר
					הכנסות בינמגזריות
60,220	11,136	5,748	18,762	19,398	רווח המגזר

הכנסות המגזר ברבעון השני לשנת 2025 ירדו ב-3% לעומת הרבעון המקביל ורווח המגזר ברבעון השני לשנת 2025 ירד ב-48% לעומת הרבעון המקביל.

הירידה בהכנסות ורווח המגזרי בהשוואה לרבעון המקביל מיוחסת בעיקר להכנסות המגזר הצמודות לשער חליפין של הדולר שנשחק במהלך הרבעון בכ-9.3%. כמו כן, הירידה ברווחיות הרבעון נובעת משינוי בעיתוי ההכרה בגין דמי הצלחה בעקבות שינוי בתמהיל ההשקעות האלטרנטיביות, תשומת לב לכך כי נכון למועד הדוח הכנסות מדמי הצלחה בסכום של 16.1 מיליון ש"ח לא הוכרו בדוחות הכספיים (לפרטים נוספים ראה סעיף 3 להלן).

ברבעון השני לשנת 2025 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 6.3 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך 11.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

מתוך רווח המגזר, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 2.3 מיליון ש"ח.

היקף הנכסים המנוהלים במגזר עמד ביום 30 ביוני 2025 על 10.8 מיליארד ש"ח לעומת סך של 11.1 מיליארד ש"ח ליום 30 ביוני 2024 ו-11 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים בדבר הון המשקיעים המנוהל במגזר ושווי הנכסים הכולל ראו הטבלה להלן.

פילוח הכנסות:

מתוך הכנסות מגזר ההשקעות האלטרנטיביות לרבעון השני לשנת 2025 סך של 24.9 מיליון ש"ח הינן הכנסות מדמי ניהול וייזום שוטפים (לעומת 26.1 מיליון ש"ח ברבעון המקביל).

סך של 7.3 מיליון ש"ח הינם דמי הצלחה שנתיים הנזקפים בכל תקופה על בסיס הערכה ומשולמים בכל תום שנה קלנדרית ובנוסף 0.1 מיליון ש"ח רווחים שאינם שוטפים (לעומת 8.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל ובנוסף 0.1 מיליון ש"ח רווחים שאינם שוטפים) ורווחי חברות כלולות ברבעון בסך 3.1 מיליון ש"ח לעומת 1.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל.

נחלק מתמיכת החברה בפעילות השקעות הנדל"ן האלטרנטיביות, החברה מעמידה הלוואות גישור לשותפויות ההשקעה המוגבלות לצורך השקעה ראשונית בנכס בסיס. נכון למועד הדוח סכום הלוואות הגישור שמעמידה החברה לשותפויות ההשקעה בנדל"ן עומד על 46.1 מיליון ש"ח.

הון משקיעים מנוהל ומספר משקיעים בכל השקעה אלטרנטיבית:

שם הקרן	הון משקיעים מנוהל ליום 30 ביוני 2025 במיליוני ש"ח	שווי נכסים כולל ליום 30 ביוני 2025 במיליוני ש"ח	כמות משקיעים	סטטוס
השקעות אלטרנטיביות במכשירים פיננסיים וחוב פרטי				
וולקנו	1,463	1,514	1,013	פעילה
CCF	569	569	1,322	בהנזלה
CCF NEW	835	835	546	פעילה
SBL	501	501	425	בהנזלה
קוואלטי *	467	467	372	פעילה
משכנתא הפוכה	196	196	2	פעילה
קוואלטי לונג	112	112	98	פעילה
תבל	447	447	333	פעילה
אטלנטיס	271	271	253	פעילה
פלקון	237	237	206	פעילה
אלטרנטיב	67	67	39	בהנזלה
קרנות גידור				
ראם אקוויטי	460	460	260	פעילה
CLO	302	302	236	פעילה
ראם גלובל	174	174	163	פעילה
ראם אופרטיוניטי	166	166	91	פעילה
טוטאל ריטרן	91	91	97	פעילה
השקעות אלטרנטיביות בתחום הנדל"ן והתשתיות				
קומריט	1,333	1,377	855	בהנזלה
דאטה קום	641	743	505	סיימה גיוס
Lion	320	493	חברה ציבורית	פעילה
EVO	155	155	74	סיימה גיוס
השקעות סגורות בתחום הנדל"ן				
פילאר**	990	1,631	1,251	מתוך 45 שותפויות 3 שותפויות מימשו את נכסיהן
סה"כ	9,797	10,808		

*הסכימה מתייחסת לשתי קרנות.
 **כלל המשקיעים בכל 45 שותפויות פילאר.

ה.6. מגזר השקעות עצמיות

1-12/2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
18,997	9,904	3,690	16,788	4,613	הכנסות המגזר
					הכנסות בינמגזריות
14,689	8,896	2,477	14,230	2,521	רווח המגזר

הכנסות המגזר ברבעון השני לשנת 2025 הסתכמו לסך של 3.7 מיליון ש"ח - הכנסות של כ-6.9 מיליון ש"ח מפעילות השקעות לזמן קצר והפסד של 3.2 מיליון ש"ח מהשקעות לטווח ארוך. זאת לעומת הכנסות בסך של 9.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה והכנסות בסך של 19 מיליון ש"ח בשנת 2024. עיקר עליית הערך בהשקעות הלוואה הקצר נבע מרווחים בשוק האג"ח והמניות. עיקר ירידת הערך בתיק ההשקעות לטווח ארוך נבעה מירידה בשער הדולר.

ה.7. מגזר חיתום, הפצה וניהול הנפקות

1-12/2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
40,973	7,130	20,493	19,202	38,291	הכנסות המגזר
1,683			1,155		הכנסות בינמגזריות
16,995	1,697	10,530	7,828	18,344	רווח המגזר

הכנסות המגזר הסתכמו ברבעון השני לשנת 2025 בסך של 20.5 מיליון ש"ח לעומת סך של 7.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה ו-41 מיליון ש"ח לשנת 2024. העלייה בהכנסות נובעת מגידול בהיקפי פעילות בשוק ההנפקות במהלך התקופה ומעליית ערך בהשקעה בקרן מנור. ברבעון השני לשנת 2025 הסתכם ה-EBITDA המגזרי לסך של 10.7 מיליון ש"ח לעומת EBITDA בסך של 1.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. מתוך רווח המגזר, הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה עומד על 4.7 מיליון ש"ח. דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2025 פורסמו באתר ההפצה ביום 13 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא 060303-01-2025). אי.בי.אי ניהול וחיתום בע"מ היא חברה בת שאוחדה לראשונה בדוחות הכספיים של החברה החל מרבעון שלישי 2024.

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

הכרה בהכנסה בגין דמי הצלחה נעשית בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 15 בדבר הכנסות (IFRS 15), אשר קובע כי ניתן לבצע הכרה בהכנסה מדמי הצלחה רק לאחר שהתאגיד סבור במידה גבוהה (Highly Probable) שלא יתרחש היפוך משמעותי בסכום המצטבר של הכנסה בגין דמי הצלחה. להלן יובא פירוט דמי הצלחה שנצברו בפעילויות השונות בחברה נכון ליום 30 ביוני 2025 ושלא הוכרו כהכנסה בדוחות החברה. החברה בוחנת מדי תקופה את ההכרה בהכנסה מדמי ההצלחה. לכן, ייתכן כי בתקופות עוקבות חלק מדמי ההצלחה יוכרו בדוחות הכספיים כהכנסה. מנגד, לאור תקופת המימוש ארוכת הטווח של חלק מהפעילויות ו/או תנודתיות בנכסי הבסיס, דמי ההצלחה שלא הוכרו עלולים לקטון ואף להתבטל לחלוטין עד למועד מימושם.

שם הנכס	דמי הצלחה שלא הוכרו בדוחות החברה עד ליום 30 ביוני 2025 במיליוני ש"ח
קרן היי-טק*	16.8
שותפויות נדל"ן	14
קרנות גידור	16.1
דמי ניהול משתנים מקרנות סל	10.4
סה"כ	57.3

*קרן נאמנות אי.בי.אי (50 Tech-Fund – טכנולוגיה עילית (מספר קרן 1142538), בניהולה של חברת הקרנות.

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

4. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

ברבעון השני לשנת 2025, לא חל שינוי מהותי באופי ההשקעות העצמיות המבוצעות על ידי החברה. החברה מנתרת 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 2.1 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 ומיידים), התש"ל 1970 ראה סעיף 5 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. ה-VaR מחושב על הנכסים "נטו", דהיינו בקיזוז פוזיציות ה-Short מפוזיציות ה-Long בשיטת הסימולציה ההיסטורית לתקופה של שנה אחורה. ה-VaR הינו 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 2025 (באלפי ש"ח):

שוי הוגן של תיק הנוסטרו עליו בוצע החישוב	ערך ה-VAR	
265,269	(609)	ליום 30.6.2025
303,150	(560)	ממוצע לתקופת הדיווח
265,269	(609)	מרבית בתקופת הדיווח
309,334	(456)	מזערי בתקופת הדיווח

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

5. היבטי ממשל תאגידי

א. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

בתאריך הדוח על המצב הכספי, כיהנו בדירקטוריון החברה 8 דירקטורים. להערכת דירקטוריון החברה ולאחר שהביא במכלול שיקוליו את הצהרות הדירקטורים שבהן פירטו הדירקטורים את השכלתם, ניסיונם 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 כל הדירקטורים המכהנים בחברה הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

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

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.

6. פרטים בדבר מבקר הפנים

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

7. פרטים בדבר המבקר של התאגיד

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

8. הליכים משפטיים

בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה - במהלך יוני 2025 הוגשה כנגד החברה וכנגד חברות נוספות בקשה לאישור תובענה ייצוגית. עניינה של הבקשה הוא ביחס להעברה לכאורה של מידע אישי אודות מתעניינים באתר החברה לצורך שימוש מסחרי ללא הסכמת המשתמש. הסעד המבוקש על ידי התובעים בתביעה הייצוגית הוא קבלת צו עשה וחייב הנתבעות בפיצויים. המבקשים טוענים כי לא ניתן להעריך את גובה הנזק אך להערכתם הוא עולה על 2.5 מיליון ש"ח (ביחס לכלל הנתבעות). מדובר בתובענה זזה לתובענה שהוגשה על ידי אותם מבקשים כנגד החברה באוגוסט 2023 ("הבקשה הקודמת"), כאשר בבקשה הקודמת החברה נמחקה מההליך ביום 17 בספטמבר 2024 בהסכמת הצדדים.

בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד חבר הבורסה - ביום 21 ביולי 2025 נודע לחברה כי הוגשה כנגד חבר הבורסה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית. בהתאם לבקשה חברי הקבוצה בגינם הוגשה התביעה הם כל לקוחות חבר הבורסה אשר היה להם חשבון השקעות פעיל בשירותי בורסה בימים שבהם חלו תקלות במערכת המסחר (ולכל הפחות בימים 10.3.2025, 11.3.2025 ו-29.6.2025). הסעד המבוקש על ידי התובעים הוא בין היתר פיצויים כספיים ללקוחות שנפגעו, וצווי עשה למניעת נזקים עתידיים. המבקשים ציינו כי להערכתם סכום התביעה הכולל של הקבוצה המיוצגת עולה על 2.5 מיליון ש"ח.

בשל השלב הראשוני שבו נמצאות התביעות, אין באפשרות החברה בשלב זה להעריך את סיכוייהן והסיכויים לאישורן כתובענות ייצוגיות.

9. הערכת שווי

להלן פרטים אודות הערכת שווי מהותית בהתאם לתקנה 8ב' (ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970:

- א. **זיהוי נושא ההערכה:** הקצאת עלות הרכישה בעסקת רכישת פעילות נטו משווקים פיננסיים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ.
- ב. **עיתוי ההערכה:** 31 בדצמבר 2024.
- ג. **שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה:** 100,399.
- ד. **זיהוי המערך ואפיוני:** איסאג יועצים בע"מ הינה פירמה המתמחה בהענקת מעטפת שירותים פיננסיים ומקצועיים. העבודה נערכה בהובלת רו"ח מוטי סטי, ראש מחלקת הערכות שווי ומודלים פיננסיים, בעל תואר ראשון במנהל עסקים (B.A) בהתמחות בחשבונאות במסלול האקדמאי, המכלל במנהל. למוטי ניסיון של כ- 12 שנים בביצוע מגוון רחב של פרויקטים, מתוכן כ- 5 שנים כמנהל בכיר בצוות הערכות שווי ומודלים עסקיים במחלקת הייעוץ הכלכלי של EY ישראל.
- ה. **מודל ההערכה שמערך השווי פעל לפיו:** היוון תזרים מזומנים (DCF).
- ו. **במסגרת הערכת השווי זוהו הנכסים הבלתי מוחשיים הבאים אשר הוערכו לפי המודלים המפורטים:** קשרי סוכנים ולקוחות אשר הוערך בהתאם למודל החיובים התורמים (MPEEM) תחת גישת ההכנסות.
- ז. **ההנחות שלפיהן ביצע מערך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:**
קשרי סוכנים ולקוחות:
 - אורך החיים הכלכלי של קשרי הלקוחות למועד הרכישה נאמד לתקופה של כ- 10 שנים בהתאם לתקופת ההטבות הכלכליות הצפויות מהנכס.
 - הוצאות המס חושבו בהתאם לשיעור מס שחל על החברה: כ- 23%.
 - שיעור ההיוון לאחר מס נאמד בכ- 16.5%.
 - שווי הנכס כולל גם הטבת מס בגין הפחתת הנכס (TAB).

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

אחריות תאגידית:

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

גיוון תעסוקתי:

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

גיוון מגדרי בדיקטוריון

נכון למועד פרסום הדוח בדיקטוריון החברה מכהנים 4 דירקטורים ו-4 דירקטוריות. כל הדירקטוריות החיצוניות בחברה הינן נשים. החברה רואה לנגד עיניה יעד בגיוון הדירקטוריון החברה והחברות הבנות, ופעלה בתקופת הדוח לעידוד גיוון הרכב הדירקטוריון לרבות בקשר עם הליך איתור ומיני דירקטורים לרבות פנייה יזומה למועמדות רלוונטיות והצבת יעד הגיוון כאחד מהקריטריונים לגיוס.

11. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. **הנפקה פרטית** - ביום 1 באפריל 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול) הנפקה פרטית של 2,130 כתבי אופציה ו-2,917 מניות חסומות לנושא משרה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 1 באפריל 2025 (מס' אסמכתא 01-023936-2025) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ב. **תוצאות אסיפת בעלי מניות** - ביום 29 באפריל 2025 התקיימה אסיפת בעלי מניות, כל הנושאים שהובאו לאישור בהתאם לסדר היום אושרו ברוב הנדרש. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 באפריל 2025 (מס' אסמכתא 01-030319-2025) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ג. **מיני דירקטוריות חיצוניות** - ביום 29 באפריל 2025 גב' יהודית גריסר מונתה כדירקטוריות חיצוניות בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 באפריל 2025 (מס' אסמכתא 01-030323-2025) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ד. **סיום כהונת דירקטור חיצוני** - ביום 29 באפריל 2025 מר אימן סייף סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 באפריל 2025 (מס' אסמכתא 01-030324-2025) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ה. **הגשת בקשה לקבלת רישיון בהתאם לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, תשפ"ג-2023** - ביום 29 באפריל 2024 הגישה חברת הבת שרותי בורסה והשקעות בישראל - אי.בי.אי. - בע"מ בקשה לקבלת רישיון כנותן שירותי תשלום מסוג ניהול חשבון תשלום, והיא ממשיכה להעניק שירותי תשלום מכוח הוראות המעבר של סעיף 81(א) לחוק, וזאת עד להחלטת רשות ניירות ערך בבקשה.
- ו. **חלוקת דיבידנד** - ביום 28 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליוני ש"ח מתוך הרווחים הראויים לחלוקה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 במאי 2025 (מס' אסמכתא 01-038746-2025) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

12. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. **מחיקת בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד חברת הבת אי.בי.אי. ניהול וחיתום בע"מ ("חברת החיתום")** - בהמשך לדיווח החברה מיום 21 בנובמבר 2022 בעניין בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה כנגד חברת החיתום, הדירקטורים ונושאי המשרה בחברת החיתום בקשר עם מדיניות התגמול שאושרה למנהלים בחברת החיתום בחודש מאי 2022 ("בקשת האישור"), ביום 6 ביולי 2025 מבקש הבקשה ביקש מבית המשפט למחוק את בקשת האישור. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 6 ביולי 2025 (מס' אסמכתא 01-049168-2025) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ב. **בקשה לאישור תובענות ייצוגיות** - כמפורט בסעיף 8 לעיל.
- ג. **דוח מסכם של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי**: לאחר תקופת הדוח, באוגוסט 2025 דוח הצוות הבין-משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי פרסם את המלצותיו. עיקרי המלצות הצוות כללו: הגדלת מספר השחקנים הפוטנציאליים שיוכלו לפנות לקבלת רישיון בנקאי, מתן אפשרות לבנק קטן לפתח מודל עסקי גמיש במסגרתו יוכל להציע שירותים שאינם כלולים היום ברשימת העיסוקים הסגורה של הבנקים, והתאמת הוראות הרגולציה לבנקים בהתאם לגודל ולמרכיבות שלהם.

- ד. על-אף כי צפוי פרק זמן ארוך עד שיושלמו תיקוני חקיקה והוראות הרגולציה הדרושים ליישום המלצות הועדה, ואף ייתכן כי נוסחם הסופי של תיקונים אלו יהיו שונים מהמלצות הצוות, החברה לומדת את דוח הצוות ושוקלת את הכדאיות בכניסה לתחום הפעילות הבנקאי באמצעות רישיון בנק קטן כפי שהמליץ הצוות.
- ה. **חלוקת דיבידנד** - ביום 20 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 25 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.

20 באוגוסט 2025

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 ומיידיים), תש"ל-1970

ההנהלה, בפקוח 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 תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי. בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ("הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלה התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה 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 38(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 2024 ("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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, 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

20 אוגוסט 2025

אני, דרור טנא, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אי.בי.אי בית השקעות בע"מ ("התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 ("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, לדיקטוריון 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 הדיקטוריון 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 מאוחדים ליום 30 ביוני 2025

אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2025
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
2-3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
5-7	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 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה 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-14% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-37% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה 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 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 ומידיים), התש"ל-1970.

תל-אביב, 20 באוגוסט 2025

זיו האפט
רואי חשבון

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

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il 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)

31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
247,685	160,215	244,814
119,579	101,094	103,801
151,967	101,184	197,860
171,217	100,705	142,483
5,170	14,950	13,660
89,163	121,425	76,040
230,501	168,363	240,512
<u>1,015,282</u>	<u>767,936</u>	<u>1,019,170</u>
24,210	86,976	24,715
192,962	147,480	224,113
25,318	26,325	23,277
1,075	663	643
9,643	7,225	5,170
12,682	14,822	13,694
54,737	52,175	60,061
436,793	300,849	497,806
75,821	54,295	104,770
<u>833,241</u>	<u>690,810</u>	<u>954,249</u>
<u><u>1,848,523</u></u>	<u><u>1,458,746</u></u>	<u><u>1,973,419</u></u>

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
עלויות 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)

31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
התחייבויות והון:			
התחייבויות שוטפות:			
64,583	91,541	140,375	אשראי מתאגידים בנקאיים
7,000	32,000	6,430	חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
74,203	46,369	64,157	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
39,455	31,838	27,052	מס הכנסה לשלם
17,098	11,795	21,587	התחייבויות חכירה
34,376	9,822	85,857	לקוחות בזכות
130,258	69,888	92,950	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
129,695	104,305	133,704	זכאים ויתרות זכות
496,668	397,558	572,112	סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:			
21,000	28,000	47,570	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
30,986	34,368	28,037	מסים נדחים
96,663	125,345	97,170	התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
62,616	45,365	86,903	התחייבויות חכירה
542	-	582	הטבות לעובדים
35,250	-	51,151	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
6,547	-	4,664	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
253,604	233,078	316,077	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
הון:			
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה האם:			
231,791	146,013	234,303	הון מניות וקרנות הון
713,619	694,844	681,467	עודפים
(45,646)	(61,441)	(45,646)	מניות באוצר
899,764	779,416	870,124	הון המיוחס לבעלי מניות של החברה האם
198,487	48,694	215,106	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
1,098,251	828,110	1,085,230	סך הכל הון
1,848,523	1,458,746	1,973,419	סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

20 באוגוסט 2025

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		
31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
					הכנסות ורווחים:
990,313	238,622	318,343	449,569	644,511	מפעילות
14,553	5,964	8,092	10,334	12,081	מהשקעות לזמן קצר
10,462	3,939	4,385	6,453	3,375	מהשקעות לזמן ארוך
15,178	3,364	4,356	6,913	6,305	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
24,000	24,000	13,582	24,000	13,582	אחרים
1,054,506	275,889	348,758	497,269	679,854	
					הוצאות:
751,729	171,885	268,478	329,063	524,887	שיווק, תפעול הנהלה וכלליות
302,777	104,004	80,280	168,206	154,967	רווח תפעולי
19,689	5,254	5,615	9,449	13,738	הכנסות מימון
25,506	6,846	9,563	11,910	22,510	הוצאות מימון
296,960	102,412	76,332	165,745	146,195	רווח לפני מסים על ההכנסה
78,072	18,668	20,393	37,622	44,951	מסים על ההכנסה
218,888	83,744	55,939	128,123	101,244	רווח לתקופה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שייתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו
(60)	73	(127)	400	539	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
					פריטי רווח כולל אחר שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו
374	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
314	73	(127)	400	539	סך רווח (הפסד) כולל אחר
219,202	83,817	55,812	128,523	101,783	סך הכל רווח כולל לתקופה
					רווח לתקופה המיוחס ל:
178,143	74,091	36,887	113,368	67,848	בעלי מניות של החברה האם
40,745	9,653	19,052	14,755	33,396	זכויות שאינן מקנות שליטה
218,888	83,744	55,939	128,123	101,244	
178,477	74,142	36,797	113,734	68,228	רווח כולל לתקופה המיוחס ל:
40,725	9,675	19,015	14,789	33,555	בעלי מניות של החברה האם
219,202	83,817	55,812	128,523	101,783	זכויות שאינן מקנות שליטה
13.18	5.85	2.70	8.94	4.99	רווח בסיסי למניה בת 0.1 ש"ח ע.נ. (בש"ח)
12.70	5.62	2.57	8.58	4.75	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 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
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
-	-	420	-	-	-	-	420	(994)	(574)
-	-	-	-	-	(100,000)	-	(100,000)	-	(100,000)
8	1,963	-	(1,971)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) :

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)

רווח לתקופה
רווח כולל אחר לתקופה
סך הכל רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד ששולם
מימוש כתבי אופציות למניות
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני 2025

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר) :

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (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 2024

14,847	104,541	(6,588)	16,197	2,583	616,476	(61,441)	686,615	42,922	729,537
-	-	-	-	-	113,368	-	113,368	14,755	128,123
-	-	-	-	366	-	-	366	34	400
-	-	-	-	366	113,368	-	113,734	14,789	128,523
-	-	-	2,124	-	-	-	2,124	163	2,287
-	-	-	-	-	(35,000)	-	(35,000)	-	(35,000)
3	1,191	-	(1,194)	-	-	-	-	-	-
-	-	11,943	-	-	-	-	11,943	1,548	13,491
-	-	-	-	-	-	-	-	(10,728)	(10,728)
14,850	105,732	5,355	17,127	2,949	694,844	(61,441)	779,416	48,694	828,110

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 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
-	-	420	-	-	-	-	420	(286)	134
4	801	-	(805)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(20,000)	-	(20,000)	-	(20,000)
-	-	-	-	-	-	-	-	(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
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)									
14,849	105,482	(6,588)	16,430	2,898	645,753	(61,441)	717,383	39,888	757,271
-	-	-	-	-	74,091	-	74,091	9,653	83,744
-	-	-	-	51	-	-	51	22	73
-	-	-	-	51	74,091	-	74,142	9,675	83,817
-	-	-	948	-	-	-	948	72	1,020
-	-	11,943	-	-	-	-	11,943	1,619	13,562
1	250	-	(251)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(25,000)	-	(25,000)	-	(25,000)
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,560)	(2,560)
14,850	105,732	5,355	17,127	2,949	694,844	(61,441)	779,416	48,694	828,110

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
729,537	42,922	686,615	(61,441)	616,476	2,583	16,197	(6,588)	104,541	14,847
218,888	40,745	178,143	-	178,143	-	-	-	-	-
314	(20)	334	-	-	334	-	-	-	-
219,202	40,725	178,477	-	178,143	334	-	-	-	-
6,272	1,160	5,112	-	-	-	5,112	-	-	-
(81,000)	-	(81,000)	-	(81,000)	-	-	-	-	-
100,618	-	100,618	15,795	-	-	-	-	84,823	-
(16,582)	(16,582)	-	-	-	-	-	-	-	-
126,647	126,647	-	-	-	-	-	-	-	-
13,557	3,615	9,942	-	-	-	-	9,942	-	-
-	-	-	-	-	-	(5,621)	-	5,603	18
<u>1,098,251</u>	<u>198,487</u>	<u>899,764</u>	<u>(45,646)</u>	<u>713,619</u>	<u>2,917</u>	<u>15,688</u>	<u>3,354</u>	<u>194,967</u>	<u>14,865</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר) :

יתרה ליום 1 בינואר 2024

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

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		
31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
218,888	83,744	55,939	128,123	101,244	רווח לתקופה
התאמות בגין:					
(15,178)	(3,364)	(4,356)	(6,913)	(9,580)	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
(10,462)	(3,939)	(4,385)	(6,453)	(3,375)	עליית ערך השקעות לזמן ארוך
(24,000)	(24,000)	(13,583)	(24,000)	(13,583)	רווחים ממכירות ורכישות פעילויות
50,622	10,883	15,867	20,347	34,105	פחת והפחתות
(10,447)	(5,514)	(6,310)	(8,641)	(9,198)	עליית ערך השקעות לזמן קצר
6,233	1,134	3,195	2,398	5,981	תשלום מבוסס מניות
78,072	18,668	20,393	37,622	44,951	מסים על הכנסה
(3,832)	(481)	(594)	(1,677)	(1,824)	הכנסות מימון אחרות מהשקעות לזמן קצר
8,039	484	1,987	2,826	9,080	הוצאות מימון אחרות , נטו
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
37,885	8,372	(43,319)	8,349	(47,062)	מימוש (רכישת) השקעות לזמן קצר, נטו
(8,334)	(1,060)	(1,032)	3,100	6,556	ירידה (עליה) בלקוחות
(62,817)	(25,536)	6,641	(14,024)	(6,925)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
64,284	(5,221)	(10,299)	(8,505)	(28,239)	עליה (ירידה) בהתחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות ובזכאים ויתרות זכות
595	-	136	91	472	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
329,548	54,170	20,280	132,643	82,603	
מזומנים מפעילות שוטפת, בגין:					
(19,440)	(3,860)	(3,261)	(7,943)	(11,189)	ריבית ששולמה
16,259	3,934	2,969	6,816	6,700	ריבית שהתקבלה
1,645	554	598	1,035	759	דיבידנדים שהתקבלו
(78,733)	6,681	(17,399)	(47,770)	(63,963)	מסים על ההכנסה שנתקבלו (ששולמו), נטו
249,279	61,479	3,187	84,781	14,910	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		
31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
128,720	123,138	(8,004)	147,205	15,778	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(31,173)	(2,169)	(21,220)	(11,152)	(33,989)	שינוי בפקדונות לזמן קצר, נטו
18,310	542	480	3,764	6,334	רכישת השקעות לזמן ארוך
(2,600)	-	-	-	-	מימוש השקעות לזמן ארוך
-	-	-	-	3,275	רכישת השקעה בחברה כלולה
24,000	-	-	-	-	מימוש השקעה בחברה כלולה
(17,215)	10,499	(6,451)	8,308	(12,282)	מכירת קרנות נאמנות
(18,816)	(70,800)	(8,502)	(46,350)	7,582	מימוש (השקעה) בנכסים בלתי מוחשיים, נטו
16,878	2,853	8,241	7,751	8,241	פרעון (מתן) הלוואות לצדדים קשורים, נטו
(26,592)	9,376	39,937	7,932	73,659	דיבידנדים שהתקבלו מחברות כלולות
10	(70)	37	(229)	(253)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(13,713)	(5,433)	(7,164)	(9,472)	(12,794)	שינוי בסכומים לשלם (לקבל) בגין ניירות ערך
(175,684)	(147,024)	-	(147,024)	(43,500)	רכישת רכוש קבוע
(97,875)	(79,088)	(2,646)	(39,267)	12,051	רכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה או פעילות – ראה נספח ב'
					מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה
21,160	72,330	50,093	48,118	75,792	תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
100,618	-	-	-	-	קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו
(81,000)	(35,000)	(100,000)	(35,000)	(100,000)	הנפקת מניות באוצר
(32,000)	-	-	-	(28,000)	דיבידנד ששולם
-	-	-	-	54,000	פרעון הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(15,391)	(3,152)	(5,047)	(6,091)	(12,226)	קבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
9,579	8,505	-	8,505	-	תשלום בגין התחייבויות חכירה
13,475	13,475	850	13,475	850	גידול בהתחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
(16,582)	(2,560)	(13,372)	(10,728)	(20,248)	מימוש השקעה בחברה מאוחדת ללא איבוד שליטה
(141)	53,598	(67,476)	18,279	(29,832)	דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
					מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
151,263	35,989	(66,935)	63,793	(2,871)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
96,422	124,226	311,749	96,422	247,685	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
247,685	160,215	244,814	160,215	244,814	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ

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

נספח א'- פעילויות השקעה ומימון מהותיות שלא במוזמן-

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
(34,798)	-	-	-	(15,006)
18,399	3,411	5,604	5,914	38,370
5,621	251	805	1,194	1,971

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-

19,809	(16,323)	-	(16,323)	-
(24,738)	(30,926)	-	(30,926)	-
(34,798)	-	(15,006)	-	(15,006)
-	-	(43,500)	-	-
(126,647)	-	-	-	-
342,058	194,273	58,506	194,273	58,506
175,684	147,024	-	147,024	43,500

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 תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2025 (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 2024 והביאורים המצורפים אליהם. לכן לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

בעריכת דוחות הביניים התמציתיים נקטה החברה באותם כללי חשבונאות מקובלים, מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב הנקוטות 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 2025 (בלתי מבוקר)
				נכסים:
				<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
197,860	155	783	196,922	השקעות לזמן קצר
27,954	-	27,954	-	השקעה בקרן נאמנות לזמן ארוך
196,159	120,677	75,482	-	השקעות לזמן ארוך אחרות
<u>421,973</u>	<u>120,832</u>	<u>104,219</u>	<u>196,922</u>	סך הכל נכסים
				התחייבויות:
				<u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
34,271	-	-	34,271	נגזרים ומכירה בחסר של נכסים פיננסיים
51,151	51,151	-	-	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
<u>85,422</u>	<u>51,151</u>	<u>-</u>	<u>34,271</u>	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.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח) (המשך)

ביאור 3- מכשירים פיננסיים (המשך):

סך הכל יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)
				נכסים:
				<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
101,184	3,552	-	97,632	השקעות לזמן קצר
9,726	9,726	-	-	הלוואות שניתנו
1,215	-	-	1,215	השקעות לזמן ארוך במניות סחירות
33,519	-	33,519	-	השקעה בקרן נאמנות לזמן ארוך
112,746	101,607	11,139	-	השקעות לזמן ארוך אחרות
258,390	114,885	44,658	98,847	סך הכל נכסים
				התחייבויות:
				<u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
46,369	-	-	46,369	נגזרים ומכירה בחסר של נכסים פיננסיים
46,369	-	-	46,369	סך הכל התחייבויות

השווי ההוגן והערך בספרים של ההלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות פיננסיות לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2024 הינו 188.8 מיליון ש"ח.

סך הכל יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
				נכסים:
				<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
151,967	237	1,367	150,363	השקעות לזמן קצר
5,000	5,000	-	-	הלוואות שניתנו
28,160	-	28,160	-	השקעה בקרן נאמנות לזמן ארוך
164,802	144,978	19,824	-	השקעות לזמן ארוך אחרות
349,929	150,215	49,351	150,363	סך הכל נכסים
				התחייבויות:
				<u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
44,638	-	-	44,638	נגזרים ומכירה בחסר של נכסים פיננסיים
35,250	35,250	-	-	תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
79,888	35,250	-	44,638	סך הכל התחייבויות

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

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח) (המשך)

ביאור 3- מכשירים פיננסיים (המשך):

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
100,908	109,870	117,683	100,908	114,965	יתרת פתיחה
8,632	3,387	2,338	4,845	(333)	רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד
					העברות בין רמות שווי הוגן- השקעות לא
(4,636)	-	(56,308)	-	(56,308)	סחירות
(34,798)	-	(15,006)	-	(15,006)	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים
31,847	-	-	-	-	איחוד לראשונה של חברה מאוחדת
29,417	2,171	21,317	11,153	34,110	רכישות
(16,405)	(543)	(343)	(2,021)	(7,747)	מכירות
114,965	114,885	69,681	114,885	69,681	יתרת סגירה

ביאור 4 -דיווח מגזרי:

א. כללי:

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

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

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

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

ב.להלן מידע כספי של המגזרים:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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
679,854	-	6,610	123,309	96,999	4,613	38,291	151,960	79,724	178,348
-	(8,632)	-	-	5,852	-	-	2,535	-	245
679,854	(8,632)	6,610	123,309	102,851	4,613	38,291	154,495	79,724	178,593
531,120	12,579	4,784	93,108	77,654	2,092	19,947	129,744	60,326	130,886
148,734	(21,211)	1,826	30,201	25,197	2,521	18,344	24,751	19,398	47,707
(2,539)									
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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (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(*)
497,269	(16,110)	3,101	78,248	46,082	16,788	19,202	118,876	73,267	157,815
-	(8,158)	-	-	4,986	-	1,155	1,794	-	223
497,269	(24,268)	3,101	78,248	51,068	16,788	20,357	120,670	73,267	158,038
333,328	(19,496)	14,114	40,087	43,456	2,558	12,529	85,831	54,505	99,744
163,941	(4,772)	(11,013)	38,161	7,612	14,230	7,828	34,839	18,762	58,294
1,804									
165,745									

מחזור הפעולות לחיצוניים
מחזור הפעולות הבינמגזריות
סך כל מחזור הפעילות של המגזר
שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות ומימון מיוחס
תוצאות המגזר
הכנסות מימון, נטו שלא יוחסו למגזרים
רווח לפני מסים על ההכנסה

*סיווג מחדש, ראה א'4

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח) (המשך)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

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

שירותי מסחר ומשמורת	ניהול השקעות אלטרנטיביות	ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים	הנפקות וחיתום	השקעות עצמיות	סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות	קבוצת קפיטל	אחרים	התאמות	סך הכל מאוחד
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	47,543	2,375	7,454	271,547
19,330	5,748	13,351	10,530	2,477	22,517	14,503	(562)	(10,683)	77,211
									(879)
									76,332

מחזור הפעולות לחיצוניים
מחזור הפעולות הבינמגזריות
סך כל מחזור הפעילות של המגזר
שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות ומימון מיוחס
תוצאות המגזר
הוצאות מימון, נטו שלא יוחסו למגזרים
רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

שירותי מסחר ומשמורת (*)	ניהול השקעות אלטרנטיביות	ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים	הנפקות וחיתום (*)	השקעות עצמיות	סוכנויות פנסיוניות ופיננסיות	קבוצת קפיטל	אחרים	התאמות (*)	סך הכל מאוחד
77,145	36,387	79,422	7,130	9,904	24,018	45,500	2,475	(6,092)	275,889
133	-	837	-	-	1,430	-	-	(2,400)	-
77,278	36,387	80,259	7,130	9,904	25,448	45,500	2,475	(8,492)	275,889
51,304	25,251	50,386	5,433	1,008	21,832	19,896	8,334	(7,797)	175,647
25,974	11,136	29,873	1,697	8,896	3,616	25,604	(5,859)	(695)	100,242
									2,170
									102,412

מחזור הפעולות לחיצוניים
מחזור הפעולות הבינמגזריות
סך כל מחזור הפעילות של המגזר
שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות ומימון מיוחס
תוצאות המגזר
הכנסות מימון, נטו שלא יוחסו למגזרים
רווח לפני מסים על ההכנסה

*סיווג מחדש, ראה 4א'

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

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

מחזור הפעולות לחיצוניים

מחזור הפעולות הבינמגזריות

סך כל מחזור הפעילות של המגזר

שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות ומימון מיוחד

תוצאות המגזר

הכנסות מימון, נטו שלא יוחסו למגזרים

רווח לפני מסים על ההכנסה

א. בהמשך לביאור 8ב(1) לדוחות הכספיים השנתיים בעניין רכישת פעילות נטו, ביום 22 בינואר 2025 התקבל פסק דין של בית המשפט המחוזי בחיפה הכולל את אישור ההסכם של ארבע עונות מול נטו ואישור הסדר החוב. לאחר האישור כאמור שולמה תמורת הרכישה בסך 43.5 מיליוני ש"ח באמצעות הלוואה בנקאית לתקופה של 7 שנים בריבית קבועה של כ-6%, כאשר הריבית והקרן משולמות מדי שנה.

בעקבות השלמת התנאיים המתלים של העסקה והשגת שליטה בפעילות, החברה ביצעה הערכת שווי שכללה גם הערכה מחדש של הנכס הבלתי המוחשי שהוכר בעקבות העסקה הראשונה לרכישת 30% מתזרים ההכנסות העתידי של נטו (לפרטים נוספים ראה ביאור 8ב(1) לדוחות הכספיים השנתיים).

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

34,600	נכסים בלתי מוחשיים
65,799	מוניטין הנובע מהרכישה
100,399	סך עלות רכישה
794	אופציה לפדיון התחייבות בגין תשלום תגמולי רווחים עתידיים
(15,006)	התחייבויות תמורה מותנית בגין צירוף עסקים (*)

(*) ארבע עונות הכירה במועד העסקה בהתחייבות בגין תמורה מותנית בסכום 2.9 מיליוני ש"ח אשר תשולם בתקופה של כשנתיים לאחר מועד חתימת ההסכם ולא יאוחר מסוף שנת 2028. סכום התמורה הסופי יחושב בהתאם לתוצאות פעילות נטו על פי הדוחות הכספיים המבוקרים של ארבע עונות לשנת 2026 בהתאם להגדרות בהסכם הרכישה. החברה מדדה ומשערכת את סכום התמורה המותנית בהתאם לשווי ההוגן הנמדד לפי מודל מונטה קרלו ומכירה בשינוי כרווח או הפסד שוטף. בנוסף, ארבע עונות הכירה בהתחייבות בסכום של 12.1 מיליוני ש"ח בגין תשלומים עתידיים לנטו עבור תמלוגי רווחים בשיעור של כ-20% מהרווח התפעולי של פעילות נטו המחושב בהתאם לתחזית ההכנסות בניכוי התשלומים מעסקת נטו הראשונה ובניכוי הוצאות תפעוליות (עם רף מינימאלי של 15 מיליוני ש"ח כמפורט בהסכם הרכישה). החברה מדדה ומשערכת את סכום ההתחייבות בהתאם לשווי ההוגן הנמדד לפי מודל תזרימי מזומנים מהוונים ומכירה בשינוי כרווח או הפסד שוטף. לחברה קיימת אופציה לפדיון מלוא סכום ההשתתפות בתגמולי רווחים עתידיים. האופציה ניתנת למימוש החל משנת 2028 למשך 12 חודשים. האופציה מוערכת בסכום של כ-0.8 מיליוני ש"ח. החברה מדדה ומשערכת את סכום האופציה בהתאם לשווי ההוגן הנמדד לפי מודל בלאק ושולס ומכירה בשינוי כרווח או הפסד שוטף.

כתוצאה מהרכישה נוצר רווח חד פעמי בסך 13.6 מיליון ש"ח אשר נרשם תחת רווחים אחרים.

ב. במהלך יוני 2025 הוגשה כנגד החברה וכנגד חברות נוספות בקשה לאישור תובענה ייצוגית. עניינה של הבקשה הוא ביחס להעברה לכאורה של מידע אישי אודות מתעניינים באתר החברה לצורך שימוש מסחרי ללא הסכמת המשתמש. הסעד המבוקש על ידי התובעים בתביעה הייצוגית הוא קבלת צו עשה וחיוב הנתבעות בפיצויים. המבקשים טוענים כי לא ניתן להעריך את גובה הנזק אך להערכתם הוא עולה על 2.5 מיליון ש"ח (ביחס לכלל הנתבעות). בשל השלב הראשוני שבו נמצאת התביעה, אין באפשרות החברה להעריך את סיכוייה והסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח) (המשך)

ביאור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך):

ג. ביום 23 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 80 מיליוני ש"ח מרווחיה הצבורים של החברה, הדיבדנד חולק ב 7 באפריל 2025. ביום 28 במאי 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 20 מיליוני ש"ח מרווחיה הצבורים של החברה, הדיבדנד חולק ב 15 ביוני 2025.

ביאור 6 – אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח:

א. ביום 21 ביולי 2025 הוגשה כנגד חברת הבת חבר הבורסה תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית. בהתאם לבקשה, חברי הקבוצה בגינם הוגשה התביעה הם כל לקוחות חבר הבורסה אשר היה להם חשבון השקעות פעיל בשירותי בורסה בימים שבהם חלו תקלות במערכת המסחר. הסעד המבוקש על ידי התובעים הוא בין היתר פיצויים כספיים ללקוחות שנפגעו, וצווי עשה למניעת נזקים עתידיים. המבקשים ציינו כי להערכתם סכום התביעה הכולל של הקבוצה המיוצגת עולה על 2.5 מיליון ש"ח. בשל השלב הראשוני שבו נמצאת התביעה, אין באפשרות החברה להעריך את סיכוייה והסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

ב. ביום 20 באוגוסט 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 25 מיליוני ש"ח מרווחיה הצבורים של החברה.