



מצגת משקיעים לשנת 2025

דיסקליימר

המצגת נועדה לשם המחשת מידע הכלול בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ונערכה לשם הצגה נוחה ותמציתית בלבד. המצגת אינה ממצה או מתיימרת להקיף את מלוא הנתונים אודות החברה וכוללת אינפורמציה כללית וחלקית בלבד, ובהתאם יש לקרוא אותה יחד עם דיווחיה המיידים והעיתיים של החברה המפורסמים מעת לעת בכל סתירה או אי-התאמה בין המידע המפורט במצגת זו לבין המידע המופיע בדיווחי החברה יגבר האמור בדיווחי החברה.

מצגת זו אינה מהווה, ואין לפרשה, כהצעה להשקעה לרכישת ניירות ערך של החברה או כהזמנה לקבל הצעות כאמור, היא מיועדת למסירת מידע בלבד. ואינה יכולה להחליף עיון בדיווחים שפרסמה החברה לציבור ובכללם בדוחות הכספיים של החברה, הכוללים את המידע המלא אודות החברה, בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה. המצגת עשויה לכלול נתונים והערכות המבוססים על מקורות חיצוניים, ואשר תוכנם לא נבדק באופן עצמאי על-ידי החברה, ולפיכך החברה אינה אחראית לנכונותם.

מצגת זו עשויה לכלול בין היתר, תחזיות ביחס לפעילות החברה בעתיד, יעדים ואסטרטגיה עסקית ("המידע") אשר עשויים להיחשב כמידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור, מבוסס על הערכות והנחות של הנהלת החברה, נכונות למועד המצגת, שהן בלתי ודאיות מטבען, ואינן בשליטתה הבלעדית של החברה. הערכות והנחות כאמור, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שנצפו. התממשות המידע והערכות כאמור עשויה להיות מושפעת מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה והשוק בו היא פועלת, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה והשוק בו היא פועלת, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ובאופיים אינם בשליטתה הבלעדית של החברה.

למען הסר ספק מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הכלול במצגת ובכלל זה נתונים ותחזיות שנכללו בה על מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכתה.

אלטשולר שחם פיננסים מבט על

העמקת פעילות האשראי במהלך השנה
והרחבת סל המוצרים תוך כניסה לפעילות
ליוויי בנייה וערביות



כ-2.1 מיליון לקוחות המאפשרים
צמיחה למגזרים חדשים



התבססות פעילות השקעות אלטרנטיביות
וגידול משמעותי בנכסים המנוהלים



בעלי השליטה שותפים
בניהול החברה



בחינת כניסה לתחומי פעילויות נוספים
הסינרגטיים לפעילויות החברה



אחזקה מלאה בחברת הגמל
מהמובילות בישראל¹

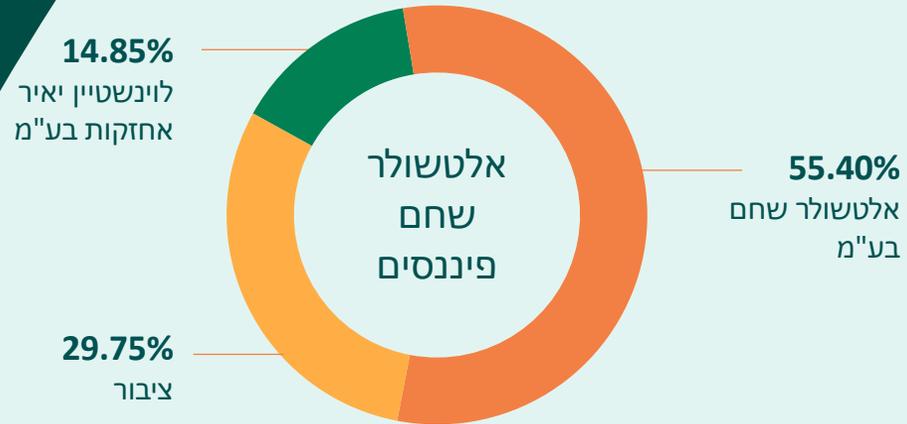


חלוקת דיבידנד של כ-80 מיליוני ש"ח
בגין שנת 2025

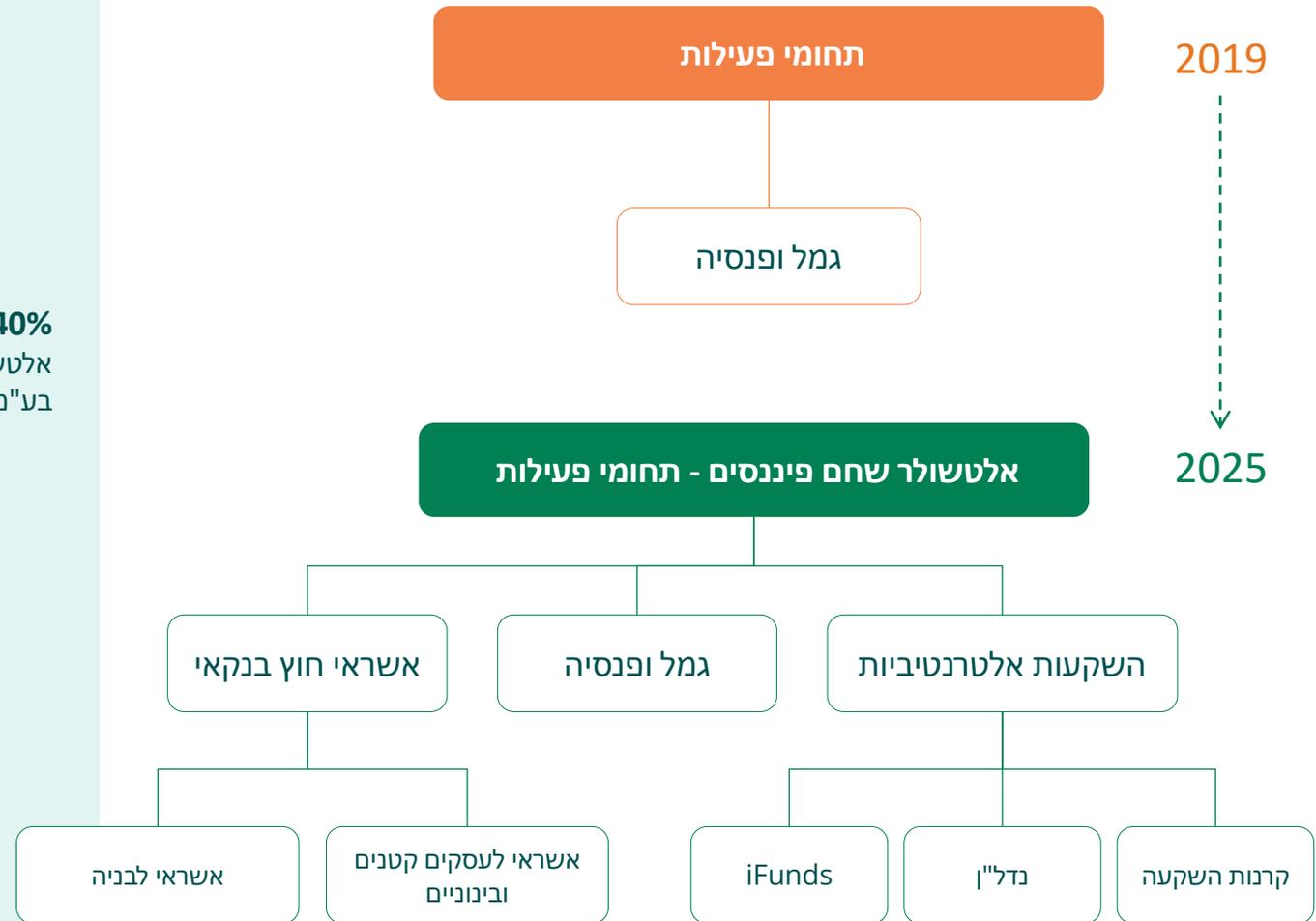


בית ההשקעות מהמועדפים בישראל
12 שנים ברציפות¹





מבנה אחזקות ותחומי פעילות

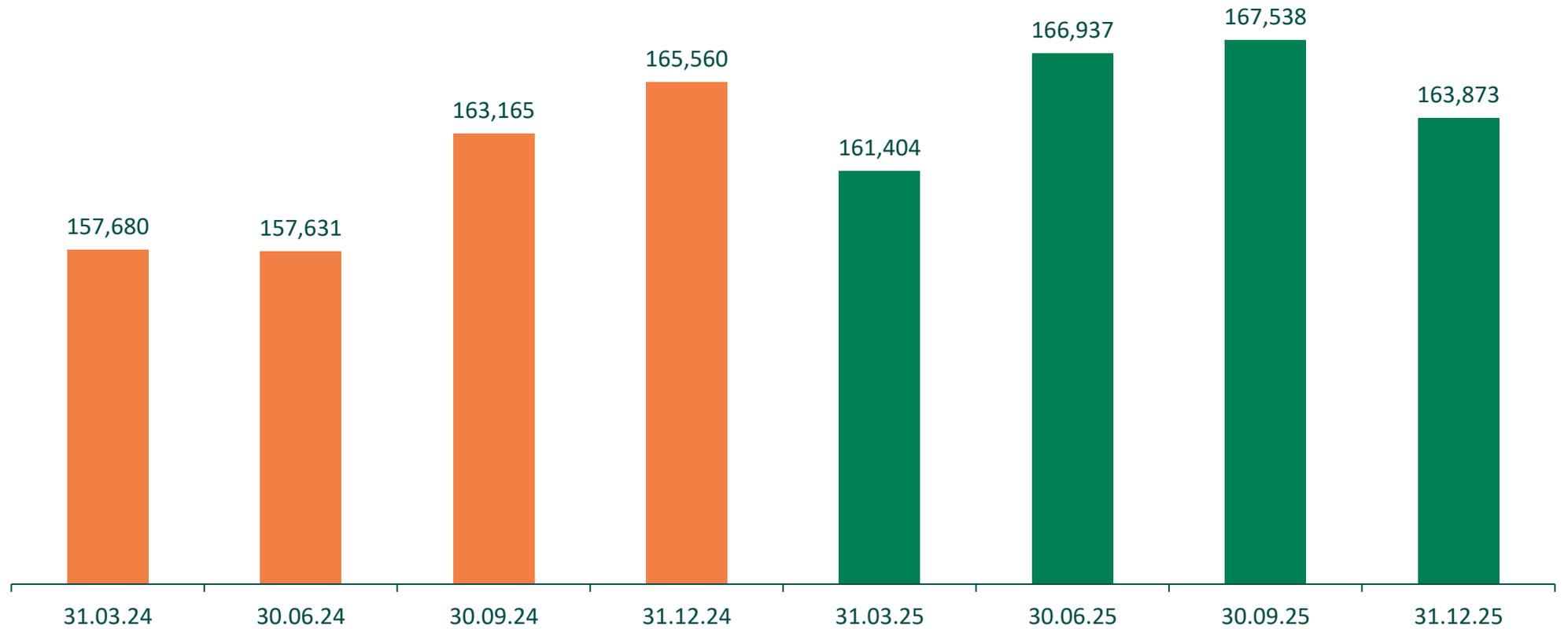




פעילות הגמל והפנסיה

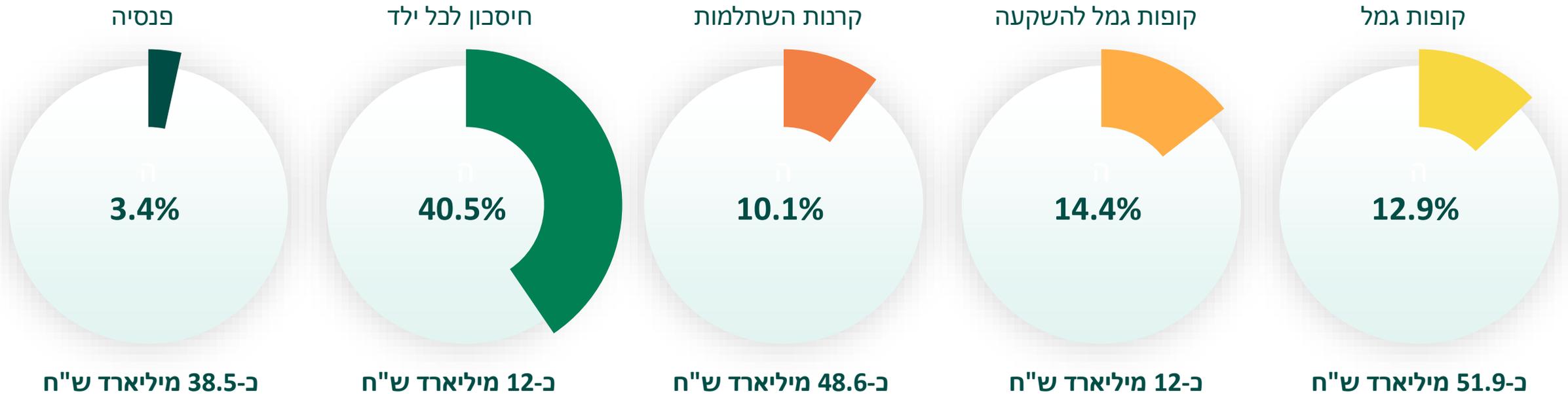
התפתחות רבעונית ב-AUM

(במיליוני ש"ח)



נתחי שוק וסך נכסים מנוהלים ליום 31 בדצמבר, 2025

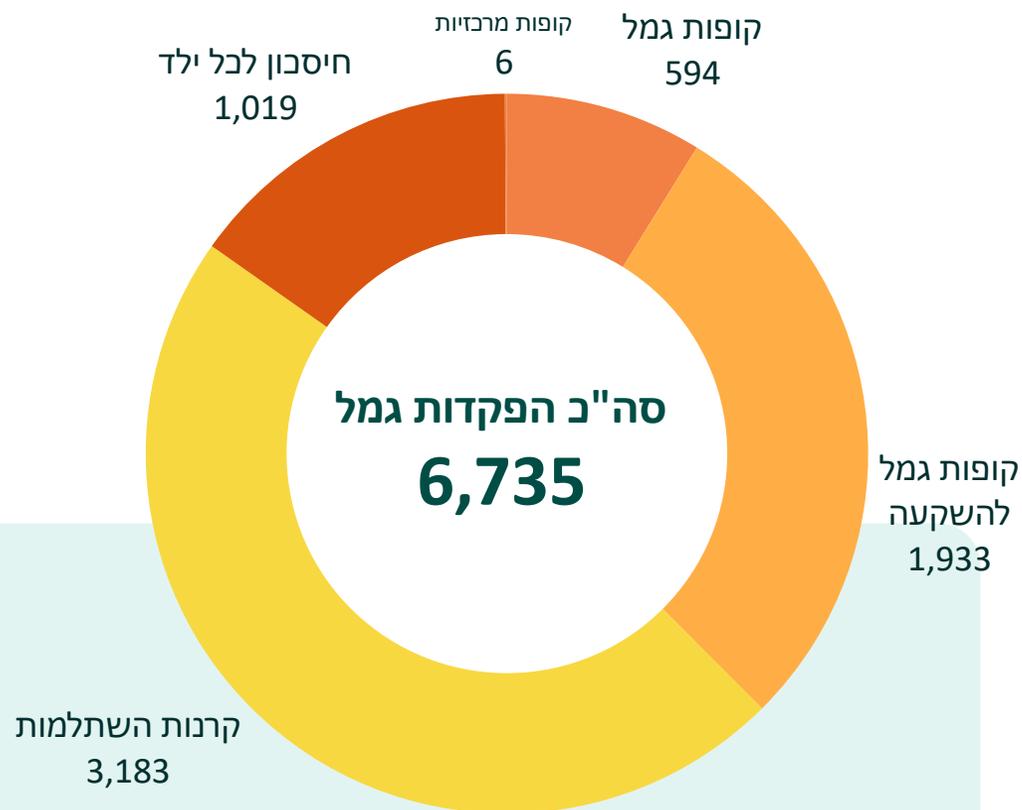
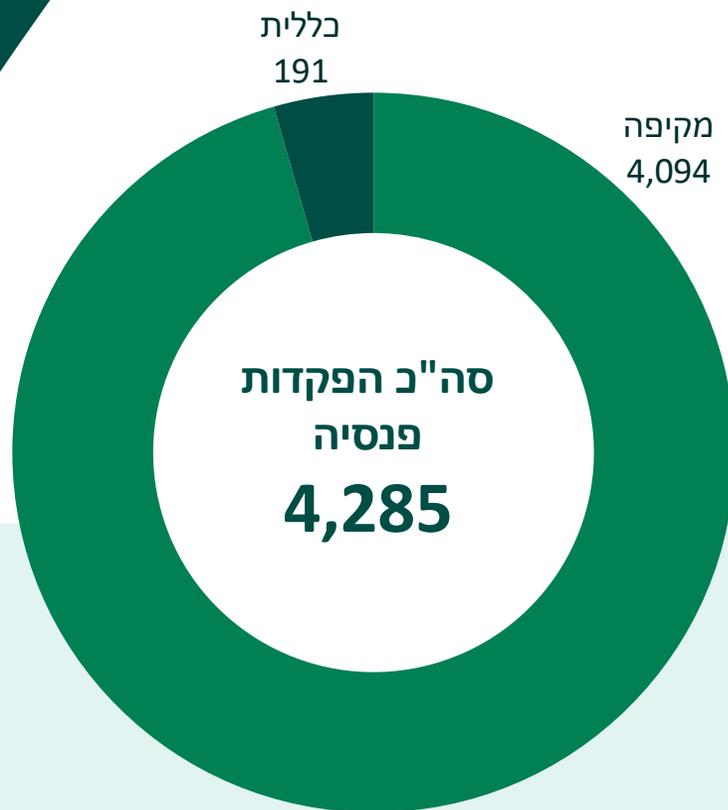
כ-163.9 מיליארד ש"ח



* בנוסף, מנהלת החברה קופות מרכזיות לפיצויים בסך של כ-0.9 מיליארד ש"ח

סה"כ הפקדות לשנת 2025 בחלוקה למוצרים

במיליוני ש"ח

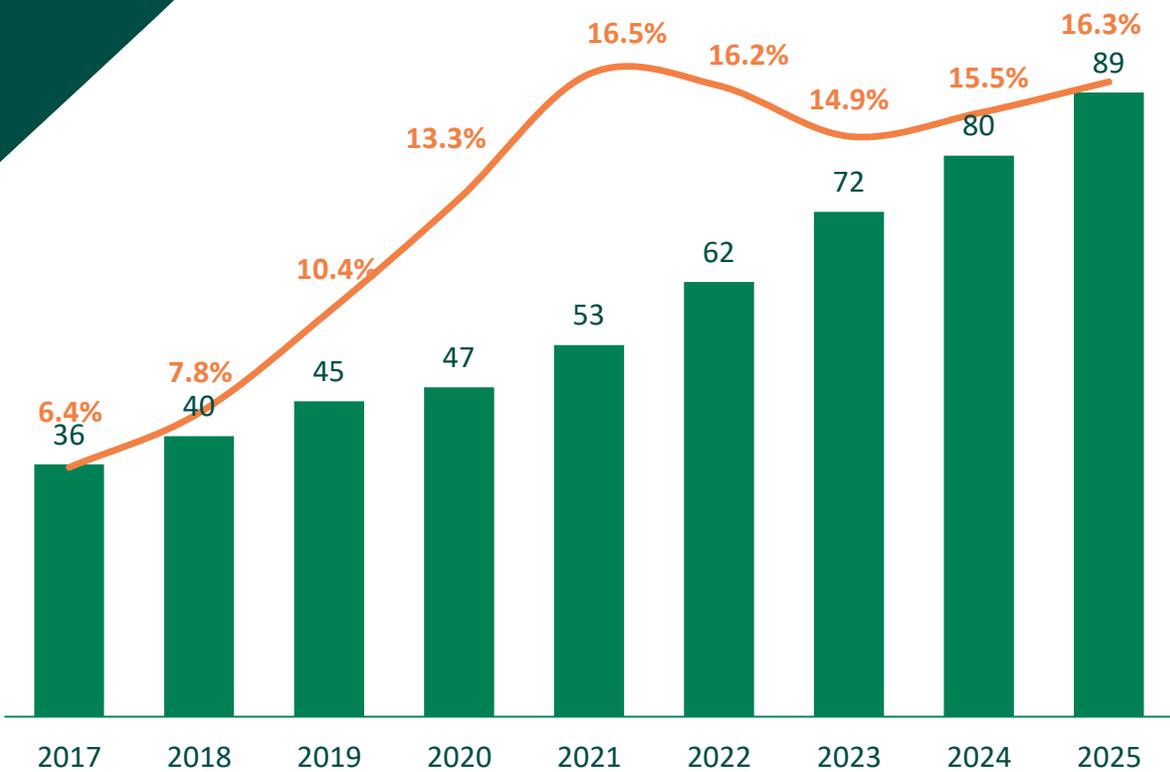


כ-11 מיליארד ש"ח הפקדות

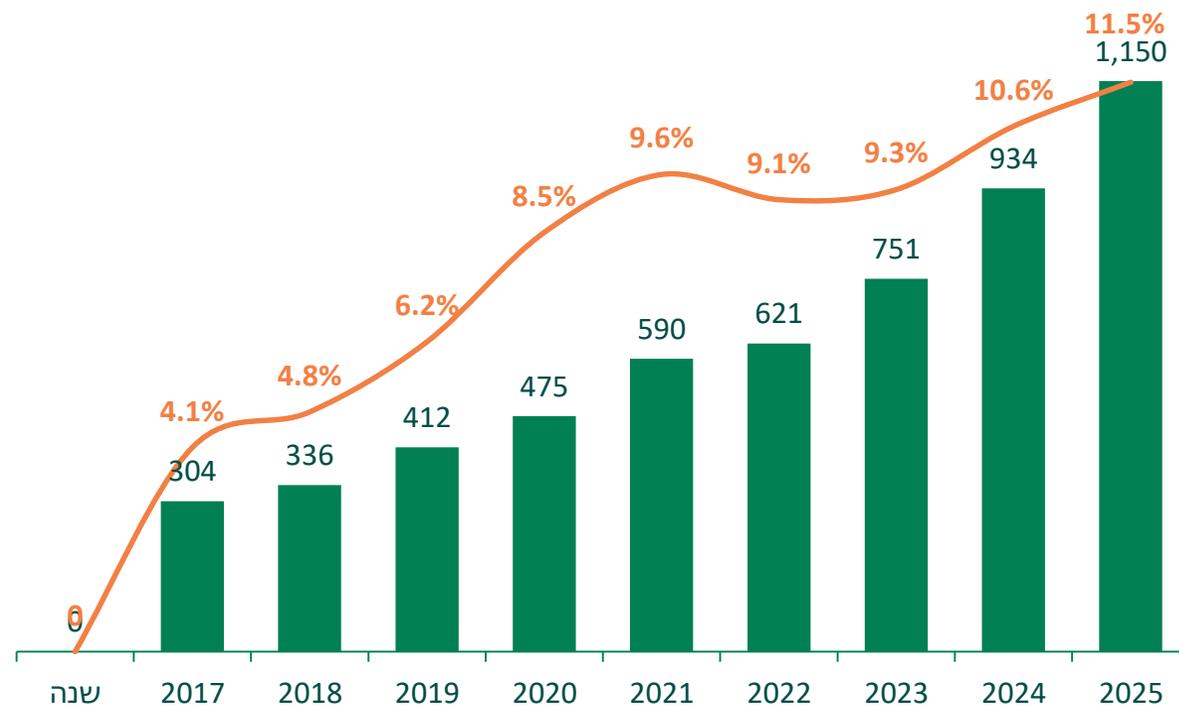
הזדמנויות צמיחה לבתי השקעות בשוק הפנסיה

(במיליארדי ש"ח)

התפתחות כלל שוק הפנסיה-הפקדות שנתיות



התפתחות כלל שוק הפנסיה-נכסים*



מיליארד ש"ח ■ נתח שוק בתי השקעות — צמיחה

* נכסים לסוף שנה



פעילות השקעות אלטרנטיביות

אלטשולר שחם השקעות אלטרנטיביות מבט על

פעילות החברה – מייצרת הזדמנויות השקעה ייחודיות לגיוון תיק ההשקעות ולהגנה מפני תנודות בשווקים המסורתיים שעד כה היו זמינות בעיקר לגופים מוסדיים. המוצרים שלנו נבחרים ומנוהלים ע"י אנשי מקצוע בעלי ניסיון רב, מומחיות מעמיקה בתחום וקשרים אסטרטגיים עם קרנות בינלאומיות ויזמים מובילים

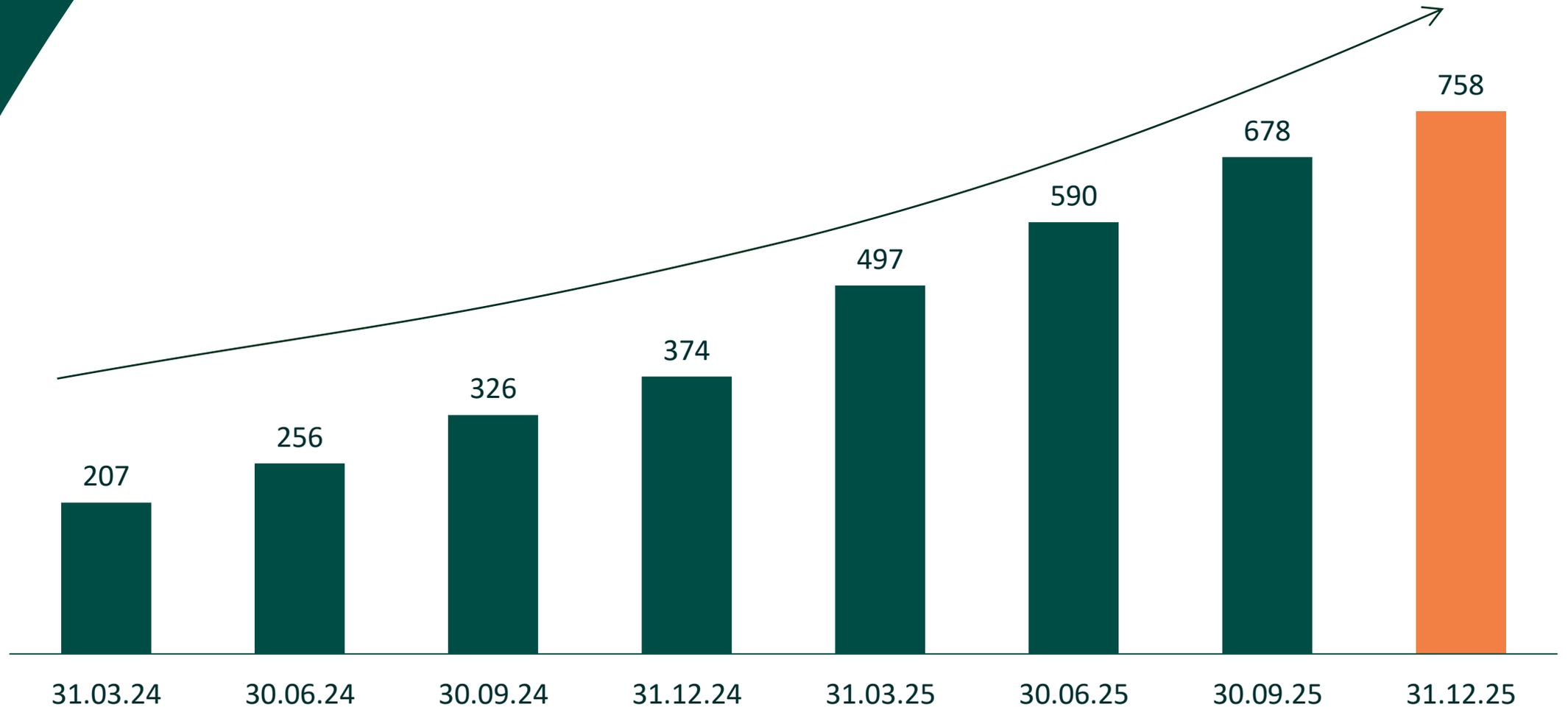
קרנות השקעה - מנגישה את עולם קרנות ההשקעה למשקיעים הכשירים בישראל, עם מוצרים ייחודיים המאפשרים להשקיע לצד גופים מוסדיים באופן מגוון, תוך שהם נחשפים להזדמנויות השקעה אטרקטיביות

נדל"ן - מאפשרת למשקיעים להצטרף לעסקאות וקרנות נדל"ן פרטיות ומגוונות באירופה ובאר"ב, עם פיזור גאוגרפי וענפי רחב ושותפים בעלי ניסיון רב בתחום ובשוק היעד

גידול בפעילות - במהלך 2025 סך הנכסים המנוהלים והמופצים בתחום פעילות זה צמחו בכ-\$384M

iFunds - מאפשרת ליועצים פיננסים ול-Family Office גישה למערכת מסחר מתקדמת, בשיתוף עם חברת iCapital Network האמריקאית ומובילה את ייעוץ ההשקעות האלטרנטיביות בבנקים בישראל

התפתחות רבעונית בסך הנכסים המנוהלים והמופצים בפעילות ההשקעות האלטרנטיביות (במיליוני דולר)



השקעה בשותפויות ודמי הצלחה

להל"ן יובא פירוט טווח דמי הצלחה פוטנציאליים, אשר חושבו על סמך התוכניות העסקיות של ההשקעות, בהתבסס על סך ההשקעות אשר בוצעו בגופים המאגדים, במסגרת פעילות ניהול ההשקעות האלטרנטיביות

טווח דמי הצלחה חזויים שטרם הוכרו בדוחות הכספיים של החברה	מתוכם דמי הצלחה אשר הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים של החברה	טווח דמי הצלחה חזויים על פי מודל	סך גיוס	
13 - 26	8	21 - 34	188	השקעות אשר גויסו באמצעות אלטשולר נדל"ן במיליוני דולר
4 - 6	-	4 - 6	91	השקעות אשר גויסו באמצעות אלטשולר קרנות השקעה במיליוני דולר

במהלך תקופת הדוח, הכירה החברה ברווחים מדמי הצלחה בסך של 28 מיליון ש"ח ובנוסף ברווחים כשותף מוגבל בסך של כ-15 מיליון ש"ח כתוצאה מהשקעה בשותפויות.



פעילות אשראי



אלטשולר שחם אשראי מבט על

חזון - הרחבת סל המוצרים והפתרונות הפיננסיים ללקוחותיה, לצד הגדלת תיק האשראי והעמקת פעילותה בתחומי מימון חדשים תוך השקעה מתמשכת בטכנולוגיה והרחבת מקורות המימון

פעילות החברה - אלטשולר אשראי עוסקת במתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים וליזמי נדל"ן

מוניטין וניסיון - צוות הנהלה בעל ניסיון רב ומוניטין בתחום הבנקאות, המימון וניהול סיכוני אשראי

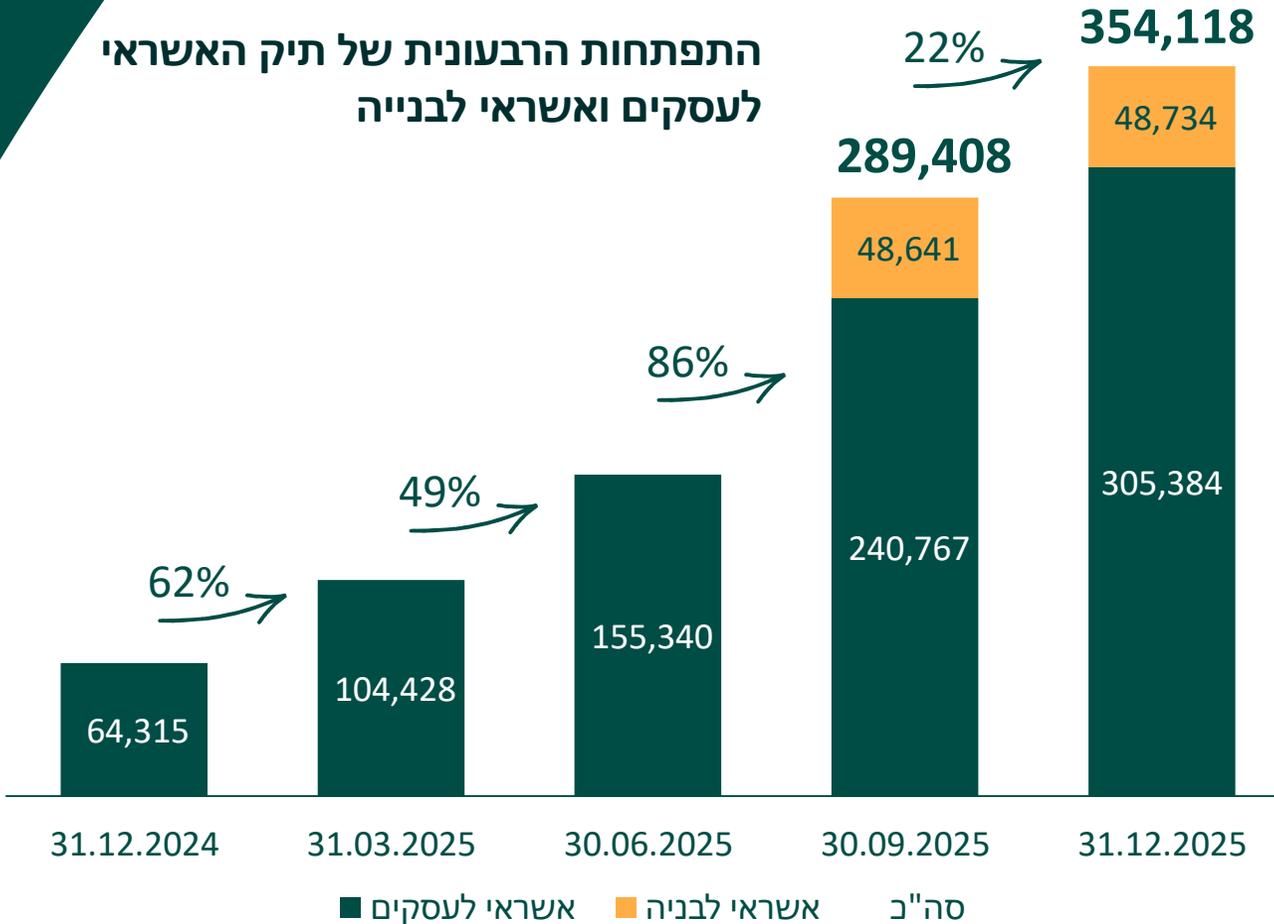
מדיניות אשראי אחראית בהובלת מנהלים עם מעל 25 שנות ניסיון מהמערכת הבנקאית

רישיון למתן אשראי מורחב מטעם רשות שוק ההון, גוף מורשה למתן ערבויות מטעם החשב הכללי

פוטנציאל צמיחה גבוה בשוק הנשלט על ידי הבנקים ומאופיין בנגישות נמוכה לאשראי

התפתחות פעילות האשראי

(באלפי ש"ח)



היקף עסקאות לשנת 2025
443 מיליון ₪

מקורות אשראי - קיימות מסגרות אשראי משלושה בנקים בהיקף מצטבר של 650 מיליוני ש"ח

מח"מ תיק האשראי ליום 31 בדצמבר, 2025 - 1.3 שנים

הקמת אלטשולר שחם לבניה יולי 2025

השקת מוצר חדש - ערבויות דצמבר 2025



תמצית דוחות כספיים

מאזן החברה

באלפי ש"ח

התחייבויות והון:

31.12.2024	31.12.2025	
92,520	439,597	אשראי לזמן קצר
49,390	49,390	חלויות שוטפות בגין הלוואות
18,665	16,889	חלויות שוטפות בגין התחייבות לחכירה
121,981	129,158	זכאים ויתרות זכות לזמן קצר
2,050	3,829	מיסים שוטפים לשלם
284,606	638,863	סה"כ התחייבויות שוטפות
290,092	240,702	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,879	2,879	זכאים אחרים
65,189	36,578	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
1,461	994	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
20,025	13,526	התחייבויות בגין מיסים נדחים
379,646	294,679	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
664,252	933,542	סך כל התחייבויות
549,030	595,004	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
(3,720)	24,337	זכויות שאינן מקנות שליטה
545,310	619,341	סך כל ההון
1,209,562	1,552,883	סך כל ההון והתחייבויות

נכסים:

31.12.2024	31.12.2025	
83,988	87,469	מזומנים ושווי מזומנים
130,329	178,895	השקעות לזמן קצר
42,021	125,074	אשראי לקוחות לזמן קצר
45,655	50,856	חייבים ויתרות חובה לזמן קצר
13,323	10,428	השקעה בחכירה נטו, לזמן קצר
176	7,182	נכסי מיסים שוטפים
315,492	459,903	סה"כ נכסים שוטפים
3,114	54,067	השקעות לזמן ארוך
4,964	7,374	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
22,294	229,046	אשראי לקוחות לזמן ארוך
233,766	203,203	הוצאות רכישה נדחות
29,895	7,239	השקעה בחכירה נטו, לזמן ארוך
8,653	35,346	השקעה בשותפויות כלולות
36,157	31,196	נכסי זכות שימוש
25,861	21,056	רכוש קבוע
516,648	492,931	נכסים בלתי מוחשיים
12,718	11,522	נכסי מיסים נדחים
894,070	1,092,980	סה"כ נכסים לא שוטפים
1,209,562	1,552,883	סך כל הנכסים

תמצית דוחות רווח והפסד

באלפי ש"ח

2024 4 רבעון	2025 1 רבעון	2025 2 רבעון	2025 3 רבעון	2025 4 רבעון	2023	2024	2025	
233,100	235,281	231,249	234,476	233,965	1,005,688	921,766	934,971	סה"כ הכנסות
191,688	199,598	197,875	204,256	200,857	794,877	756,116	802,586	סה"כ הוצאות
3,189	2,704	3,212	2,892	53,330	8,920	10,765	62,138	הכנסות מימון
5,819	3,398	3,536	3,435	3,320	12,628	14,228	13,689	הוצאות מימון
445	23	276	3	-	10	473	302	הכנסות אחרות
(181)	40	10,958	9,428	4,341	-	(192)	24,767	חלק החברה ברווחי (הפסדי) שותפויות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
39,046	35,052	44,284	39,108	87,459	207,113	162,468	205,903	רווח לפני מסים על ההכנסה
10,477	12,449	13,992	13,856	11,900	69,564	52,147	52,197	מסים על ההכנסה
28,569	22,603	30,292	25,252	75,559	137,549	110,321	153,706	רווח (הפסד) נקי לתקופה מיוחס ל:
29,596	23,593	31,482	28,413	44,293	137,930	113,065	127,781	בעלי המניות של החברה
(1,027)	(990)	(1,190)	(3,161)	31,266	(381)	(2,744)	25,925	זכויות שאינן מקנות שליטה
662	222	(1,281)	(1,815)	(2,454)	(706)	665	(5,328)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס)
29,231	22,825	29,011	23,437	73,105	136,843	110,986	148,378	רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:
30,258	23,815	30,201	27,640	43,545	137,224	113,730	125,201	רווח כולל מיוחס לבעלי המניות של החברה
(1,027)	(990)	(1,190)	(4,203)	29,560	(381)	(2,744)	23,177	רווח כולל מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה



אלטשולר שחם
פיונסים

תודה
