



אלטשולר שחם
פינוסים בע"מ



אלטשולר שחם פינוסים בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום

30 ביוני, 2026



אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2026

תוכן עניינים:

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- דוחות כספיים מאוחדים

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

**לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני, 2026**

תוכן עניינים

סעיף	עמוד
1. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ותוצאות פעילותה	
1.1 תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית	1
1.2 התפתחויות בתחומי הפעילות	2
1.3 מצב כספי	6
1.4 תוצאות הפעילות	7
1.5 נזילות	9
1.6 מקורות מימון	10
2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ועדכונים לפרק תיאור עסקי התאגיד	13
3. פרטים בדבר הערכת שווי מהותית מאוד	27
4. חשיפה לסיכוני שוק	28

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026

דירקטוריון אלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("החברה") מתכבד להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח"), יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך תקופת הדוח.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח אשר השפעתם מהותית, כאשר בחלק מהמקרים, ולמען שלמות התמונה, כוללת החברה מידע נוסף אשר אינו מידע מהותי בהכרח. בהתאם, יש לעיין בדוח זה, יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, לרבות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025, כפי שפורסם ביום 19 במרס, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-024284) ("הדוח התקופתי"), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" – 30 ביוני, 2026.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" – 19 באוגוסט, 2026.

"הקבוצה" – החברה והתאגידים בשליטתה, כפי שיהיו מעת לעת.

למונחים בדוח זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

1. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ותוצאות פעילותה**1.1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית**

החברה התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 9 בדצמבר, 2021. ביום 4 באפריל, 2022, מניותיה של החברה נרשמו לראשונה למסחר בבורסה והוקצו, בתמורה למניות אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("אלטשולר גמל") שהוענקו לחברה ("השינוי המבני"), לבעלי המניות באלטשולר גמל ערב השינוי המבני. לפרטים נוספים בדבר השינוי המבני ראה סעיף 1.3.1 בדוח התקופתי. למועד אישור הדוח, מוחזקת השליטה בחברה על-ידי לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ (14.84%) ("יאיר אחזקות") ואלטשולר שחם בע"מ ("אלטשולר בע"מ") (55.37%) (ויחד עם יאיר אחזקות – "בעלי השליטה"). בעלי השליטה הסופיים בחברה הינם ה"ה יאיר לוינשטיין, גלעד אלטשולר וקלמן שחם. לפרטים נוספים בדבר האחזקות במניות החברה ובדבר השליטה בחברה, וכן לעניין הסכם בעלי המניות בין בעלי השליטה, ראה תקנה 21א לפרק ד' לדוח התקופתי.

החברה הינה חברה העוסקת במתן שירותים פיננסים. כמפורט בסעיפים 3.1, 3.2 ו-3.3 לדוח התקופתי, לחברה שלושה תחומי פעילות המסווגים כמגזרי פעילות חשבונאיים נפרדים בדוחות הכספיים: ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה; ניהול, ייזום, שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות ("פעילות השקעות אלטרנטיביות") ומתן אשראי וערבויות לעסקים וליזמי נדל"ן ("פעילות האשראי").

מעבר לכך, החברה פועלת לקידום בחינה וביצוע של כניסה לתחומי פעילות נוספים, בין בעצמה ובין באמצעות חברות בנות נוספות שיוקמו או ירכשו על ידה, לרבות כאלה שהינם סינגרטיים לפעילות הקבוצה. בכוונת הנהלת החברה להמשיך ולבחון הרחבת תחומי פעילות החברה כאמור, בין היתר באמצעות איתור הזדמנויות עסקיות חדשות ואפשרויות ליצירת שיתופי פעולה עסקיים רלוונטיים נוספים, לרבות בתחום האשראי, בתחום הבנקאות הקמעונאית וכן בתחום הפצת מוצרים פיננסיים ופנסיונים.

1.2. התפתחויות בתחומי הפעילות1.2.1. ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה

תחום פעילות ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, המבוצע באמצעות אלטשולר גמל, במסגרתו מנהלת אלטשולר גמל קופות גמל וקרנות פנסיה. אלטשולר גמל הינה חברה מנהלת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ("חוק הגמל"), והינה מבטח מכוח רישיון שהוענק לה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח").

לפרטים בקשר לנכסים המנוהלים בפעילות הגמל והפנסיה ראה סעיף 2.3.1 להלן.

התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בתקופת הדוח

בתקופת הדוח המשיכה אלטשולר גמל במאמצי השיווק לטובת שימור, מכירה והפצה של המוצרים בניהול אלטשולר גמל ובקידום וחיזוק קרן הפנסיה של החברה ומיצובה כמותג בקרב הציבור הישראלי. במהלך תקופת הדוח חל קיטון ביתרת נכסי העמיתים בעיקר עקב מעבר עמיתים אל המתחרים. לפרטים נוספים בדבר המגמה העולמית בשוקי ההון, ראו סעיף 2.1.1 להלן.

נכסי קופות הגמל

סך נכסי קופות הגמל בישראל (תגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות, קופות מרכזיות לפיצויים, קופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד) הסתכמו ליום 30 ביוני, 2026, לסך של כ-1,091.8 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-1,009.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, שינוי המהווה גידול בשיעור של כ-8.19%. נכסי קופות הגמל שבניהול אלטשולר גמל ירדו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-125.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025 לסך נכסים של כ-112.2 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני, 2026, שינוי המהווה קיטון בשיעור של כ-10.45% בסך נכסי הקופות המנוהלות על ידי אלטשולר גמל.

נכסי קרנות פנסיה

נכסי קרנות הפנסיה בישראל (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) הסתכמו נכון ליום 30 ביוני, 2026, לסך של כ-1,260.6 מיליארד ש"ח לעומת סך נכסים של כ-1,149.8 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, שינוי המהווה גידול בשיעור של כ-9.64%.

בתקופת הדוח, נרשם קיטון ביחס לנכסי קרנות הפנסיה אשר בניהול אלטשולר גמל מסך נכסים של כ-38.5 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025 לסך נכסים של כ-37.9 מיליארד ש"ח, נכון ליום 30 ביוני, 2026, שינוי המהווה קיטון בשיעור של כ-1.58%.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך תקופת הדוח, הותירה אלטשולר גמל בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות באפיק הסחיר והלא סחיר ברמה של כ-50% במסלולים הכללים. החשיפה המרכזית באפיק המניות נותרה למדדים המובילים ולמניות המשתייכות אליהם.

1.2.2. פעילות האשראי

החברה פועלת בתחום פעילות האשראי באמצעות אלטשולר שחם אשראי בע"מ ("אלטשולר אשראי"). במסגרתו עוסקת אלטשולר אשראי במתן אשראי לעסקים וליזמי נדל"ן באמצעות אלטשולר שחם אשראי לעסקים בע"מ ("אלטשולר אשראי לעסקים") ואלטשולר שחם לבניה בע"מ ("אלטשולר לבניה"), חברות בבעלות מלאה של אלטשולר אשראי.

אלטשולר אשראי לעסקים

אלטשולר אשראי לעסקים, חברה המחזיקה ברישיון למתן אשראי מורחב מטעם רשות שוק ההון, עוסקת במתן אשראי לעסקים, למטרות שונות כגון: מימון נדל"ן, מימון לרכישת ציוד, מימון הון חוזר, ועוד. תיק האשראי לעסקים הסתכם ליום 30 ביוני, 2026, לסך של כ-431.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-305 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025. שינוי המהווה גידול של כ-41.3%. כמו כן, במהלך תקופת הדוח, החלה אלטשולר אשראי לעסקים לפעול בתחום מתן ערבויות לעסקים, בהתאם לרישיון שקיבלה מרשות שוק ההון והועמדו ערבויות ראשונות בהיקף של כ-23 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בקשר לתיק אשראי הלקוחות של אלטשולר אשראי לעסקים ובדבר התקשרותה בהסכם להעמדת מסגרת אשראי לערבויות בסכום כולל שלא יעלה על 120 מיליון ש"ח, לאחר מועד הדוח, ראה סעיף 2.4.2 להלן.

אלטשולר לבנייה

אלטשולר לבנייה עוסקת במתן אשראי ליזמי נדל"ן ובכלל זה ליווי סגור, השלמות הון וחילוץ עודפים. יצוין, כי אלטשולר שחם לבנייה פועלת בהתבסס על פטור מחובת רישוי הקבוע בתקנה 2(8) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים) (פטור מחובת רישוי), התשפ"ג-2022. תיק האשראי לבנייה הסתכם ליום 30 ביוני, 2026, לסך של כ-101.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-48.7 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025. שינוי המהווה גידול של כ-108.6%. בנוסף, ביום 31 במרס, 2026, העמידה אלטשולר לבניה ערבות לרכישת תיק ליווי בניה בגובה של כ-52.4 מיליון ש"ח. נכון ליום 30 ביוני, 2026 עומדת הערבות על סך של כ-58 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בקשר לתיק אשראי הלקוחות של אלטשולר לבנייה ובקשר להסכם העמדת הערבות הבנקאית ראה סעיף 2.4.2 להלן.

נכון למועד הדוח, יתרת תיק האשראי, נטו לעסקים ולבנייה יחד עומדת על סך של כ-533 מיליון ש"ח ויתרת תיק הערבויות בעסקים ובנייה יחד עומדת על סך של כ-81 מיליון ש"ח.

לפרטים בדבר התקשרות אלטשולר אשראי לעסקים עם תאגיד בנקאי, במהלך תקופת הדוח, לנטילת מסגרת אשראי בסך של 200 מיליון ש"ח לצורך מתן אשראי ללקוחות והקטנת מסגרת אשראי שהועמדה על ידי התאגיד הבנקאי לחברה בסך של 100 מיליון ש"ח, ראה סעיף 1.6.2 להלן, ודיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 במאי, 2026 (אסמכתא מס' 049469-01-2026) הנכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

נכון למועד אישור הדוח, מסגרות האשראי הקיימות לחברה ולאלטשולר אשראי לעסקים מתאגידים הבנקאיים לצורך העמדת הלוואות ללקוחות מסתכמות לכ-750 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות התפתחויות בתחום פעילות האשראי ולעדכוני פרק עסקי התאגיד בתחום הפעילות, ראו סעיף 2.4 להלן.

1.2.3. פעילות השקעות אלטרנטיביות

1.2.3.1. התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בתקופת הדוח

החברה פועלת בתחום פעילות השקעות אלטרנטיביות, במסגרתו עוסקת החברה בפעילות ניהול, ייזום, שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן ובענפים נוספים באמצעות אלטשולר שחם נדל"ן בע"מ ("אלטשולר נדל"ן"), אלטשולר שחם קרנות השקעה אלטרנטיביות בע"מ ("אלטשולר קרנות השקעה") ואיי פאנדס קפיטל בע"מ ("אייפנדס").

אלטשולר נדל"ן - במסגרת פעילותה, משמשת אלטשולר נדל"ן כשותף כללי בשותפויות מוגבלות ו/או קרנות ייעודיות אליהן היא מגייסת כספים, בגיוסים פרטיים ו/או ציבוריים. נכון למועד הדוח, סך כספי ההשקעה שגויסו ו/או הושלמו על ידי אלטשולר נדל"ן עומד על כ- 229 מיליון דולר (מתוכם השקיעה החברה יחד עם אלטשולר נדל"ן סך של כ-10 מיליון דולר), לעומת נכסים בסך של כ-188 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2025. השינוי נובע מגיוסים במהלך תקופת הדוח ומהשפעות שערי חליפין.

בנוסף, ממשיכה אלטשולר נדל"ן לפעול לקידום פעילויות נוספות בתחום ההשקעות בנדל"ן באמצעות בחינת ביצוע השקעות והקמת קרנות ייעודיות נוספות בתחום זה, לרבות קרנות ציבוריות.

אלטשולר קרנות השקעה - במסגרת פעילותה, משמשת אלטשולר קרנות השקעה כשותף כללי בשותפויות מוגבלות ו/או קרנות ייעודיות אליהן היא מגייסת כספים, בגיוסים פרטיים ו/או ציבוריים.

נכון למועד הדוח, סך הגיוסים לקרנות ההשקעה שבוצעו על ידי אלטשולר קרנות השקעה עומדים על כ-105 מיליון דולר לעומת גיוסים בסך של כ-90.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2025. לפרטים נוספים בדבר הנכסים המנוהלים בתחום הפעילות ראה סעיף 2.5.1 להלן.

אייפנדס - אייפנדס, הפועלת בשיתוף פעולה, בין היתר, עם iCapital Network העולמית, מציעה לגורמי הפצה גישה לפלטפורמה המאפשרת השקעה בקרנות הון פרטיות (Private Equity), קרנות גידור (Hedge Funds), קרנות נדל"ן וקרנות חוב המשתייכות לגופי ניהול מובילים בעולם, עם רמות סיכון שונות ולתקופות השקעה שונות וזאת בסכומי כניסה נמוכים באופן יחסי.

נכון למועד הדוח, סך הנכסים המנוהלים, כולל התחייבויות להשקעה שטרם מומשו, על ידי אלטשולר נדל"ן ואלטשולר קרנות השקעה והנכסים המופצים על ידי אייפנדס, בתחום הפעילות, עומד על היקף של כ-900 מיליון דולר לעומת היקף של כ-758 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2025.

לפרטים נוספים אודות התפתחויות בתחום פעילות השקעות אלטרנטיביות ולעדכוני פרק עסקי התאגיד בתחום הפעילות, ראו סעיף 2.5 להלן.

1.2.3.2. פירוט לגבי דמי הצלחה

דמי הצלחה הינם זכות חוזית של אלטשולר נדל"ן ו/או אלטשולר קרנות השקעה המשמשות כשותף הכללי לחלוקות מהכנסות הגופים המאגדים, וזאת בכפוף לעמידה ביעד תשואה שנתית מינימאלית למשקיעים.

להלן 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, המתבצעת באמצעות אלטשולר נדל"ן ו/או קרנות השקעה מתחילת הפעילות (קרי, תחילת פעילות של נדל"ן ביום 28 ביוני, 2022, תחילת פעילות של קרנות השקעה ביום 26 בינואר, 2023) ועד ליום 30 ביוני, 2026.

טווח דמי הצלחה חזויים שטרם הוכרו בדוחות הכספיים של החברה (מיליוני דולר)	מתוכם דמי הצלחה אשר הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים של החברה (מיליוני דולר)	טווח דמי הצלחה חזויים על פי מודל (מיליוני דולר)	סך גיוס (מיליוני דולר)	
18 - 30	8	23 - 38	229	השקעות אשר גויסו באמצעות אלטשולר נדל"ן
4 - 7	-	4 - 7	105	השקעות אשר גויסו באמצעות אלטשולר קרנות השקעה

נכון למועד הדוח, השקיעו החברה ואלטשולר נדל"ן בגופים המאגדים סך של כ-10 מיליוני דולר. בגין השקעות אלו קיבלו החברה ואלטשולר נדל"ן חלוקות בסך של כ-5 מיליוני דולר. במהלך תקופת הדוח, הוכרו רווחים לפני מס כתוצאה מהשקעות בשותפויות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-1.4 מיליוני ש"ח. לפרטים בדבר אופן הטיפול החשבונאי בשותפויות (גופים מאגדים) בהן השקיעה החברה ראה סעיף 1.4 לפרק ב' לדוח התקופתי.

נכון למועד אישור 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 הצלחה 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 אישור הדוח אשר עשויות להתממש באופן שונה מהמתואר בין היתר בשל שינויים שאינם תלויים בחברה לרבות שינויים בנכסים בהן הגופים המאגדים משקיעים, הסביבה הכלכלית שלהן, שינויים מאקרו כלכליים, כניסת המשק למיתון כלכלי ושינויים מוניטריים וכן לגורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 4.12 ו-3.2.16 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.3. מצב כספי

מובאים להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026. להלן פרטים לגבי סעיפים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2026 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
		2025	2026	
הגידול ביתרת הנכסים השוטפים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול באשראי לקוחות, נכסי מסים שוטפים, מזומנים ושווי מזומנים, בהשקעות לזמן קצר, חייבים ויתרות חובה ובהשקעה בחכירה, נטו.	459,903	328,365	620,632	נכסים שוטפים
הגידול ביתרת הנכסים הלא שוטפים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול באשראי לקוחות, השקעות בשותפויות כלולות והשקעות לזמן ארוך אל מול קיטון בחייבים ויתרות חובה, הוצאות רכישה נדחות, השקעה בחכירה, נטו, נכסי זכות שימוש, רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונכסי מסים נדחים. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך תקופת הדוח נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-10,447 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-32,286 אלפי ש"ח.	1,092,980	929,223	1,097,419	נכסים לא שוטפים
---	1,552,883	1,257,588	1,718,051	סה"כ נכסים
הגידול ביתרת ההתחייבויות השוטפות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול באשראי לזמן קצר, בחלויות שוטפות בגין התחייבויות לחכירה ובמסים שוטפים לשלם אל מול קיטון בזכאים ויתרות זכות לזמן קצר.	638,863	365,131	823,857	התחייבויות שוטפות
הקיטון ביתרת ההתחייבויות הלא שוטפות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהלוואות מתאגידים בנקאיים, התחייבויות בגין חכירה, התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו והתחייבויות בגין מסים נדחים אל מול גידול בזכאים אחרים.	294,679	332,178	265,617	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ-44.3 מיליון ש"ח, גידול בקרן הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-3.7 מיליון ש"ח ועסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח אל מול קיטון בהחזר הוני לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח והכרזה ותשלום דיבידנד בסך של 39 מיליון ש"ח.	619,341	560,279	628,577	הון
---	1,552,883	1,257,588	1,718,051	סה"כ התחייבויות והון

1.4. תוצאות הפעילות

להלן פרטים לגבי סעיפים מתוך הדוח על הרווח הכולל המאוחד (באלפי ש"ח):

שנת 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
909,356	227,369	203,083	457,581	416,981	הכנסות
4,140	210	1,876	2,439	4,656	הכנסות מדמי ניהול, נטו
21,475	3,670	12,114	6,510	22,170	הכנסות מעמלות
934,971	231,249	217,073	466,530	443,807	הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
					סך כל ההכנסות
788,148	196,203	176,099	394,214	356,563	הוצאות
5,714	207	1,568	1,252	2,253	הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
8,724	1,465	5,776	2,007	10,855	הוצאות בגין הפסדי אשראי
802,586	197,875	183,443	397,473	369,671	הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
					סך כל ההוצאות
132,385	33,374	33,630	69,057	74,136	רווח תפעולי
62,138	3,212	3,120	5,916	6,169	הכנסות מימון
13,689	3,536	3,824	6,934	7,005	הוצאות מימון
302	276	16	299	31	הכנסות אחרות
24,767	10,958	(362)	10,998	1,355	חלק החברה ברווחי (הפסדי) שותפויות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
205,903	44,284	32,580	79,336	74,686	רווח לפני מסים על ההכנסה
52,197	13,992	11,857	26,441	25,929	מסים על ההכנסה
153,706	30,292	20,723	52,895	48,757	רווח נקי
(5,328)	(1,281)	(3,902)	(1,059)	(4,385)	הפסד כולל אחר (נטו ממס)
148,378	29,011	16,821	51,836	44,372	רווח כולל
127,781	31,482	22,134	55,075	50,810	רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
25,925	(1,190)	(1,411)	(2,180)	(2,053)	בעלי המניות של החברה
153,706	30,292	20,723	52,895	48,757	זכויות שאינן מקנות שליטה
125,201	30,201	20,165	54,016	48,615	רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
23,177	(1,190)	(3,344)	(2,180)	(4,243)	בעלי המניות של החברה
148,378	29,011	16,821	51,836	44,372	זכויות שאינן מקנות שליטה

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול, נטו - סך ההכנסות מדמי ניהול, נטו המיוחסות לפעילות הגמל והפנסיה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-409,749 אלפי ש"ח לעומת כ-451,897 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי אלטשולר גמל ומירידה בדמי הניהול הממוצעים.

סך ההכנסות מדמי ניהול, נטו, המיוחסות לפעילות השקעות אלטרנטיביות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-7,232 אלפי ש"ח לעומת כ-5,684 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות מדמי ניהול מפעילות השקעות אלטרנטיביות נובעת מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

הכנסות מעמלות - סך ההכנסות מעמלות המיוחסות לפעילות השקעות אלטרנטיביות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-3,418 אלפי ש"ח לעומת כ-1,836 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות מעמלות נובע בעיקר מגידול בעמלות יזום כתוצאה מגידול בהיקף העסקאות האלטרנטיביות שבוצעו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בפעילות השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן. עמלות הייזום מוכרות לאחר גיוס עסקאות בפועל ולכן סעיף זה מתאפיין בתנודתיות.

סך ההכנסות מעמלות המיוחסות לפעילות האשראי בתקופת הדוח הסתכמו בכ-676 אלפי ש"ח. הגידול נובע ממתן ערבויות שניתנו לראשונה בתקופת הדוח.

סך ההכנסות מעמלות המיוחסות למגזר אחרים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-562 אלפי ש"ח לעומת כ-594 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי - הגידול בהכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול ביתרת תיק האשראי לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות

הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות - סך ההוצאות המיוחסות לפעילות הגמל והפנסיה הסתכמו בכ-321,709 אלפי ש"ח לעומת כ-366,329 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מירידה בעמלות בסך של כ-22,297 אלפי ש"ח כתוצאה מירידה בעמלות שוטפות והפחתת הוצאות רכישה נדחות, ומירידה בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ-22,323 אלפי ש"ח הנובעת בעיקר מירידה בשכר עבודה ונלוות, הוצאות תפעול והוצאות שיווק ופרסום.

סך ההוצאות המיוחסות לפעילות האשראי הסתכמו בכ-10,901 אלפי ש"ח לעומת כ-8,853 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מגידול בשכר עבודה ונלוות לאור גידול והתפתחות בפעילות האשראי.

סך ההוצאות המיוחסות לפעילות השקעות האלטרנטיביות הסתכמו לכ-15,384 אלפי ש"ח לעומת כ-12,430 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מגידול בעמלות ובשכר עבודה ונלוות לאור גידול והתפתחות בפעילות ההשקעות האלטרנטיביות.

הוצאות בגין הפסדי אשראי - הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהפרשה להפסדי אשראי לאור גידול בתיק האשראי.

הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי - הגידול בהוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לתיק האשראי לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מימון - הגידול בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה נובע בעיקר מעלייה ברווחים מהשקעות פיננסיות ומהפרשי שער בגין התחייבויות פיננסיות במטבע חוץ אל מול ירידה בהכנסות ריבית מהלוואות גישור לשותפויות בפעילות השקעות אלטרנטיביות.

הוצאות מימון - הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפסד משערוך בנכס פיננסי בתקופת הדוח המנוהל על ידי אלטשולר נדל"ן בסך של כ-615 אלפי ש"ח (לפרטים נוספים ראה באור 5ג' לדוחות הכספיים של החברה) אל מול ירידה בהוצאות ריבית מהלוואות גישור לשותפויות בפעילות השקעות אלטרנטיביות.

חלק החברה ברווחי (הפסדי) שותפויות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני - הקיטון בחלק החברה ברווחי שותפויות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בתקופת הדוח אל התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ברווחים משערוך השקעות בשותפויות כלולות בענף הנדל"ן. לפרטים נוספים ראו באור 7ד' לדוחות הכספיים של החברה.

1.5. נזילות

להלן פרטים לגבי סעיפים מתוך דוח על תזרימי המזומנים המאוחד של החברה (באלפי ש"ח):

שנת 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
153,706	30,292	20,723	52,895	48,757	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
22,310	17,977	(3,941)	5,613	1,028	רווח נקי לתקופה
176,016	48,269	16,782	58,508	49,785	התאמות לרווח
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(61,526)	(10,279)	(29,768)	(17,359)	(45,411)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(111,009)	(65,006)	(3,257)	(71,080)	(17,435)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
3,481	(27,016)	(16,243)	(29,931)	(13,061)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
83,988	81,073	90,651	83,988	87,469	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
87,469	54,057	74,408	54,057	74,408	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - הקיטון בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון ברווח הנקי של החברה ובשינויים בסעיפים מאזניים אחרים אל מול גידול בפרטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים וקיטון במזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה - הגידול בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בפרעון הלוואות משותפויות כלולות, נטו אל מול גידול במכירות של השקעות פיננסיות, נטו.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון - הקיטון בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בקבלת הלוואות מבנקים, נטו בפעילות השקעות אלטרנטיביות.

1.6. מקורות מימון

נכון למועד אישור דוח זה, החברה מממנת את פעילותה ופעילות חברות הקבוצה ממקורותיה העצמיים וכן מהלוואות ואשראים שהועמדו לחברות הקבוצה מתאגידים בנקאיים ("ההלוואות"). נכון למועד הדוח, היקפן הממוצע של אשראי לזמן קצר, חלויות שוטפות של הלוואות והלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים עומד על כ-542.9 מיליון ש"ח, כ-49.4 מיליון ש"ח וכ-228.4 מיליון ש"ח בהתאמה.

1.6.1. ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה

לפרטים בדבר ההלוואות הבנקאיות ומסגרות האשראי אשר נטלה אלטשולר גמל מתאגידים בנקאיים ("התאגידים הבנקאיים"), ראה באור 18'ג'1' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח התקופתי.

בהמשך לאמור בבאור 18'ג'1'(ב)2) לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח התקופתי, התקשרה אלטשולר גמל ביום 8 ביולי, 2026, עם תאגיד בנקאי, בהסכם להארכת תוקף מסגרת אשראי מחייבת קיימת בסך כולל של 150 מיליון ש"ח, שהינה בתוקף עד ליום 30 ביוני, 2027 (כולל). למעט הארכת תקופת מסגרת האשראי, לא חלו שינויים ביתר תנאי מסגרת האשראי. לפרטים נוספים ראו דיווח המידי של החברה מיום 8 ביולי, 2026 (אסמכתא מס' 065139-2026-01).

לצורך הבטחת כלל מסגרות האשראי שנטלה אלטשולר גמל מהתאגידים הבנקאיים כאמור, התחייבה אלטשולר גמל לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

(1) הכנסות אלטשולר גמל בגין דמי ניהול, מדי רבעון, לא יפחתו מ-175 מיליון ש"ח. יצוין כי אמת מידה פיננסית זו עודכנה במהלך תקופת הדוח, כך שלפני העדכון כאמור עמד יעד ההכנסות כאמור על 200 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראו דיווח המידי של החברה מיום 28 במאי, 2026 (מס' אסמכתא: 049469-2026-01).

הכנסות אלטשולר גמל בגין הרבעון השני לשנת 2026 הסתכמו לכ-199.4 מיליון ש"ח. (2) ההון העצמי של אלטשולר גמל, בניכוי קרנות הון, לא יפחת מסך של 245 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, ההון עצמי של אלטשולר גמל, בניכוי קרנות הון, עמד על כ-426.5 מיליון ש"ח. (3) יחס כיסוי חוב - יתרת חובות והתחייבויות אלטשולר גמל כלפי הבנקים חלקי ה"EBITDA" כפי שנרשם בארבעת הרבעונים הקלנדריים האחרונים לא יעלה על 2.8.

נכון למועד הדוח יחס כיסוי החוב עומד על 1.85.

(4) יחס שירות חוב - המנה המתקבלת מחלוקת ה"EBITDA" בניכוי השקעות ברכוש קבוע ותוכנות ובניכוי מס בארבעת הרבעונים הקלנדריים האחרונים בשירות החוב (הסכום המצטבר של הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בתוספת סכום תשלומי החלויות השוטפות, קרן וריבית) (למעט תשלומי קרן בגין אשראי שהועמד למימון עמידה בדרישות רגולטוריות בדבר דרישות נזילות של חברה מנהלת של קופות גמל וכן פרעונות של קרן של כל אשראי לתקופה של עד 12 חודשים, אלא רק תשלומי ריבית בגין אשראי זה), שאלטשולר גמל תידרש לשלם לבנקים במהלך ארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים למועד הדוח, למעט אשראים אשר נפרעים בתשלום אחד בסוף תקופה) לא יפחת מ-1.5.

נכון למועד הדוח יחס שירות החוב עומד על 3.

נכון ליום 30 ביוני, 2026, יתרת ההלוואות בספרים (לרבות ריבית לשלם), אשר נטלה אלטשולר גמל עומדת על כ-346 מיליון ש"ח.

1.6.2. פעילות האשראי

לצורך מימון פעילות האשראי, התקשרו החברה ואלטשולר אשראי לעסקים עם מספר תאגידים בנקאים לצורך נטילת מסגרות אשראי שונות, לפרטים אודות מסגרות האשראי כאמור ראו סעיף 4.5.2 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.6.2.1. ביום 12 בפברואר, 2026, התקשרו החברה ותאגיד בנקאי ב' בהסכם להגדלת מסגרת אשראי לא מחייבת, "און קול" לסך של 300 מיליון ש"ח בריבית פריים בניכוי 0.2%-0.25%. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה עם תאגיד בנקאי ב', תנאי ההתקשרות והביטחונות הקיימים להבטחת התחייבות החברה בקשר עם מסגרת האשראי, ראו סעיף 4.5.1.2 לפרק א' לדוח התקופתי וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 12 בפברואר, 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-014659) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

יובהר לגבי מסגרות ה"און קול", כי בהתאם לטבען של הלוואות "און קול", היקפן ותנאיהן בפועל עשויים להשתנות מעת לעת לפי קביעת התאגידים הבנקאיים. ככל והחברה תבקש לממש מסגרות "און קול" בתנאים שונים מהמפורט לעיל, מימוש כאמור יהיה כפוף לאישור האורגנים המוסמכים בחברה.

1.6.2.2. ביום 27 במאי, 2026, התקשרה אלטשולר אשראי לעסקים עם תאגיד בנקאי ב', בהסכם להעמדת מסגרת אשראי לא מחייבת "און-קול" בהיקף כולל של כ-200 מיליון ש"ח בריבית פריים בניכוי 0.2%-0.25%. במסגרת ההתקשרות, הועמדה לאלטשולר אשראי לעסקים מסגרת אשראי חדשה בהיקף של כ-100 מיליון ש"ח, וכן הוסכם על גריעת מסגרת אשראי בהיקף של 100 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי שהועמדה לחברה כמפורט בסעיף 1.6.2.1 לעיל, ועל העמדתה לטובת אלטשולר אשראי לעסקים.

לפרטים אודות תנאי מסגרת האשראי שנטלה אלטשולר אשראי לעסקים כאמור, לרבות פרטים אודות אמות מידה פיננסיות וערבויות, ראו דיווחה המיידי של החברה מיום 28 במאי, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-049469).

בהתאם להסכם המסגרת, על אלטשולר אשראי לעסקים לעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

- (1) ההון העצמי המוחשי המינימלי של אלטשולר אשראי לעסקים, לא יפחת בכל עת מסך של 25 מיליון ש"ח. לעניין זה, "הון עצמי מוחשי" כולל את ההון העצמי של אלטשולר אשראי לעסקים, בתוספת הלוואות בעלים מסוימות, ובניכוי נכסים בלתי מוחשיים ופריטים נוספים כמפורט במסמכי המימון. נכון ליום 30 ביוני, 2026, עומד ההון העצמי המוחשי של אלטשולר אשראי לעסקים על סך של כ-430.9 מיליון ש"ח.
- (2) יחס הון עצמי מוחשי למאזן מוחשי לא יפחת מ-20%, ובמקרה של שני רבעונים רצופים של אי רווחיות, יעודכן יחס זה ללפחות 25%. לעניין זה, "מאזן מוחשי" כמאזן של אלטשולר אשראי לעסקים, בניכוי נכסים לא מוחשיים, הוצאות נדחות, קרנות הון שנוצרו בעקבות שיערוכי נכסים, רווחי שיערוכים שטרם מומשו ופריטים נוספים כמפורט במסמכי המימון. נכון ליום 30 ביוני, 2026, עומד יחס הון עצמי מוחשי למאזן מוחשי על כ-98.6%.

(3) שיעור נזק אשראי של אלטשולר אשראי לעסקים לא יעלה על 2.5%, כאשר עד ליום 30 ביוני, 2026 יכול ששיעור זה יעלה על 2.5% אך לא יעלה על 3.5%. שיעור נזק האשראי מחושב כיחס שבין ההוצאות בגין חובות מסופקים לבין יתרת תיק ההלוואות, בהתאם למנגנון הקבוע במסמכי המימון. נכון ליום 30 ביוני, 2026, עומד שיעור נזק האשראי על כ-1.34%.

בנוסף לאמור לעיל, בהתאם להסכם המסגרת, התחייבה אלטשולר אשראי לעסקים בהתחייבויות נוספות הנוגעות לאופן ניהול תיק האשראי, לרבות בהתחייבויות הקשורות בשיעור הבטוחות בתיק ההלוואות, מח"מ תיק ההלוואות המובטחות בבטוחות נדל"ן, מגבלות ביחס לחשיפה ללווה בודד או לקבוצת לוויים קשורים ומגבלות על שינויים במדיניות האשראי. נכון ליום 30 ביוני, 2026, עומדת אלטשולר אשראי לעסקים בהתחייבויות האמורות לעיל.

לפרטים נוספים אודות תנאי מסגרת האשראי שנטלה אלטשולר אשראי לעסקים כאמור, לרבות פרטים אודות שעבודים שהועמדו לטובת המסגרת והתחייבויות החברה בקשר עם הונה העצמי של אלטשולר אשראי לעסקים ראו דיווח המידי של החברה מיום 28 במאי, 2026 (מס' אסמכתא: 049469-01-2026), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

נכון ליום 30 ביוני, 2026, יתרת ההלוואה בספרים (לרבות ריבית לשלם) מתוך כלל המסגרות כאמור עומדת על כ-495 מיליון ש"ח. בנוסף, ניצלה החברה סך של כ-58 מיליון ש"ח מתוך מסגרות האשראי המפורטות לעיל לצורך העמדת ערבות בנקאית לטובת גוף בנקאי עבור צד שלישי. לפרטים נוספים אודות העמדת הערבות הבנקאית ראה סעיף 2.4.2 להלן. נכון למועד אישור הדוח, קיימות לחברה ולאטשולר אשראי לעסקים מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בסך כולל של 750 מיליון ש"ח לצורך העמדת הלוואות ללקוחות.

1.6.3. פעילות השקעות אלטרנטיביות

לפרטים בדבר מסגרות האשראי הלא מחייבות שנטלו אלטשולר נדל"ן ואלטשולר אלטרנטיב מתאגידים בנקאיים לצורך העמדת הלוואות גישור לשותפויות ופעילות שוטפת ראו סעיף 4.5.3 לפרק א' לדוח התקופתי ובאור 2'18' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח התקופתי. נכון ליום 30 ביוני, 2026, יתרת ההלוואה בספרים (לרבות ריבית לשלם), בגין המסגרות כאמור, עומדת על כ-71 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה, לרבות שיעורי ריבית והסכמי מימון בהם התקשרה הקבוצה ראו באורים 5, 7 ו-8 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה ובאור 18 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח התקופתי.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ועדכונים לפרק תיאור עסקי התאגיד

להלן פירוט בדבר אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה וכן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 וכן עד למועד אישור הדוח, שטרם ניתנו לגביהם גילוי בדוח התקופתי, ואשר נדרש לעדכן אודותיהם בהתאם להוראות תקנה 39א לתקנות הדוחות.

2.1. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה**2.1.1. מגמות בשוק ההון**

במהלך החציון הראשון של השנה, הושפעה הבורסה בת"א מאירועים רבים, ביניהם ההכרזה על מבצע משולב של מדינת ישראל וארה"ב כנגד איראן (מבצע "שאגת הארי"). במסגרת המבצע, שהחל ב-28 בפברואר, פתחו ארה"ב וישראל במתקפות כנגד המשטר האיראני, שמטרתן להסיר איומים על ישראל לאורך זמן, ובראשם איום הטילים הבליסטיים ואיום הגרעין. בתגובה למבצע חסר התקדים, החלה איראן לשגר כטב"מים מתאבדים וטילים בליסטיים לעבר מדינות המפרץ ולישראל, וכן סגרה את מצר הורמוז והביאה לזינוק במחירי הנפט. לאחר 40 ימי לחימה, בלילה שבין ה-7 ל-8 באפריל, הכריזו ארה"ב ואיראן על קבלת הצעה מפקיסטן להפסקת אש דו צדדית לצורך משא ומתן ובמטרה להשיג הסכם ארוך טווח. בלילה שבין ה-7 ל-8 ביוני שינה פיקוד העורף את ההנחיות בעקבות אינדיקציה לירי מאיראן. לאחר יממה אחת הוסרו ההגבלות ורוב שטח הארץ חזר לפעילות מלאה. ב-15 ביוני פורסם כי ארה"ב ואיראן הגיעו להבנות הכוללות את סיום הלחימה במספר חזיתות ופתיחת מצר הורמוז.

רוב המדדים בעולם הציגו עליות שערם במהלך החציון הראשון לשנת 2026, ואילו המשק הישראלי הציג מגמה מעורבת. הריבית בארה"ב נותרה ללא שינוי במהלך תקופת הדו"ח, ואילו הריבית בישראל ירדה בכרבע אחוז במהלך החציון הראשון של השנה. מנגד, ריבית גוש האירו עלתה במהלך תקופת הדו"ח ברמה של כרבע אחוז, לאור התעוררות האינפלציה כתוצאה מהמלחמה עם איראן. המסחר בישראל ובעולם התאפיין בתנודתיות גבוהה על רקע המבצע הצבאי של ארה"ב וישראל באיראן, והשינויים במחיר הנפט. שוק המט"ח המשיך להגיב ברגישות גבוהה למצב הבטחוני המתוח בישראל ולהתרחשויות הגיאופוליטיות. בנק ישראל התערב באופן ישיר בשוק המט"ח במהלך החציון הראשון של השנה, כאשר רכש 801 מיליון דולר בחודש מאי, לאחר שהשקל התחזק לרמה של פחות מ-2.8 שקלים לדולר. גם בחודש יוני התערב בנק ישראל במסחר במט"ח כאשר רכש כמיליארד דולר, לצורך שמירה על המשך פעילות סדירה של השווקים.

מדדים כללי

בסיכום החציון הראשון לשנת 2026, נרשמה מגמה חיובית ברוב השווקים, נכסי הסיכון, המניות והאג"ח. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה בכ-9.55% והנאסד"ק הוסיף 19.91% לערכו. מדד ה-Stoxx600 האירופי עלה בכ-8.37% והדאקס הוסיף 2.06% לערכו. מדד MSCI WORLD עלה בכ-8.92%. בשוק האג"ח העולמי נרשמה עליית תשואות קלה במהלך החציון הראשון לשנת 2026. בארה"ב תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים עמדו על 4.4% בסוף החציון הראשון לשנת 2026. שוק המניות בישראל הציג מגמה מעורבת עם נטייה לעליות שערם במהלך החציון הראשון של שנת 2026, כאשר מדד ת"א 35 עלה ב-11.99%, ת"א 125 הוסיף 9.48% ואילו ת"א 90 עלה בכ-0.28%.

ארה"ב

במהלך החציון הראשון של השנה נכנס לתפקיד יו"ר הפד קווין וורש, שהחליף את ג'רום פאוול אשר כיהן כיו"ר הפד משנת 2018. בהחלטת הריבית הראשונה תחת ניהולו, בחודש יוני, הותיר וורש את הריבית ללא שינוי ברמה של 3.75%, בהתאם לתחזיות השוק. בכך למעשה הריבית נותרה על כנה מתחילת שנת 2026. ההודעה שלאחר פרסום שיעור הריבית, קוצרה ביחס לעבר וכללה סיכום קצר בלבד של מצב הכלכלה, וכן התחייבות לשלוט באינפלציה.

המשק האמריקאי הוסיף בחודש יוני 57 אלף משרות, הרבה מתחת לצפי האנליסטים שצפה תוספת של 110 אלף משרות. שיעור האבטלה ירד מ-4.3% ל-4.2%.

לאורך תקופת הדו"ח נסחרו שוקי המניות בארה"ב בעליות שיעורים. הנאסד"ק עלה בכ-19.91% וה-S&P500 הוסיף 9.55% לערכו. מדד הדאו-ג'ונס עלה בכ-8.85% במהלך החציון הראשון לשנת 2026. תשואות אג"ח ממשלתיות ל-10 שנים עלו במהלך החציון הראשון לשנת 2026 לרמה של 4.4%.

אירופה

במהלך תקופת הדוח, הבנק המרכזי האירופי בראשותה של כריסטין לגארד, העלה את הריבית בגוש האירו ברבע אחוז במהלך חודש יוני, ל-2.25%. זוהי ההעלאה הראשונה של הבנק המרכזי האירופי מאז ספטמבר 2023, והוא הראשון להעלות ריבית בתגובה להתעוררות האינפלציה עקב המלחמה עם איראן.

בסיכום החציון הראשון לשנת 2026, נרשמה מגמה חיובית בבורסות האירופיות. מדד יורוסטוק 50 סיים בעלייה של 11.10% ומדד יורוסטוק 600 עלה בכ-8.37%. מדד הדאקס בגרמניה הוסיף 2.06% לערכו במהלך החציון הראשון לשנת 2026.

אסיה

לאחר ששיעור הריבית ביפן עלה בדצמבר 2025 בשיעור של רבע אחוז, ביום ה-16 ביוני העלה הבנק המרכזי (BOJ) את הריבית פעם נוספת לשיעור של 1%. זוהי הרמה הגבוהה ביותר של הריבית מאז 1995. המהלך מסמן צעד נוסף בדרך לנרמול המדיניות המוניטרית, לאחר שנים של ריבית אפסית ואף שלילית.

ישראל

במהלך החציון הראשון של השנה הוריד בנק ישראל את הריבית פעם אחת, בחודש יוני, מרמה של 4% לרמה של 3.75%. בהודעת הריבית ב-6 ביולי 2026, הריבית ירדה פעם נוספת בשיעור של רבע אחוז לרמה של 3.5%.

קרן המטבע הבינלאומית הורידה את תחזית הצמיחה למשק הישראלי בעקבות המלחמה לרמה של 3.5% לעומת 3.9% בתחזית שפורסמה באוקטובר. בניגוד לתחזית הצמיחה, כלכלני הקרן לא שינו כמעט את תחזיות האינפלציה והאבטלה לישראל. לפי הדוח, האינפלציה ב-2026 צפויה להישאר בטווח היעד של הממשלה (1%-3%) ולהסתכם ב-2.3%.

בחציון הראשון של השנה, הציגו המדדים המובילים בישראל מגמה מעורבת. מדד ת"א 125 עלה ב-9.48%, ת"א 35 הוסיף 11.99% לערכו, מדד הנדל"ן ירד ב-1.42% ות"א 90 עלה 0.28% בחציון הראשון לשנת 2026. תל בונד 60 הוסיף 2.87% בתקופת הדוח.

2.1.2. מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר, 2026, פתחו ארה"ב ומדינת ישראל במבצע צבאי משולב כנגד איראן לאחר שבועות של משא ומתן ישיר בין ארה"ב לאיראן, אשר על פי פרסומים נגע בעיקר לעניין פיתוח הגרעין האיראני. לאחר שדווח כי השיחות נכשלו, פתחו ארה"ב וישראל במבצע "שאגת הארי", ובמכת הפתיחה נהרגו מספר בכירים בצמרת הצבאית והפוליטית של איראן. כעבור מספר ימים התברר כי המנהיג העליון של איראן, עלי חמינאי, נהרג גם הוא במכת הפתיחה. בתגובה החלה איראן לשגר טילים בליסטיים לישראל ולמדינות המפרץ הפרסי, ביניהן איחוד האמירויות וכווית. במהלך המבצע חלק ניכר מהמשק הישראלי היה סגור עקב איום טילים איראניים.

החודשים האחרונים התאפיינו במתיחות גוברת ובמשא ומתן בין הצדדים, אשר ידע התפתחויות ושינויים תכופים, לרבות הפסקתו וחידושו מעת לעת.

לאמור לעיל קיים פוטנציאל השפעה על מצב שוק ההון שבה פועלת אלטשולר גמל ובתוך כך עלולות לגרום לשינויים בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידה ושווים. עם זאת, בשלב זה החברה אינה צופה כי לאירוע המלחמה השפעה מהותית על היקף או שווי הנכסים המנוהלים בטווח הארוך.

כמו כן, להערכת החברה, רמת הסיכון של פלח הלקוחות העסקיים הקטנים והבינוניים במשק בתחום פעילות האשראי עלתה בשל המלחמה והתמשכותה ואלטשולר אשראי עדכנה את מדיניות האשראי שלה בהתאם.

בנוסף, ההשקעות השונות בפעילות ההשקעות האלטרנטיביות, למועד דוח זה, הינן בעיקר בעלות חשיפה לשווקי חו"ל ועל כן להשקעות אלו אין חשיפה ישירה מהותית לנעשה בישראל. בתקופה זו, המשיכה החברה את פעילותה השוטפת ופעלה להמשך גיוס כספים לקרנות האלטרנטיביות.

על אף שקיים פוטנציאל השפעה שלילית על הסביבה העסקית בה פועלת הקבוצה, להערכת החברה אין לאירוע המלחמה, בשלב זה, השפעה מהותית על תחומי פעילותה. כמו כן, יובהר כי להשפעות המלחמה והתמשכותה לא קיימת, בשלב זה, השפעה על איתנותה הפיננסית של הקבוצה או על עמידתה באמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה מכוח הסכמי המימון (לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות כאמור ראו סעיף 1.6 לעיל). עם זאת, נכון למועד אישור הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן ומלא את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה, בין היתר לאור התנודתיות המאפיינת את השווקים בתקופה זו, חוסר הוודאות בדבר משך הלחימה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או ביחס לצדדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

הערכות החברה כאמור בסעיף זה לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על מידע הקיים בחברה, נכון למועד אישור דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה. אולם, אין כל ודאות כי הערכות אלו ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים להלן או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה יתממשו באופן מלא או חלקי. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות אלו נכללים, בין היתר, שינויים בשוק ההון בארץ ובעולם, שינויים רגולטורים ואישורים רגולטוריים נדרשים וכן כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון האחרים אליהם חשופה החברה בפעילותה בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, בפעילות האשראי ובפעילות השקעות אלטרנטיביות, המפורטים בסעיפים 4.12, 3.3.17, 3.2.16 ו-3.1.18 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.2. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות

לפרטים בדבר תוצאות תחומי הפעילות של החברה, ראו באור 3 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

2.3. עדכונים לתחום פעילות ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה

2.3.1. נתונים עיקריים ביחס לפעילות הגמל והפנסיה:

נתונים ליום 30 ביוני, 2026 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (אלפי ש"ח)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
2,644,527	4,257	944,173	151,368	475,595	656,656	391,875	20,603	מספר עמיתים **
150,167,532	860,967	12,872,948	10,934,265	41,889,869	45,690,917	36,693,961	1,224,605	נכסים מנוהלים
4,737,022	2,452	501,619	791,491	1,217,092	246,382	1,892,778	85,208	תקבולים מדמי גמולים
586,565	-	23,789	479,140	23,519	60,117	-	-	מתוכם, דמי גמולים חד פעמיים
563,473	3	14,812	57,397	143,905	12,371	320,797	14,188	דמי גמולים משונתים למצטרפים חדשים
8,297,301	4,906	948,794	632,359	2,406,977	380,329	3,760,034	163,902	דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים
1,381,907	-	1,755	22,833	74,869	195,225	1,041,880	45,345	העברות צבירה לקופה/לקרן
(24,106,139)	(45,551)	(158,973)	(2,036,974)	(8,921,864)	(7,822,279)	(4,903,438)	(217,060)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
(3,213,325)	(13,596)	(189,358)	(478,945)	(1,104,100)	(945,117)	(470,943)	(11,266)	תשלומים
7,501,003	32,139	731,986	616,276	2,061,507	2,122,910	1,870,784	65,401	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
384,600	2,535	14,289	34,025	153,095	150,813	28,733	1,110	הכנסות מדמי ניהול מצבירה
25,142	-	-	-	-	758	23,342	1,042	הכנסות מדמי ניהול מהפקדה
	0.22	0.23	0.61	0.71	0.64	0.13	0.15	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - פעילים
	0.62	0.23	0.57	0.66	0.61	0.15	0.18	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.37	0.35	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.30	1.20	1.19	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות -

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול אלטשולר גמל במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

** מתייחס למספר חשבונות עמיתים בקופות הגמל ומספר עמיתים בקרנות הפנסיה.

נתונים ליום 30 ביוני, 2025 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (אלפי ש"ח)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
2,922,489	5,604	964,886	171,364	592,603	770,431	22,290	395,311	מספר עמיתים **
166,936,778	911,879	10,846,317	11,951,863	51,480,243	54,862,834	1,177,612	35,706,030	נכסים מנוהלים
5,523,179	2,971	513,461	981,695	1,601,451	312,027	96,880	2,014,694	תקבולים מדמי גמולים
752,899	-	23,361	606,294	26,683	96,561	-	-	מתוכם, דמי גמולים חד פעמיים
802,842	3	33,067	90,056	213,040	16,599	44,996	405,081	דמי גמולים משונתים למצטרפים חדשים
9,771,377	6,235	997,185	720,867	3,278,759	482,887	205,376	4,080,068	דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים
2,884,735	923	2,661	73,792	329,285	576,357	124,042	1,777,675	העברות צבירה לקופה/לקרן
(12,939,978)	(13,583)	(147,422)	(790,654)	(4,996,275)	(4,422,062)	(119,815)	(2,450,167)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
(3,569,106)	(23,637)	(127,725)	(508,904)	(1,298,033)	(1,047,694)	(4,342)	(558,771)	תשלומים
9,483,656	44,019	824,352	691,995	2,841,492	2,847,861	65,176	2,168,761	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
424,245	2,590	11,559	35,243	176,796	172,080	982	24,995	הכנסות מדמי ניהול מצבירה
27,624	-	-	-	-	978	1,196	25,450	הכנסות מדמי ניהול מהפקדה
	0.20	0.23	0.62	0.71	0.65	0.15	0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - פעילים
	0.62	0.23	0.59	0.66	0.62	0.20	0.14	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.35	0.37	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.29	1.26	1.25	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות -

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול אלטשולר גמל במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

** מתייחס למספר חשבונות עמיתים בקופות הגמל ומספר עמיתים בקרנות הפנסיה.

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (אלפי ש"ח)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
2,808,640	4,319	956,768	165,259	538,962	718,993	21,607	402,732	מספר עמיתים **
163,873,158	885,529	11,985,922	12,019,582	48,562,366	51,893,791	1,263,068	37,262,900	נכסים מנוהלים
11,020,480	5,776	1,019,238	1,932,681	3,183,277	594,181	190,931	4,094,396	תקבולים מדמי גמולים
1,550,441	-	48,183	1,234,810	68,780	198,668	-	-	מתוכם, דמי גמולים חד פעמיים
1,280,216	2	48,914	155,804	305,032	21,581	38,555	710,328	דמי גמולים משונתים למצטרפים חדשים
9,317,199	4,920	954,577	738,661	2,991,713	463,699	181,902	3,981,727	דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים
4,343,347	2,361	4,542	105,184	444,979	879,119	184,070	2,723,092	העברות צבירה לקופה/לקרן
(29,787,090)	(62,117)	(263,505)	(2,039,479)	(11,457,057)	(9,925,867)	(263,523)	(5,775,542)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
(6,950,086)	(47,626)	(290,140)	(1,007,924)	(2,462,499)	(2,123,667)	(1,145)	(1,017,085)	תשלומים
19,700,507	85,949	1,734,797	1,525,181	5,851,343	5,873,681	145,276	4,484,280	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
843,015	5,222	24,853	71,411	348,129	338,537	2,053	52,810	הכנסות מדמי ניהול מצבירה
55,028	-	-	-	-	1,934	2,363	50,731	הכנסות מדמי ניהול מהפקדה
	0.24	0.23	0.61	0.71	0.64	0.15	0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע מונכסים במונחים שנתיים - פעילים
	0.63	0.23	0.58	0.66	0.61	0.18	0.14	שיעור דמי ניהול ממוצע מונכסים במונחים שנתיים - לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.35	0.37	שיעור דמי ניהול ממוצע מונכסים במונחים שנתיים - מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.29	1.24	1.24	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות -

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול אלטשולר גמל במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

** מתייחס למספר חשבונות עמיתים בקופות הגמל ומספר עמיתים בקרנות הפנסיה.

2.3.2. מוצרים ושירותים

בהמשך לאמור בסעיף 3.1.2.2 לפרק א' לדוח התקופתי, ביום 26 במרס, 2026, התקבל אישור רשות שוק ההון להקמתם של ארבעה מסלולי השקעה חדשים בקרנות הפנסיה אשר נפתחו להצטרפות ביום 1 באפריל, 2026. נכון למועד אישור הדוח, בקרן פנסיה המקיפה קיימים 11 מסלולי השקעה לעמיתים ו-3 מסלולים למקבלי קצבה ובקרן פנסיה הכללית קיימים 11 מסלולי השקעה לעמיתים ו-3 מסלולים למקבלי קצבה.

2.4. עדכונים לתחום פעילות האשראי2.4.1. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

במסגרת פעילותה, כפופה אלטשולר אשראי לעסקים להוראות תחיקתיות שונות ולפיקוח מצד רשויות החוק השונות. בכלל כך, בכל הנוגע להעמדת אשראי, אלטשולר אשראי לעסקים כפופה לדינים השונים החלים עליה, לרבות חוקים, תקנות וצווים, וכן לאסדרה ולהנחיות שנקבעות על ידי רשות שוק ההון ומאסדרים אחרים.

להלן עדכונים לסעיף 3.3.14 לדוח התקופתי והאמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, בעניין הוראות הדין העיקריות החלות על פעילות האשראי של אלטשולר אשראי לעסקים:

חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-

2026 ("חוק ההסדרים")

במסגרת פרק ו' לחוק ההסדרים, תוקנו ההוראות במספר חוקים שעסקו בהפקדת ערבות בנקאית, כך שהחל מיום 30 בספטמבר, 2026, יהיה ניתן להגיש באותם מקרים גם מגופים חוץ-בנקאיים המעמידים ערבויות, לרבות בעלי רישיון למתן אשראי. זאת, מתוך מטרה לאפשר לגופים חוץ-בנקאיים להתחרות בבנקים בתחום מתן הערבויות.

תיקון מס' 6 לחוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016 (להלן: "חוק נתוני אשראי") (להלן: "תיקון מס' 6").

לאחר תקופת הדוח אושר תיקון מס' 6 לחוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016, אשר מסדיר, בין היתר, את התשתית להקמת מאגר נתוני אשראי ביחס לתאגידים, אשר יפעל לצד מאגר נתוני האשראי הקיים לגבי יחידים ועוסקים מורשים. המאגר החדש צפוי לאפשר לנותני אשראי, באמצעות לשכות האשראי, לקבל דוחות אשראי, דירוגי אשראי וחיוויי אשראי ביחס לתאגידים, בהתבסס על נתוני אשראי שיועברו ממקורות המידע בהתאם להוראות החוק. בנוסף, התיקון כולל, בין היתר, הסדרה של הכללת מידע לגבי בעלי זיקה לתאגיד, לרבות ערבים, לוויים במשותף, ובעלי שליטה, ובכלל זה אפשרות לכלול פרטים מזהים מוגבלים לגבי יחיד בעל זיקה וכן, בתנאים הקבועים בחוק, לקבל נתוני אשראי לגבי בעל זיקה, בכפוף להוראות להגנת פרטיות ודרישת הסכמה מפורשת מבעל הזיקה במקרים המתאימים. כמו כן, כולל התיקון את הרחבת הגדרת הגורמים שלגביהם ניתן לקבל חיווי כיחידים במקרים מסוימים; נקבע איסור על נותני אשראי לבקש מלקוח להמציא דוח ריכוז נתונים עצמי או דוח אשראי שנמסר לו מנותן אשראי אחר, וכן הוגבלה התקופה של נתוני אשראי שיימסרו מהמאגר לשם מתן חיוויי אשראי ביחס ליחידים שחלפה לגביהם תקופה של שנה ממועד העברתם למאגר, אלא אם כן קבע השר, בהסכמת הנגיד ובאישור הוועדה, תקופה אחרת; נכלל תיקון בקשר לשימוש בנתוני אשראי לצורך פיתוח מודלים סטטיסטיים להערכת יכולת הפירעון של לקוחות, אך השימוש כאמור כפוף להוראות שיקבע נגיד בנק ישראל. מרבית הוראות התיקון צפויות להיכנס לתוקף ביום 26 בינואר 2027, בעוד שחלק מהוראותיו ייכנסו לתוקף במועד מאוחר יותר, והפעלת חלק מההסדרים שנקבעו בו כפופה להתקנת הוראות וכללים משלימים על ידי נגיד בנק ישראל והממונה על השיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל.

2.4.2. לקוחות

נכון למועד הדוח, יתרת תיק האשראי, נטו לעסקים ולבנייה יחד עומדת על סך של כ-533 מיליון ש"ח ויתרת תיק הערבויות בעסקים ובנייה יחד עומדת על סך של כ-81 מיליון ש"ח.

אלטשולר אשראי לעסקים - נכון למועד הדוח, תיק לקוחותיה של אלטשולר אשראי לעסקים מורכב מעסקים בישראל המאוגדים בחברות, שותפויות ועוסקים מורשים. סך העסקאות אשר בוצעו במהלך תקופת הדוח עומד על כ-268 מיליון ש"ח.

נכון למועד הדוח, יתרת האשראי ללקוחות, נטו, שהועמד על ידי אלטשולר אשראי לעסקים עומד על כ-431.4 מיליון ש"ח לעומת יתרת אשראי ללקוחות בסך של כ-305 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2025. כמו כן, במהלך תקופת הדוח, החלה אלטשולר אשראי לעסקים לפעול בתחום מתן ערבויות לעסקים, בהתאם לרישיון שקיבלה מרשות שוק ההון והועמדו ערבויות ראשונות בהיקף של כ-23 מיליון ש"ח.

נכון למועד הדוח, לאלטשולר אשראי לעסקים חמישה לקוחות אשר מהווים כל אחד בנפרד יותר מ-5% מתיק האשראי ויתרת החוב שלהם עומדת על כ-154 מיליון ש"ח.

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, אין לאלטשולר אשראי לעסקים תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילותה, בין היתר, נוכח פיזור תיק הלקוחות, והעובדה כי לקוחותיה פועלים במגוון ענפי תעסוקה שונים.

הערכות החברה בקשר עם היעדר תלות של אלטשולר אשראי לעסקים בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות כאמור בסעיף זה לעיל, מבוססות, בין היתר, על מידע הקיים בחברה, נכון למועד אישור דוח זה, אולם, אין כל ודאות כי הערכות אלו להלן או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה יתמששו באופן מלא או חלקי. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור.

ביום 16 באוגוסט, 2026, לאחר מועד הדוח, התקשרה אלטשולר אשראי לעסקים עם חברה העוסקת בתחומי הבניה והתשתיות ("הלווה") בהסכם להעמדת מסגרת אשראי לערבויות ("ההסכם"). במסגרת ההסכם התחייבה אלטשולר אשראי לעסקים להעמיד ללווה מסגרת אשראי לערבויות בסכום כולל שלא יעלה על 120 מיליון ש"ח ("מסגרת האשראי"). מועד הפירעון הסופי של מסגרת האשראי נקבע ל-12 חודשים ממועד חתימת ההסכם, או כל תקופה אחרת שתאושר על ידי אלטשולר אשראי לעסקים בכתב. כתבי הערבות שיונפקו לטובת הלווה על ידי אלטשולר אשראי לעסקים, בכפוף לעמידת הלווה בתנאי הבקשה להנפקת כתב ערבות, יהיו בתוקף החל ממועד הנפקתם (כולל) לתקופה של 12 חודשים או מועד ארוך יותר ככל שהוסכם על מועד ארוך יותר בין הצדדים בכתב, וזאת אף אם תקופת המסגרת תסתיים קודם למועד פקיעת כתב הערבות, אלא אם כתב הערבות ייפרע או יבוטל במועד מוקדם יותר. בגין העמדת מסגרת האשראי והנפקת כל כתב ערבות מתוכה, הלווה תשלם לאלטשולר אשראי לעסקים עמלות ערבות בשיעור שנתי בהתאם לתנאים המסחריים שהוסכמו ביחס לכל כתב ערבות שיונפק על ידי אלטשולר שחם אשראי לעסקים לטובת הלווה ובנוסף תהיה אלטשולר אשראי זכאית לעמלות נוספות בהתאם להסכם בין הצדדים. יצוין כי העמדת מסגרת האשראי וכן העמדת הערבויות מכוחה, אינן מובטחות בבטוחות כלשהן. ככל וערבות שתעמיד אלטשולר אשראי לעסקים לצד ג' תמושש, הלווה תשלם את הסכום הרלוונטי לאלטשולר לעסקים בתוך שבעה ימים. בנוסף, במסגרת ההסכם נקבעו התניות נוספות כמקובל בעסקאות מסוג זה, לרבות ביחס לאחריות הלווה בגין סכומים בהם אלטשולר אשראי לעסקים תידרש לשלם, זכויות אלטשולר אשראי במקרה של הפרת ההסכם על ידי הלווה וכיו"ב.

להלן פיזור עשרת הלקוחות הגדולים של אלטשולר אשראי לעסקים במונחי היקף אשראי (ברוטו),
ליום 30 ביוני, 2026:

שיעור מסך תיק הלקוחות	לקוח
9.24%	1
7.94%	2
6.78%	3
5.37%	4
5.36%	5
4.74%	6
4.59%	7
2.83%	8
2.76%	9
2.67%	10

להלן התפלגות יתרת לקוחות אשראי לעסקים, לפי ענף פעילות, ליום 30 ביוני, 2026:

שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף הפעילות
62.02%	בינוי ונדל"ן
18.48%	מסחר
8.64%	תעשייה וחרושת
2.66%	שירותים עסקיים אחרים
2.55%	מידע ותקשורת
1.52%	כריה וחציבה
2.29%	תחבורה ואחסנה דואר ובלדרות
0.99%	בתי מלון שירותי אירוח ואוכל
0.29%	אחר
0.27%	חקלאות
0.15%	שירותים ציבוריים וקהילתיים
0.14%	חשמל
100%	סה"כ

להלן פילוח ענף פעילות בינוי ונדל"ן לתתי תחומים ליום 30 ביוני, 2026:

שיעור מסך תיק בלקוחות	שיעור מסך ענף בינוי ונדל"ן	
11.8%	19.22%	אשראי לכל מטרה כנגד נדל"ן
9.2%	14.95%	מימון נכסים מניבים
14.4%	23.46%	מימון קרקע
26.6%	42.36%	קבלן ביצוע
62.02%	100%	סה"כ

להלן מח"מ ופילוח לפי זמני פירעון תיק אשראי הלקוחות, ליום 30 ביוני, 2026:

אחוז נפרע מיתרת תיק	ימים לפירעון *
8.6%	0-30
4.7%	31-60
5.2%	61-90
3.6%	91-120
9.0%	121-180
20.7%	181-365
45.7%	>365
2.5%	חובות שמועד פרעונם חלף ונפרסו מחדש**
100.0%	סה"כ

* מספר הימים שנותרו ממועד הדוח ועד למועד החוזי לפירעון החוב.

** מתוכם הופרש להפסדי אשראי סך של כ-6,196 אלפי ש"ח.

משך החיים הממוצע של תיק האשראי לעסקים, ליום 30 ביוני, 2026, הינו כ-1.6 שנים.

להלן התפלגות לקוחות לפי סוג בטוחות שעומדות להבטחת פירעון האשראי באלטשולר אשראי

לעסקים

סוג בטוחה	% מסך תיק האשראי
נדל"ן דרגה ראשונה	52.5%
נדל"ן דרגה שניה	6.1%
שעבוד רכבים	1.3%
שעבוד ציוד	1.4%
ערבות צד ג'	1.2%
ערבויות אישיות בלבד	35.7%
אשראי שאינו מגובה בביטחונות	1.8%
סה"כ	100.0%

להלן פילוח האשראי המגובה בבטוחות מוחשיות על פי סוגי הבטוחות ושיעור המימון (LTV)

באלטשולר אשראי לעסקים (במיליוני ש"ח):

שיעור מימון LTV	נדל"ן דרגה ראשונה	נדל"ן דרגה שניה	ציוד	רכב	סה"כ
0%-30%	0.13	0.67	-	-	0.8
30%-50%	9.44	6.2	-	-	15.64
50%-70%	130.31	5.78	-	-	136.09
מעל 70%	93.33	14.6	5.58	5.99	119.50
סה"כ	233.21	27.25	5.58	5.99	272.03

אלטשולר שחם לבנייה

נכון למועד הדוח, יתרת האשראי ללקוחות, נטו עומדת על 101.6 מיליון לעומת יתרת אשראי ללקוחות בסך של כ-48.7 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2025. זמן פירעון ההלוואה ללקוח הינו מעל לשנה. משך החיים הממוצע של התיק הינו כ-2.3 שנים.

לקוח	מספר הפרויקטים של הלקוח	מסגרת אשראי	פירוט בטחונות	שווי ביטחונות נכון ליום 30 ביוני, 2026	אשראי מנוצל	LTV
1	6	100,000	עודפים בפרויקטים	138,943	49,250	36%
2	4	30,000	עודפים בפרויקטים	31,604	20,236	64%
3	ל.ר.	10,000	משכנתא מדרגה שניה -קרקע	76,745	9,942	91%
		2,000	ערבות	-	1,993	סולו ל.ר.
4	ל.ר.	7,000	משכנתא מדרגה שניה -קרקע	75,191	7,002	93%
5	ל.ר.	47,000	משכנתא בדרגה ראשונה	49,000	9,523	19%
6	ל.ר.	5,000	משכנתא מדרגה שניה -קרקע	145,700	1,036	78%
7	ל.ר.	10,000	משכנתא מדרגה שניה -קרקע		2,074	
8	ל.ר.	5,000	משכנתא מדרגה שניה -קרקע		1,037	

בנוסף, ביום 31 במרס, 2026, התקשרה אלטשולר לבנייה עם צד שלישי ("הנערב") שאינו קשור לחברה, בהסכם להעמדת ערבות בנקאית בסך של כ-52 מיליון ש"ח, כחלק מהסכם שנחתם בין הנערב לגוף בנקאי למימון רכישת תיק ליווי בנייה שנרכש על ידו מצד נוסף שאינו צד קשור לחברה ("המוכרת"). הערבות הבנקאית שהעמידה אלטשולר לבנייה הינה בהיקף של 10% מסך רכישת תיק הליווי והועמדה לגוף הבנקאי כתוספת לערבות נחותה שהעמידה המוכרת לגוף הבנקאי בשיעור של 2.5% מהיקף התיק. הערבות הבנקאית שהועמדה על ידי אלטשולר לבנייה לגוף הבנקאי, תחולט, בין היתר, במקרה בו תהיה פגיעה בזרם התקבולים מתיק ליווי הבנייה הנרכש, ורק לאחר שמוצתה הערבות הנחותה שהעמידה המוכרת. נכון למועד הדוח, עמד גובה הערבות על כ-58 מיליון ש"ח. הגידול בערבות נובע מהגדלת התיק, וזאת בהתאם לתנאי ההסכם שנחתם.

לפרטים נוספים בקשר לאשראי ללקוחות, הכולל את שיעור המימון, סוגי הבטוחות והפרשה להפסדי אשראי ראה באור 4 לדוחות הכספיים של החברה.

2.4.3. מימון

לפרטים בדבר עדכון הסכמי המימון בהם התקשרו החברה ואלטשולר אשראי לעסקים עם תאגידים בנקאיים לצורך פעילות האשראי, ראה סעיף 1.6.2 לעיל.

2.5. עדכונים לתחום פעילות השקעות אלטרנטיביות2.5.1. מוצרים, שירותים ומבנה הכנסות

בהמשך לאמור בסעיף 3.2.2. לפרק א' בדוח התקופתי, נכון למועד הדוח, סך הנכסים המנוהלים, כולל התחייבויות להשקעה שטרם מומשו על ידי אלטשולר נדל"ן ואלטשולר קרנות השקעה והמופצים על ידי אייפנדס, בתחום הפעילות, עומד על היקף של כ-900 מיליון דולר לעומת היקף של 758 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2025.

אלטשולר נדל"ן - במהלך תקופת הדוח, גייסה אלטשולר נדל"ן גיוס ל-2 השקעות בארה"ב בהיקף גיוס של כ-28 מיליון דולר, מתוכם השתתפה החברה בהשקעות אלו בסך של כ-1.4 מיליוני דולר. כמו כן, החלה אלטשולר נדל"ן בגיוס להשקעה נוספת בארה"ב בהיקף גיוס צפוי של כ-12.5 מיליון דולר.

כמו כן, במהלך חודש מאי 2026 התקשרה אלטשולר נדל"ן בייזום עסקת נדל"ן בניו יורק, ארה"ב, בסכום גיוס משוער של כ-7 מיליון דולר. במסגרת עסקה זו אלטשולר נדל"ן קיבלה זכויות למימוש אופציות רכש של 25% מהזכויות בחברת הנכס נשוא העסקה, על בסיס דילול מלא. האופציה ניתנת למימוש בכל עת, לפי שיקול דעתה הבלעדי של אלטשולר נדל"ן, בתמורה למחיר מימוש בסך של 1 דולר ארה"ב. ההסכם כולל מנגנון התאמה שנועד לשמר את שיעור ההחזקה של 25% במקרה של שינוי במבנה ההון של חברת הנכס טרם מימוש האופציה. להערכת החברה, נכון לתאריך המאזן שווי האופציה איננו מהותי.

נכון למועד הדוח, סך כספי ההשקעה שגויסו ו/או הושלמו על ידי אלטשולר נדל"ן עומד על כ-229 מיליון דולר (מתוכם השקיעה החברה יחד עם אלטשולר נדל"ן סך של כ-10 מיליון דולר), לעומת נכסים בסך של כ-188 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2025. השינוי נובע מגיוסים במהלך תקופת הדוח ומהשפעות שערי חליפין.

אלטשולר קרנות השקעה - נכון למועד הדוח, סך הגיוסים לקרנות ההשקעה שבוצעו על ידי אלטשולר קרנות השקעה עומדים על כ-105 מיליון דולר לעומת גיוסים בסך של כ-90.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2025.

במהלך תקופת הדוח, גייסה אלטשולר קרנות השקעה סך של כ-8 מיליון דולר להשקעה בקרן חוב רב שכבתית וכן, החלה בתהליך גיוס משקיעים להשקעה בקרן חוב פתוחה בארה"ב המנוהלת על ידי Eagle Point. נכון למועד אישור הדוח, סך הגיוס בקרן זו עומד על כ-14.8 מיליון דולר.

להלן נתונים בקשר לקרנות המנוהלות בתחום הנדל"ן ובתחומים נוספים באמצעות אלטשולר נדל"ן ואלטשולר קרנות השקעה

שם הפעילות	הון משקיעים מנוהל ליום 30 ביוני, 2026, במיליוני ש"ח	שווי נכסים כולל ליום 30 ביוני, 2026, במיליוני ש"ח	כמות משקיעים	סטטוס למועד אישור הדוח
<u>השקעות בתחום הנדל"ן באמצעות אלטשולר נדל"ן</u>				
השקעות נדל"ן	578	708	1,284	פעילות
<u>השקעות בתחום קרנות השקעה באמצעות אלטשולר קרנות השקעה</u>				
השקעות בקרנות השקעה	308	333	377	פעילות

2.5.2. תגמול למנכ"ל אלטשולר אלטרנטיב

ביום 18 במרס, 2026, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, הקצאה של כ-3% מהון מניות אלטשולר אלטרנטיב למר צפריר זנזורי המכהן כמנכ"ל אלטשולר אלטרנטיב. ההקצאה נעשתה בהתאם למדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה ועל פי תוכנית תגמול הונו שאומצה באלטשולר אלטרנטיב והוגשה לרשות המסים, במסלול רווח הון באמצעות נאמן בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הקצאת המניות כפופה לתקופת הבשלה שמסתיימת ביום 31 במרס, 2029 המותנית ביעדי ביצוע של אלטשולר אלטרנטיב, ובכפוף להוראות שנקבעו בתנאי ההענקה.

2.5.3. בהמשך לאמור בסעיף 3.2.14.10 לפרק א' לדוח התקופתי, במהלך תקופת הדוח, נחתמו שני הסכמי מתן גישה למערכת ICapital נוספים בין אייפנדס לבין בנק דיסקונט ובנק מזרחי. הסכמים אלו כוללים, בין היתר, מתן זכות שימוש לבנקים האמורים בפלטפורמת הקרנות של אייפנדס לצורך רכישת מוצרי השקעה אלטרנטיביים ללקוחות הבנקים.

2.6. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר עדכונים שחלו בתקופת הדוח ראו באור 6 לדוחות הכספיים של החברה.

2.7. חלוקת דיבידנדים

2.7.1. ביום 18 במרס, 2026, אישר הדירקטוריון ביצוע חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 בהיקף כולל של 17 מיליון ש"ח, וזאת לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 19 במרס, 2026, ומיום 24 במרס, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-024299 ו-2026-01-026434 בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה וסעיף 1.7.1 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.7.2. ביום 27 במאי, 2026, אישר הדירקטוריון ביצוע חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס, 2026 בהיקף כולל של 22 מיליון ש"ח, וזאת לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 28 במאי, 2026, ומיום 4 ביוני, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-049465 ו-2026-01-053480 בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.7.3. ביום 19 באוגוסט, 2026, אישר הדירקטוריון ביצוע חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2026 בהיקף כולל של 16 מיליון ש"ח, וזאת לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות.

2.8. הנפקת אופציות לעובדים ונושאי משרה

2.8.1. ביום 31 במרס, 2026 פרסמה החברה דוח הצעת מדף לצורך הקצאת 258,678 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל-258,678 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה, לעובדים ולנושאי משרה בחברה ובחברות בשליטתה, וכן לעובדים באלטשולר שחם בע"מ ובחברות בבעלותה המלאה או החלקית של אלטשולר שחם בע"מ. כתבי האופציה הוקצו ללא תמורה, ניתנים למימוש לתקופה של 10 שנים ממועד ההקצאה, החל מיום 31 במרס, 2026 ועד ליום 31 במרס, 2036. הקצאת כתבי האופציה בוצעה מכוח דוח הצעת מדף מיום 31 במרס, 2026 (מס' אסמכתא, 2026-01-030549) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.8.2. ביום 9 ביוני, 2026, פרסמה החברה דוח הצעת מדף לצורך הקצאת 62,640 כתבי אופציה לא סחירים לעובדים בחברה ובחברות בשליטתה, וכן לעובדים באלטשולר שחם בע"מ ובחברות בבעלותה המלאה או החלקית של אלטשולר שחם בע"מ. כתבי האופציה הוקצו ללא תמורה, ניתנים למימוש

לתקופה של 10 שנים ממועד ההקצאה, החל מיום 9 ביוני, 2026 ועד ליום 9 ביוני, 2036. הקצאת כתבי האופציה בוצעה מכוח דוח הצעת מדף מיום 9 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-054785), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.8.3. בסמוך לאחר פרסומו של דוח זה, בכוונת החברה לפרסם דוח הצעת מדף לצורך הקצאתם של 131,310 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש ל-131,310 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה, לעובדים בחברה ובחברות בשליטתה, וכן לעובדים באלטשולר בע"מ ובחברות בבעלותה המלאה או החלקית של אלטשולר בע"מ. כתבי האופציה יהוו, בהנחת מימוש מלא, כ-0.06% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לאחר ההקצאה, בדילול מלא).

לפרטים נוספים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה ראו באורים 7 ו-8 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

3. פרטים בדבר הערכת שווי מהותית מאוד (תקנה ב'8) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970)

זיהוי נושא ההערכה	עיתוי ההערכה (תאריך התוקף)	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה (אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי)	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה	זיהוי המערך ואפיוניו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי	מודל ההערכה שמערך השווי פעל לפיו	הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה
בחינת ירידת ערך של עלויות רכישה נדחות	30/06/2026	סכום עלויות הרכישה הנדחות של הגמל והפנסיה עמד על 83,646 אלפי ש"ח ו-96,009 אלפי ש"ח, בהתאמה.	לא נדרש להכיר בירידות ערך עבור עלויות הרכישה הנדחות של הגמל ופנסיה	הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר שלום סופר, ר"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PwC Israel ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א	היוון תזרימי מזומנים, Discounted Cash Flow	- אלטשולר גמל משלמת לסוכני המכירה שלה עמלות בגין לקוחות חדשים המצטרפים לקופות הגמל ולתוכניות החיסכון בפנסיה. עלויות אלו מהוות לנכס בספרי אלטשולר גמל בכדי לשמור על עיקרון הקבלת ההוצאות להכנסות. נכס זה מופחת על פני 6 שנים בגמל ועל פני 10 שנים בפנסיה. - בחינת ירידת הערך התבצעה לכל רבעון בנפרד ונערכה על פי 2 תרחישים: - תרחיש 1 : תשואה על התיק של 5%, בהתאם לתקציב שהתקבל מהנהלת החברה, בשנת 2026, והחל מ- 2027 תשואה ממוצעת של הענף. לגבי העברות החוצה, הונח כי המשיכות יבוצעו לפי הממוצע ההיסטורי של כל שנה בנפרד. - תרחיש 2 : תשואה על התיק של 5%, בהתאם לתקציב שהתקבל מהנהלת החברה, בשנים 2026-2027 ולאחר מכן תשואה ממוצעת של הענף. לעניין העברות החוצה הונח המשך פדיונות לפי הממוצע לשנים 2025-2026 עד סוף שנת 2027, ורק ב-2028 חזרה לממוצע ההיסטורי של כל שכבת תיק (כולל 2025-2026). - הערך הפנקסני של כל שכבה הוא עלויות הרכישה הנדחות שהתקבלו מהנהלת אלטשולר גמל. - בחינת ירידת ערך עלויות הרכישה הנדחות התבססה על יתרת הסכום של כל שכבת תיק שהישות מצפה לקבל עבור השירותים אליהם מתייחס הנכס, בניכוי העלויות המתייחסות במישורין להספקת השירותים. - סכום זה נקבע בהתבסס על הערכת השווי של תזרימי המזומנים של כל שכבת תיק לתקופה של עשרים שנים, מיום 1 ביולי, 2026 ועד ליום 30 ביוני, 2046 ("תקופת התחזית"), בשיטת היוון תזרימי המזומנים (Method DCF), נכון למועד ההערכה. מחיר ההון המשוקלל לפיו הונו תזרימי המזומנים החופשיים המבטא את רמת הסיכון העסקי בחברה נקבע ל-9.0% (לאחר מס).

4. חשיפה לסיכוני שוק

פעילותה העיקרית של הקבוצה מתבצעת במסגרת אלטשולר גמל וחשופה לסיכוני שוק שונים. כמו כן, בחנה אלטשולר אשראי את סיכוני השוק ביחס לתיק האשראי הקיים. במסגרת הערכת הסיכונים, עקב מאפייני התיק, הוערכו סיכוני השוק כמזעריים. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק, שערים, תשואות מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים. סיכוני השוק ובכלל זה ברמת תיק ההשקעות העצמיות (הנוסטרו) מצויים תחת פיקוח הדירקטוריון ומדווחים בדוחות הכספיים.

תיק הנוסטרו של אלטשולר גמל מיועד לשמירת ערכן של היתרות הכספיות וכן כדי לתת מענה לדרישת הנכסים הנזילים החלה על אלטשולר גמל מכוח תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ("תקנות כללי השקעה"), לפיה על אלטשולר גמל להחזיק "נכסים נזילים" כהגדרת המונח בתקנות כללי השקעה, מעל 50% מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה לפני תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012. מעבר לכך, כל סכום נוסף בתיק ההשקעות העצמיות של הקבוצה שאינו מהווה חלק מדרישת הנכסים הנזילים כאמור, יושקע בנכסים סחירים או לא סחירים או השקעות פיננסיות אחרות בהתאם להחלטת מנהלי הכספים ובאישור האורגנים המוסמכים בחברה.

בהתאם למדיניות זו, השינויים בשווי תיק הנכסים העצמיים, הינם בעלי השפעה נמוכה על רווחיות החברה וחוסנה הפיננסי.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בסיכוני השוק אליהם חשופה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח התקופתי.

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

VaR - הינו הערך הנמצא בסיכון (Value at Risk) ומהווה מודל מקובל למדידת חשיפה לסיכוני שוק בחברות שעיקר עיסוקן בתחום הפיננסיים. מדד ה-VaR מנסה לאמוד את הסכום המקסימאלי אותו ניתן להפסיד בהשקעה מסוימת או בתיק השקעות בחלון זמן נתון וברמת סבירות נתונה. ככל כלי סטטיסטי, מדד ה-VaR מספק תשובה במסגרת גבולות סבירים לשאלה זו. המדד אומד את ההפסד הפוטנציאלי הצפוי למשקיע, בשל התממשות סיכוני שוק (ריבית, אינפלציה, שערי חליפין, מחירי סחורות ומחירי ניירות ערך). על מנת להשתמש במדד הערך בסיכון נדרשים, תמהיל ההשקעה, תקופת החזקה נתונה ורמת מובהקות סטטיסטית מוגדרת.

למועד הדוח, השווי ההוגן של ההשקעות הפיננסיות הסחירות של הקבוצה עומד על 167,565 אלפי ש"ח, ערך ה-VaR של נכסים אלו הוא 116 אלפי ש"ח, המהווה 0.1% מהשווי ההוגן של ההשקעות לזמן קצר.

י"ר הדירקטוריון רן שחם

מנכ"ל יאיר לוינשטיין

תאריך אישור הדוח: 19 באוגוסט, 2026

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. יאיר לוינשטיין, מנהל כללי ודירקטור;
2. שרון גרשביין, משנה למנכ"ל, מנהלת כספים;
3. צפרייר זנזורי, מנכ"ל אלטשולר שחם השקעות אלטרנטיביות, משנה למנכ"ל - פיתוח עסקי - אלטשולר שחם פיננסים;
4. אסנת ענתבי, סמנכ"ל, יועצת משפטית;
5. ענת כנפו תבור, מנכ"ל אלטשולר שחם גמל ופנסיה;
6. סיגלית רז, סמנכ"ל משאבי אנוש;
7. פליקס ספקטור, סמנכ"ל מערכות מידע;
8. ארז יפת, מנהל כספים אלטשולר שחם פיננסים; סמנכ"ל כספים אלטשולר שחם גמל ופנסיה;
9. הגר פרץ דיין, מנכ"ל אלטשולר שחם אשראי;
10. גיל טופז, מנכ"ל אלטשולר שחם אשראי.

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, 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 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2026 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

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.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2026 (להלן: "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 של דירקטוריון 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 של 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.

19 באוגוסט, 2026

יאיר לוינשטיין

מנכ"ל ודירקטור

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2026 (להלן: "הדוחות");
 - (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר בו כדי לשנות, להערכתני 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.

19 באוגוסט, 2026

שרון גרשביין
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	<u>סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים</u>
3-4	<u>דוחות מאוחדים על המצב הכספי</u>
5	<u>דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר</u>
6-10	<u>דוחות מאוחדים על השינויים בהון</u>
11-12	<u>דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים</u>
13-36	<u>באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים</u>

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, 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 לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "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, 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, 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
19 באוגוסט, 2026

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
87,469	54,057	74,408
178,895	131,728	167,565
125,073	79,167	257,628
50,856	51,769	103,840
10,428	8,759	10,121
7,182	2,885	7,070
459,903	328,365	620,632
54,067	5,021	47,882
7,374	10,381	6,493
229,046	76,173	275,381
203,203	225,828	181,365
7,239	12,259	3,604
35,346	21,678	37,483
31,196	34,123	31,475
21,056	21,216	19,061
492,931	508,284	480,581
11,522	14,260	14,094
1,092,980	929,223	1,097,419
1,552,883	1,257,588	1,718,051

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
אשראי לקוחות
חייבים ויתרות חובה
השקעה בחכירה, נטו
נכסי מסים שוטפים

סה"כ נכסים שוטפים**נכסים לא שוטפים:**

השקעות לזמן ארוך
חייבים ויתרות חובה
אשראי לקוחות
הוצאות רכישה נדחות
השקעה בחכירה, נטו
השקעה בשותפויות כלולות
נכסי זכות שימוש
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מסים נדחים

סה"כ נכסים לא שוטפים**סה"כ נכסים**

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2025	2026
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

439,597	183,384	646,178
49,390	49,390	49,390
16,889	15,574	17,678
129,158	114,678	106,142
3,829	2,105	4,469
638,863	365,131	823,857

התחייבויות שוטפות:

אשראי לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות בגין התחייבויות לחכירה
זכאים ויתרות זכות
מסים שוטפים לשלם
סה"כ התחייבויות שוטפות

240,702	265,396	216,007
2,879	2,879	6,306
36,578	44,327	31,879
994	1,519	1,029
13,526	18,057	10,396
294,679	332,178	265,617
933,542	697,309	1,089,474

התחייבויות לא שוטפות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים
זכאים אחרים
התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין מסים נדחים
סה"כ התחייבויות לא שוטפות
סה"כ התחייבויות

2,029	2,026	2,031
244,609	242,937	245,531
(6,328)	(5,576)	(7,659)
37,923	36,208	42,021
(37)	(34)	(42)
(3,122)	(1,175)	(5,312)
319,930	291,793	331,740
595,004	566,179	608,310
24,337	(5,900)	20,267
619,341	560,279	628,577
1,552,883	1,257,588	1,718,051

הון:
הון מניות
פרמיה על מניות
קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל
קרן הון בגין הפרשי תרגום
יתרת רווח
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון

סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

19 באוגוסט, 2026			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	רן שחם	יאיר לוינשטיין	שרון גרשביין
	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	משנה למנכ"ל, מנהלת כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
909,356	227,369	203,083	457,581	416,981
4,140	210	1,876	2,439	4,656
21,475	3,670	12,114	6,510	22,170
934,971	231,249	217,073	466,530	443,807
788,148	196,203	176,099	394,214	356,563
5,714	207	1,568	1,252	2,253
8,724	1,465	5,776	2,007	10,855
802,586	197,875	183,443	397,473	369,671
132,385	33,374	33,630	69,057	74,136
62,138	3,212	3,120	5,916	6,169
13,689	3,536	3,824	6,934	7,005
302	276	16	299	31
24,767	10,958	(362)	10,998	1,355
205,903	44,284	32,580	79,336	74,686
52,197	13,992	11,857	26,441	25,929
153,706	30,292	20,723	52,895	48,757
(2)	(1)	(1)	1	(5)
(5,755)	(1,280)	(3,901)	(1,060)	(4,380)
(5,757)	(1,281)	(3,902)	(1,059)	(4,385)
429	-	-	-	-
429	-	-	-	-
(5,328)	(1,281)	(3,902)	(1,059)	(4,385)
148,378	29,011	16,821	51,836	44,372
127,781	31,482	22,134	55,075	50,810
25,925	(1,190)	(1,411)	(2,180)	(2,053)
153,706	30,292	20,723	52,895	48,757
125,201	30,201	20,165	54,016	48,615
23,177	(1,190)	(3,344)	(2,180)	(4,243)
148,378	29,011	16,821	51,836	44,372
0.64	0.16	0.12	0.28	0.26
0.64	0.16	0.11	0.28	0.25

הכנסות מדמי ניהול, נטו
הכנסות מעמלות
הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
סך כל ההכנסות

הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
הוצאות בגין הפסדי אשראי
הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
סך כל ההוצאות

רווח תפעולי

הכנסות מימון
הוצאות מימון
הכנסות אחרות
חלק החברה ברווחי (הפסדי) שותפויות כלולות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס): **סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים**

רווח (הפסד) מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
סה"כ רכיבים של הפסד כולל אחר נטו שישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד

סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת סה"כ רכיבים של רווח כולל אחר נטו שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד

סה"כ הפסד כולל אחר (נטו ממס)

סך הרווח הכולל

רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח נקי בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה - בש"ח

רווח נקי מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה - בש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	קרן בגין פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
2,029	244,609	(6,328)	37,923	(37)	(3,122)	319,930	24,337	619,341
יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)								
-	-	-	-	-	-	50,810	(2,053)	48,757
רווח נקי (הפסד)								
הפסד כולל אחר (לאחר מס)								
הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר								
-	-	-	-	(5)	-	-	-	(5)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ								
-	-	-	-	-	(2,190)	-	(2,190)	(4,380)
-	-	-	-	(5)	(2,190)	50,810	(4,243)	44,372
סה"כ רווח (הפסד) כולל								
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:								
החזר הוני לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
-	-	-	-	-	-	-	(285)	(285)
עלות משלום מבוסס מניות								
-	-	(1,331)	5,022	-	-	-	-	3,691
משלום מבוסס מניות בחברה בת (*)								
-	-	-	-	-	-	-	458	458
2	922	-	(924)	-	-	-	-	-
מימוש כתבי אופציות לעובדים								
-	-	-	-	-	-	(39,000)	-	(39,000)
דיבידנד לבעלי המניות של החברה								
2,031	245,531	(7,659)	42,021	(42)	(5,312)	331,740	20,267	628,577
יתרה ליום 30 ביוני, 2026								

(*) לפרטים נוספים ראה באור 17' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה	קרן בגין עסקאות	קרן בגין נכסים	קרן הון	יתרת רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
2,024	242,008	(4,671)	33,099	(35)	(115)	276,720	(3,720)	545,310	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	55,075	(2,180)	52,895	רווח נקי (הפסד)
רווח כולל אחר (לאחר מס)									
רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר									
-	-	-	-	1	-	-	-	1	
-	-	-	-	-	(1,060)	-	-	(1,060)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
-	-	-	-	1	(1,060)	55,075	(2,180)	51,836	סה"כ רווח (הפסד) כולל
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:									
-	-	(905)	4,040	-	-	-	-	3,135	עלות תשלום מבוסס מניות
2	929	-	(931)	-	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציות לעובדים
-	-	-	-	-	-	(40,002)	-	(40,002)	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
2,026	242,937	(5,576)	36,208	(34)	(1,175)	291,793	(5,900)	560,279	יתרה ליום 30 ביוני, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	קרן בגין נכסים הנמדדים בשווי הון דרך רווח כולל אחר	קרן הון פרשי תרגום	יתרת רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
2,031	245,123	(6,753)	39,520	(41)	(3,344)	331,606	23,382	631,524
יתרה ליום 1 באפריל, 2026								
-	-	-	-	-	-	22,134	(1,411)	20,723
רווח נקי (הפסד)								
הפסד כולל אחר (לאחר מס)								
הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הון דרך רווח כולל אחר								
-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ								
-	-	-	-	-	(1,968)	-	(1,933)	(3,901)
-	-	-	-	(1)	(1,968)	22,134	(3,344)	16,821
סה"כ רווח (הפסד) כולל								
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:								
-	-	(906)	2,909	-	-	-	-	2,003
-	-	-	-	-	-	-	229	229
-	408	-	(408)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(22,000)	-	(22,000)
2,031	245,531	(7,659)	42,021	(42)	(5,312)	331,740	20,267	628,577
יתרה ליום 30 ביוני, 2026								

(*) לפרטים נוספים ראה באור 17' להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	קרן הון בגין פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
2,025	242,705	(5,123)	34,434	(33)	105	278,311	(4,710)	547,714
יתרה ליום 1 באפריל, 2025								
-	-	-	-	-	-	31,482	(1,190)	30,292
רווח נקי (הפסד)								
הפסד כולל אחר (לאחר מס)								
הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר								
-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ								
-	-	-	-	-	(1,280)	-	-	(1,280)
-	-	-	-	(1)	(1,280)	31,482	(1,190)	29,011
סה"כ רווח (הפסד) כולל								
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:								
-	-	(453)	2,007	-	-	-	-	1,554
1	232	-	(233)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(18,000)	-	(18,000)
2,026	242,937	(5,576)	36,208	(34)	(1,175)	291,793	(5,900)	560,279
יתרה ליום 30 ביוני, 2025								

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מבוקר								
אלפי ש"ח								
2,024	242,008	(4,671)	33,099	(35)	(115)	276,720	(3,720)	545,310
יתרה ליום 1 בינואר, 2025								
-	-	-	-	-	-	127,781	25,925	153,706
רווח נקי								
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס)								
רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת								
-	-	-	-	-	-	429	-	429
הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר								
-	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ								
-	-	-	-	-	(3,007)	-	(2,748)	(5,755)
-	-	-	-	(2)	(3,007)	128,210	23,177	148,378
סה"כ רווח (הפסד) כולל								
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:								
השקעות הוניות של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
-	-	-	-	-	-	-	47,060	47,060
החזר הוני לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
-	-	-	-	-	-	-	(42,761)	(42,761)
עלות תשלום מבוסס מניות								
-	-	(1,657)	7,430	-	-	-	-	5,773
עסקה עם בעל זכויות שאינן מקנות שליטה								
-	-	-	-	-	-	-	581	581
5	2,601	-	(2,606)	-	-	-	-	-
מימוש כתבי אופציות לעובדים								
-	-	-	-	-	-	(85,000)	-	(85,000)
דיבידנד לבעלי המניות של החברה								
2,029	244,609	(6,328)	37,923	(37)	(3,122)	319,930	24,337	619,341
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025								

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה		ל-6 החודשים	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
הוצאות (הכנסות) מימון אחרות, נטו
הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
רווח מממוש רכוש קבוע וגריעת נכס זכות שימוש
עלות תשלום מבוסס מניות
הוצאות בגין הפסדי אשראי
חלק החברה הפסדי (ברווחי) שותפויות כלולות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
פחת והפחתות:
נכסי זכות שימוש
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
שינוי באשראי לקוחות
שינוי בהלוואות מבנקים לצורך מתן אשראי חוץ בנקאי
שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי בזכאים ויתרות זכות
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה**

תקבולים בגין חכירה

מתן הלוואות לשותפויות

פירעון הלוואות משותפויות

תקבול תמורה מותנית בגין רכישת חברות מאוחדות

השקעה בשותפויות כלולות

תמורה מהחזרי השקעה בשותפויות כלולות

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מכירות (רכישות) של השקעות פיננסיות, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה**

השקעות הוניות של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

החזר הוני לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

פירעון התחייבות בגין חכירה

קבלת הלוואות מבנקים

פירעון הלוואות מבנקים

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו שימשו לפעילות מימון

153,706	30,292	20,723	52,895	48,757
(21,475)	(3,670)	(12,114)	(6,510)	(22,170)
(49,400)	(316)	2,631	1,501	3,422
8,724	1,479	5,571	2,021	10,650
(167)	(295)	-	(351)	-
5,736	1,554	2,104	3,135	3,173
5,714	207	1,568	1,252	2,253
(24,767)	(10,958)	362	(10,998)	(1,355)
8,679	2,314	2,201	4,383	4,293
8,126	2,034	1,449	4,200	2,883
47,927	11,284	10,933	22,211	21,458
52,197	13,992	11,857	26,441	25,929
41,294	17,625	26,562	47,285	50,536
30,563	8,137	10,600	7,937	22,062
(293,617)	(52,080)	(82,799)	(93,348)	(179,736)
297,558	43,798	59,712	77,653	150,190
(3,287)	12,383	(1,888)	3,834	4,556
(10,988)	811	(6,621)	(16,764)	(31,691)
98	38	21	60	36
20,327	13,087	(20,975)	(20,628)	(34,583)
(15,315)	(2,549)	(10,307)	(5,880)	(15,695)
23,044	4,919	14,543	9,678	22,907
(47,040)	(15,105)	(13,764)	(24,842)	(22,137)
(39,311)	(12,735)	(9,528)	(21,044)	(14,925)
176,016	48,269	16,782	58,508	49,785
7,751	240	162	4,051	4,102
(148,375)	(62,452)	(61,137)	(106,437)	(99,310)
151,809	63,439	14,936	97,693	47,238
2,070	-	-	2,070	-
(7,008)	(390)	(423)	(3,415)	(3,115)
1,945	-	89	-	176
(3,219)	(723)	(394)	(1,110)	(778)
(23,200)	(6,035)	(5,256)	(10,419)	(8,746)
(43,299)	(4,358)	22,255	208	15,022
(61,526)	(10,279)	(29,768)	(17,359)	(45,411)
47,060	-	-	-	-
(42,761)	-	-	-	(285)
(16,142)	(2,487)	(2,129)	(8,501)	(8,777)
263,063	58,372	165,205	106,413	288,993
(277,229)	(80,889)	(127,333)	(128,990)	(258,366)
(85,000)	(40,002)	(39,000)	(40,002)	(39,000)
(111,009)	(65,006)	(3,257)	(71,080)	(17,435)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
3,481	(27,016)	(16,243)	(29,931)	(13,061)
83,988	81,073	90,651	83,988	87,469
87,469	54,057	74,408	54,057	74,408

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה****א. פעילויות מהותיות שלא במזומן**

3,602	3,852	1,031	2,511	4,205
-------	-------	-------	-------	-------

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. חברת אלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("החברה") התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 9 בדצמבר, 2021, תחת השם א.ש מטרת הנפקה בע"מ, כאשר ביום 17 במרס, 2022, שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי - אלטשולר שחם פיננסים בע"מ. החברה פועלת בכתובת הברזל 19' ברמת החייל בתל אביב.

ביום 31 במרס, 2022, התקבלה אצל החברה תעודת מיזוג מרשם החברות, על-פיה הפכה אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("אלטשולר גמל"), שמניותיה נסחרו בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("הבורסה") עד לאותו היום, לחברה בת בבעלותה המלאה של החברה ("השינוי המבני"). כאשר ערב העסקה התקבלה תעודת המיזוג מרשם החברות, באופן בו אלטשולר גמל הפכה לחברה בת בבעלותה המלאה של החברה וחדלה להיות תאגיד מדווח, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך").

ביום 4 באפריל, 2022, מניותיה של החברה נרשמו לראשונה למסחר בבורסה והוקצו, בתמורה למניות אלטשולר גמל שהוענקו לחברה, לבעלי המניות באלטשולר גמל ערב השינוי המבני. בעקבות כך, החלה מניית החברה להיסחר בבורסה והיא הפכה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

על אף שכאמור, מבחינה משפטית החברה הינה רוכשת המניות בחברת אלטשולר גמל, מאחר ובמועד השלמת עסקת רכישת המניות, בעלי המניות באלטשולר גמל הפכו לבעלי זכויות ההצבעה בחברה, עסקת רכישת המניות טופלה בדוחות הכספיים כרכישה במהופך. לאור האמור, דוחות כספיים אלו הופקו תחת שם החברה, אך טופלו מבחינה חשבונאית כהמשך הדוחות הכספיים של אלטשולר גמל שהינה הרוכשת החשבונאית בעסקה. לפיכך, דוחות כספיים מאוחדים אלה משקפים את המשך מצבה הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של אלטשולר גמל והפעילויות הנוספות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לחברה שלושה תחומי פעילות, המסווגים כמגזרי פעילות חשבונאיים נפרדים בדוחות הכספיים: ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, ניהול, ייזום, שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות ("פעילות השקעות אלטרנטיביות") ומתן אשראי וערבויות לעסקים וליזמי נדל"ן ("פעילות האשראי").

ב. דוחות כספיים אלו נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2026, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). החברה לא פירסמה מידע כספי ביניים נפרד של החברה בהתאם לתיקון בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר, 2026, פתחו ארה"ב ומדינת ישראל במבצע צבאי משולב נגד איראן לאחר שבועות של משא ומתן ישיר בין ארה"ב לאיראן, אשר על פי פרסומים נגע בעיקר לעניין פיתוח הגרעין האיראני. לאחר שדווח כי השיחות נכשלו, פתחו ארה"ב וישראל במבצע שאגת הארי, ובמכת הפתיחה נהרגו מספר בכירים בצמרת הצבאית והפוליטית של איראן. כעבור מספר ימים דווח כי המנהיג העליון של איראן, עלי חמינאי, נהרג גם הוא במכת הפתיחה. בתגובה החלה איראן לשגר טילים בליסטיים לישראל ולמדינות המפרץ הפרסי, ביניהן איחוד האמירויות וכווית. במהלך המבצע חלק ניכר מהמשק הישראלי היה סגור עקב איום טילים איראניים.

החודשים האחרונים התאפיינו במתיחות גוברת ובמשא ומתן בין הצדדים, אשר ידע התפתחויות ושינויים תכופים, לרבות הפסקתו וחידושו מעת לעת.

לאמור לעיל קיים פוטנציאל השפעה על מצב שוק ההון שבה פועלת אלטשולר גמל ובתוך כך עלולות לגרום לשינויים בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידה ושווים. עם זאת, בשלב זה החברה אינה צופה כי לאירוע המלחמה השפעה מהותית על היקף או שווי הנכסים המנוהלים בטווח הארוך.

כמו כן, להערכת החברה, רמת הסיכון של פלח הלקוחות העסקיים הקטנים והבינוניים במשק בתחום פעילות האשראי עלתה בשל המלחמה והתמשכותה ואלטשולר אשראי עדכנה את מדיניות האשראי שלה בהתאם.

בנוסף, ההשקעות השונות בפעילות ההשקעות האלטרנטיביות, נכון למועד דוח זה, הינן בעיקר בעלות חשיפה לשווקי חו"ל ועל כן להשקעות אלו אין חשיפה ישירה מהותית לנעשה בישראל. בתקופה זו, המשיכה החברה את פעילותה השוטפת ופעלה להמשך גיוס כספים לקרנות האלטרנטיביות.

עם זאת, להערכת החברה אין לאירוע המלחמה, בשלב זה, השפעה מהותית על תחומי פעילותה ועל איתנותה הפיננסית של הקבוצה או על עמידתה של הקבוצה באמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה מכוח הסכמי המימון. כמו כן, נכון למועד אישור הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן ומלא את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה, בין היתר לאור התנודתיות המאפיינת את השווקים בתקופות אלו, חוסר הוודאות בדבר משך הלחימה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים* ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. סיווג מחדש

החברה סווגה מחדש, בסכומים לא מהותיים, סעיפים מסוימים בנתוני ההשוואה לתקופות קודמות, על מנת להתאימם להצגה בתקופה הנוכחית.

באור 3: - מגזרי פעילותא. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה

פעילות המגזר הניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות וקרנות פנסיה. המוצרים הכלולים במגזר הינם: קופות תגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות, קופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים, קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה, קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית, קופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית.

2. פעילות האשראי

פעילות המגזר כוללת מתן אשראי לעסקים בישראל ומתן אשראי לליווי בנייה. במהלך תקופת הדוח, החלה אלטשולר אשראי לפעול בתחום מתן ערבויות לעסקים וליווי בנייה.

3. פעילות השקעות אלטרנטיביות

פעילות המגזר כוללת ניהול, ייזום, שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן ובענפים נוספים.

4. אחרים

כולל בעיקר תקבולי עמלות בגין שיווק מוצרי אלטשולר בע"מ וחברות בשליטתה.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על תוצאות הרווח והפסד לפני מסים על הכנסה בנטרול הוצאות והכנסות שאינן מוקצות בין המגזרים כמוצג בדוחות הכספיים.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026

ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה	פעילות האשראי	פעילות השקעות אלטרנטיביות	אחרים	התאמות	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
409,749	22,846	10,650	562	-	443,807
-	-	-	-	-	-
409,749	22,846	10,650	562	-	443,807
-	-	(615) *	-	-	(615)
-	-	1,355	-	-	1,355
88,040	(1,163)	(3,994)	562	-	83,445

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין מגזרים
סך כל ההכנסות

הוצאות מימון
חלק החברה ברווחי שותפויות כלולות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות שלא הוקצו למגזרים
הכנסות מימון
הוצאות מימון
הכנסות אחרות

רווח לפני מסים על הכנסה

מידע נוסף:

137,066	457	2,663	-	-	140,186
184,643	10,444	12,721	-	-	207,808
321,709	10,901	15,384	-	-	347,994
8,569					8,569
356,563					356,563

(1) הוצאות שיווק, תפעול והנהלה וכלליות
עמלות, הוצאות שיווק, והוצאות רכישה אחרות
הנהלה וכלליות נוספות
סה"כ הוצאות שהוקצו למגזרים

הוצאות שלא הוקצו למגזרים
סה"כ הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות

(2) מידע נוסף לפעילות ניהול קופות גמל
וקרנות פנסיה

פנסיה	גמל	סה"כ
54,707	355,042	409,749
10,615	126,451	137,066
2,655	10,499	13,154
13,270	136,950	150,220
41,437	218,092	259,529
	171,489	171,489
	88,040	88,040

הכנסות מדמי ניהול, נטו

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
דמי תפעול
סך כל ההוצאות המשותפות

סה"כ רווח מוקצה

הנהלה וכלליות נוספות

רווח מגזרי

(* לפרטים נוספים ראה באור 5' להלן).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025

ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה	פעילות האשראי	פעילות השקעות אלטרנטיביות	אחרים	התאמות	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
451,897	6,510	7,529	594	-	466,530
-	-	-	-	-	-
451,897	6,510	7,529	594	-	466,530
-	-	10,998	-	-	10,998
85,568	(5,602)	6,097	594	-	86,657

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין מגזרים
סך כל ההכנסותחלק החברה ברווחי שותפויות כלולות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות שלא הוקצו למגזרים
הכנסות מימון
הוצאות מימון
הכנסות אחרות

רווח לפני מסים על הכנסה

מידע נוסף:

159,363	331	1,721	-	-	161,415
206,966	8,522	10,709	-	-	226,197
366,329	8,853	12,430	-	-	387,612
6,602					6,602
394,214					394,214

(1) הוצאות שיווק, תפעול והנהלה וכלליות
עמלות, הוצאות שיווק, והוצאות רכישה אחרות
הנהלה וכלליות נוספות
סה"כ הוצאות שהוקצו למגזריםהוצאות שלא הוקצו למגזרים
סה"כ הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות(2) מידע נוסף לפעילות ניהול קופות גמל
וקרנות פנסיה

פנסיה	גמל	סה"כ
53,423	398,474	451,897
10,083	149,280	159,363
2,704	12,649	15,353
12,787	161,929	174,716
40,636	236,545	277,181
		191,613
		85,568

הכנסות מדמי ניהול, נטו

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
דמי תפעול
סך כל ההוצאות המשותפות

סה"כ רווח מוקצה

הנהלה וכלליות נוספות

רווח מגזרי

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026

ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה	פעילות האשראי	פעילות השקעות אלטרנטיביות	אחרים	התאמות	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
199,433	12,790	4,572	278	-	217,073
-	-	-	-	-	-
199,433	12,790	4,572	278	-	217,073
-	-	(1,032) *	-	-	(1,032)
-	-	(362)	-	-	(362)
40,395	181	(4,009)	278	-	36,845

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין מגזרים
סך כל ההכנסותהוצאות מימון
חלק החברה בהפסדי שותפויות כלולות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות שלא הוקצו למגזרים
הכנסות מימון
הוצאות מימון
הכנסות אחרות

רווח לפני מסים על הכנסה

מידע נוסף:

(1) הוצאות שיווק, תפעול והנהלה וכלליות					
עמלות, הוצאות שיווק, והוצאות רכישה אחרות					
הנהלה וכלליות נוספות					
סה"כ הוצאות שהוקצו למגזרים					
66,276	187	1,137	-	-	67,600
92,762	5,078	6,050	-	-	103,890
159,038	5,265	7,187	-	-	171,490
הוצאות שלא הוקצו למגזרים					
סה"כ הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות					
4,609					4,609
176,099					176,099

(2) מידע נוסף לפעילות ניהול קופות גמל
וקרנות פנסיה

פנסיה	גמל	סה"כ
27,058	172,375	199,433
5,291	60,985	66,276
1,328	5,249	6,577
6,619	66,234	72,853
20,439	106,141	126,580
	86,185	86,185
	40,395	40,395

הכנסות מדמי ניהול, נטו

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
דמי תפעול
סך כל ההוצאות המשותפות

סה"כ רווח מוקצה

הנהלה וכלליות נוספות

רווח מגזרי

(*) לפרטים נוספים ראה באור 5' להלן.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025

ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה	פעילות האשראי	פעילות השקעות אלטרנטיביות	אחרים	התאמות	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
224,211	3,670	3,076	292	-	231,249
-	-	-	-	-	-
224,211	3,670	3,076	292	-	231,249
-	-	10,958	-	-	10,958
41,839	(2,619)	7,886	292	-	47,398

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין מגזרים
סך כל ההכנסותחלק החברה ברווחי שותפויות כלולות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות שלא הוקצו למגזרים
הכנסות מימון
הוצאות מימון
הכנסות אחרות

רווח לפני מסים על הכנסה

מידע נוסף:

79,451	249	579	-	-	80,279
102,921	4,368	5,569	-	-	112,858
182,372	4,617	6,148	-	-	193,137
3,066					3,066
196,203					196,203

(1) הוצאות שיווק, תפעול והנהלה וכלליות
עמלות, הוצאות שיווק, והוצאות רכישה אחרות
הנהלה וכלליות נוספות
סה"כ הוצאות שהוקצו למגזריםהוצאות שלא הוקצו למגזרים
סה"כ הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות(2) מידע נוסף לפעילות ניהול קופות גמל
וקרנות פנסיה

פנסיה	גמל	סה"כ
27,206	197,005	224,211
5,420	74,031	79,451
1,328	6,328	7,656
6,748	80,359	87,107
20,458	116,646	137,104
	95,265	95,265
	41,839	41,839

הכנסות מדמי ניהול, נטו

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
דמי תפעול
סך כל ההוצאות המשותפות

סה"כ רווח מוקצה

הנהלה וכלליות נוספות

רווח מגזרי

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר, 2025

2020, 2019, 2018, 2017, 2016, 2015, 2014, 2013, 2012, 2011, 2010, 2009, 2008, 2007, 2006, 2005, 2004, 2003, 2002, 2001, 2000, 1999, 1998, 1997, 1996, 1995, 1994, 1993, 1992, 1991, 1990, 1989, 1988, 1987, 1986, 1985, 1984, 1983, 1982, 1981, 1980, 1979, 1978, 1977, 1976, 1975, 1974, 1973, 1972, 1971, 1970, 1969, 1968, 1967, 1966, 1965, 1964, 1963, 1962, 1961, 1960, 1959, 1958, 1957, 1956, 1955, 1954, 1953, 1952, 1951, 1950, 1949, 1948, 1947, 1946, 1945, 1944, 1943, 1942, 1941, 1940, 1939, 1938, 1937, 1936, 1935, 1934, 1933, 1932, 1931, 1930, 1929, 1928, 1927, 1926, 1925, 1924, 1923, 1922, 1921, 1920, 1919, 1918, 1917, 1916, 1915, 1914, 1913, 1912, 1911, 1910, 1909, 1908, 1907, 1906, 1905, 1904, 1903, 1902, 1901, 1900, 1899, 1898, 1897, 1896, 1895, 1894, 1893, 1892, 1891, 1890, 1889, 1888, 1887, 1886, 1885, 1884, 1883, 1882, 1881, 1880, 1879, 1878, 1877, 1876, 1875, 1874, 1873, 1872, 1871, 1870, 1869, 1868, 1867, 1866, 1865, 1864, 1863, 1862, 1861, 1860, 1859, 1858, 1857, 1856, 1855, 1854, 1853, 1852, 1851, 1850, 1849, 1848, 1847, 1846, 1845, 1844, 1843, 1842, 1841, 1840, 1839, 1838, 1837, 1836, 1835, 1834, 1833, 1832, 1831, 1830, 1829, 1828, 1827, 1826, 1825, 1824, 1823, 1822, 1821, 1820, 1819, 1818, 1817, 1816, 1815, 1814, 1813, 1812, 1811, 1810, 1809, 1808, 1807, 1806, 1805, 1804, 1803, 1802, 1801, 1800, 1799, 1798, 1797, 1796, 1795, 1794, 1793, 1792, 1791, 1790, 1789, 1788, 1787, 1786, 1785, 1784, 1783, 1782, 1781, 1780, 1779, 1778, 1777, 1776, 1775, 1774, 1773, 1772, 1771, 1770, 1769, 1768, 1767, 1766, 1765, 1764, 1763, 1762, 1761, 1760, 1759, 1758, 1757, 1756, 1755, 1754, 1753, 1752, 1751, 1750, 1749, 1748, 1747, 1746, 1745, 1744, 1743, 1742, 1741, 1740, 1739, 1738, 1737, 1736, 1735, 1734, 1733, 1732, 1731, 1730, 1729, 1728, 1727, 1726, 1725, 1724, 1723, 1722, 1721, 1720, 1719, 1718, 1717, 1716, 1715, 1714, 1713, 1712, 1711, 1710, 1709, 1708, 1707, 1706, 1705, 1704, 1703, 1702, 1701, 1700, 1699, 1698, 1697, 1696, 1695, 1694, 1693, 1692, 1691, 1690, 1689, 1688, 1687, 1686, 1685, 1684, 1683, 1682, 1681, 1680, 1679, 1678, 1677, 1676, 1675, 1674, 1673, 1672, 1671, 1670, 1669, 1668, 1667, 1666, 1665, 1664, 1663, 1662, 1661, 1660, 1659, 1658, 1657, 1656, 1655, 1654, 1653, 1652, 1651, 1650, 1649, 1648, 1647, 1646, 1645, 1644, 1643, 1642, 1641, 1640, 1639, 1638, 1637, 1636, 1635, 1634, 1633, 1632, 1631, 1630, 1629, 1628, 1627, 1626, 1625, 1624, 1623, 1622, 1621, 1620, 1619, 1618, 1617, 1616, 1615, 1614, 1613, 1612, 1611, 1610, 1609, 1608, 1607, 1606, 1605, 1604, 1603, 1602, 1601, 1600, 1599, 1598, 1597, 1596, 1595, 1594, 1593, 1592, 1591, 1590, 1589, 1588, 1587, 1586, 1585, 1584, 1583, 1582, 1581, 1580, 1579, 1578, 1577, 1576, 1575, 1574, 1573, 1572, 1571, 1570, 1569, 1568, 1567, 1566, 1565, 1564, 1563, 1562, 1561, 1560, 1559, 1558, 1557, 1556, 1555, 1554, 1553, 1552, 1551, 1550, 1549, 1548, 1547, 1546, 1545, 1544, 1543, 1542, 1541, 1540, 1539, 1538, 1537, 1536, 1535, 1534, 1533, 1532, 1531, 1530, 1529, 1528, 1527, 1526, 1525, 1524, 1523, 1522, 1521, 1520, 1519, 1518, 1517, 1516, 1515, 1514, 1513, 1512, 1511, 1510, 1509, 1508, 1507, 1506, 1505, 1504, 1503, 1502, 1501, 1500, 1499, 1498, 1497, 1496, 1495, 1494, 1493, 1492, 1491, 1490, 1489, 1488, 1487, 1486, 1485, 1484, 1483, 1482, 1481, 1480, 1479, 1478, 1477, 1476, 1475, 1474, 1473, 1472, 1471, 1470, 1469, 1468, 1467, 1466, 1465, 1464, 1463, 1462, 1461, 1460, 1459, 1458, 1457, 1456, 1455, 1454, 1453, 1452, 1451, 1450, 1449, 1448, 1447, 1446, 1445, 1444, 1443, 1442, 1441, 1440, 1439, 1438, 1437, 1436, 1435, 1434, 1433, 1432, 1431, 1430, 1429, 1428, 1427, 1426, 1425, 1424, 1423, 1422, 1421, 1420, 1419, 1418, 1417, 1416, 1415, 1414, 1413, 1412, 1411, 1410, 1409, 1408, 1407, 1406, 1405, 1404, 1403, 1402, 1401, 1400, 1399, 1398, 1397, 1396, 1395, 1394, 1393, 1392, 1391, 1390, 1389, 1388, 1387, 1386, 1385, 1384, 1383, 1382, 1381, 1380, 1379, 1378, 1377, 1376, 1375, 1374, 1373, 1372, 1371, 1370, 1369, 1368, 1367, 1366, 1365, 1364, 1363, 1362, 1361, 1360, 1359, 1358, 1357, 1356, 1355, 1354, 1353, 1352, 1351, 1350, 1349, 1348, 1347, 1346, 1345, 1344, 1343, 1342, 1341, 1340, 1339, 1338, 1337, 1336, 1335, 1334, 1333, 1332, 1331, 1330, 1329, 1328, 1327, 1326, 1325, 1324, 1323, 1322, 1321, 1320, 1319, 1318, 1317, 1316, 1315, 1314, 1313, 1312, 1311, 1310, 1309, 1308, 1307, 1306, 1305, 1304, 1303, 1302, 1301, 1300, 1299, 1298, 1297, 1296, 1295, 1294, 1293, 1292, 1291, 1290, 1289, 1288, 1287, 1286, 1285, 1284, 1283, 1282, 1281, 1280, 1279, 1278, 1277, 1276, 1275, 1274, 1273, 1272, 1271, 1270, 1269, 1268, 1267, 1266, 1265, 1264, 1263, 1262, 1261, 1260, 1259, 1258, 1257, 1256, 1255, 1254, 1253, 1252, 1251, 1250, 1249, 1248, 1247, 1246, 1245, 1244, 1243, 1242, 1241, 1240, 1239, 1238, 1237, 1236, 1235, 1234, 1233, 1232, 1231, 1230, 1229, 1228, 1227, 1226, 1225, 1224, 1223, 1222, 1221, 1220, 1219, 1218, 1217, 1216, 1215, 1214, 1213, 1212, 1211, 1210, 1209, 1208, 1207, 1206, 1205, 1204, 1203, 1202, 1201, 1200, 1199, 1198, 1197, 1196, 1195, 1194, 1193, 1192, 1191, 1190, 1189, 1188, 1187, 1186, 1185, 1184, 1183, 1182, 1181, 1180, 1179, 1178, 1177, 1176, 1175, 1174, 1173, 1172, 1171, 1170, 1169, 1168, 1167, 1166, 1165, 1164, 1163, 1162, 1161, 1160, 1159, 1158, 1157, 1156, 1155, 1154, 1153, 1152, 1151, 1150, 1149, 1148, 1147, 1146, 1145, 1144, 1143, 1142, 1141, 1140, 1139, 1138, 1137, 1136, 1135, 1134, 1133, 1132, 1131, 1130, 1129, 1128, 1127, 1126, 1125, 1124, 1123, 1122, 1121, 1120, 1119, 1118, 1117, 1116, 1115, 1114, 1113, 1112, 1111, 1110, 1109, 1108, 1107, 1106, 1105, 1104, 1103, 1102, 1101, 1100, 1099, 1098, 1097, 1096, 1095, 1094, 1093, 1092, 1091, 1090, 1089, 1088, 1087, 1086, 1085, 1084, 1083, 1082, 1081, 1080, 1079, 1078, 1077, 1076, 1075, 1074, 1073, 1072, 1071, 1070, 1069, 1068, 1067, 1066, 1065, 1064, 1063, 1062, 1061, 1060, 1059, 1058, 1057, 1056, 1055, 1054, 1053, 1052, 1051, 1050, 1049, 1048, 1047, 1046, 1045, 1044, 1043, 1042, 1041, 1040, 1039, 1038, 1037, 1036, 1035, 1034, 1033, 1032, 1031, 1030, 1029, 1028, 1027, 1026, 1025, 1024, 1023, 1022, 1021, 1020, 1019, 1018, 1017, 1016, 1015, 1014, 1013, 1012, 1011, 1010, 1009, 1008, 1007, 1006, 1005, 1004, 1003, 1002, 1001, 1000, 999, 998, 997, 996, 995, 994, 993, 992, 991, 990, 989, 988, 987, 986, 985, 984, 983, 982, 981, 980, 979, 978, 977, 976, 975, 974, 973, 972, 971, 970, 969, 968, 967, 966, 965, 964, 963, 962, 961, 960, 959, 958, 957, 956, 955, 954, 953, 952, 951, 950, 949, 948, 947, 946, 945, 944, 943, 942, 941, 940, 939, 938, 937, 936, 935, 934, 933, 932, 931, 930, 929, 928, 927, 926, 925, 924, 923, 922, 921, 920, 919, 918, 917, 916, 915, 914, 913, 912, 911, 910, 909, 908, 907, 906, 905, 904, 903, 902, 901, 900, 899, 898, 897, 896, 895, 894, 893, 892, 891, 890, 889, 888, 887, 886, 885, 884, 883, 882, 881, 880, 879, 878, 877, 876, 875, 874, 873, 872, 871, 870, 869, 868, 867, 866, 865, 864, 863, 862, 861, 860, 859, 858, 857, 856, 855, 854, 853, 852, 851, 850, 849, 848, 847, 846, 845, 844, 843, 842, 841, 840, 839, 838, 837, 836, 835, 834, 833, 832, 831, 830, 829, 828, 827, 826, 825, 824, 823, 822, 821, 820, 819, 818, 817, 816, 815, 814, 813, 812, 811, 810, 809, 808, 807, 806, 805, 804, 803, 802, 801, 800, 799, 798, 797, 796, 795, 794, 793, 792, 791, 790, 789, 788, 787, 786, 785, 784, 783, 782, 781, 780, 779, 778, 777, 776, 775, 774, 773, 772, 771, 770, 769, 768, 767, 766, 765, 764, 763, 762, 761, 760, 759, 758, 757, 756, 755, 754, 753, 752, 751, 750, 749, 748, 747, 746, 745, 744, 743, 742, 741, 740, 739, 738, 737, 736, 735, 734, 733, 732, 731, 730, 729, 728, 727, 726, 725, 724, 723, 722, 721, 720, 719, 718, 717, 716, 715, 714, 713, 712, 711, 710, 709, 708, 707, 706, 705, 704, 703, 702, 701, 700, 699, 698, 697, 696, 695, 694, 693, 692, 691, 690, 689, 688, 687, 686, 685, 684, 683, 682, 681, 680, 679, 678, 677, 676, 675, 674, 673, 672, 671, 670, 669, 668, 667, 666, 665, 664, 663, 662, 661, 660, 659, 658, 657, 656, 655, 654, 653, 652, 651, 650, 649, 648, 647, 646, 645, 644, 643, 642, 641, 640, 639, 638, 637, 636, 635, 634, 633, 632, 631, 630, 629, 628, 627, 626, 625, 624, 623, 622, 621, 620, 619, 618, 617, 616, 615, 614, 613, 612, 611, 610, 609, 608, 607, 606, 605, 604, 603, 602, 601, 600, 599, 598, 597, 596, 595, 594, 593, 592, 591, 590, 589, 588, 587, 586, 585, 584, 583, 582, 581, 580, 579, 578, 577, 576, 575, 574, 573, 572, 571, 570, 569, 568, 567, 566, 565, 564, 563, 562, 561, 560, 559, 558, 557, 556, 555, 554, 553, 552, 551, 550, 549, 548, 547, 546, 545, 544, 543, 542, 541, 540, 539, 538, 537, 536, 535, 534, 533, 532, 531, 530, 529, 528, 527, 526, 525, 524, 523, 522, 521, 520, 519, 518, 517, 516, 515, 514, 513, 512, 511, 510, 509, 508, 507, 506, 505, 504, 503, 502, 501, 500, 499, 498, 497, 496, 495, 494, 493, 492, 491, 490, 489, 488, 487, 486, 485, 484, 483, 482, 481, 480, 479, 478, 477, 476, 475, 474, 473, 472, 471, 470, 469, 468, 467, 466, 465, 464, 463, 462, 461, 460, 459, 458, 457, 456, 455, 454, 453, 452, 451, 450, 449, 448, 447, 446, 445, 444, 443, 442, 441, 440, 439, 438, 437, 436, 435, 434, 433, 432, 431, 430, 429, 428, 427, 426, 425, 424, 423, 422, 421, 420, 419, 418, 417, 416, 415, 414, 413, 412, 411, 410, 409, 408, 407, 406, 405, 404, 403, 402, 401, 400, 399, 398, 397, 396, 395, 394, 393, 392, 391, 390, 389, 388, 387, 386, 385, 384, 383, 382, 381, 380, 379, 378, 377, 376, 375, 374, 373, 372, 371, 370, 369, 368, 367, 366, 365, 364, 363, 362, 361, 360, 359, 358, 357, 356, 355, 354, 353, 352, 351, 350, 349, 348, 347, 346, 345, 344, 343, 342, 341, 340, 339, 338, 337, 336, 335, 334, 333, 332, 331, 330, 329, 328, 327, 326, 325, 324, 323, 322, 321, 320, 319, 318, 317, 316, 315, 314, 313, 312, 311, 310, 309, 308, 307, 306, 305, 304, 303, 302, 301, 300, 299, 298, 297, 296, 295, 294, 293, 292, 291, 290, 289, 288, 287, 286, 285, 284, 283, 282, 281, 280, 279, 278, 277, 276, 275, 274, 273, 272, 271, 270, 269, 268, 267, 266, 265, 264, 263, 262, 261, 260, 259, 258, 257, 256, 255, 254, 253, 252, 251, 250, 249, 248, 247, 246, 245, 244, 243, 242, 241, 240, 239, 238, 237, 236, 235, 234, 233, 232, 231, 230, 229, 228, 227, 226, 225, 224, 223, 222, 221, 220, 219, 218, 217, 216, 215, 214, 213, 212, 211, 210, 209, 208, 207, 206, 205, 204, 203, 202, 201, 200, 199, 198, 197, 196, 195, 194, 193, 192, 191, 190, 189, 188, 187, 186, 185, 184, 183, 182, 181, 180, 179, 178, 177, 176, 175, 174, 173, 172, 171, 170, 169, 168, 167, 166, 165, 164, 163, 162, 161, 160, 159, 158, 157, 156, 155, 154, 153, 152, 151, 150, 149, 148, 147, 146, 145, 144, 143, 142, 141, 140, 139, 138, 137, 136, 135, 134, 133, 132, 131, 130, 129, 128, 127, 126, 125, 124, 123, 122, 121, 120, 119, 118, 117, 116, 115, 114, 113, 112, 111, 110, 109, 108, 107, 106, 105, 104, 103, 102, 101, 100, 99, 98, 97, 96, 95, 94, 93, 92, 91, 90, 89, 88, 87, 86, 85, 84, 83, 82, 81, 80, 79, 78, 77, 76, 75, 74, 73, 72, 71, 70, 69, 68, 67, 66, 65, 64, 63, 62, 61, 60, 59, 58, 57, 56, 55, 54, 53, 52, 51, 50, 49, 48, 47, 46, 45, 44, 43, 42, 41, 40, 39, 38, 37, 36, 35, 34, 33, 32, 31, 30, 29, 28, 27, 26, 25, 24, 23, 22, 21, 20, 19, 18, 17, 16, 15, 14, 13, 12, 11, 10, 9, 8, 7, 6, 5, 4, 3, 2, 1, 0						ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה	פעילות האשראי	פעילות השקעות אלטרנטיביות	אחרים	התאמות	סה"כ
מבוקר אלפי ש"ח											
הכנסות מחיצוניים	897,222	21,475	15,059	1,215	-	934,971					
הכנסות בין מגזרים	-	-	-	-	-	-					
סך כל ההכנסות	897,222	21,475	15,059	1,215	-	934,971					
הכנסות מימון חלק החברה ברווחי שותפויות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	49,845 (*)	-	-	49,845					
	-	-	24,767	-	-	24,767					
רווח (הפסד) מגזרי	171,900	(11,517)	60,621	1,215	-	222,219					
הוצאות שלא הוקצו למגזרים	15,222					15,222					
הכנסות מימון	12,293					12,293					
הוצאות מימון	13,689					13,689					
הכנסות אחרות	302					302					
רווח לפני מסים על הכנסה	205,903					205,903					
מידע נוסף:											
(1) הוצאות שיווק, תפעול והנהלה וכלליות	313,468	731	5,132	-	-	319,331					
עמלות, הוצאות שיווק, והוצאות רכישה אחרות	411,854	17,823	23,918	-	-	453,595					
הנהלה וכלליות נוספות	725,322	18,554	29,050	-	-	772,926					
סה"כ הוצאות שהוקצו למגזרים											
הוצאות שלא הוקצו למגזרים						15,222					
סה"כ הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות						788,148					
(2) מידע נוסף לפעילות ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה											
הכנסות מדמי ניהול, נטו	פנסיה	גמל	סה"כ								
	109,083	788,139	897,222								

(*) לפרטים נוספים ראה באור 13(1)ו' לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 4: - אשראי לקוחות

א. הרכב

ליום 30 ביוני, 2026			אשראי ללקוחות בניכוי- הפסדי אשראי חזויים בתוספת הכנסות ריבית לקבל בניכוי הכנסות מראש (1) סה"כ אשראי לקוחות סה"כ אשראי לקוחות לזמן קצר סה"כ אשראי לקוחות לזמן ארוך
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
סה"כ	אשראי לעסקים	אשראי לבנייה	
544,048	441,223	102,825	
(9,309)	(8,781)	(528)	
3,002	2,275	727	
(4,732)	(3,273)	(1,459)	
533,009	431,444	101,565	
257,628	229,139	28,489	
275,381	202,305	73,076	

ליום 30 ביוני, 2025
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
אשראי לעסקים
159,626
(2,594)
1,112
(2,804)
155,340
79,167
76,173

אשראי ללקוחות
בניכוי- הפסדי אשראי חזויים
בתוספת הכנסות ריבית לקבל
בניכוי הכנסות מראש (1)
סה"כ אשראי לקוחות
סה"כ אשראי לקוחות לזמן קצר
סה"כ אשראי לקוחות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר, 2025		
מבוקר		
אלפי ש"ח		
סה"כ	אשראי לעסקים	אשראי לבנייה
363,844	313,844	50,000
(7,056)	(6,662)	(394)
1,587	1,362	225
(4,256)	(3,159)	(1,097)
354,119	305,385	48,734
125,073	123,792	1,281
229,046	181,593	47,453

אשראי ללקוחות
בניכוי- הפסדי אשראי חזויים
בתוספת הכנסות ריבית לקבל
בניכוי הכנסות מראש (1)
סה"כ אשראי לקוחות
סה"כ אשראי לקוחות לזמן קצר
סה"כ אשראי לקוחות לזמן ארוך

(1) תקבולים מעמלות פתיחת תיק מלקוחות מוכרים כהכנסה על פי שיטת הריבית האפקטיבית. יתרת סכום העמלה שהתקבלה מלקוחות ולא הוכרה כהכנסה, נזקפה כהכנסות מראש.

באור 4: - אשראי לקוחות (המשך)

ב. התנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026				
הפסדי אשראי בגין נכסים פגומים במועד ההכרה לראשונה בנכס	הפסדי אשראי - יתרת אורך החיים	הפסדי אשראי - 12 חודשים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,603	3	3,450	7,056	יתרת פתיחה הוצאות בגין הפסדי אשראי שהוכרו בתקופה יתרת סגירה
562	13	1,678	2,253	
4,165	16	5,128	9,309	
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025				
הפסדי אשראי בגין נכסים פגומים במועד ההכרה לראשונה בנכס	הפסדי אשראי - יתרת אורך החיים	הפסדי אשראי - 12 חודשים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
449	12	881	1,342	יתרת פתיחה הוצאות בגין הפסדי אשראי שהוכרו בתקופה
426	11	815	1,252	
875	23	1,696	2,594	יתרת סגירה
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026				
הפסדי אשראי בגין נכסים פגומים במועד ההכרה לראשונה בנכס	הפסדי אשראי - יתרת אורך החיים	הפסדי אשראי - 12 חודשים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,499	(*) -	4,242	7,741	יתרת פתיחה הוצאות בגין הפסדי אשראי שהוכרו בתקופה יתרת סגירה
666	16	886	1,568	
4,165	16	5,128	9,309	

(*) נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

באור 4: - אשראי לקוחות (המשך)ב. התנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025				יתרת פתיחה הוצאות בגין הפסדי אשראי שהוכרו בתקופה יתרת סגירה
סה"כ	הפסדי אשראי בגין נכסים פגומים במועד ההכרה לראשונה בנכס	הפסדי אשראי - יתרת אורך החיים	הפסדי אשראי - 12 חודשים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,387	793	7	1,587	
207	82	16	109	
2,594	875	23	1,696	

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025				יתרת פתיחה הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי שהוכרו בתקופה יתרת סגירה
סה"כ	הפסדי אשראי בגין נכסים פגומים במועד ההכרה לראשונה בנכס	הפסדי אשראי - יתרת אורך החיים	הפסדי אשראי - 12 חודשים	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,342	449	12	881	
5,714	3,154	(9)	2,569	
7,056	3,603	3	3,450	

באור 4: - אשראי לקוחות (המשך)ג. הרכב ההפרשה להפסדי אשראי חזויים

סה"כ	שלב א- הפסדי אשראי בגין נכסים פגומים במועד ההכרה לראשונה בנכס	שלב ב- הפסדי אשראי - יתרת אורך החיים	שלב א- הפסדי אשראי - 12 חודשים		
ליום 30 ביוני, 2026					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
168,190	3,824	756	163,610	ערך בספרים ברוטו	אשראי באמצעות העמדת הלוואות מגובות ערבויות אישיות
5,486	2,608	16	2,862	סך הפרשה להפסד	
3.26%	68.20%	2.11%	1.75%	שיעור הפסד צפוי	
272,035	7,685	-	264,350	ערך בספרים ברוטו	אשראי לקוחות מגובה נדל"ן ו/או ציוד
3,295	1,557	-	1,738	סך הפרשה להפסד	
1.21%	20.26%	-	0.66%	שיעור הפסד צפוי	
102,093	-	-	102,093	ערך בספרים ברוטו (*)	אשראי לקוחות בנייה
528	-	-	528	סך הפרשה להפסד	
0.52%	-	-	0.52%	שיעור הפסד צפוי	
542,318	11,509	756	530,053	ערך בספרים ברוטו	סה"כ
9,309	4,165	16	5,128	סך הפרשה להפסד	
1.72%	36.19%	2.11%	0.97%	שיעור הפסד צפוי	

(*) מתוכם סך של כ-1,993 אלפי ש"ח אשראי מגובה ערבויות אישיות וסך של כ-100,100 אלפי ש"ח אשראי מגובה נדל"ן.

ליום 30 ביוני, 2026, לאלטשולר אשראי לעסקים שווי בטחונות מוערך העומד על סך של כ-414,713 אלפי ש"ח, ולאטשולר בנייה שווי ביטחונות העומד על סך של כ-517,183 אלפי ש"ח, מתוכם סך של כ-297,636 אלפי ש"ח הינם שעבודי נכסים בדרגה שניה.

באור 4: - אשראי לקוחות (המשך)ג. הרכב ההפרשה להפסדי אשראי חזויים (המשך)

סה"כ	שלב ג- הפסדי אשראי בגין נכסים פגומים במועד ההכרה לראשונה בנכס	שלב ב- הפסדי אשראי - יתרת אורך החיים	שלב א- הפסדי אשראי - 12 חודשים		
ליום 30 ביוני, 2025					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
55,887	1,035	162	54,690	ערך בספרים ברוטו	אשראי באמצעות
1,633	583	7	1,043	סך הפרשה להפסד	העמדת הלוואות מגובות
2.92%	56.56%	4.32%	1.91%	שיעור הפסד צפוי	ערבויות אישיות
103,739	3,446	555	99,738	ערך בספרים ברוטו	אשראי לקוחות
961	292	16	653	סך הפרשה להפסד	מגובה נדל"ן ו/או ציוד
0.93%	8.47%	2.88%	0.65%	שיעור הפסד צפוי	
159,626	4,481	717	154,428	ערך בספרים ברוטו	סה"כ
2,594	875	23	1,696	סך הפרשה להפסד	
1.63%	19.55%	3.21%	1.10%	שיעור הפסד צפוי	

ליום 30 ביוני, 2025, לאלטשולר אשראי לעסקים שווי בטחונות מוערך העומד על סך של כ-138,161 אלפי ש"ח.

באור 4: - אשראי לקוחות (המשך)ג. הרכב ההפרשה להפסדי אשראי חזויים (המשך)

סה"כ	שלב א- הפסדי אשראי בגין נכסים פגומים במועד ההכרה לראשונה בנכס	שלב ב- הפסדי אשראי - יתרת אורך החיים	שלב א- הפסדי אשראי - 12 חודשים		
ליום 31 בדצמבר, 2025					
מבוקר					
אלפי ש"ח					
109,536	3,923	68	105,545	ערך בספרים ברוטו	אשראי באמצעות העמדת הלוואות מגובות ערבויות אישיות
4,135	2,257	3	1,875	סך הפרשה להפסד	
3.77%	57.53%	4.21%	1.78%	שיעור הפסד צפוי	
202,511	5,569	-	196,942	ערך בספרים ברוטו	אשראי לקוחות מגובה נדל"ן ו/או ציוד
2,527	1,346	-	1,181	סך הפרשה להפסד	
1.25%	24.17%	-	0.60%	שיעור הפסד צפוי	
49,128	-	-	49,128	ערך בספרים ברוטו	אשראי לקוחות בנייה
394	-	-	394	סך הפרשה להפסד	
0.80%	-	-	0.80%	שיעור הפסד צפוי	
361,175	9,492	68	351,615	ערך בספרים ברוטו	סה"כ
7,056	3,603	3	3,450	סך הפרשה להפסד	
1.95%	37.96%	4.21%	0.98%	שיעור הפסד צפוי	

ליום 31 בדצמבר, 2025, לאלטשולר אשראי לעסקים ולאטשולר בנייה שווי בטחונות מוערך העומד על סך של כ-320,425 אלפי ש"ח, ו-147,202 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באור 4: - אשראי לקוחות (המשך)

ד. פילוח טבלאי של האשראי המגובה נדל"ן ו/או ציוד על פי שיעור המימון (LTV):

סה"כ	LTV מעל 70%	LTV בין 70%-50%	LTV בין 30%- 50%	LTV בין 0%- 30%	
ליום 30 ביוני, 2026					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
272,035	119,506	136,094	15,633	802	אשראי ללקוחות עסקים
100,100	21,091	20,236	49,250	9,523	אשראי ללקוחות בנייה (*)
372,135	140,597	156,330	64,883	10,325	

סה"כ	LTV מעל 70%	LTV בין 70%-50%	LTV בין 30%- 50%	LTV בין 0%- 30%	
ליום 30 ביוני, 2025					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
103,739	84,053	10,765	8,921	-	אשראי ללקוחות עסקים

סה"כ	LTV מעל 70%	LTV בין 70%-50%	LTV בין 30%- 50%	LTV בין 0%- 30%	
ליום 31 בדצמבר, 2025					
מבוקר					
אלפי ש"ח					
202,511	142,005	15,138	-	45,368	אשראי ללקוחות עסקים
49,128	-	-	49,128	-	אשראי ללקוחות בנייה (*)
251,639	142,005	15,138	49,128	45,368	

(*) הבטחות של אשראי ללקוחות בנייה ביום 30 ביוני, 2026, הינן בחלקן שעבודים מדרגה שניה על נכסים, והיתר עודפים של פרויקטים, אשר שוויים הינו בבחינת מידע הצופה פני עתיד אשר אינו בשליטתה המלאה של החברה ואשר התקיימותו בפועל אינה וודאית. הבטחות של אשראי ללקוחות בנייה ב-31 בדצמבר, 2025, הן עודפים של פרויקטים בלבד.

באור 4: - אשראי לקוחות (המשך)ה. דוח גיול לקוחות בפיגור – תיק אשראי לעסקים

31 בדצמבר	30 ביוני		מספר ימים (*)
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
240	419	3,093	0-30
1,448	44	535	31-60
2,475	317	117	61-90
568	107	476	91-120
48	47	180	121-180
570	3,979	4,904	181-365
5,037	2,022	4,496	מעל 365
1,668	1,969	442	פריסות
12,054	8,904	14,243	סה"כ

(*) מספר ימים – מתאר ימים בפיגור ממועד השיק המקורי. הסכומים המוצגים הינם חובות ברוטו לפני התאמת שווי הוגן של תיק אשראי הלקוחות מיום רכישת קרדיטים (לפרטים נוספים ראה באור 3ב' לדוחות הכספיים השנתיים).

באור 5: - מכשירים פיננסייםא. שווי הוגן

1. <u>התחייבויות פיננסיות</u>					
31 בדצמבר, 2025	30 ביוני, 2025	30 ביוני, 2026			
שווי ערך (בספרים) * הוגן (**)	שווי ערך (בספרים) * הוגן (**)	שווי ערך (בספרים) * הוגן (**)			
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
704,945	730,760	466,060	498,500	893,892	912,885
704,945	730,760	466,060	498,500	893,892	912,885

הלוואות מתאגידים
בנקאייםסך התחייבויות פיננסיות
(*) כולל ריבית לשלם.

(**) השווי ההוגן מבוסס על היוון תזרימי המזומנים העתידיים (קרן וריבית) של כל הלוואה בריבית השוק המתאימה בהתאם לדירוג האשראי של החברה ומח"מ ההלוואה הרלוונטי.

2. למעט האמור בסעיף 1 לעיל, יתרת הנכסים והתחייבויות שוטפות אחרות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

ב. הלוואות בנקאיות

נכון ליום 30 ביוני, 2026, אלטשולר גמל עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו מול הבנקים. לפרטים בדבר עדכון אמות המידה של אלטשולר גמל מול התאגידים הבנקאיים במהלך תקופת הדוח ראה באור 7ג' להלן.

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

30 ביוני, 2026				השקעות לזמן קצר השקעות לזמן ארוך
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
167,565	-	-	167,565	
47,882	(3)(2)(1) 47,791	91	-	
215,447	47,791	91	167,565	סה"כ

30 ביוני, 2025				השקעות לזמן קצר השקעות לזמן ארוך
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
131,728	25	-	131,703	
5,021	(2)(1) 4,925	96	-	
136,749	4,950	96	131,703	סה"כ

31 בדצמבר, 2025			השקעות לזמן קצר השקעות לזמן ארוך
מבוקר			
אלפי ש"ח			
סה"כ	רמה 3	רמה 1	
178,895	23	178,872	
54,067	(3)(2)(1) 54,067	-	
232,962	54,090	178,872	סה"כ

(1) מורכב מצפי רווחים עתידיים בתוספת הכנסות לקבל בסך של כ-3,378 אלפי ש"ח, 3,300 אלפי ש"ח, ו-3,579 אלפי ש"ח, ליום 30 ביוני, 2026, 30 ביוני, 2025 ו-31 בדצמבר, 2025, בהתאמה.

(2) מורכב מהשקעה לזמן ארוך כשותף מוגבל בקרן השקעה המנוהלת על ידי אלטשולר קרנות השקעה. יתרת ההשקעה עומדת על כ-1,529 אלפי ש"ח, 1,686 אלפי ש"ח ו-1,611 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2026, 30 ביוני, 2025 ו-31 בדצמבר, 2025, בהתאמה.

(3) מורכב מהשקעת החברה, אלטשולר נדל"ן ושותפים חיצוניים בשותפות ASRE CHURCHWICK L.P. נכון למועד הדוח, יתרת הנכס הפיננסי עומדת על כ-42,884 אלפי ש"ח ו-48,781 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2026 ו-31 בדצמבר, 2025, בהתאמה.

בגין ההשקעה בשותפות, רשמה החברה במהלך תקופת הדוח, הפסד בגין שערך השקעות פיננסיות לזמן ארוך בסך של כ-615 אלפי ש"ח אשר נזקף לסעיף הוצאות מימון והפסד בגין קרן הפרשי תרגום בסך של כ-3,238 אלפי ש"ח לפני מס שנזקף לרווח כולל אחר.

באור 6: -

התחייבויות תלויות והתקשרויותא. הליכים משפטיים ואחרים נגד החברה

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר, כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

טבלה מסכמת

הסכום הנתבע במיליוני ש"ח	כמות תביעות
--------------------------------	----------------

תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:

-	-	צוין סכום תביעה
---	---	-----------------

-	-	לא צוין סכום התביעה
---	---	---------------------

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

-	-	צוין סכום תביעה
---	---	-----------------

-	1	לא צוין סכום התביעה
---	---	---------------------

בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי, מחוז מרכז, ושהתקבלה במשרדי החברה ביום 19 ביולי, 2026 על ידי שלוש מבקשות ("המבקשות") כנגד LINKEDIN CORPORATION ("לינקדאין"), וכנגד החברה ושלושה גופים פיננסים נוספים (ביחד: "הגופים הפיננסים"). עניינה של הבקשה, בתמצית, הוא בטענות המבקשות, לפיהן הגופים הפיננסים הטמיעו כלי מעקב של לינקדאין בנכסים דיגיטליים שלהם, שבאמצעותם נאסף ונאגר מידע אישי ו/או פיננסי אודות משתמשי אתרי האינטרנט שלהם ואודות פעילותם, אשר הועבר ללינקדאין, וזאת מבלי לקבל הסכמה מדעת של המשתמשים. חברי הקבוצה אותה מבקשות המבקשות לייצג הנם, כל אדם בעל חשבון בלינקדאין אשר השתמש בשירותיו של אחד או יותר מהגופים הפיננסים ואשר מידע פיננסי ו/או רפואי ו/או פרטי ו/או אישי שלו הועבר על ידי אחד או יותר מהגופים הפיננסים לידי לינקדאין, ללא הסכמתו מדעת כדון, באופן המאפשר ללינקדאין לזהותו ו/או לשייך את המידע לחשבוננו במהלך שבע השנים שקדמו להגשת הבקשה ועד למתן החלטה חלוטה בה; וכן כל אדם אשר השתמש בשירותיו של אחד או יותר מהגופים הפיננסים, אשר אינו בעל חשבון בלינקדאין במהלך התקופה הרלוונטית, אשר מידע פיננסי ו/או רפואי ו/או פרטי ו/או אישי שלו הועבר על ידי אחד או יותר מהגופים הפיננסים לידי לינקדאין, ללא הסכמתו מדעת כדון, במהלך שבע השנים שקדמו להגשת הבקשה ועד למתן החלטה חלוטה בה. להערכת המבקשות, שיעור הנזק הכולל אינו ניתן להערכה מדויקת. הסעדים המבוקשים הינם: פיצוי וסעדים כספיים, השבה, מתן חשבונות, מתן צו עשה המורה למשיבים על איסור המשך הפרקטיקה הנטענת בבקשה כמפורט לעיל ומתן צו עשה המורה למחוק את כל המידע הפיננסי והרפואי המצוי בידי לינקדאין כנטען בבקשה. להערכת החברה, בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה, לרבות הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. הליכים משפטיים ואחרים נגד אלטשולר גמל

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד אלטשולר גמל, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר, כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי אלטשולר גמל, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד אלטשולר גמל:

טבלה מסכמת

הסכום הנתבע במיליוני ש"ח	כמות תביעות	
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:</u>		
-	-	צוין סכום תביעה
-	1	לא צוין סכום התביעה
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>		
-	-	צוין סכום תביעה
-	6	לא צוין סכום התביעה

1. בהמשך לסעיף 2'א25 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2025, ביום 2 ביולי, 2026 הגישו המבקשים את סיכומי התשובה מטעמם.
2. בהמשך לסעיף 4'א25 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2025, ובהמשך להסתייגויות היועץ המשפטי לממשלה להסדר הפשרה שהוגש ביום 1 ביוני, 2026, ביום 6 באוגוסט 2026 התקבלה החלטת בית הדין לפיה נדרשים תיקונים בהסדר הפשרה, על מנת שניתן יהיה לאשרו, וכי על הצדדים להודיע על החלטתם בנושא זה לבית הדין.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. הליכים משפטיים ואחרים נגד אלטשולר גמל (המשך)

3. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב יפו והתקבלה במשרדי אלטשולר גמל ביום 29 במרס, 2026. עניינה של הבקשה, בתמצית, הוא בטענת המבקש, לפיה העלתה אלטשולר גמל את שיעור דמי הניהול שהיא גובה מעמיתה באופן חד-צדדי ורוחבי, תוך הפרת חובת מתן הודעה מוקדמת והפרת החובה לשמור על תקופה מינימאלית של הטבה בדמי ניהול. חברי הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג הנם, כלל העמיתים, המוטבים והיורשים במוצרים הפנסיוניים והפיננסיים המנוהלים על ידי האלטשולר גמל, אשר עונים על אחד משני התנאים הבאים, או שניהם יחד: (א) עמיתים שדמי הניהול בחשבונם הועלו במהלך שבע השנים שקדמו להגשת הבקשה לשיעור המקסימלי המותר בדין או לכל שיעור הגבוה מהשיעור המוסכם וזאת מבלי שנמסרה להם הודעה מוקדמת בכתב כדין ו/או מבלי שהתקבלה הסכמתם המפורשת לכך. (ב) עמיתים שדמי הניהול בחשבונם הועלו בטרם חלפה תקופת ההטבה המינימלית המחויבת על פי הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "חברי הקבוצה"). לטענת המבקש, סכום התביעה אינו ניתן להערכה מדויקת. הסעדים העיקריים המבוקשים הינם מתן פסק דין הצהרתי הקובע כי העלאת דמי הניהול ללא משלוח הודעה מוקדמת במסמך נפרד ובטרם חלוף חודשיים לפחות ממועד ההודעה או בתוך תקופת ההטבה המינימלית, הינם בניגוד להוראות הדין; להורות לאלטשולר גמל לחדול מהעלאת דמי ניהול, באופן הנטען על ידי המבקש ולהורות על השבה לחברי הקבוצה של מלוא סכום דמי הניהול שנגבה מהם ביתר, בתוספת הפרשי ריבית והצמדה והפרשי תשואה. ביום 9 ביוני, 2026 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות מהבקשה לאישור תובענה ייצוגית ודחיית תביעתו האישית של המבקש. ביום 25 ביוני, 2026, ניתן על ידי בית הדין פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות ואת דחיית תביעתו האישית של המבקש.

4. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בחיפה, ואשר התקבלה במשרדי אלטשולר גמל ביום 16 ביוני, 2026. עניינה של הבקשה בתמצית, הוא בטענת המבקש, לפיה אלטשולר גמל ומשיבות נוספות מטעות את עמיתיהן בכך שמציגות את נתון שיעור עלות דמי הביטוח כאחוז מתוך סך כל ההפקדות שבוצעו לטובתם (הכולל רכיב פיצויים), ולא מתוך סך הפקדות לרכיב התגמולים בלבד. כן נטען, כי בשל שיטת החישוב, קיימת סבירות לכך שאלטשולר גמל והמשיבות הנוספות גבו דמי ביטוח ביתר מחלק מעמיתיהן, מעבר לשיעור המירבי על פי דין שהינו 35% מההפקדה לרכיב התגמולים. חברי הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג הם, כל עמית של אלטשולר גמל והמשיבות האחרות בקופות גמל או קופות ביטוח, כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ("חוק הפיקוח") אשר אלטשולר גמל והמשיבות הנוספות הטעו אותו בכך שהציגו לו את שיעורם באחוזים של דמי הביטוח מתוך סך ההפקדות לפוליסה במקום להציג לו את שיעורם באחוזים של דמי הביטוח מתוך סך ההפקדה לרכיב התגמולים בלבד, וכן כל עמית שאלטשולר גמל והמשיבות הנוספות גבו ממנו דמי ביטוח בשיעור העולה על 35% מההפקדה לתגמולים. להערכת המבקש, שיעור הנזק הכולל אינו ניתן להערכה מדויקת, אך הוערך על ידו ב- 2,500,001 ש"ח. הסעדים העיקריים המבוקשים הינם: להורות למשיבה על השבת דמי ביטוח שנגבו מעמיתי המשיבה ביתר; ליתן צו עשה למשיבה לתקן את הדיווחים לעמיתה בכל הקשור לשיעור דמי הביטוח שהוצגו ולחייב את המשיבה בתשלום פיצוי לכל עמית בגין הטעיה ובגין פגיעה באוטונומיה. ביום 16 באוגוסט, 2026 הורה בית הדין על איחוד הדיון בבקשת האישור עם שתי בקשות אישור תובענות כייצוגיות שהוגשו בהליכים נפרדים באותו העניין. להערכת החברה, בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה, לרבות הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. הליכים משפטיים ואחרים נגד אלטשולר גמל (המשך)

5. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים, ואשר התקבלה במשרדי אלטשולר גמל ביום 25 ביוני, 2026. עניינה של הבקשה, בתמצית, הוא בטענות המבקשים, לפיהן אלטשולר גמל נמנעה מלאתר ולנקוט בכלל הפעולות הנדרשות לאיתור מוטבים ו/או יורשים על פי דין של עמיתים שנפטרו ועמיתים שהקשר עמם נותק, העלתה דמי ניהול באופן חד צדדי ובניגוד להוראות הדין, גבתה דמי ניהול בשיעור העולה על השיעור המירבי הקבוע בהוראות הדין ביחס לחשבונות של עמיתים שהקשר עמם נותק או עמיתים שנפטרו, מנעה מידע ופגעה בזכות העמיתים לגישה למידע ודוחות. חברי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג הנם, כלל העמיתים, ובפרט בעלי החשבונות הרדומים (כלל המוטבים ו/או היורשים על פי דין של עמיתים שנפטרו וכלל העמיתים שהקשר עמם נותק) - אשר לא יודעו כדין בנוגע לחשבון ו/או הנכס המצוי בידי אלטשולר גמל ומצבו - וכן שינויים והעלאות דמי ניהול שנערכו בחשבון. ובתוך כך בעלי החשבונות הרדומים, אשר נגבו מהם דמי ניהול ביתר בניגוד לדין ולתקרת דמי הניהול המקסימלית. להערכת המבקשים, שיעור הנזק הכולל אינו ניתן להערכה מדויקת. עיקר הסעדים המבוקשים הינם: סעד הצהרתי לפיו אלטשולר גמל הפרה את חובותיה לפי הדין; הפחתת דמי ניהול ו/או ביצוע השבת דמי הניהול שנגבו ביתר מעבר לשיעור של 0.3% ושל דמי הניהול בכלל; צו המורה לאלטשולר גמל לפעול לאיתור כלל בעלי החשבונות שנותק עימם הקשר והמוטבים ו/או היורשים של עמיתים שנפטרו והקמת מנגנוני בקרה ואימות הולמים להבטחת תשלום כדין; חיוב אלטשולר גמל בקביעת מדרגות מידתיות המעניקות "הנחות" יחסיות לחשבונות של מוטבים בעלי סכומים משמעותיים; ומתן פיצוי כולל לעמיתים שהקשר עימם נותק והמוטבים, בהתאם לנזק שנגרם להם כתוצאה מההפרות הנטענות. להערכת החברה, בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה, לרבות הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

ג. הליכים משפטיים ואחרים נגד פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל") אשר כאמור מוזגה לתוך אלטשולר גמל

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד פסגות גמל אשר כאמור מוזגה לתוך אלטשולר גמל:
טבלה מסכמת

מאות תביעות	הסכום הנתבע במיליוני ש"ח
----------------	-----------------------------

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

צוין סכום תביעה	-	-
לא צוין סכום תביעה	1	-

מלבד למתואר לעיל, בתקופת הדוח לא חלו התפתחויות מהותיות מהמתואר בבאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים.

סכום ההפרשה הכולל בגין התביעות שהוגשו כנגד החברה, אלטשולר גמל ופסגות גמל כמפורט לעיל, בניכוי סכומים לקבל ממבטחי אלטשולר גמל, מסתכם לכ- 6,529 אלפי ש"ח נכון ליום 30 ביוני, 2026.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. דיבידנד

ביום 18 במרס, 2026, הכריז דירקטוריון החברה, על חלוקת דיבידנד בסך של כ-17 מיליוני ש"ח, לבעלי מניותיה, אשר שולם ביום 13 באפריל, 2026. הדיבידנד למניה הינו כ-0.09 ש"ח. ביום 27 במאי, 2026, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-22 מיליוני ש"ח, לבעלי מניותיה, אשר שולם ביום 15 ביוני, 2026. הדיבידנד למניה הינו כ-0.11 ש"ח. לפרטים בדבר דיבידנד בסך של כ-16 מיליון ש"ח אשר הכריז דירקטוריון החברה לאחר מועד הדוח, ראה באור 8' להלן.

ב. הנפקת אופציות לעובדים ונושאי משרה

בהמשך לאמור בבאור 24' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 18 במרס, 2026 ו-27 במאי, 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאת מנות נוספות בסך של 258,678 ו-62,640 בהתאמה, כתבי אופציות של החברה לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בשליטתה, וכן לעובדים באלטשולר בע"מ ובחברות בבעלותה המלאה או החלקית של אלטשולר בע"מ ואשר הוקצו מכוח דוח הצעת מדף שפורסם על ידי החברה. לפרטים בדבר אישור דירקטוריון החברה להקצאת מנה נוספת בסך של 131,310 כתבי אופציה, לאחר מועד הדוח, ראה באור 8' להלן.

ג. התחייבויות פיננסיות

פעילות האשראי

בהמשך לאמור בבאור 18'ג' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 12 בפברואר, 2026, חתמה החברה עם תאגיד בנקאי ב' על הסכם להגדלת מסגרת האשראי הלא מחייבת "און-קול" בסך של 100 מיליון ש"ח נוספים, כך שהיקפה הכולל יעמוד על סך של 300 מיליון ש"ח, בתנאים זהים למסגרות האון-קול הקיימות הנוספות.

ביום 27 במאי, 2026, חתמה אלטשולר אשראי לעסקים עם תאגיד בנקאי ב' על הסכם להעמדת מסגרת אשראי לא מחייבת "און-קול" בהיקף כולל של כ-200 מיליון ש"ח בריבית פריים בניכוי 0.2%-0.25. במסגרת ההתקשרות, הועמדה לאלטשולר אשראי לעסקים מסגרת אשראי חדשה בהיקף של כ-100 מיליון ש"ח, וכן הוסכם על גריעת מסגרת אשראי בהיקף של 100 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי שהועמדה לחברה, אשר שימשה למימון פעילות אלטשולר אשראי, ועל העמדתה לטובת אלטשולר אשראי לעסקים.

בהתאם להסכם המסגרת, התחייבה אלטשולר אשראי לעסקים לעמוד באמות מידה פיננסיות ובהתחייבויות נוספות הנוגעות לאופן ניהול תיק האשראי, לרבות בהתחייבויות הקשורות בשיעור הבטוחות בתיק ההלוואות, מח"מ תיק ההלוואות המובטחות בבטוחות נדל"ן, מגבלות ביחס לחשיפה ללווה בודד או לקבוצת לוויים קשורים ומגבלות על שינויים במדיניות האשראי. נכון ליום 30 ביוני, 2026, עומדת אלטשולר אשראי לעסקים בהתחייבויות האמורות לעיל.

נכון למועד הדוח, יתרת ההלוואה בספרים (לרבות ריבית לשלם) מתוך כלל המסגרות כאמור לצורך פעילות האשראי עומדת על כ-495 מיליון ש"ח. בנוסף, ניצלה החברה סך של כ-58 מיליון ש"ח מתוך מסגרות האשראי המפורטות לעיל לצורך העמדת ערבות בנקאית לטובת גוף בנקאי עבור צד שלישי. לפרטים נוספים אודות העמדת הערבות הבנקאית ראה באור 7' להלן.

נכון למועד אישור הדוח, קיימות לחברה ולאטשולר אשראי לעסקים מסגרות אשראי בסך כולל של 750 מיליון ש"ח לצורך העמדת הלוואות ללקוחות.

פעילות הגמל

בהמשך לאמור בבאור 18'ג' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 27 במאי, 2026, התקשרה אלטשולר גמל עם התאגידים הבנקאיים, במסמכים לתיקון הסכמי ההלוואה בקשר עם מסגרות האשראי, במסגרתם עודכנה אמת המידה הפיננסית כך שהכנסות אלטשולר גמל בגין דמי ניהול לא יפחתו מ-175 מיליוני ש"ח מדי רבעון קלנדרי (חלף סך של 200 מיליוני ש"ח). לפרטים בדבר חתימת אלטשולר גמל על הסכם הארכת מסגרת לאחר מועד הדוח ראה באור 8' להלן.

ד.

בהמשך לאמור בבאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים, מימשה החברה את זכותה להשקעת כספים (השקעות נוסטרו) בעסקאות המנוהלות על ידי אלטשולר נדל"ן ואלטשולר קרנות השקעה, חברות בנות של החברה. במהלך תקופת הדוח, השקיעה החברה סך של כ-863 אלפי דולר (כ-2,692 אלפי ש"ח), מתוך התחייבות להשקעה בסך של כ-863 אלפי דולר, כשותף מוגבל בעסקת נדל"ן. כמו כן, החברה נתנה הלוואות לשותפויות כלולות בסך של כ-145 אלף דולר (כ-423 אלפי ש"ח). לחברה השפעה מהותית בשותפויות אלו. ההשקעה בשותפויות טופלה לפי שיטת השווי המאזני.

בתקופת הדוח, הכירה החברה בגין השקעה בשותפויות כלולות כאמור, ברווח משותפויות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-1,355 אלפי ש"ח.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ה. בהמשך לאמור בבאור 18ג'ב' לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך תקופת הדוח, ניצלו אלטשולר נדל"ן ואלטשולר קרנות השקעה מסגרות אשראי בסך של כ-289 מיליון ש"ח לצורך הלוואות גישור לשותפויות ופעילות שוטפת מתוכן נפרעו סך של כ-233 מיליון ש"ח. כמו כן, במהלך תקופת הדוח, נתנו אלטשולר נדל"ן ואלטשולר קרנות השקעה הלוואות לשותפויות בסך של כ-99.3 מיליון ש"ח (מתוכן כ-31 מיליון ש"ח לשותפות כלולה) מתוכן נפרעו סך של כ-47.2 מיליון ש"ח (מתוכן כ-31 מיליון ש"ח משותפות כלולה). כחלק מההלוואות לשותפויות כמתואר לעיל, במהלך חודש מאי 2026, במסגרת פעילות ייזום עסקת נדל"ן של אלטשולר נדל"ן בניו יורק, ארה"ב, בסכום גיוס משוער של כ-7 מיליון דולר, התקשרה אלטשולר נדל"ן בהסכם המקנה לה אופציה לרכוש 25% מהזכויות בחברת הנכס נשוא העסקה, על בסיס דילול מלא. האופציה ניתנת למימוש בכל עת, לפי שיקול דעתה הבלעדי של אלטשולר נדל"ן, בתמורה למחיר מימוש בסך של 1 דולר ארה"ב. ההסכם כולל מנגנון התאמה שנועד לשמר את שיעור ההחזקה של 25% במקרה של שינוי במבנה ההון של חברת הנכס טרם מימוש האופציה. להערכת החברה, נכון לתאריך המאזן שווי האופציה אינו מהותי.

1. ביום 18 במרס, 2026, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, הקצאה של כ-3% מהון מניות אלטשולר אלטרנטיב למנכ"ל אלטשולר אלטרנטיב. ההקצאה נעשתה בהתאם למדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה ועל פי תוכנית תגמול הוני שאומצה באלטשולר אלטרנטיב והוגשה לרשות המיסים, במסלול רווח הון באמצעות נאמן בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הקצאת המניות כפופה לתקופת הבשלה שמסתיימת ביום 31 במרס, 2029, המותנית ביעדי ביצוע של אלטשולר אלטרנטיב, ובכפוף להוראות שנקבעו בתנאי ההענקה. בתקופת הדוח, הכירה אלטשולר אלטרנטיב בהוצאות בסך 458 אלפי ש"ח בגין ההקצאה זו.

2. במהלך תקופת הדוח, החלה אלטשולר אשראי לפעול בתחום מתן ערבויות לעסקים וליווי בנייה. ביום 31 במרס, 2026, התקשרה אלטשולר לבנייה עם צד שלישי ("הנערב") שאינו קשור לחברה, בהסכם להעמדת ערבות בנקאית בסך של כ-52 מיליון ש"ח, כחלק מהסכם שנחתם בין הנערב לגוף בנקאי למימון רכישת תיק ליווי בנייה שנרכש על ידו מצד נוסף שאינו צד קשור לחברה ("המוכרת"). הערבות הבנקאית שהעמידה אלטשולר לבנייה הינה בהיקף של 10% מסך רכישת תיק הליווי והועמדה לגוף הבנקאי כתוספת לערבות נחותה שהעמידה המוכרת של תיק ליווי הבנייה לגוף הבנקאי בשיעור של 2.5% מהיקף התיק. הערבות הבנקאית שהועמדה על ידי אלטשולר לבנייה לגוף הבנקאי, תחולט, בין היתר, במקרה בו תהיה פגיעה בזרם התקבולים מתיק ליווי הבנייה הנרכש, בסך שיעלה על גובה הערבות שהועמדה כאמור על ידי הנערב ורק לאחר שמוצתה הערבות הנחותה שהעמידה המוכרת של תיק ליווי הבנייה. נכון למועד הדוח, עמד גובה הערבות על כ-58 מיליון ש"ח. הגידול בערבות נובע מהגדלת התיק, וזאת בהתאם לתנאי ההסכם שנחתם.

באור 8: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. בהמשך לאמור בבאור 18ג'ב' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 8 ביולי, 2026, חתמה אלטשולר גמל על חידוש מסגרת אשראי בסך 150 מיליון ש"ח, לתקופה של שנה מתום המסגרת בתנאים דומים. ביום 6 באוגוסט, 2026, פרעה אלטשולר גמל מתוך מסגרת האשראי הלוואה בסכום של 20 מיליון ש"ח ונטלה במקומה הלוואה בסכום של 10 מיליון ש"ח.
נכון למועד אישור הדוח, יתרת מסגרת האשראי המנוצלת עומדת על כ-70 מיליון ש"ח.
- ב. ביום 16 באוגוסט, 2026, התקשרה אלטשולר אשראי לעסקים עם חברה העוסקת בתחומי הבניה והתשתיות ("הלווה") בהסכם להעמדת מסגרת אשראי לערבויות ("ההסכם"). במסגרת ההסכם התחייבה אלטשולר אשראי לעסקים להעמיד ללווה מסגרת אשראי לערבויות בסכום כולל שלא יעלה על 120 מיליון ש"ח ("מסגרת האשראי"). מועד הפירעון הסופי של מסגרת האשראי נקבע ל-12 חודשים ממועד חתימת ההסכם, או כל תקופה אחרת שתאושר על ידי אלטשולר אשראי לעסקים בכתב. כתבי הערבות שיונפקו לטובת הלווה על ידי אלטשולר אשראי לעסקים, בכפוף לעמידת הלווה בתנאי הבקשה להנפקת כתב ערבות, יהיו בתוקף החל ממועד הנפקתם (כולל) לתקופה של 12 חודשים או מועד ארוך יותר ככל שהוסכם על מועד ארוך יותר בין הצדדים בכתב, וזאת אף אם תקופת המסגרת תסתיים קודם למועד פקיעת כתב הערבות, אלא אם כתב הערבות ייפרע או יבוטל במועד מוקדם יותר. בגין העמדת מסגרת האשראי והנפקת כל כתב ערבות מתוכה, הלווה תשלם לאלטשולר אשראי לעסקים עמלות ערבות בשיעור שנתי בהתאם לתנאים המסחריים שהוסכמו ביחס לכל כתב ערבות שיונפק על ידי אלטשולר שחם אשראי לעסקים לטובת הלווה ובנוסף תהיה אלטשולר אשראי זכאית לעמלות נוספות בהתאם להסכם בין הצדדים. יצוין כי העמדת מסגרת האשראי וכן העמדת הערבויות מכוחה, אינן מובטחות בבטוחות כלשהן. ככל וערבות שתעמיד אלטשולר אשראי לעסקים לצד ג' תמושש, הלווה תשלם את הסכום הרלוונטי לאלטשולר לעסקים בתוך שבעה ימים. בנוסף, במסגרת ההסכם נקבעו התניות נוספות כמקובל בעסקאות מסוג זה, לרבות ביחס לאחריות הלווה בגין סכומים בהם אלטשולר אשראי לעסקים תידרש לשלם, זכויות אלטשולר אשראי במקרה של הפרת ההסכם על ידי הלווה וכי"ב.
- ג. ביום 19 באוגוסט, 2026, הכריז דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, על חלוקת דיבידנד בסך של 16,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו כ-0.08 ש"ח.
- ד. בהמשך לאמור בבאור 7ב' לעיל, ביום 19 באוגוסט, 2026, אישר דירקטוריון החברה הקצאת מנה נוספת של 131,310 כתבי אופציות של החברה מתוך כתבי האופציות כאמור, לעובדים בחברה ובחברות קשורות אשר יוקצו מכוח דוח הצעת מדף שיפורסם על ידי החברה, באותם תנאים כאמור.
- ה. לפרטים בדבר עדכונים שחלו בהליכים משפטיים ואחרים כנגד החברה לאחר תקופת הדוח, ראה באור 6א' לעיל.