

# מיטב טרייד השקעות

דוח רבעוני לתקופה  
שהסתיימה  
ב-31 במרץ 2025



## מיטב טרייד השקעות בע"מ

דוח כספיים ביניים ליום 31 במרץ, 2025

### תוכן עניינים:

- דוח הדירקטוריון
- עדכון מידע לגבי עסקי התאגיד
- דוחות כספיים מאוחדים

## מיטב טרייד השקעות בע"מ דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025

דירקטוריון מיטב טרייד השקעות בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). החברה התאגדה ביום 8 באוגוסט, 2023. עם השלמת הנפקת מניות החברה לציבור, מלוא פעילותה של החברה מבוצעת באמצעות החברה הבת, מיטב טרייד בע"מ ("מיטב טרייד").

### א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

#### 1. פעילות החברה ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

##### 1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

החברה התאגדה ונרשמה בישראל, כחברה פרטית מוגבלת במניות, ביום 8 באוגוסט, 2023. ביום 17 באוגוסט, 2023, התקשרה החברה עם מיטב בית השקעות בע"מ ("מיטב"), המחזיקה במלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של מיטב טרייד, ועם מיטב טרייד, בהסכם החלפת מניות במסגרת סעיף 104א' בחלק ה'2 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א-1961, לפיו עם השלמת ההנפקה לציבור של מניות החברה ובכפוף לה, תועבר ההחזקה במיטב טרייד לבעלותה המלאה של החברה, כנגד הקצאת 31,490,000 מניות החברה למיטב (להלן: "שינוי המבנה"). ביום 19 בינואר, 2024, הושלם שינוי המבנה ועם השלמת ההנפקה, מיטב טרייד מוחזקת במלואה ע"י החברה.

מיטב טרייד הינה חברה פרטית מוגבלת במניות אשר התאגדה ונרשמה בישראל ביום 5 בנובמבר, 1969. ביום 10 באפריל, 2022, ולאחר ששמה השתנה מספר פעמים במהלך השנים, שונה שמה לשמה הנוכחי – מיטב טרייד בע"מ.

##### 2. המצב הכספי

להלן נתונים על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים של החברה וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

1. ההון החוזר של החברה ליום 31 במרס, 2025 הסתכם לסך של 151.7 מיליוני ש"ח, לעומת 148.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. גידול בעיקר מרווח ברבעון ומתמורת מימוש אופציות, שקוזז בחלקו מדיבידנד שהוכרז ומתשלומים בגין הוצאות רכישה נדחות ואחרות.
2. מזומנים ושווי מזומנים – ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 33 מיליוני ש"ח לעומת כ- 22.5 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הסבר לגידול מפורט בסעיף 4 להלן – נזילות.
3. פקדונות בתאגידים בנקאיים, מזומנים משועבדים, מיועדים וניירות ערך - ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 86.5 מיליוני ש"ח לעומת כ- 95.2 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. השינוי נובע מקיטון פיקדון בקרן הסיכונים של הבורסה שקוזז בחלקו בגידול פיקדון המעוף.
4. לקוחות ואשראי ללקוחות - ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 89.7 מיליוני ש"ח לעומת כ- 86.5 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. העלייה נבעה מגידול בפעילות אשראי.
5. צדדים קשורים בחובה - ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 43 מיליוני ש"ח לעומת כ- 42.7 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. ללא שינוי מהותי.
6. חייבים ויתרות חובה - ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 166.2 מיליוני ש"ח לעומת כ- 44 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הגידול נבע בעיקר מגידול יתרות קסטודיאן (לקוחות מוסדיים המבצעים דרך מיטב טרייד מסחר בניירות ערך וחשבונם מנוהל בבנק אחר) ומסלקת

הבורסה ביום המסחר האחרון בתקופה, וכן מיתרת חברת הרישומים של הבורסה בגין תשלום דיבידנד שהוכרז והועבר לקראת תשלומו ביום 1 באפריל, 2025.

7. נכסים בלתי מוחשיים - ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 4.9 מיליוני ש"ח לעומת כ- 3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. היתרה כוללת הוצאות רכישה נדחות בגין גיוס לקוחות באמצעות מפיצים ומשווקים פנימיים ועלות קשרי לקוחות מרכישות שבוצעו. ברבעון הרביעי של שנת 2024, עם צבירת ניסיון ויכולת לבסס את ההטבות הכלכליות מלקוחות שגויסו באמצעות סוכנים ומשווקים ואורך החיים של ההטבות הכלכליות, החלה מיטב טרייד להוון הוצאות רכישה נדחות, בגין גיוס לקוחות באמצעות מפיצים ומשווקים פנימיים ומכאן נובע הגידול ביתרה, שקוזז בחלקו בהפחתות שוטפות.

8. מיסים נדחים - ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 2 אלפי ש"ח לעומת כ- 31 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. התנועה נובעת מניצול נכס מס נדחה שנרשם בעיקר בגין הפחתת נכסים לא מוחשיים.

9. התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר - ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 52.1 מיליוני ש"ח לעומת כ- 51.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. השינוי בין התקופות נבע משינוי באורך החיים של יתרת ההתחייבות עקב רכישה ומכירת ניירות ערך בחסר.

10. התחייבויות לספקים ולנותני שירותים - ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 3.9 מיליוני ש"ח לעומת כ- 4.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. השינויים בין התקופות נובעים, מקיטון בהפרשה למפיצים.

11. מיסים שוטפים לשלם - ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 1.2 מיליוני ש"ח לעומת כ- 2.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. השינוי נבע, בעיקר, מתשלום מס בגין שנה קודמת.

12. זכאים ויתרות זכות - ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 188.8 מיליוני ש"ח לעומת כ- 73 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. השינויים בין התקופות נובעים בעיקר עקב פעילות ביום המסחר האחרון המשפיעות על יתרות לקוחות קסטודיאן (לקוחות מוסדיים המבצעים דרך החברה מסחר בניירות ערך וחשבונם מנוהל בבנק אחר), עקב סליקה מול הבורסה במועד T+1 ביחס למועד העסקה.

13. צדדים קשורים בזכות - ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 6.2 מיליוני ש"ח לעומת 11.8 ליום 31 בדצמבר, 2024. הקיטון נובע בעיקר מפירעון שטרי הון למיטב, חברת האם הסופית, המסווגים כהתחייבות בדוחות המאוחדים של החברה, בסך 5 מיליוני ש"ח.

14. קרנות הון - ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 3.1 מיליוני ש"ח לעומת כ- 3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הגידול נובע מתנועה בקרן הון בגין תשלום מבוסס מניות.

15. יתרת רווח - ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו לכ- 25.3 מיליוני ש"ח לעומת כ- 25.7 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. השינויים בין התקופות נובעים מרווח לתקופה בניכוי דיבידנדים שחולקו.

### 3. תוצאות הפעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
102,871	22,780	31,721	הכנסות ממתן שירותים הכנסות מימון ואחרות, נטו
84,531	20,487	19,912	
187,402	43,267	51,633	
112,645	27,523	29,767	עלות השירותים והתפעול
74,757	15,744	21,866	רווח תפעולי לפני הפחתות
697	174	122	הוצאות אחרות
74,060	15,570	21,744	רווח תפעולי
96	-	2	הוצאות מימון
73,964	15,570	21,742	רווח לפני מסים על ההכנסה
25,722	5,556	7,621	הוצאות מסים על ההכנסה
48,242	10,014	14,121	סה"כ רווח נקי וכולל
1.22	0.25	0.36	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
1.12	0.24	0.30	רווח מדולל למניה (בש"ח)

#### סה"כ הכנסות החברה

סה"כ הכנסות החברה ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 51.6 מיליוני ש"ח לעומת כ- 43.3 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

#### הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 31.7 מיליוני ש"ח לעומת כ- 22.8 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות ממתן שירותים לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע, בעיקר, מגיוס לקוחות שהגדיל ההכנסות מפעילות לקוחות בשוק ההון בחו"ל ובישראל. ברבעון הראשון לשנת 2025 המשיך מספר לקוחות מיטב טרייד לצמוח. נכון ליום 31 במרס 2025 מעניקה מיטב טרייד שירותים ללמעלה מ- 96 אלף חשבונות לקוחות. נכון למועד פרסום הדוחות חצתה מיטב טרייד את רף 100 אלף הלקוחות.

#### הכנסות מימון, נטו

הכנסות מימון, נטו, ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-19.9 מיליוני ש"ח לעומת כ-20.5 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהכנסות ריבית ומרווחי מימון, נטו, נבע בעיקר, מירידה בשיעורי הריבית.

#### עלות השירותים והתפעול

הוצאות בגין עלות השירותים והתפעול, ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-29.8 מיליוני ש"ח לעומת כ-27.5 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע מעלייה בהוצאות התפעול עקב הגידול בפעילות, בדמי הניהול בעיקר בסעיפי מחשוב, שכר, שיווק ואחרות (גידול פעילות) וקוזז בחלקו עקב קיטון תשלום מבוסס מניות (בתקופה מקבילה אשתקד- האצה של מועד הבשלת האופציות בעקבות ההנפקה של החברה), ובהוצאות הפצה (עקב היוון הוצאות החל מרבעון רביעי של 2024).

#### הוצאות אחרות

הוצאות אחרות ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ-0.1 מיליוני ש"ח. לעומת כ-0.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות האחרות מייצגות הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים.

#### הוצאות מיסים על ההכנסה

הוצאות מיסים על ההכנסה בחברה, ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-7.6 מיליוני ש"ח לעומת 5.5 בתקופה מקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המיסים נובע מגידול ברווח לפני מס.

#### **4. נזילות**

תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת – הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-0.9 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-22.9 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. השינוי בתזרים מורכב בעיקר מקיטון עקב שינויים בסעיפי חיובים וזכאים עקב סליקה מול הבורסה בתנאי T+1, וקוזז בחלקו מגידול ברווח.

תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה - הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-8.6 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-17.8 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. השינוי בתזרים נבע, בעיקר, ממימוש השקעות נמוך יותר ברבעון הראשון של שנת 2025 לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

תזרים מזומנים שנבעו מפעילות מימון - הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-1 מיליוני ש"ח לעומת מזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך של כ-3.8 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. התזרים שנבע מפעילות מימון בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025, נבע בעיקר מתמורה בגין הנפקת מניות, נטו, שהתקבלה כתוצאה ממימוש אופציות וקוזז בחלקו בפירעון שטרי הון של מיטב טרייד מול חברת האם.

התזרים ששימש לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד שימש בעיקר לפירעון שטרי הון, נטו, בסך של 52 מיליוני ש"ח מול חברת האם, ולרכישת ניירות ערך בחסר, נטו, וקוזז בחלקו בתמורת ההנפקה נטו, בסך של כ-49.2 מיליוני ש"ח.

#### **5. מקורות מימון**

למועד הדוח, מקורות המימון העיקריים של החברה ושל מיטב טרייד הינם מהנפקת מניות, מפעילות שוטפת, מאשראי בנקאי, מהלוואות מחברת האם וממכירת ניירות ערך (מק"מ) בחסר.

6. לפרטים נוספים אודות אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס, 2025.

## 7. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### א. האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

האחראי על ניהול סיכוני שוק במיטב טרייד הינו מר אושר טבול, מנכ"ל מיטב טרייד.

### ב. פירוט סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בסיכוני השוק אליהם חשופה מיטב טרייד. לפרטים נוספים ראה דוח דירקטוריון ודוח תיאור החברה ופעילותה במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

## 8. שווי הוגן בסיכון Value at Risk (VaR)

למועד הדוח וליום ה-31 בדצמבר, 2024, החברה ומיטב טרייד אינן מחזיקות בניירות ערך בתיק הנוסטרו, למעט פעילות נוסטרו עשיית שוק בסכומים זניחים. החזקות הקיימות בתיק העצמי של החברה ומיטב טרייד הן בעלות שיעור השווי לביטחון (הרייטינג) ובעלות נזילות הגבוהה ביותר מבין האפשרויות הקיימות בשוק.

## 9. מבחי רגישות

לאור הרכבו של תיק הנוסטרו וחשיפות החברה ומיטב טרייד לשינויים במדד המחירים לצרכן ו/או לשינויים בשערי חליפין שהינה מזערית, הנהלת החברה ומיטב טרייד הינן בדעה כי אין טעם בהצגת פירוטים נוספים ביחס לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם מעבר למוצג בדוח הכספי, שכן אלו לא יוסיפו מידע.

## ב. היבטי ממשל תאגידי

### 10. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, הינו שניים, וזאת בהתחשב בהיקף החברה, מהות פעילותה ומורכבותה ובהתחשב בגודלה של החברה. למועד פרסום הדוח, הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, הינם:

מר אילן רביב	בעל תואר שני בחקר ביצועים ותואר ראשון בכלכלה
מר דוד ג'אן אללוף	בעל תואר ראשון במנהל עסקים
רו"ח דוד דרעי (דח"צ)	בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות
רו"ח רונית נועם (דח"צ)	בעלת תואר שני במנהל עסקים ותואר ראשון בחשבונאות וכלכלה
מר עמית לוינשטיין	בעל תואר ראשון במנהל עסקים
רו"ח ליאת אסרף	בעלת תואר שני במשפטים ותואר ראשון בכלכלה וחשבונאות.

מיומנותם החשבונאית והפיננסית נובעת מהשכלה אקדמית או ניסיון מקצועי.

לפרטים נוספים אודות ניסיונם והידע של הדירקטורים הנ"ל, ראה תקנה 26 בדוח פרטים נוספים לדוחות התקופתיים לשנת 2024.

## 11. אישור הדוחות הכספיים

האורגן בחברה האחראי על בקרת העל (כמשמעותה בגילוי דעת 76 של לשכת רואי החשבון בישראל), הינו דירקטוריון החברה (ראה תקנה 26 לדוח פרטים נוספים לשנת 2024).

דירקטוריון החברה מינה ועדת מאזן אשר משמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (הוועדה אינה וועדת הביקורת), במטרה לבחון את הסוגיות המהותיות בדיווחים הכספיים של החברה, לרבות עסקאות מהותיות שאינן במהלך העסקים הרגיל, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיישמו בדוחות הכספיים, את המדיניות החשבונאית ואת השינויים שחלו בה.

הרכב הוועדה למועד פרסום הדוח: יו"ר הוועדה - רו"ח רונית נועם, רו"ח דוד דרעי, ומר עמית לוינשטיין.

לצורך אישור הדוחות הכספיים, קיימה הוועדה ישיבה ביום 13 במאי, 2025. בישיבה האמורה, נכחו חברי הוועדה, רואה החשבון המבקר, המנכ"ל - מר אושר טבול ומנהל הכספים - רו"ח משה פפל.

במסגרת ישיבת ועדת המאזן, נדונה המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד, סוגיות מהותיות בדוחות הכספיים של החברה, הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים. כמו כן, בוצעה סקירת תוצאות פעילות החברה, ובחינה של הדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2025.

ועדת המאזן בחנה את האמור לעיל, בין היתר, באמצעות מנהל הכספים רו"ח משה פפל האחראי על ריכוז כל החומרים הרלוונטיים לעריכת הדוחות הכספיים ויחד עם מנכ"ל החברה, מר אושר טבול, תוך התיעצות לפי הצורך, עם שותף במשרד רו"ח המבקר. מנהל הכספים ועובדי מחלקת הכספים, מרכזים את כל הסוגיות המהותיות החשובות לעריכת הדוחות. בחברות הבנות, נבדקו הדוחות הכספיים על ידי המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה ומאושרים על ידי הדירקטוריון של אותה חברה. רואה החשבון החיצוני של החברה נותן את חוות דעתו המקצועית ביחס לסוגיות החשבונאיות בקשר עם הדוחות הכספיים ומשיב לשאלות המועלות על ידי חברי הוועדה.

לאחר התקיימות הדיונים כאמור לעיל, המלצות וועדת המאזן יושמו על ידי הנהלת החברה בטיוטת הדוחות הכספיים שנשלחו לדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון.

במהלך ישיבת הדירקטוריון סוקרים המנכ"ל ומנהל הכספים את פעילותה המאוחדת של החברה בתקופת הדיווח, את התוצאות הכספיות ואת האירועים הרלוונטיים בתקופת הדוח ואחריו. לאחר הסקירה נערך דיון וניתנות תשובות לשאלות הדירקטורים. כמו כן, יו"ר ועדת המאזן מציגה את המלצות הוועדה שהועברו לדירקטוריון וכן סוגיות מהותיות בדיווח הכספי אשר לדעתה יש לדון בהן בישיבת הדירקטוריון ונערך דיון בנושאים.

בישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות התקופתיים, נוכחים גם רואה החשבון החיצוני של החברה אשר נותן את חוות דעתו המקצועית ביחס לסוגיות החשבונאיות בקשר עם הדוחות הכספיים, ומשיב לשאלות המועלות על ידי חברי הדירקטוריון. לאור הדיון כאמור, מאושרים הדוחות הכספיים.

ביום 19 במאי, 2025, התקיימה ישיבת הדירקטוריון במסגרתה נדונו ואושרו הדוחות הכספיים.

## **12. מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון**

נכון לימים 31 במרס, 2025 ו-31 בדצמבר, 2024 לא קיימות לחברה ולמיטב טרייד התחייבויות כמשמען בתקנה 79.

**13. מאזן הצמדה מאוחד**

הרוב מוחלט של היתרות הכספיות של מיטב טרייד והחברה הינן בש"ח ואינן צמודות, ולכן עקב חוסר מהותיות לא מוצג מאזן הצמדה של החברה. לחברה יתרות זניחות של מזומנים והתחייבויות הצמודות לדולר ואירו.

תאריך החתימה: 19.05.2025

---

מר אושר טבול  
מנכ"ל החברה

---

מר אילן רביב  
יו"ר הדירקטוריון

## עדכון מידע לגבי עסקי התאגיד

בהתאם לתקנה 39א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970

להלן יובאו שינויים מהותיים אשר אירועו בעסקי התאגיד לעומת הדוח התקופתי לשנת 2024

### תיאור עסקי התאגיד

#### 1. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

- 1.1. בהמשך לאמור בסעיף 1.13 לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024, נכון למועד הדוח שיעור החזקותיה של מיטב בית השקעות בחברה הינו כ- 72.53% מהון מניות החברה (ובדילול מלא כ- 63.18%).
- 1.2. בהמשך לאמור בסעיף 3.2 לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025, מומשו 794,559 כתבי אופציה סחירים (סדרה 1) ל- 794,559 מניות רגילות של החברה. כמו כן, לאחר תאריך המאזן ועד ליום 18 במאי 2025, מומשו 143,005 כתבי אופציה סחירים (סדרה 1) ל- 143,005 מניות רגילות של החברה.
- 1.3. בהמשך לאמור בסעיף 3.3.2 לדוח התקופתי של החברה ליום 31, בדצמבר 2024, ביום 23 באפריל, 2025 מימש יו"ר דירקטוריון החברה, מר אילן רביב, 1,716,622 כתבי אופציה לא סחירים, ל- 1,716,622 מניות רגילות של החברה. בעקבות מימוש כתבי האופציה, ונכון למועד המימוש מחזיק מר רביב ב- 3.96% מזכויות ההון וההצבעה בחברה (3.44% בדילול מלא). לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 24 באפריל, 2025 (מס' אסמכתא 028968-01-2025), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 1.4. בהמשך לאמור בסעיף 3.3.2 לדוח התקופתי של החברה ליום 31, בדצמבר 2024, ביום 23 באפריל, 2025 מימוש מנכ"ל החברה, מר אושר טבול, 1,115,803 כתבי אופציה לא סחירים ל- 1,115,803 מניות רגילות של החברה. בעקבות מימוש כתבי האופציה ונכון למועד המימוש, מחזיק מר טבול ב- 2.58% מזכויות ההון וההצבעה בחברה (2.24% בדילול מלא). לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 24 באפריל, 2025 (מס' אסמכתא 028968-01-2025), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 1.5. נכון ליום 31 במרץ, 2025 ההון הרשום למסחר של החברה הינו 40,450,559 מניות רגילות ובנוסף רשומים למסחר 5,730,241 כתבי אופציה למניות רגילות של החברה. נכון ליום 18 במאי ובעקבות מימושי כתבי אופציה המפורטים לעיל, ההון הרשום למסחר של החברה הינו 43,429,989 מניות רגילות ובנוסף רשומים למסחר 5,583,236 כתבי אופציה למניות רגילות של החברה.

#### 2. חלוקת דיבידנד

##### 2.1. חלוקת דיבידנד

ביום 19 במאי, 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 0.25 אג' למניה, המשקף סך של כ- 10.9 מיליוני ש"ח. מועד החלוקה בפועל נקבע ליום 11 ביוני, 2025. לפרטים נוספים ראו דוח מידי שתפרסם החברה במקביל לפרסום הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

#### 3. מימון

##### 3.1. שטר הון

א. ביום 30 במרץ, 2025 הנפיקה מיטב טרייד בע"מ ("מיטב טרייד") חמישה שטרי הון לחברה, בסך של 1 מיליון ש"ח, כל אחד, וביום 11 במאי, 2025 הנפיקה מיטב טרייד שטר הון בסך של 1 מיליון ש"ח. שטרי ההון הונפקו כהון ראשוני כנגד השקעה הונית של החברה במיטב טרייד בסך מצטבר של 6 מיליון ש"ח שנבעו מתמורת מימוש כתבי אופציה סחירים (סדרה 1) למניות החברה.

ב. נכון למועד הדוח יתרת שטרי ההון שהנפיקה מיטב טרייד לחברה עומדת על סך של 55.2 מיליון ש"ח. שטרי ההון אינם נושאים ריבית והצמדה ולמיטב טרייד שיקול דעת בלעדי לפרוע בפירעון מוקדם את שטרי ההון.

ג. ביום 30 במרץ 2025, פרעה מיטב טרייד לטובת מיטב בית השקעות בע"מ ("מיטב בית השקעות") שטרי הון בסך כולל של 5 מיליון ש"ח.

ד. ביום 11 במאי, 2025, פרעה מיטב טרייד לטובת מיטב בית השקעות שטר הון בסך 1 מיליון ש"ח.

ה. נכון למועד הדוח, יתרת שטרי ההון של מיטב טרייד לטובת מיטב בית השקעות הינה 4 מיליון ש"ח. יתרת שטרי ההון הללו נושאת ריבית בשיעור פריים + 0.7%.

#### 4. שירותי עשיית שוק

בהמשך לאמור בסעיפים 16.4 ו- 28.7 לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024, ביום 4 במאי, 2025 החלה לפעול תוכנית עשיית השוק החדשה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). ביום 28 באפריל, 2025 פרסמה הבורסה את רשימת 265 החברות שהצטרפו לתוכנית עשיית השוק ואת עושי השוק שיפעלו בכל נייר. בהתאם להודעת הבורסה, מיטב טרייד ו- 4 עושי שוק נוספים נבחרו להתמנות כעושי שוק בניירות הערך שהצטרפו לתוכנית.

#### 5. נושאי המשרה בחברה

בהמשך לאמור בסעיף 23.8 לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024, ביום 27 באפריל, 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת ההתקשרות בהסכם העסקה עם מנכ"ל החברה, מר אושר טבול, בשלוש שנים החל מיום 1 באפריל, 2025 לרבות עדכון בתנאי העסקה.

לפרטים נוספים אודות תנאי הכהונה והעסקה של מנכ"ל החברה ראו דיווח מידי מיום 17 במרץ, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017715), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

#### 6. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים לרבות בקשה לאישור תובענה ייצוגית, ראה באור 4ב לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ, 2025.

#### 7. עדכון לחלק ד' פרטים נוספים על התאגיד.

##### 7.1. עדכון לתקנה 26 נושאי המשרה הבכירה בחברה

ביום 1 באפריל, 2025 החל לכהן מר איתי עמר כסמנכ"ל לקוחות במיטב טרייד. לפיכך מיום 1 באפריל, 2025 מכהן מר עמר כנושא משרה בכירה בתאגיד נשלט בעל השפעה מהותית על החברה:

##### שם: איתי עמר

תעודת זהות: 037479730

תאריך לידה: 7.11.1979

תאריך תחילת הכהונה: 1.4.2025.

תפקיד בחברה: נושא משרה בכירה בתאגיד נשלט בעל השפעה מהותית על התאגיד: סמנכ"ל לקוחות במיטב טרייד בע"מ.

בעל מומחיות סייבר: לא.

תפקיד בחברה בת; חברה קשורה של החברה או בבעל עניין בה: סמנכ"ל לקוחות במיטב טרייד בע"מ; בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.

**השכלה:** תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים המרכז האקדמאי רופין;  
**ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:** מנהל דסק ניירות ערך ישראליים במיטב טרייד בע"מ.

#### **7.2. עדכון לתקנה 29(ג) – החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

ביום 27 באפריל, 2025 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות בחברה והתקבלו ההחלטות הבאות: התקיים דיון בדוחות הכספיים של החברה ובדוח הדירקטוריון לשנת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024; אושר מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר קוסט פורר גבאי את קסירר ודירקטוריון החברה הוסמך לקבוע את שכרו; מונו מחדש הדירקטורים הבאים: מר אילן רביב, מר דוד אללוף, ד"ר רחל סטפק, הגב' ליאת אסרף ומר עמית לוינשטיין (דירקטור בלתי תלוי) וזאת עד לתום האסיפה השנתית הבאה; אושרו תנאי כהונתו והעסקתו של מר אושר טבול כמנכ"ל החברה.

לפרטים בדבר זימון ותוצאות האסיפה השנתית ראו הדוחות המיידיים של החברה מיום 17 במרץ, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017715) ומיום 28 באפריל, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-030003) הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

\* \* \*

**מיטב טרייד השקעות בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 31 במרס, 2025**

**בלתי מבוקרים**

מיטב טרייד השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מיטב טרייד השקעות בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מיטב טרייד השקעות בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### 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 נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<b><u>נכסים שוטפים</u></b>			
22,499	99,721	32,971	מזומנים ושווי מזומנים
95,162	90,277	86,450	פקדונות בתאגידים בנקאיים, מזומנים משועבדים, מיועדים וניירות ערך
86,518	75,493	89,744	לקוחות ואשראי ללקוחות, נטו
42,748	9,595	42,975	צדדים קשורים
43,997	1,083	166,228	חייבים ויתרות חובה
<u>290,924</u>	<u>276,169</u>	<u>418,368</u>	
<b><u>נכסים לא שוטפים</u></b>			
-	36	-	רכוש קבוע, נטו
3,033	1,772	4,913	נכסים בלתי מוחשיים
31	300	2	מסים נדחים
<u>3,064</u>	<u>2,108</u>	<u>4,915</u>	
<u><u>293,988</u></u>	<u><u>278,277</u></u>	<u><u>423,283</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס	
	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
320	-	-
51,131	38,940	52,142
4,274	3,868	3,898
2,304	3,141	1,193
-	-	14,474
11,832	11,575	6,196
72,970	64,673	188,783
<u>142,831</u>	<u>122,197</u>	<u>266,686</u>
-	10,000	-
113,963	113,963	120,696
8,550	8,550	7,509
226	226	226
2,749	2,589	2,850
25,669	20,752	25,316
<u>151,157</u>	<u>146,080</u>	<u>156,597</u>
<u>293,988</u>	<u>278,277</u>	<u>423,283</u>

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגיד בנקאי  
התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
מסים שוטפים לשלם  
דיבידנד שהוכרז  
צדדים קשורים  
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואה מחברת האם

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

פרמיה על מניות  
תקבולים בגין אופציות  
קרנות הון אחרות  
קרן הון תשלום מבוסס מניות  
יתרת רווח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

משה פפל מנהל כספים	אושר טובול מנכ"ל	אילן רביב יו"ר הדירקטוריון	19 במאי, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	---------------------	-------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2024	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
102,871	22,780	31,721	הכנסות ממתן שירותים
84,531	20,487	19,912	הכנסות מימון ואחרות, נטו
187,402	43,267	51,633	
112,645	27,523	29,767	עלות השירותים והתפעול
74,757	15,744	21,866	רווח תפעולי לפני הפחתות
697	174	122	הוצאות אחרות
74,060	15,570	21,744	רווח תפעולי
96	-	2	הוצאות מימון
73,964	15,570	21,742	רווח לפני מסים על ההכנסה
25,722	5,556	7,621	הוצאות מסים על ההכנסה
48,242	10,014	14,121	סה"כ רווח נקי וכולל
1.22	0.25	0.36	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
1.12	0.24	0.30	רווח מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציות	קרנות הון אחרות	קרן הון תשלום מבוסס מניות	שטרי הון	יתרת רווח	סה"כ	
<b>בלתי מבוקר</b>								
<b>אלפי ש"ח</b>								
-	113,963	8,550	226	2,749	-	25,669	151,157	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u> (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	14,121	14,121	סה"כ רווח כולל מימוש אופציות
-	6,733	(1,041)	-	-	-	-	5,692	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	101	-	-	101	דיבידנד שהוכרז
-	-	-	-	-	-	(14,474)	(14,474)	
-	<u>120,696</u>	<u>7,509</u>	<u>226</u>	<u>2,850</u>	-	<u>25,316</u>	<u>156,597</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2025</u>
<b>בלתי מבוקר</b>								
<b>אלפי ש"ח</b>								
-	73,377	-	226	1,884	72,000	10,738	158,225	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u> (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	10,014	10,014	סה"כ רווח כולל הנפקת חבילה, נטו מהוצאות הנפקה
-	40,586	8,550	-	-	-	-	49,136	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	705	-	-	705	סיווג שטרי הון להתחייבויות פרעון שטרי הון
-	-	-	-	-	(20,000)	-	(20,000)	
-	-	-	-	-	(52,000)	-	(52,000)	
-	<u>113,963</u>	<u>8,550</u>	<u>226</u>	<u>2,589</u>	-	<u>20,752</u>	<u>146,080</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2024</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח	שטרי הון	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרות	תקבולים בגין אופציות	פרמיה על מניות	הון	
מבוקר אלפי ש"ח								
158,225	10,738	72,000	1,884	226	-	73,377	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
48,242	48,242	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי וכולל הנפקת חבילה, נטו
49,136	-	-	-	-	8,550	40,586	-	מהוצאות הנפקה
865	-	-	865	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(20,000)	-	(20,000)	-	-	-	-	-	סיווג שטרי הון
(52,000)	-	(52,000)	-	-	-	-	-	להתחייבויות
(33,311)	(33,311)	-	-	-	-	-	-	פירעון שטר הון
								חלוקת דיבידנד
<u>151,157</u>	<u>25,669</u>	<u>-</u>	<u>2,749</u>	<u>226</u>	<u>8,550</u>	<u>113,963</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

48,242	10,014	14,121
--------	--------	--------

רווח כולל לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

733	174	122
1,192	370	509
865	705	101
(1,784)	-	(2,002)
305	36	29
1,311	1,285	(1,241)

פחת והפחתות  
שיערוך התחייבות בגין נירות ערך שנמכרו בחסר  
תשלום מבוסס מניות  
שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו  
מסים נדחים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(6,990)	(5,156)	(3,064)
(35,444)	3,606	(62,898)
(2,571)	1,293	(59,333)
(*) (40,822)	(7,926)	(863)
18,437	19,762	114,164
(67,390)	11,579	(11,994)
(17,837)	22,878	886

לקוחות ואשראי לקוחות, נטו  
מסלקת הבורסה  
חייבים ויתרות חובה  
צדדים קשורים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, בזכאים ויתרות זכות  
ומסים שוטפים לשלם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(\* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

13,094	17,824	8,595
13,094	17,824	8,595

השקעה בניירות ערך סחירים ופקדונות, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

320	-	(320)
50,063	24,053	25,619
(39,796)	(25,000)	(25,000)
(*) (62,000)	(52,000)	(5,000)
40,586	40,586	-
-	-	5,692
8,550	8,550	-
(33,311)	-	-
(35,588)	(3,811)	991

נטילת (פרעון) אשראי מתאגיד בנקאי  
תמורה ממכירת ניירות ערך בחסר  
רכישת ניירות ערך בחסר  
פרעון שטרי הון

הנפקת מניות, נטו מהוצאות הנפקה  
תמורה ממימוש אופציות למניות  
הנפקת אופציות, נטו מהוצאות הנפקה  
דיבינד ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

(40,331)	36,891	10,472
62,830	62,830	22,499
22,499	99,721	32,971

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(\* סווג מחדש)

(א) מידע נוסף על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו בתקופה עבור:

1,717	1,097	799
38,171	17,465	8,702

ריבית

מסים על הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

84,530	20,640	5,990
--------	--------	-------

ריבית

פעילות מהותית שאינה במזומן

-	-	14,474
20,000	20,000	-

דיבינד שהוכרז וטרם שולם  
סיווג שטרי הון להתחייבות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה, ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

- א. הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, עקבית לזו שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

מכשירים פיננסיים באור 3: -

א. אשראי לקוחות

31 בדצמבר 2024	31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
85,193	74,580	88,462	אשראי ללקוחות לרכישת ניירות ערך (1) (2) חובות פתוחים
1,765	1,395	1,787	
86,958	75,975	90,249	
440	482	505	בניכוי - הפסדי אשראי חזויים
86,518	75,493	89,744	סה"כ אשראי לקוחות

(1) מיטב טרייד מעניקה אשראי לפעילות בניירות ערך המובטח בתיק ניירות ערך של הלקוח ובהתאם להוראות תקנון הבורסה. האשראים נושאים ריבית המקובלת לסוג הפעילות.

(2) כולל אשראי במט"ח הניתן ללקוחות ע"י אינטרקטיב ברוקר, אשר מיטב טרייד אחראית לפירעונו ע"י הלקוח. בהתאם לכך רושמת מיטב טרייד בדוחות הכספיים אשראי ללקוחות, כנגד התחייבות בסעיף זכאים.

ב. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי

אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
440	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
66	הפרשה במהלך התקופה
(1)	חובות אבודים
505	יתרה ליום 31 במרס, 2025
אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
296	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
186	הפרשה במהלך התקופה
482	יתרה ליום 31 במרס, 2024
אלפי ש"ח מבוקר	
296	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
456	ביטול הפרשה במהלך התקופה
(312)	חובות אבודים
440	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 3: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן – רמה 1

31 בדצמבר	31 במרס	
	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
51,131	38,940	52,142

התחייבות בגין מכירת ניירות ערך בחסר

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 30 במרס, 2025 הנפיקה מיטב טרייד 5 שטרי הון ממיטב טרייד לחברה, על סך של 1 מיליוני ש"ח כל שטר, כהון ראשוני. שטרי ההון אינם נושאים ריבית והצמדה ורק למיטב טרייד שיקול דעת לפרוע בפירעון מוקדם את שטרי ההון. מקור ההשקעה מתמורת תוספת מימוש אופציות שהתקבלו בחברה.

ביום 30 במרס, 2025, פרעה מיטב טרייד שטרי הון בסך 5 מיליוני ש"ח למיטב, חברת האם הסופית. יתרת שטרי ההון לזכות מיטב הינה 5 מיליוני ש"ח, נושאי ריבית בשיעור פריים+0.7%, המוצגים בהתחייבויות שוטפות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ב. ביום 13 במרס 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 36 אג' למניה המהווים כ- 14.5 מיליוני ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 1 באפריל, 2025.

ג. בהמשך לאמור בביאור 9(א)4 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בדבר תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית, ביום 11 במאי 2025 הגישה היועצת המשפטית לממשלה את התנגדותה לאישור הסכם הפשרה המתוקן. על הצדדים להגיב לעמדת היועצת המשפטית עד ליום 25 במאי, 2025.

מיטב טרייד הכירה בהפרשה נאותה בגין התביעה האמורה בדוחות הכספיים.

ד. ביום 13 במרס, 2025 נודע למיטב טרייד כי הוגשה כנגדה, לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית, (להלן יחדיו: "התביעה הראשונה"), בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. חברי הקבוצה בגינם הוגשה התביעה הראשונה הם כל לקוחות מיטב טרייד אשר לטענת המבקשים נמנעה מהם האפשרות לבצע מסחר עצמאי בניירות ערך באמצעות פלטפורמות המסחר של מיטב טרייד, ביישומון סלולרי ובאתר האינטרנט, בשל כשל בפלטפורמות המסחר שהחל ביום 10 במרס, 2025, ונמשך עד יום 11 במרס, 2025. המבקשים ציינו כי להערכתם סכום התביעה הראשונה הכולל של הקבוצה המיוצגת עולה על 2.5 מיליוני ש"ח. כמו כן, ביום 13 במרס, 2025 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית נוספת בנושא דומה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז (להלן: "התביעה הנוספת"). ביום 19 במרס, 2025, הועברה התביעה הנוספת לבית המשפט המחוזי בתל אביב. ביום 20 במרס, 2025, הוגשה לבית המשפט בקשה לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות, בה התבקש בית המשפט לתת את הבכורה לתביעה הנוספת ולמחוק בהתאם את בקשת התביעה הראשונה. נכון למועד זה טרם התקבלה החלטה בבקשה לפי סעיף 7(ב). בשל השלב המקדמי של התביעות, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייהן והסיכויים לאישורן כתובענה ייצוגית.

ה. במהלך הרבעון הראשון של 2025 מומשו 794,554 כתבי אופציה סדרה 1 למניות של החברה. תמורת תוספת המימוש שהתקבלה, נטו, הסתכמה לסך של כ- 5.9 מיליוני ש"ח.

## באור 5: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 2 באפריל, 2025, הודיעה מסלקת הבורסה כי החל מיום 15 באפריל, 2025, יהיה חלקה של מיטב טרייד בקרן הסיכונים כ-45.1 מיליוני ש"ח.
- ב. ביום 23 באפריל, 2025 מימש יו"ר דירקטוריון החברה, מר אילן רביב, 1,716,622 כתבי אופציה לא סחירים, ל- 1,716,622 מניות רגילות של החברה. בעקבות מימוש כתבי האופציה, ונכון למועד המימוש, מחזיק מר רביב ב- 3.96% מזכויות ההון וההצבעה בחברה (3.44% בדילול מלא).
- ביום 23 באפריל, 2025 מימוש מנכ"ל החברה, מר אושר טבול, 1,115,803 כתבי אופציה לא סחירים ל- 1,115,803 מניות רגילות של החברה. בעקבות מימוש כתבי האופציה ונכון למועד המימוש מחזיק מר טבול ב- 2.58% מזכויות ההון וההצבעה בחברה (2.24% בדילול מלא).
- ג. ביום 11 במאי, 2025 הנפיקה מיטב טרייד שטר הון לחברה, על סך של 1 מיליוני ש"ח, כהון ראשוני. שטר ההון אינו נושא ריבית והצמדה ורק למיטב טרייד שיקול דעת לפרוע בפירעון מוקדם את שטר ההון. מקור ההשקעה מתמורת תוספת מימוש אופציות שהתקבלו בחברה.
- ביום 11 במאי, 2025, פרעה מיטב טרייד שטר הון בסך 1 מיליוני ש"ח למיטב, חברת האם הסופית.
- ד. ביום 19 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 25 אג' למניה המהווים כ- 10.9 מיליוני ש"ח.

-----

19 במאי, 2025

לכבוד  
הדירקטוריון של  
חברת מיטב טרייד השקעות בע"מ (להלן "החברה")  
ז'בוטינסקי 1, בני ברק

ג.א.נ,

**הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 15 בינואר, 2024 ולהצעות  
המדף מתוכו ככל שיפורסמו**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף שפורסם ביום 15 בינואר, 2024 ולהצעות המדף מכוחו ככל שיפורסמו:

(1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 19 במאי, 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון



מיטב: טרויך  
השקעות