

# מיטב טרייד השקעות

דוח רבעוני לתקופה  
שהסתיימה  
ב-30 בספטמבר 2024



# מיטב טרייד השקעות בע"מ

דוח כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2024

## 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 30 בספטמבר, 2024

החברה הינה "תאגיד קטן", בהתאם לתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ולתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). עם זאת, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בחרה החברה שלא לאמץ את ההקלות המנויות בתקנה 15 לתקנות הדוחות.

דירקטוריון מיטב טרייד השקעות בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), 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 104'א' 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. אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ואחריה

ביום 15, בינואר, 2024 הוצעו לראשונה מניותיה של החברה לציבור באמצעות הנפקת מניות מכוח תשקיף הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף מיום 15 בינואר, 2024, ומכוח ההודעה המשלימה שפורסמה ביום 17 בינואר, 2024.

ביום 18 בינואר, 2024, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור בבורסה ניירות ערך בת"א במסגרתה הונפקו:

למשקיעים מוסדיים - 8 מיליוני מניות רגילות ללא ערך נקוב יחד עם 6.4 מיליוני כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנים למימוש לעד- 6.4 מיליוני מניות רגילות של החברה, בתמורה לכ- 52 מיליוני ש"ח.

בנוסף הנפיקה החברה לכלל הציבור- 156 אלפי מניות רגילות יחד עם- 124.8 אלפי כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנים למימוש ל- 124.8 אלפי מניות רגילות של החברה, בתמורה לסך של כ-1 מיליוני ש"ח.

כתבי האופציה ניתנים למימוש ממועד רישומם למסחר ועד ליום 18 בינואר, 2028, במחיר מימוש של 8 ש"ח לאופציה. מחיר המימוש מותאם לחלוקת דיבידנדים.

למועד פרסום הדוח הרכב ההון של החברה הינו:

39,656,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב.

6,524,800 כתבי אופציה למניות (סדרה 1).

3,104,817 כתבי אופציה למניות שאינן רשומים למסחר לנושאי משרה.

הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-3.8 מיליוני ש"ח.

החל מיום 22 בינואר, 2024, נסחרים מניותיה וכתבי האופציה (סדרה 1) של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.  
לפרטים בדבר השלכות מלחמת חרבות ברזל ראה באור ד' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024.  
לפרטים בדבר הענקת אופציות לנושאי משרה ועובדים במייטב טרייד ראה באור ח' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024.

## 2. המצב הכספי

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

1. מזומנים ושווי מזומנים – ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 89.5 מיליוני ש"ח לעומת כ- 62.8 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. הסבר לגידול מפורט בסעיף 4 להלן – נזילות.
2. פקדונות בתאגידים בנקאיים, מזומנים משועבדים, מיועדים וניירות ערך - ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 87.5 מיליוני ש"ח לעומת כ- 108.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. השינוי נובע מקיטון פיקדון בקרן הסיכונים של הבורסה שקוזז בחלקו בגידול פיקדון המעוף.
3. לקוחות ואשראי ללקוחות - ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 72.9 מיליוני ש"ח לעומת כ- 64.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. העלייה נבעה מגידול בפעילות אשראי.
4. חברת האם בחובה - ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 15.9 מיליוני ש"ח לעומת כ- 0.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. הגידול נבע מאשראי שניתן למייטב, חברת האם.
5. חייבים ויתרות חובה - ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 37.9 מיליוני ש"ח לעומת כ- 6 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. הגידול נבע בעיקר מגידול יתרות קסטודיאן (לקוחות מוסדיים המבצעים דרך מייטב טרייד מסחר בניירות ערך וחשבונם מנוהל בבנק אחר) שקוזז חלקית בקיטון יתרת חוב של מסלקת הבורסה.
6. נכסים בלתי מוחשיים - ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 1.4 מיליוני ש"ח לעומת כ- 1.9 מיליוני אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. היתרה כוללת קשרי לקוחות מרכישות שבוצעו והירידה נובעת מהפחתות שוטפות.
7. מיסים נדחים - ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 0.1 מיליוני ש"ח לעומת כ- 0.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. התנועה נובעת מניצול נכס מס נדחה שנרשם בעיקר בגין הפחתת נכסים לא מוחשיים.
8. התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר - ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 24.6 מיליוני ש"ח לעומת כ- 39.5 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. השינוי בין התקופות מפירעון התחייבות בגין ניירות ערך בחסר.
9. התחייבויות לספקים ולנותני שירותים - ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 3.4 מיליוני ש"ח לעומת כ- 3.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. השינוי בין התקופות נובע בעיקר מגידול בהפרשה למפיצים.
10. מיסים שוטפים לשלם - ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 7.6 מיליוני ש"ח לעומת כ- 15.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. השינוי נבע, בעיקר, מתשלום מס בגין שנה קודמת.
11. החברה האם בזכות - ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 11 מיליוני ש"ח לעומת 0 ליום 31 בדצמבר, 2023. הגידול נובע בעיקר מסיווג שטרי הון שהנפיקה מייטב טרייד למייטב, שיתרתם 10 מיליוני ש"ח, מסיווג הוני להתחייבותי במייטב טרייד השקעות.
12. זכאים ויתרות זכות - ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 113.9 מיליוני ש"ח לעומת כ- 27.6

מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. השינויים בין התקופות נובעים בעיקר עקב פעילות ביום במסחר האחרון המשפיעות על יתרות לקוחות קסטודיאן (לקוחות מוסדיים המבצעים דרך מיטב טרייד מסחר בניירות ערך וחשבונם מנוהל בבנק אחר), עקב סליקה מול הבורסה במועד T+1 ביחס למועד העסקה, מגידול יתרת הבורסה וכן מעלייה באשראי מברוקר זר.

13. קרנות הון - ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 2.9 מיליוני ש"ח לעומת כ- 2.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. הגידול נובע מתנועה בקרן הון בגין תשלום מבוסס מניות.

14. שטרי הון - ליום 30 בספטמבר, 2024 אין שטרי הון בהון העצמי, לעומת כ- 72 מיליוני ליום 31 בדצמבר, 2023. הקיטון נבע מפירעון שטרי הון ישנים מול חברת האם בסך כולל של 62 מיליוני ש"ח שמקורם בעיקר מתמורת ההנפקה, וכן מסיווג יתרת שטרי הון בדוחות הכספיים בסעיפי התחייבויות שוטפות לחברה אם בסכום של 10 מיליוני ש"ח.

15. יתרת רווח - ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לכ- 19.3 מיליוני ש"ח לעומת כ- 10.7 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. השינויים בין התקופות נובעים מרווח לתקופה שקוזז בחלקו מחלוקות דיבידנדים.

### 3. תוצאות הפעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט רווח למניה)				
80,177	19,681	24,535	61,360	70,882	הכנסות ממתן שירותים
82,058	21,652	21,583	61,880	63,140	הכנסות מימון ואחרות, נטו
162,235	41,333	46,118	123,240	134,022	
95,875	24,249	27,924	73,540	83,130	עלות השירותים והתפעול
66,360	17,084	18,194	49,700	50,892	רווח תפעולי לפני הפחתות
984	241	175	743	523	הוצאות אחרות
65,376	16,843	18,019	48,957	50,369	רווח תפעולי
652	39	49	652	54	הוצאות מימון, נטו
64,724	16,804	17,970	48,305	50,315	רווח לפני מסים על ההכנסה
24,562	6,341	6,230	18,881	17,554	הוצאות מסים על ההכנסה
40,162	10,463	11,740	29,424	32,761	סה"כ רווח נקי וכולל
1.27	0.33	0.30	0.93	0.83	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
1.18	0.30	0.27	0.84	0.77	רווח מדולל למניה (בש"ח)

### סה"כ הכנסות

הכנסות מיטב טרייד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 134 מיליוני ש"ח לעומת כ-123.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### הכנסות ממתן שירותים

הכנסות מיטב טרייד ממתן שירותים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ-70.9 מיליוני ש"ח לעומת כ-61.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות ממתן שירותים לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע, בעיקר, מגיוס לקוחות שהגדיל ההכנסות מפעילות לקוחות בשוק ההון בחו"ל ובישראל. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 המשיך מספר לקוחות מיטב טרייד לצמוח. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 גייסה מיטב טרייד כ- 21 אלף חשבונות לקוחות חדשים. נכון ליום 30 בספטמבר 2024 מעניקה מיטב טרייד שירותים לכ- 82 אלף חשבונות לקוחות.

### הכנסות מימון, נטו

הכנסות מיטב טרייד ממימון, נטו, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 63.1 מיליוני ש"ח לעומת כ-61.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות ריבית ומרווחי מימון, נטו, נבע בעיקר, מעלייה בשיעור הריבית על פיקדונות דולריים ושיקליים.

### עלות השירותים והתפעול

הוצאות מיטב טרייד והחברה בגין עלות השירותים והתפעול, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 83.1 מיליוני ש"ח לעומת כ-73.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מעלייה בהוצאות הפצה עקב גיוס לקוחות מוגבר, בהוצאות התפעול עקב הגידול בפעילות, בדמי הניהול (גידול פעילות) וכן בהוצאות תשלום מבוסס מניות עקב האצה של מועד הבשלת האופציות בעקבות ההנפקה.

### הוצאות אחרות

הוצאות אחרות, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 0.5 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 0.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות האחרות מייצגות הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים.

### הוצאות מיסים על ההכנסה

הוצאות מיסים על ההכנסה, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ-17.6 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-18.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה מקבילה אשתקד נרשמו הוצאות מיסים חד פעמיות בגין הסכם שומות.

להלן דוח רווח והפסד לפי רבעונים בשנת 2024:

רבעון 1 2024	רבעון 2 2024	רבעון 3 2024	ינואר - ספטמבר 2024	
22,780	23,567	24,535	70,882	הכנסות ממתן שירותים
20,487	21,070	21,583	63,140	הכנסות מימון, נטו
<u>43,267</u>	<u>44,637</u>	<u>46,118</u>	<u>134,022</u>	
27,523	27,683	27,924	83,130	עלות השירותים והתפעול
<u>15,744</u>	<u>16,954</u>	<u>18,194</u>	<u>50,892</u>	רווח תפעולי לפני הפחתות
174	174	175	523	הוצאות אחרות
<u>15,570</u>	<u>16,780</u>	<u>18,019</u>	<u>50,369</u>	רווח תפעולי
-	5	49	54	הוצאות מימון
<u>15,570</u>	<u>16,775</u>	<u>17,970</u>	<u>50,315</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
5,556	5,768	6,230	17,554	הוצאות מסים על ההכנסה
<u>10,014</u>	<u>11,007</u>	<u>11,740</u>	<u>32,761</u>	סה"כ רווח נקי וכולל

**4. נזילות**

תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת – הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 48.9 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 156 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. השינוי בתזרים מורכב בעיקר ממתן אשראי לחברה האם בתשעת החודשים הראשונים של 2024 לעומת פירעון אשראי בתשעת החודשים הראשונים של 2023, קיטון בהחזר אשראי ללקוחות ושינויים בסעיפי חייבים וזכאים עקב סליקה מול הבורסה בתנאי T+1.

תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה - הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 20.6 מיליוני ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ- 0.1 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. השינוי בתזרים נבע, בעיקר, מגידול במימוש בהשקעות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024.

תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון - הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 42.8 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 101.4 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. התזרים ששימש לפעילות מימון בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024, שימש בעיקר לחלוקת דיבידנד, לפירעון שטרי הון, נטו, ולרכישת ניירות ערך בחסר, נטו.

התזרים ששימש לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד שימש, בעיקר, לחלוקת דיבידנד, לפירעון אשראי מבנקים ולרכישת ניירות חסר, נטו.

**5. מקורות מימון**

למועד הדוח, מקורות המימון העיקריים של החברה ושל מיטב טרייד הינם 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 30 בספטמבר, 2024.

#### 7. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

##### א. האחראי על ניהול סיכוני שוק במיטב טרייד

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

##### ב. פירוט סיכוני השוק אליהם חשופה מיטב טרייד

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 2023.

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

למועד הדוח וליום ה-31 בדצמבר, 2023, מיטב טרייד אינה מחזיקה בניירות ערך בתיק הנוסטרו, למעט פעילות נוסטרו עשיית שוק בסכומים זניחים. החזקות הקיימות בתיק העצמי של מיטב טרייד הן בעלות שיעור השווי לביטחון (הרייטינג) ובעלות נזילות הגבוהה ביותר מבין האפשרויות הקיימות בשוק.

#### 9. מבחני רגישות

לאור הרכבו של תיק הנוסטרו וחשיפות מיטב טרייד לשינויים במדד המחירים לצרכן ו/או לשינויים בשערי חליפין שהינה מזערית, הנהלת מיטב טרייד הינה 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
מר איתן רותם	בעל תואר שני במנהל עסקים ותואר ראשון במשפטים וכלכלה

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 2023.

## **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 2023).

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 17 בנובמבר, 2024. 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, נבחנו הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי של מיטב טרייד (ISOX), סקירת תוצאות פעילות החברה, ובחינה של הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2024.

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 התייעצות 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 בטיטת 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 21 בנובמבר, 2024, התקיימה ישיבת הדירקטוריון במסגרתה נדונו ואושרו הדוחות הכספיים.

## **12. מצבת התחייבויות מיטב טרייד והחברה לפי מועדי פירעון**

נכון לימים 30 בספטמבר, 2024 ו-31 בדצמבר, 2023 לא קיימות לחברה ולמיטב טרייד התחייבויות כמשמען בתקנה 79.

**13. מאזן הצמדה מאוחד**

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

תאריך החתימה: 21.11.2024

---

מר אושר טבול  
מנכ"ל החברה

---

מר אילן רביב  
י"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 2023

### תיאור עסקי התאגיד

#### 1. חלוקת דיבידנד ומדיניות חלוקת דיבידנד

##### 1.1. חלוקת דיבידנד

ביום 23 במאי, 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-15.86 מיליון ש"ח, המשקף סך של כ-40 אג' למניה. מועד החלוקה בפועל נקבע ליום 6 ביוני, 2024. לפרטים נוספים ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 26 במאי, 2024 (אסמכתא: 2024-01-053850), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 11 באוגוסט, 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-8.33 מיליון ש"ח, המשקף סך של כ-21 אג' למניה, מועד החלוקה בפועל נקבע ליום 26 באוגוסט, 2024. לפרטים נוספים ראו דוח מידי שפרסמה ביום 12 באוגוסט, 2024 (אסמכתא: 2024-01-081432), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 21 בנובמבר, 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-9.12 מיליון ש"ח, המשקף סך של כ-23 אג' למניה, מועד החלוקה בפועל נקבע ליום 11 בדצמבר, 2024. לפרטים נוספים ראו דוח מידי שפרסמה החברה במקביל לפרסום הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2024.

#### 2. מימון

##### 2.1. שטר הון

א. ביום 10 במרץ, 2024 אישר דירקטוריון מיטב טרייד בע"מ ("מיטב טרייד") הנפקת שטר הון לחברה, על סך של 1.2 מיליון ש"ח, כהון ראשוני. שטר ההון אינו נושא ריבית והצמדה ולמיטב טרייד שיקול דעת בלעדי לפרוע בפירעון מוקדם את שטר ההון.

ליום 30 בספטמבר, 2024 יתרת שטרי ההון של מיטב טרייד לטובת החברה הינה 49.2 מיליוני ש"ח.

ב. מתחילת שנת 2024, נפרעו שטרי הון בסך 62 מיליוני ש"ח מתוך שטרי ההון של מיטב טרייד לטובת מיטב בית השקעות בע"מ ("מיטב בית השקעות").

ליום 30 בספטמבר, 2024 יתרת שטרי ההון של מיטב טרייד לטובת מיטב בית השקעות הינה 10 מיליוני ש"ח. יתרת שטרי הון הללו נושאת ריבית בשיעור פריים+0.7%.

##### 2.2. הסכם אשראי בין חברתי

בהמשך לאישור ועדת הביקורת, דירקטוריון החברה, והאסיפה הכללית של החברה, ביום 5 במאי, 2024 נחתם הסכם מסגרת הדדי להעמדת אשראי בין החברה ומיטב טרייד לבין מיטב בית השקעות. בהתאם להוראות הסכם מסגרת האשראי, מיטב בית השקעות תעמיד לחברה ולמיטב טרייד מסגרת אשראי בסכום כולל של עד 50 מיליון ש"ח (במלואו או בחלקו), לפי דרישתן, אשר ישמש לכל צורך תזרימי של החברה ו/או מיטב טרייד, לרבות לצורך עמידתה של מיטב טרייד בדרישות ההון העצמי לפי תקנון הבורסה.

בנוסף, בהתאם להוראות הסכם מסגרת האשראי, החברה ומיטב טרייד יעמידו למיטב בית השקעות מסגרת אשראי בסכום כולל של עד 50 מיליון ₪ (במלואו או בחלקו), לפי דרישתה של מיטב בית השקעות.

נכון ליום 30 ביוני, 2024 סך האשראי שהועמד למיטב בית השקעות ממיטב טרייד עמד על כ- 6.7 מיליוני ש"ח.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2024 סך האשראי שהועמד למיטב בית השקעות ממיטב טרייד עמד על כ- 15.9 מיליוני ש"ח.

ביום 17 בנובמבר, 2024 אישרה ועדת הביקורת, בהתאם לתנאי הסכם מסגרת האשראי, משיכת אשראי בסך כולל של 22.8 מיליון ש"ח כך שלאחר משיכת האשראי יעמוד סך האשראי למיטב בית השקעות על 42.8 מיליוני ש"ח.

לפרטים נוספים אודות תנאי הסכם מסגרת האשראי ראו דיווח מיידי מיום 5 במאי, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-047001), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

### 3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

#### 3.1. אופציות

3.1.1. בהמשך לאמור בסעיף 3.3 לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ובהמשך לאישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה, ביום 11 באוגוסט, 2024 הקצאה של 50,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל- 50,000 מניות רגילות של החברה למר דוד אללוף המכהן כדירקטור בחברה וכיו"ר הדירקטוריון של מיטב טרייד. הקצאת האופציות היא הצעה פרטית מהותית שאינה חריגה בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס – 2000. עם מימושן של האופציות בהתאם לתנאיהן, מניות המימוש תירשמה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. מניות המימוש, אשר תנבענה ממימוש כל האופציות שהוענקו למר אללוף מהוות, למועד דוח זה, 0.13% מזכויות ההצבעה ומההון המונפק והנפרע של החברה לאחר ההקצאה (0.10% בדילול מלא)<sup>1</sup>. ביום 24 בספטמבר, 2024 אושרה הקצאת האופציות על ידי האסיפה הכללית של החברה. ביום 8 באוקטובר, 2024 אישרה הבורסה לניירות ערך בתל אביב את רישום מניות המימוש למסחר. לפרטים נוספים ראה באור 4(ח) לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2024.

3.1.2. בהמשך לאמור בסעיף 3.3 לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ובהמשך לאישור ועדת התגמול של החברה, אישר, ביום 11 באוגוסט 2024 דירקטוריון החברה הקצאה של 153,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל- 153,000 מניות רגילות של החברה ל- 5 נושאי משרה בכירה (ביחד "נושאי המשרה") של החברה וכן הקצאה של 367,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל- 367,000 מניות רגילות של החברה ל- 18 עובדים במיטב טרייד. הקצאת האופציות לנושאי המשרה ולעובדים היא הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס – 2000. עם מימושן של האופציות בהתאם לתנאיהן, מניות המימוש תירשמה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. מניות המימוש, אשר תנבענה ממימוש כל האופציות לנושאי המשרה ולעובדים מהוות, למועד דוח זה, 1.31% מזכויות ההצבעה ומההון המונפק והנפרע של החברה לאחר ההקצאה (1.04% בדילול מלא)<sup>2</sup>. הקצאת האופציות כפופה לאישור הבורסה לניירות ערך

<sup>1</sup> יובהר כי מדובר בשיעור מקסימלי תיאורטי. בפועל השיעור עשוי להיות נמוך יותר, בין היתר, הואיל והדירקטור רשאי לממש את האופציות במנגנון מימוש נטו.

<sup>2</sup> יובהר כי מדובר בשיעור מקסימלי תיאורטי. בפועל השיעור עשוי להיות נמוך יותר, בין היתר, הואיל והניצעים רשאים לממש את האופציות במנגנון מימוש נטו.

בתל אביב לרישום מניות המימוש למסחר. לפרטים נוספים ראה באור 4(ח) לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024.

#### 4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

4.1. בהמשך לאמור בסעיף 6.2 לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, בחודש ספטמבר, 2024 ובחודש נובמבר, 2024 הוריד הבנק המרכזי בארה"ב את הריבית ב-0.5% וב-0.25% בהתאמה. בבנק המרכזי בארה"ב מעריכים כי צפויה הפחתה נוספת של 0.25% עד סוף שנת 2024 וירידה נוספת של לפחות 1% במהלך שנת 2025. סביבת ריבית נמוכה יותר עשויה להשפיע לרעה על הכנסות החברה ממימון, שכן הפער בין הריביות שהחברה גובה לבין אלו שהיא משלמת מצטמצם, מה שעלול להקטין את רווחיה. בנוסף, הירידה בריבית משפיעה גם על תנאי המימון שמציעה החברה ללקוחותיה, ועלולה להפחית את ההכנסות הנובעות מהעמדת אשראי ללקוחות אל מול העלויות הכספיות שמשולמות למקורות מימון חיצוניים. מנגד, סביבת ריבית נמוכה מובילה משקיעים לתור אחר אפיקי השקעה חוץ-בנקאיים ומגדילה את היקפי המסחר בשוק ההון, ובהתאם את העמלות אותן גובה מיטב טרייד.

המידע שלעיל בדבר ההשפעות האפשריות של הורדת הריבית על פעילות החברה והכנסותיה, מתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה ביחס למידע המצוי בידיה, כפי שהם נכון למועד פרסום הדוח, והינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהמתואר לעיל, וזאת עקב גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה.

#### 5. ביטוח ושיפוי

בהמשך לאמור בסעיף 36 לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולמדיניות התגמול של החברה, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של קבוצת מיטב בית השקעות (לרבות כאלה הנמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם), לתקופת ביטוח מיום 12 באוגוסט, 2024 ועד ליום 14 בדצמבר, 2025, בהפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפוליסה"). גבול האחריות המכוסה בפוליסה הינו בסך 40 מיליון דולר לאירוע ובסה"כ לתקופת הביטוח. הפרמיה בגין הפוליסה הינה בתנאי שוק. הכיסוי הביטוחי הינו בהתאם לתנאי פוליסת הביטוח. תנאי פוליסת הביטוח יהיו זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים עם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם. לפרטים אודות הסכם השירותים עם מיטב בית השקעות, והתשלום המשולם על ידי החברה למיטב בית השקעות בקשר עם פוליסת הביטוח, ראה סעיף 8.7.1.2 בפרק 8 לתשקיף החברה הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

#### 6. מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

##### 6.1 תיקון תקנון הבורסה בנושא הסדרת תחומי הפעילות המותרים לחש"ב במטבעות וירטואליים

בהמשך לאמור בסעיף 28.10 לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024, ביום 6 באוגוסט, 2024 אישרה רשות ניירות ערך את תיקון תקנון הבורסה להסדרת הפעילות המותרת לחש"ב במטבעות וירטואליים. במסגרת התיקון כאמור, נקבע כי חש"ב יהיה רשאי לתת שירותי מסחר ומשמורת ללקוחותיו במטבעות וירטואליים באמצעות צד ג'. המטבעות הווירטואליים בהם יהיה ניתן להעניק שירותי מסחר כאמור הם ביטקוין (Bitcoin) ואת'ריום (ETH) בלבד. הפעילות תתבצע על פי מודל ה"גן הסגור", כך שחש"ב לא יאפשר הפקדה של מטבעות וירטואליים, שלא נרכשו באמצעותו. תיקון תקנון הבורסה יאפשר למיטב טרייד להרחיב את השירותים הניתנים על ידה ללקוחותיה גם למסחר ומשמורת בנכסים דיגיטליים.

## 6.2. תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א – 1981

ביום 5 באוגוסט, 2024 אושר תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981. התיקון הינו תיקון מקיף וקובע בין היתר, צמצום של חובת רישום מאגרי המידע, אפשרות תביעה ללא הוכחת נזק וכן מעניק סמכויות אכיפה רחבות לרשות הגנת הפרטיות לרבות הטלת עיצומים כספיים.

## 6.3. הנחיית הרשות להגנת הפרטיות מס' 1/2024: תפקיד הדירקטוריון בקיום חובות התאגיד לפי תקנות

### הגנת הפרטיות (אבטחת מידע)

ביום 3 בספטמבר, 2024 פורסמה (וביום 9 באוקטובר, 2024 עודכנה) הנחיית הרשות להגנת הפרטיות בנושא תפקיד הדירקטוריון בקיום חובות התאגיד לפי תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), תשע"ז-2017 ("תקנות הגנת הפרטיות"). לפי עמדת הרשות, בחברה אשר עיבוד מידע אישי מצוי בליבת הפעילות שלה, או שקיימת סבירות כי פעילותה תיצור סיכון מוגבר לפרטיות, על דירקטוריון החברה מוטלת חובה לפקח על ציות החברה לחוק הגנת הפרטיות ולתקנות הגנת הפרטיות בהתאם לעקרונות המפורטים בהנחיה. בהתאם, על דירקטוריון החברה לוודא גיבוש, אימוץ ויישום של מדיניות בדבר אופן ביצוע דרישות החוק והתקנות בחברה, שתתייחס, בין השאר, לאופן שימוש במידע אישי בחברה וניהולו בנושאים מהותיים, ולהגדרת תהליכי פיקוח, בקרה וציות אפקטיביים. על הדירקטוריון לוודא כי המדיניות מוטמעת בנהלי העבודה בארגון ולקבוע מי הם בעלי התפקידים האחראים על ביצועה, והוא יהיה אמון על פיקוח שוטף וקבלת עדכונים ודיווחים על ביצוע החובות על פי התקנות בידי האחראים לכך בחברה. עמדת הרשות היא כי האחריות לביצוען של דרישות מסוימות בתקנות, פיקוחיות באופיין, המוטלות על חברה בהיותה בעלת מאגר מידע או מחזיקה במאגר, חלה על דירקטוריון החברה, כגון: דיון במסמך הגדרות מאגר ובעקרונות מרכזיים בנוהל אבטחת המידע הארגוני, קיום דיון בתוצאות סקר סיכונים ומבדקי חדירות, ועוד.

## 6.4. טיוטת תזכיר חוק ניירות ערך (הסדרת פעילות ברוקר דילר)

בהמשך לאמור בסעיף 28.6 לדוח התקופתי של החברה מיום 31 בדצמבר, 2024, ביום 14 באוקטובר, 2024 פרסם משרד האוצר טיוטת תזכיר חוק להסדרת פעילות ברוקר דילר, כלומר, קבלת הוראות וביצוע פעולות בניירות ערך ובמכשירים פיננסיים עבור לקוחות, הן כמתווכים והן בדרך של מסחר לחשבונם העצמי ("פעילות ברוקר דילר"), אשר מטרתו להסדיר את תחום הברוקר דילר בישראל ולהכפיף את הגופים העוסקים בפעילות זו לפיקוח רשות ניירות ערך. ככל שתקבל הצעת החוק, תהיה נתונה מיטב טרייד לפיקוח רשות ניירות ערך ויחולו עליה הוראות שונות בתחום הממשל התאגידי (לרבות מנגנוני אבטחת מידע, ניהול סיכונים, בקרה פנימית, בקרת אשראי, הגנת סייבר ומינוי בעלי תפקידים), חובת רישוי, ייחוד עיסוק (לצד עיסוקים נלווים מותרים), הוראות בדבר דרישות ביטוח ופיקדון, הון עצמי מזערי ונכסים נזילים, חובות דיווח לרשות ניירות ערך לרבות בנוגע לפעילות שסוחרים גדולים (כהגדרתם בתזכיר החוק) מבצעים באמצעותה. עוד מוצע לקבוע בטיטת תזכיר החוק חובות כלפי הלקוח שיחולו על בעלי רישיון ברוקר דילר וביניהן חובות אמון וזהירות, הוראות בנושא ניגודי עניינים, דרישת כישורים מתאימים לעובדי בעל הרישיון, חובות מסירת מידע ללקוח טרם תחילת הפעילות ובמהלכה, חובת התאמת השרות ללקוח וכן חובה לביצוע העסקה הטובה ביותר.

ביום 29 באוקטובר, 2024 פרסמה הבורסה לניירות ערך טיוטה להערות הציבור לתיקון תקנון הבורסה בנושא רפורמה בכללי עשיית השוק הקיימים כיום בניירות ערך. כיום עושה השוק (ובניהם מיטב טרייד) מתקשר ישירות עם החברות הציבוריות השונות ומסכם עימם את תנאי עשיית השוק, לרבות התשלום שהן משלמות בגין שירותי עשיית השוק. כמו כן נדרש עושה השוק לעמוד בפרמטרים המינימאליים שקבעה הבורסה. תיקון תקנון הבורסה המוצע הינו כהכנה לרפורמה בעשיית שוק שבכוונת הבורסה להביא לאישור דירקטוריון הבורסה. בכונת הבורסה לבטל את הסדר עשיית השוק הקיים כיום כך שלאחר תקופת מעבר, לא יוכלו עוד חברות להתקשר ישירות עם עושה השוק. במסגרת הרפורמה מבקשת הבורסה לקבוע כי תוכנית עשיית השוק תנוהל ותמומן באופן חלקי על ידי הבורסה אשר תתקשר הן עם עושי השוק והן עם החברות הציבוריות ותקצה את החברות בין עושי השוק. הבורסה תדרג את עושי השוק על פי ביצועיהם, והדירוג יפורסם באתר הבורסה. הבורסה תבחר את עושה השוק שישמש כעושה השוק בנייר הערך על פי שיקול דעתה בהתבסס, בין היתר, על הדירוג שקיבלה הצעת עושה השק, על כמות ההצעות שהגיש עושה השוק ועל תמהיל ניירות הערך לגביהם הגיש עושה השוק הצעות. ככל והרפורמה תעבור במלואה היא עשויה להגדיל את מספר עושי השוק בבורסה בתל אביב, כך שמספר המתחרים של מיטב טרייד יגדל והרווחיות בתחום עשיית השוק תקטן, עם זאת, תמיכת הבורסה במימון התוכנית ובמתן החזרים על עמלות עשויה להגדיל את כמות החברות שיופנו לקבל שירותי עשיית שוק. המידע האמור בדבר ההשפעה הצפויה של תיקון תקנון הבורסה והנחיותיו בנושא כללי עשיית שוק כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הנהלת החברה למועד הדוח, ואשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה (ואף מהותית) מהמתואר לעיל, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטתה הבלעדית של החברה, בין היתר, שינויים ברגולציה, בשוק ההון ו/או בתחרות.

#### 7. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים לרבות בקשה לאישור תובענה ייצוגית, ראה באור ג4 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024.

\* \* \*

**מיטב טרייד השקעות בע"מ**  
**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**  
**ליום 30 בספטמבר, 2024**  
**בלתי מבוקרים**

מיטב טרייד השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024

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
10-16	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 30 בספטמבר, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 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 2023	ליום 30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<b>נכסים שוטפים</b>			
62,830	68,225	89,537	מזומנים ושווי מזומנים
108,101	113,863	87,536	פקדונות בתאגידים בנקאיים, מזומנים משועבדים, מיועדים וניירות ערך
64,294	88,378	72,911	לקוחות ואשראי ללקוחות, נטו
94	-	15,900	החברה האם
5,982	36,100	37,856	חייבים ויתרות חובה
<u>241,301</u>	<u>306,566</u>	<u>303,740</u>	
<b>נכסים לא שוטפים</b>			
36	39	-	רכוש קבוע, נטו
1,946	2,187	1,423	נכסים בלתי מוחשיים
336	563	91	מסים נדחים
<u>2,318</u>	<u>2,789</u>	<u>1,514</u>	
<u><u>243,619</u></u>	<u><u>309,355</u></u>	<u><u>305,254</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
39,517	38,990	24,640	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
3,093	2,745	3,426	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
15,145	11,152	7,583	מסים שוטפים לשלם
-	4,941	11,012	החברה האם
27,639	89,259	113,900	זכאים ויתרות זכות
<u>85,394</u>	<u>147,087</u>	<u>160,561</u>	
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
73,377	73,377	113,963	פרמיה על מניות
-	-	8,550	תקבולים בגין אופציות
226	226	226	קרן הון
1,884	1,714	2,645	קרן הון תשלום מבוסס מניות
72,000	42,000	-	שטרי הון
10,738	44,951	19,309	יתרת רווח
<u>158,225</u>	<u>162,268</u>	<u>144,693</u>	
<u>243,619</u>	<u>309,355</u>	<u>305,254</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

משה פפל מנהל כספים	אושר טבול מנכ"ל	אילן רביב יו"ר הדירקטוריון	21 בנובמבר, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	--------------------	-------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט רווח למניה)				
80,177	19,681	24,535	61,360	70,882	הכנסות ממתן שירותים הכנסות מימון ואחרות, נטו
82,058	21,652	21,583	61,880	63,140	
162,235	41,333	46,118	123,240	134,022	
95,875	24,249	27,924	73,540	83,130	עלות השירותים והתפעול
66,360	17,084	18,194	49,700	50,892	רווח תפעולי לפני הפחתות
984	241	175	743	523	הוצאות אחרות
65,376	16,843	18,019	48,957	50,369	רווח תפעולי
652	39	49	652	54	הוצאות מימון
64,724	16,804	17,970	48,305	50,315	רווח לפני מסים על ההכנסה
24,562	6,341	6,230	18,881	17,554	הוצאות מסים על ההכנסה
40,162	10,463	11,740	29,424	32,761	סה"כ רווח נקי וכולל
1.27	0.33	0.30	0.93	0.83	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
1.18	0.30	0.27	0.84	0.77	רווח מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח	שטרי הון	קרן תשלום מבוסס מניות	קרן הון	תקבולים בגין אופציות	פרמיה על מניות	הון	
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
158,225	10,738	72,000	1,884	226	-	73,377	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
32,761	32,761	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל הנפקת חבילה, נטו מהוצאות הנפקה
49,136	-	-	-	-	8,550	40,586	-	תשלום מבוסס מניות
761	-	-	761	-	-	-	-	סיווג שטרי הון להתחייבויות
(20,000)	-	(20,000)	-	-	-	-	-	פרעון שטרי הון
(52,000)	-	(52,000)	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
(24,190)	(24,190)	-	-	-	-	-	-	
144,693	19,309	-	2,645	226	8,550	113,963	-	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
189,339	72,527	42,000	1,209	226	73,377	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
29,424	29,424	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל תשלום מבוסס מניות
505	-	-	505	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
(57,000)	(57,000)	-	-	-	-	-	-	
162,268	44,951	42,000	1,714	226	73,377	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח	שטרי הון	קרן תשלום מבוסס מניות	קרן הון	תקבולים בגין אופציות	פרמיה על מניות	הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
141,225	15,897	-	2,589	226	8,550	113,963	-	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2024</u>
11,740	11,740	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
56	-	-	56	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(8,328)	(8,328)	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
<u>144,693</u>	<u>19,309</u>	<u>-</u>	<u>2,645</u>	<u>226</u>	<u>8,550</u>	<u>113,963</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024</u>
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
183,634	66,488	42,000	1,543	226	73,377	-	-	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2023</u>
10,463	10,463	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
171	-	-	171	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(32,000)	(32,000)	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
<u>162,268</u>	<u>44,951</u>	<u>42,000</u>	<u>1,714</u>	<u>226</u>	<u>73,377</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023</u>
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
189,339	72,527	42,000	1,209	226	73,377	-	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
40,162	40,162	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
675	-	-	675	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
30,000	-	30,000	-	-	-	-	-	הנפקת שטר הון
(101,951)	(101,951)	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
<u>158,225</u>	<u>10,738</u>	<u>72,000</u>	<u>1,884</u>	<u>226</u>	<u>73,377</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
40,162	10,463	11,740	29,424	32,761	רווח כולל לתקופה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
999	245	175	755	559	פחת והפחתות
2,460	573	270	1,933	866	שיערוך התחייבות בגין נירות ערך שנמכרו
675	171	56	505	761	בחסר
486	93	99	259	245	תשלום מבוסס מניות
					מסים נדחים, נטו
4,620	1,082	600	3,452	2,431	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
36,877	4,736	18,921	19,603	1,734	לקוחות ואשראי לקוחות, נטו
12,395	(34,957)	17,880	(16,338)	24,249	מסלקת הבורסה
55,513	9,750	(30,082)	53,674	(36,291)	חייבים ויתרות חובה ומסים שוטפים לקבל
53,106	568	(14,703)	58,595	(24,794)	החברה האם
(42,838)	42,158	21,593	7,631	48,849	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות ומסים שוטפים לשלם
115,053	22,255	13,609	123,165	13,747	
159,835	33,800	25,949	156,041	48,939	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
					תמורה ממימוש (השקעה) בניירות ערך סחירים ופקדונות, נטו
5,678	(27,021)	(29,438)	(84)	20,565	
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
5,678	(27,021)	(29,438)	(84)	20,565	
					<u>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</u>
					אשראי מתאגיד בנקאי, נטו
(3,961)	-	-	(3,961)	-	דיבינד שחולק
(101,951)	(32,000)	(8,328)	(57,000)	(24,190)	תמורה ממכירת ניירות ערך בחסר
38,273	14,343	-	38,273	24,053	רכישת ניירות ערך בחסר
(78,709)	(53,709)	-	(78,709)	(39,796)	הנפקת הון, נטו מהוצאות הנפקה
-	-	-	-	40,586	הנפקת אופציות, נטו מהוצאות הנפקה
-	-	-	-	8,550	הנפקת שטרי הון
30,000	-	-	-	-	פירעון שטרי הון
-	-	-	-	(52,000)	
(116,348)	(71,366)	(8,328)	(101,397)	(42,797)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
49,165	(64,587)	(11,817)	54,560	26,707	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
13,665	132,812	101,354	13,665	62,830	
62,830	68,225	89,537	68,225	89,537	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
					(א) <u>מידע נוסף על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
					מזומנים ששולמו בתקופה עבור:
					ריבית
875	12,883	77	39,465	1,639	
15,843	6,451	3,698	14,382	24,921	מסים על הכנסה
					מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
					ריבית
80,778	39,690	29,988	98,447	81,216	
					<u>פעילות מהותית שאינה במזומן סיווג שטרי הון להתחייבות</u>
-	-	-	-	20,000	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ושל מיטב טרייד בע"מ, ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. ביום 17 באוגוסט, 2023, התקשרה החברה עם מיטב בית השקעות (להלן- מיטב), החברה האם, שהחזיקה במלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של מיטב טרייד (להלן – 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 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.

מאחר ושינוי המבנה מהווה רה ארגון, שינוי המבנה אינו מהווה צירוף עסקים בתחולה של תקן דיווח כספי בינלאומי 3, והחברה מטפלת באופן דומה לשיטת איחוד העניין (Pooling of interests), כך שהדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את המצב הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של חברת מיטב טרייד לתקופה המוקדמת ביותר שתוצג, למעט הרכב ההון. לפרטים נוספים אודות דוחות מיטב טרייד ראו דוחות שנתיים של מיטב טרייד ליום 31 בדצמבר, 2023, שצורפו לדוחות השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, שפורסמו ביום 10 במרס, 2024.

ג. ביום 15 בינואר 2024 הוצעו לראשונה מניותיה של החברה לציבור באמצעות הנפקת מניות מכוח תשקיף הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף מיום 15 בינואר 2024 ומכוח ההודעה המשלימה שפורסמה ביום 17 בינואר 2024.

ביום 18 בינואר, 2024, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בת"א במסגרתה הונפקו:

- למשקיעים מוסדיים- 8 מליוני מניות רגילות ללא ערך נקוב יחד עם 6.4 מיליוני כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנות למימוש ל-6.4 מיליוני מניות רגילות של החברה, בתמורה לכ- 52 מיליוני ש"ח.
- לכלל הציבור- 156 אלפי מניות רגילות יחד עם 124.8 אלפי כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנות למימוש ל- 124.8 אלפי מניות רגילות של החברה, בתמורה לסך של כ-1 מיליוני ש"ח.
- כתבי האופציה ניתנים למימוש ממועד רישומם למסחר עד ליום 18 בינואר, 2028, במחיר מימוש של 8 ש"ח לאופציה. מחיר המימוש מותאם לחלוקת דיבידנדים.

הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 3.8 מיליוני ש"ח (כולל מענקים בסך של כ- 0.8 מיליוני ש"ח לנושאי משרה בטרייד ובחברה).

החל מיום 22 בינואר, 2024 נסחרים מניותיה וכתבי האופציה של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה, זאת לאחר מתקפה אכזרית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. פריצת המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית, בין היתר, בעקבות סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמקומות ציבוריים והפסקת לימודים במערכות החינוך. בנוסף, גויסו מספר גדול של אזרחים למילואים.

כתוצאה מהמלחמה, נרשמו בתחילת המלחמה ירידות בשווקים הפיננסיים בישראל, והיקפי המסחר ירדו.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא קיימת השפעה מהותית על המצב הכספי והתוצאות העסקיות של מיטב טרייד והחברה אך אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על תוצאותיה של מיטב טרייד והחברה בטווח הבינוני (אשר עשוי להתאפיין בהסתמך על אירועי העבר, גם בהתאוששות משמעותית של השווקים), עם התמשכות הלחימה, בין היתר לאור התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה וכן ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

כמו כן, בתחילת המלחמה המשיכה מגמת העלייה בשער החליפין של הדולר. מגמה זו נעצרה, ומאז נרשמת תנודתיות בשער הדולר.

לתנודתיות בשער החליפין עשויה להיות השפעה על הכנסות והוצאות החברה ממסחר בניירות ערך זרים, ועל הכנסות המימון של מיטב טרייד והחברה.

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 בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של מיטב טרייד, ושל החברה.

ג. הנפקת חבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה לניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: נגזרים פיננסיים ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מדי תקופה. לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הונניים נקבעת כערך שיייר. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה. פיצול תמורת ההנפקה בין המניות לאופציות ההוניות הוקצה בהתאם לפרופורציית שווי הוגן של המניות והאופציות מתוך סך תמורת ההנפקה, נטו.

מכשירים פיננסיים באור 3 -

א. אשראי לקוחות

31 בדצמבר 2023	30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
63,054	87,074	71,306	אשראי ללקוחות לרכישת ניירות ערך (1) (2) חובות פתוחים
1,536	1,975	1,931	
64,590	89,049	73,237	בניכוי - הפסדי אשראי חזויים
296	671	326	
<u>64,294</u>	<u>88,378</u>	<u>72,911</u>	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	
296	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
242 (212)	הפרשה במהלך התקופה חובות אבודים
<u>326</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024
אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
563	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
108	הפרשה במהלך התקופה
<u>671</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

באור 3: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך)

<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>	
325	יתרה ליום 1 ביולי, 2024
22	הפרשה במהלך התקופה
(21)	חובות אבודים
<u>326</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>	
653	יתרה ליום 1 ביולי, 2023
18	הפרשה במהלך התקופה
<u>671</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>מבוקר</u>	
563	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(167)	ביטול הפרשה במהלך התקופה
(100)	חובות אבודים
<u>296</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

ג. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן – רמה 1

	<u>30 בספטמבר</u>	<u>31 בדצמבר</u>	
	2023	2024	
	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
	<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
	<u>39,517</u>	<u>38,990</u>	<u>24,640</u>

התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 17 בינואר, 2024 אישר דירקטוריון מיטב טרייד הנפקת 48 שטרי הון על סך של 1 מיליוני ש"ח כל שטר, לחברה, כהון ראשוני, בכפוף להנפקה. שטרי ההון אינם נושאים ריבית והצמדה ורק למיטב טרייד שיקול דעת לפרוע בפירעון מוקדם את שטרי ההון. שטרי ההון הונפקו לאחר השלמת ההנפקה, ביום 21 בינואר, 2024.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ביום 10 במרס, 2024, אישר דירקטוריון מיטב טרייד הנפקת שטר הון לחברה בסך 1.2 מיליוני ש"ח. שטר ההון אינו נושא ריבית והצמדה ורק למיטב טרייד שיקול דעת לפרוע בפירעון מוקדם את שטר ההון. שטר ההון הונפק במאי 2024.

יתרת שטרי ההון של מיטב טרייד בהן מחזיקה החברה, ליום פרסום הדוח הינה 49.2 מיליוני ש"ח, ללא ריבית והצמדה.

ב. מיטב טרייד הנפיקה שטרי הון למיטב, כנגד העמדת הון ראשוני, לצורך עמידתה של מיטב טרייד בדרישות ההון לפי תקנון הבורסה והנחיותיו. מועד הפירעון של שטרי ההון הינו בפירוק מיטב טרייד. שטרי ההון האמורים ניתנים לפדיון מוקדם בשיקול דעתה הבלעדי של מיטב טרייד.

ביום 14 בינואר, 2024 אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי מניותיה כי:

1. כל עוד שטרי ההון לא נפרעו במלואם על ידי מיטב טרייד לפי שיקול דעתה הבלעדי, אזי:

- א. בכל מקרה שבו יהיו לחברה: רווחים ראויים לחלוקה (כמשמעותם בחוק החברות), אשר לא חולקו במסגרת מדיניות הדיבידנד ; ו/או
- ב. בכל מקרה שבו יהיו לחברה תקבולים הנובעים מגיוס הון שמקורו בהנפקה פרטית או הנפקה לציבור ; ו/או
- ג. במקרה שבו תופחת דרישת ההון הרגולטורי של מיטב טרייד, וחרף האמור, מיטב טרייד לא פרעה את שטרי ההון (כולם או חלקם) עד לסכום ההפחתה בדרישת ההון הרגולטורי;

(הסכומים המפורטים בסעיפים (א), (ב) ו-(ג) ייקראו להלן יחד: "הסכומים") – החברה תרכוש את שטרי ההון ממיטב לפי ערכם הנקוב, וזאת עד לגובה הסכומים כאמור.

המקור התזרימי לרכישת שטרי ההון על-ידי החברה יהיה מקורותיה העצמיים של החברה או מקורות חיצוניים.

על אף האמור לעיל, ככל שהוראות הדין לא יאפשרו למיטב טרייד לפרוע את שטרי ההון, החברה תהיה רשאית לדחות את רכישת שטרי ההון האמורים ממיטב עד למועד שבו מיטב טרייד תהיה רשאית לפרוע את שטרי ההון (וזאת גם אם יהיו לחברה מקורות כמפורט בסעיף 1(א) לעיל).

2. מבחינת סדר הפירעון, ראשית ייפרעו שטרי ההון שאינם נושאים ריבית, ולאחר מכן ייפרעו שטרי ההון נושאי הריבית. יובהר כי כלל שטרי ההון אשר אינם נושאי ריבית ייפרעו מתמורת ההנפקה.

יתרת שטרי ההון שהנפיקה מיטב טרייד למיטב, נכון לתחילת שנת 2024 היתה 72 מיליוני ש"ח. לאחר הנפקת החברה ועד לתאריך הדוח, פרעה מיטב טרייד שטרי הון בסך כולל של 62 מיליוני ש"ח, מתוכם שטרי הון בסך 42 מיליוני ש"ח ללא ריבית והצמדה.

יתרת שטרי ההון של מיטב טרייד בהן מחזיקה מיטב, ליום פרסום הדוח, הינה 10 מיליוני ש"ח, נושאי ריבית בשיעור פריים +0.7%.

שטרי ההון נרשמו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כהתחייבויות לזמן קצר בסך 10 מיליוני ש"ח.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ג. בהמשך לאמור בבאור 3(א) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בדבר תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית, במסגרת דיון בבית המשפט המחוזי בתל אביב בנוגע לבקשה לאישור הסדר הפשרה, הציעה מיטב טרייד לתקן את הסכם הפשרה באופן שתפצה את חברי הקבוצה בסך השווה להפחתה בשיעור הריבית החריגה שהוצעה במסגרת הסכם הפשרה וזאת חלף ההפחתה המוצעת. בהתאם להחלטת בית המשפט על היועצת המשפטית לממשלה למסור את עמדתה ביחס לתיקון המוצע בהסכם הפשרה עד ליום 1 בדצמבר 2024 ועל הצדדים להגיש בקשה מתוקנת לאישור הסכם הפשרה עד ליום 1 בינואר 2025. מיטב טרייד הכירה בהפרשה נאותה בגין התביעה האמורה בדוחות הכספיים.

ד. בחודש מרס 2024, אישרה מליאת הכנסת את הצו הקובע את העלאת המע"מ מ-17% ל-18%, זאת החל משנת 2025. ההשפעה על יתרות המסים הנדחים של החברה עקב האמור לעיל אינה מהותית.

ה. ביום 10 במרס, 2024 אישר דירקטוריון החברה, התקשרות בהסכם מסגרת הדדי עם מיטב ומיטב טרייד להעמדת אשראי (on call), למטרת השלמת הון עצמי רגולטורי ולצרכים תזרימיים שוטפים של כל הצדדים. בהתאם להסכם מיטב תעמיד לחברה ו/או למיטב טרייד והן (או כל אחת מהן) תעמדה למיטב, מעת לעת, לדרישת הצד השני ("מבקש האשראי"), אשראי בסכום מסגרת כולל של עד 50 מיליון ש"ח. הסכם זה יחליף את ההתחייבות להעמדת אשראי כמתואר בסעיף 5א' לדוחות הכספיים השנתיים. האשראי יועמד בתוך 5 ימי עסקים ממועד בקשת מבקש האשראי בכתב למשיכת האשראי ("בקשת המשיכה").

האשראי לא יובטח בביטחונות כלשהם, למעט האשראי שיועמד על ידי החברה ומיטב טרייד למיטב, אשר מובטח בתיק ניירות הערך של מיטב ומיטב טרייד. הריבית בגין האשראי תהיה בשיעור ריבית הפריים בתוספת מרווח של 0.7%. האשראי לא יוצמד למדד כלשהו. מבקש האשראי יהיה רשאי לפרוע את האשראי בכל מועד, ללא תשלום עמלת פירעון מוקדם, ובכל מקרה מועד הפירעון הסופי של האשראי יהיה לא מאוחר מ-7 שנים ממועד משיכתו.

העמדת האשראי על ידי החברה ומיטב טרייד למיטב כפופה לעמידה של מיטב טרייד בדרישות ההון החלות עליה מכוח תקנון הבורסה והנחיותיו.

ו. בהמשך לאמור בבאור 3ב' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בדבר מכתב התראה טרם הגשת תביעה מלקוח מיטב טרייד, ביום 16 במאי, 2024, נחתם הסכם פשרה בסכום שאינו מהותי.

ז. בהמשך לאמור בבאור 4 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, ביום 25 ביולי, 2024, התקבל אישור רשות המסים למיסוי ב"מסלול ירוק" בנושאים מנגנוני התאמה בשינויים בהון, בחלוקת מניות הטבה, בהנפקת זכויות ודיבידנדים, וכן בנושא האפשרות למימוש אופציות בנטו.

ח. ביום 11 באוגוסט, 2024, אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור וועדת הביקורת, הענקת 570,000 כתבי אופציה ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בכפוף להתאמות, לנושאי משרה ועובדים בחברה, המהווים בהנחת מימוש מלא 1.14% מהון המניות המונפק של החברה.

לכתבי האופציות שיוקצו מנגנון התאמת דיבידנדים. כתבי האופציה יבשילו בשלוש מנות שוות, כאשר המנה הראשונה תבשיל לאחר שנתיים שנים ממועד אישור ההקצאה על ידי הדירקטוריון, השנייה לאחר שלוש שנים והשלישית לאחר ארבע שנים. כל מנה של אופציות תהיה ניתנת למימוש במשך שנה ממועד ההבשלה ואופציות שלא ימומשו יפקעו. לעניין כמות המניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה, בפועל יוקצו לניצע שמימש את כתבי האופציות מניות בכמות המשקפת את שווי האופציה נטו במועד המימוש (מנגנון Cash-less).

ט. ביום 23 במאי, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 0.4 ש"ח למניה, המסתכם לסך של כ-15.8 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום ה-6 ביוני, 2024.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ביום 11 באוגוסט, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 0.21 ש"ח למניה, המסתכם לסך של כ-8.3 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם ביום ה-26 באוגוסט, 2024.

באור 5: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 6 באוקטובר, 2024, הודיעה מסלקת הבורסה כי החל מיום 15 באוקטובר, 2024, יהיה חלקה של מיטב טרייד בקרן הסיכונים כ-53.7 מיליוני ש"ח.
- ב. בהמשך לאמור בבאור 4 לעיל, ביום 17 בנובמבר, 2024 אישרו ועדות הבקורת של החברה ושל מיטב טרייד מתן אשראי עד סך 42.8 מיליוני ש"ח למיטב.
- ג. ביום 21 בנובמבר, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 0.23 ש"ח למניה, המסתכם לסך של כ-9.1 מיליוני ש"ח.

-----

21 בנובמבר, 2024

לכבוד  
הדירקטוריון של  
חברת מיטב טרייד השקעות בע"מ ("להלן "החברה")  
ששת הימים 30, בני ברק

ג.א.ג.

**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 21 בנובמבר, 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 11 באוגוסט, 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (3) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 23 במאי, 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון



מיטב: טרויז  
השקעות