

# מיטב טרייד השקעות

דוח רבעוני לתקופה

שהסתיימה

ב 31 במרץ 2024



# מיטב טרייד השקעות בע"מ

דוח כספיים ביניים ליום 31 במרץ, 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 31 במרס, 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 ומיידיים), 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 31 במרס, 2024 ("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 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 ויחד עם 6.4 מיליוני כתבי אופציה (סדרה 1) אופציות 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 ו- 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 רישום למסחר ועד ליום 18 בינואר, 2028, במחיר מימוש של 8 ש"ח לאופציה.

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 31 במרס, 2024.

## 2. המצב הכספי

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

1. מזומנים ושווי מזומנים – ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 99.7 מיליוני ש"ח לעומת כ- 62.8 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2023. הסבר לגידול מפורט בסעיף 4 להלן – נזילות.
2. פקדונות בתאגידים בנקאיים, מזומנים משועבדים, מיועדים וניירות ערך - ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 90.3 מיליוני ש"ח לעומת כ- 108.1 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2023. השינוי נובע מקיטון פיקדון בקרן הסיכונים של הבורסה שקוזז בחלקו בגידול פיקדון המעוף.
3. לקוחות ואשראי ללקוחות - ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 75.5 מיליוני ש"ח לעומת כ- 64.3 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2023. העלייה נבעה מגידול בפעילות אשראי.
4. חברת האם - ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 9.6 מיליוני ש"ח לעומת כ- 0.1 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2023. הגידול נבע מאשראי שניתן למיטב, חברת האם.
5. חייבים ויתרות חובה - ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 1.1 מיליוני ש"ח לעומת כ- 6 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2023. הקיטון נבע בעיקר מקיטון יתרות קסטודיאן (לקוחות מוסדיים המבצעים דרך מיטב טרייד מסחר בניירות ערך וחשבונם מנוהל בבנק אחר) ומסלקת הבורסה ביום המסחר האחרון בתקופה.
6. נכסים בלתי מוחשיים - ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 1.8 מיליוני ש"ח לעומת כ- 1.9 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2023. היתרה כוללת קשרי לקוחות מרכישות שבוצעו והירידה נובעת מהפחתות שוטפות.
7. מיסים נדחים - ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 0.3 מיליוני ש"ח בדומה ליתרה ליום 31.12.2023. התנועה נובעת מניצול נכס מס נדחה שנרשם בעיקר בגין הפחתת נכסים לא מוחשיים.
8. התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר - ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 38.9 מיליוני ש"ח לעומת כ- 39.5 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2023. השינוי בין התקופות נבע משינוי באורך החיים של יתרת ההתחייבות עקב רכישה ומכירת ניירות ערך בחסר.
9. התחייבויות לספקים ולנותני שירותים - ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 3.9 מיליוני ש"ח לעומת כ- 3.1 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2023. השינויים בין התקופות נובעים, מגידול בהפרשה למפיצים.
10. מיסים שוטפים לשלם - ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 3.1 מיליוני ש"ח לעומת כ- 15.1 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2023. השינוי נבע, בעיקר, מתשלום מס בגין שנה קודמת.
11. זכאים ויתרות זכות - ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 64.7 מיליוני ש"ח לעומת כ- 27.6 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2023. 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, וכן מעלייה באשראי מברוקר זר.

12. החברה האם (בסעיף התחייבויות שוטפות) והלוואה מחברת האם (התחייבויות לא שוטפות) - ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 21.5 מיליוני ש"ח לעומת 0 ליום 31.12.2023. הגידול נובע מסיווג שטר הון שהנפיקה מיטב טרייד למיטב, חברת האם, בסך 20 מיליוני ש"ח, מסיווג הוני להתחייבותי במיטב טרייד השקעות.

13. קרנות הון - ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 2.8 מיליוני ש"ח לעומת כ- 2.1 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2023. הגידול נובע מתנועה בקרן הון בגין תשלום מבוסס מניות.

14. שטרי הון - ליום 31.03.2024 אין שטרי הון, לעומת כ- 72 מיליוני ליום 31.12.2023. הקיטון נבע מפירעון שטרי הון ישנים מול חברת האם בסך כולל של 52 מיליוני ש"ח שמקורם בעיקר מתמורת ההנפקה. שטרי ההון מסווגים בדוחות הכספיים בסעיפי התחייבויות שוטפות לחברה אם והלוואות לזמן ארוך מחברה אם, בסכום של 10 מיליוני ש"ח בכל סעיף.

15. יתרת רווח - ליום 31.03.2024 הסתכמו לכ- 20.7 מיליוני ש"ח לעומת כ- 10.7 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2023. השינויים בין התקופות נובעים מרווח לתקופה.

### 3. תוצאות הפעילות

הנתונים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023, המוצגים בטבלה להלן, הינם נתוני פרופורמה, המשקפים את תוצאות הפעילות של מיטב טרייד בהנחה כי הסכם השירותים החדש מיום 17 באוגוסט, 2023, בין מיטב טרייד למיטב, אשר הוחל באופן רטרואקטיבי, החל מיום 1 בינואר, 2023, היה מיושם בדוחות לתקופה מקבילה אשתקד החל מיום 1 בינואר, 2023.

| לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 | שלושה חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |        |                          |
|--|--|--------|--------------------------|
|  | 2023                                     | 2024   |                          |
| מבוקר                                      | בלתי מבוקר                               |        |                          |
|  | אלפי ש"ח                                 |        |                          |
| 80,177                                     | 21,454                                   | 22,780 | הכנסות ממתן שירותים      |
| 82,058                                     | 19,278                                   | 20,487 | הכנסות מימון ואחרות, נטו |
| 162,235                                    | 40,732                                   | 43,288 |                          |
| 95,875                                     | 24,212                                   | 27,523 | עלות השירותים והתפעול    |
| 66,360                                     | 16,520                                   | 15,744 | רווח תפעולי לפני הפחתות  |
| 984  | 255                                      | 174    | הוצאות אחרות             |
| 65,376                                     | 16,265                                   | 15,570 | רווח תפעולי              |
| 652  | -  | -      | הוצאות מימון             |
| 64,724                                     | 16,265                                   | 15,570 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 24,562                                     | 5,548                                    | 5,556  | הוצאות מסים על ההכנסה    |
| 40,162                                     | 10,717                                   | 10,014 | סה"כ רווח נקי וכולל      |

### הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ-22.8 מיליוני ש"ח לעומת כ-21.4 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות ממתן שירותים לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע, בעיקר, מגיוס לקוחות שהגדיל ההכנסות מפעילות לקוחות בשוק ההון

בח"ל ובישראל. ברבעון הראשון לשנת 2024 המשיך מספר לקוחות מיטב טרייד לצמות. נכון ליום 31 במרס 2024 מעניקה מיטב טרייד שירותים ללמעלה מ-70 אלף חשבונות לקוחות בהיקף נכסי לקוחות של כ-27 מיליארד ש"ח. ברבעון הראשון ריכזה מיטב טרייד בממוצע, כ-9.6% מהיקפי המסחר בבורסה בתל-אביב במניות ובאג"ח<sup>1</sup>.

#### הכנסות מימון, נטו

הכנסות מימון, נטו, ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ-20.5 מיליוני ש"ח לעומת כ-19.3 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות ריבית ומרווחי מימון, נטו, נבע בעיקר, מעלייה בשיעור הריבית על פיקדונות דולריים ושיקליים.

#### עלות השירותים והתפעול

הוצאות בגין עלות השירותים והתפעול, ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ-27.5 מיליוני ש"ח לעומת כ-24.2 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע מעלייה בהוצאות הפצה עקב גיוס לקוחות, בהוצאות התפעול עקב הגידול בפעילות, בדמי הניהול (גידול פעילות) וכן בהוצאות תשלום מבוסס מניות עקב האצה של מועד הבשלת האופציות בעקבות ההנפקה של החברה.

#### הוצאות אחרות

הוצאות אחרות ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ-0.2 מיליוני ש"ח. לעומת כ-0.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות האחרות מייצגות הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים.

#### הוצאות מיסים על ההכנסה

הוצאות מיסים על ההכנסה- ברבעון הראשון של שנת 2024 ובתקופה מקבילה אשתקד הסתכמו לסך של כ-5.5 מיליוני ש"ח.

#### **4. נזילות**

תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת – הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-22.8 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-22.7 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. השינוי בתזרים מורכב בעיקר מקיטון אשראי לקוחות והחברה האם ברבעון מקביל אשתקד לעומת גידול ברבעון הראשון של 2024, קיטון ברווח, ושינויים בסעיפי חייבים וזכאים עקב סליקה מול הבורסה בתנאי T+1.

תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה - הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-17.8 מיליוני ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-11.8 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. השינוי בתזרים נבע, בעיקר, ממימוש בהשקעות ברבעון הראשון של שנת 2024 לעומת גידול בהשקעות בתקופה מקבילה אשתקד.

תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון - הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-3.7 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-12.5 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. התזרים ששימש לפעילות מימון בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024, 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.

התזרים ששימש לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד שימש, בעיקר, לדיבידנד ששולם, ולרכישת ניירות ערך בחסר, נטו, וקוזז בחלקו באשראי שהתקבל מבנקים.

<sup>1</sup> הנתון כולל מסחר של גופים מוסדיים.

## 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, 2024.

## 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

#### חשיפה לשוק ההון

מיטב טרייד פועלת בתחום השירותים הפיננסיים. התחום מושפע באופן מהותי ממצב שוק ההון בישראל המתאפיין בתנודתיות גבוהה, בין היתר בשל השפעות גורמים מדיניים, פוליטיים, ביטחוניים וכלכליים בארץ ובעולם, אשר לחברה אין שליטה עליהם. לתנודתיות כאמור השפעה על היקף פעילות לקוחות מיטב טרייד בשוק ההון ועל מחירי ניירות הערך, ובהתאם גם על היקף פעילות מיטב טרייד, נכסיה, התחייבויותיה ותוצאותיה העסקיות של מיטב טרייד.

בזמנים של מסחר בהיקף נמוך וציפיות לירידות שערים בבורסה פוחתת מאוד פעילות הציבור במסחר בבורסה ועיקר השקעותיו מופנות למוצרים חסרי סיכון כמו קרנות כספיות או פק"מ.

המכשירים הפיננסיים של מיטב טרייד והחברות המאוחדות שלה כוללים בעיקר נכסים פיננסיים: מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בבנקים, חייבים ויתרות חובה, הלוואות לזמן קצר, התחייבויות לא נגזרות, אשראי לזמן קצר, זכאים ויתרות זכות. בשל אופיים, השווי הנאות (fair value) של המכשירים הפיננסיים, כאמור לעיל, אינו שונה באופן מהותי מהערך בו הם מוצגים בדוחות הכספיים.

#### חשיפה למדד המחירים לצרכן

חלק מההון העצמי של מיטב טרייד מושקע בהשקעות שקליות (מעט דולריות) לזמן קצר שיתרתן ליום 31 במרס, 2024 ו- 31 בדצמבר 2023 הינן סך של כ-188.8 מיליוני ש"ח, וכ-170.9 מיליוני ש"ח, בהתאמה. החזקות והתחייבויות מיטב טרייד בנכסים והתחייבויות הצמודים למדד אינן מהותיות.

#### חשיפה לשינויים בשערי החליפין

הכנסות מיטב טרייד ועיקר הוצאותיה אינן מושפעות באופן מהותי משינוי בשערי החליפין של המט"ח. מיטב טרייד נוהגת לבצע באופן שבועי המרות של מט"ח שאינו דרוש לפעילות. מיטב טרייד מחזיקה בנכסים או בהתחייבויות צמודות מט"ח בסכום לא מהותי.

בפעילות בחוזי אקדמה FWD מיטב טרייד מתכסה על כל עסקה המתבצעת עבור לקוחות בעסקה נגדית מול הבנק ודורשת הפקדת בטחונות מתאימים בחשבון הלקוח.

#### פעילות ברוקראז' מוסדי

מיטב טרייד משמשת כמבצע עסקאות קסטודיאן בעבור לקוחות מוסדיים. פעולת קסטודיאן הינה העברה, בשל קניה או מכירה, בבורסה של ניירות ערך או נכסים פיננסיים בתמורה להעברת מזומנים, או להיפך בין חשבון הלקוח אצל מיטב טרייד אשר מבצעת עבורו פעולות אלו. בפעילות זו קיים סיכון נמוך שאחד הצדדים לעסקה יתנער מהתחייבות לרכוש או למכור נייר ערך, כך שמיטב טרייד תהיה חשופה לסיכון השוק שבהחזקת הנייר.

## סיכון אשראי בגין הפקדת נכסים פיננסיים וכספים בתאגידים בנקאיים ומשמורנים בארץ ובח"ל

מיטב טרייד מספקת ללקוחותיה פלטפורמה למסחר בניירות ערך זרים תוך שימוש בחשבונות נאמנות לקוחות במוסדות פיננסיים בחו"ל: Interactive Brokers LLC, Oppenheimer & Co. Inc, APEX, ViewTrade Securities Inc. פעילות לקוחות מיטב טרייד בניירות ערך זרים, לרבות הדרישה לביטחונות הנובעת ממנה, מעודכנים במערכת המרכזית של מיטב טרייד לא יאוחר מפתיחת המסחר, ביום המסחר הבא, בבורסה בישראל.

מיטב טרייד קבעה מדיניות להחזקת נכסי לקוחות בתאגידים בנקאיים ומשמורנים במסגרתה נקבעו קריטריונים, מהיבט הסיכון, לתעדוף בטרם התקשרות עם המשמורן ובמהלך תקופת ההתקשרות הכוללים את מאפייני המשמורנים איתם תורשה מיטב טרייד לפעול, איתנותו הפיננסית של הברוקר/משמורן, יכולתו לספק רמת שירות נאותה, ניסיונו, סוגי הפעילויות והשירותים שהוא מספק, שמירה על הפרדת נכסי המשמורן מנכסי לקוחותיו, תוך התייחסות אל המדינות בהן פועלים המשמורנים ורמת השירות המסופקת על ידי המשמורן וקביעת תהליכי פיקוח ובקרה על פעילותו באמצעות המשמורנים.

יתרות נ"ע של לקוחות מוחזקות בידי הברוקר הסולק ו/או מסלקות בחו"ל. יתרות המט"ח במוסדות פיננסיים בחו"ל מוחזקות בחשבונות נאמנות לקוחות ומובטחות בחלקן בביטוח פיקדונות (SIPC).

### חשיפת אשראי, ערבויות ודרישת בטחונות בגין פעילות לקוחות

סיכון אשראי הינו הסיכון להפסד כספי כתוצאה מכך שלקוחות שקבלו אשראי כספי, או שדרישת הביטחונות בגין פעילותם בנגזרים, מפעילות מכירה בחסר או פעילות פיננסיות אחרת לא יעמדו בהתחייבויותיהם או שסכום ההפסד מפעילותם יהיה גבוה מסכום הביטחונות שהעמידו לחברה.

מיטב טרייד הינה חברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, כחלק מפעילותה העסקית מעמידה אשראי ללקוחותיה המשמש לפעילות בניירות ערך. האשראי מגובה בביטחונות של ניירות ערך סחירים אשר מחירם עלול לרדת באופן בו הביטחונות לא יספיקו לכיסוי האשראי. יצוין כי מיטב טרייד מדרגת את ניירות הערך המשמשים כבטחונות על בסיס מקדמים שנקבעים לפי רמת הסיכון ושתואמים למקדמים בהם משתמשת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

חלק מלקוחות מיטב טרייד פעילים בתחום המסחר באופציות מעו"ף ואופציות שקל דולר ונכסים נוספים, מיטב טרייד מעמידה ביטחונות מנכסיה העצמיים להבטחת ההתחייבות לבנק החבר במסלוקת המעו"ף, אשר באמצעותו היא פועלת ובמקביל דורשת מהלקוחות להעמיד ביטחונות לטובתה או ערבות בנק אוטונומית. במקרה של תנודתיות גבוהה במחירי נכסי הבסיס, עלולים הביטחונות של לקוחות מיטב טרייד לא להספיק ומיטב טרייד תצטרך לעמוד בהתחייבויות במקומם.

מיטב טרייד שואלת ניירות ערך מגופים פיננסיים עבור עצמה ועבור לקוחותיה וחשופה להשפעת שינויים במחירי הנכסים שהושאלו על יכולת החזר של המשאילים.

### סיכון אי סליקה (Counter Party)

סיכון הנובע מהתכחשות הצד הנגדי לעסקה אם כתוצאה מתקלה טכנית, טעות אנוש, פשיטת רגל או כתוצאה מהתרחשות אירוע שלא נצפה על ידי הצד השני.

### סיכון אי התאמה בין זרמי המזומנים הצפויים של המקורות והשימושים

פער נזילות שלילי בתקופה כלשהי מציב סיכון של אי עמידה בהתחייבויות וסיכון משני של פגיעה בחוסן המתמשך של מיטב טרייד (במוניטין ובהמשכיות העסקית). אי התאמה זו עלולה לגרום להפסד כספי.

למועד הדוח, לא קיימות החזקות נוסטרו למעט מפעילות עשיית שוק בסכומים זניחים. בהתאם למדיניות השקעות הנוסטרו של מיטב טרייד, מותרת השקעה במק"מ ואג"ח

ממשלתי עם מח"מ עד 3 שנים, קרנות נאמנות כספיות, קרנות נאמנות המשקיעות באג"ח ממשלתי המיועד לפדיון בשלוש השנים הקרובות וכן מכירת מלוות קצרות מועד או אג"ח ממשלתי בחסר כנגד השאלתו מלקוח או מצד קשור לצורך מימון אשראי ללקוחות, בכפוף להוראות תקנון הבורסה בדבר מכירות בחסר.

#### ג. תיאור מדיניות מיטב טרייד בניהול סיכוני שוק

##### נוסטרו עשיית שוק

פעילות מיטב טרייד בתחום נוסטרו עשיית שוק מתבצעת בהתאם לנוהל שאישר דירקטוריון מיטב טרייד הכולל מגבלות החזקה סוף יום ברמת נייר וברמת סך תיק ההשקעות, תוך פיקוח של בקר האשראי ובקר הסיכונים. פעילות הציטוטים מבוקרת באמצעות מערכת ממוכנת. מנהל הפעילות מדווח באופן יומי להנהלה ולגורמי בקרה על תוצאות הפעילות ועל חריגות מהמגבלות שהוגדרו.

##### חשיפה למדד המחירים לצרכן ולשינויים בשערי החליפין

מיטב טרייד אינה מגינה על עצמה מפני סביבה אינפלציונית באופן מלא אלא באופן חלקי על-פי שיקול דעתה ובכפוף למדיניות ניהול הנוסטרו, כפי שאושרה על ידי דירקטוריון מיטב טרייד.

בפעילות בחו"ז אקדמה FWD מיטב טרייד מתכסה על כל עסקה המתבצעת עבור לקוחות בעסקה נגדית מול הבנק ודורשת הפקדת בטחונות מתאימים בחשבון הלקוח.

##### פעילות ברוקראז' מוסדי

בפעילות בעסקאות הקסטודיאן קיים סיכון שאחד הצדדים לעסקה יתנער מהתחייבות לרכוש או למכור נייר ערך, כך שמיטב טרייד תהיה חשופה לסיכון השוק שבהחזקת הנייר. בפעילות בעסקאות הקסטודיאן מסגרות הפעילות מאושרות פרטנית, על ידי מנכ"ל מיטב טרייד ויו"ר הדירקטוריון ולאחר מכן מאושרות בדירקטוריון מיטב טרייד. מסגרת הפעילות ניתנת לשימוש לפעילות תוך יומית תוך קיום בקרה יומית על עמידה במסגרת שאושרה לחשבון ועל סליקת הפעילות בחשבון בסוף יום המסחר. חריגות ממסגרות וכן אי סליקה במועד מדווחות למנכ"ל באופן יומי ומופיעות כנספח בדיווחי בקר האשראי התקופתיים.

##### חשיפת אשראי, ערבויות ודרישת בטחונות בגין פעילות לקוחות

מיטב טרייד מעמידה אשראי ללקוחותיה בגיבוי בטחונות של ניירות ערך סחירים ויתרות כספיות בהיקף שנקבע על ידה בהתאם למדיניות שאישר דירקטוריון מיטב טרייד ובכפוף לשווי הביטחונות שנגזר מכל סוג נ"ע כפי שקובעים תקנון והנחיות הבורסה. מיטב טרייד מיישמת את תקנות הבורסה בנושא אשראי ובטחונות.

פעילות לקוחות מיטב טרייד תוך שימוש באשראי מוגבלות על ידי מסגרות אשראי ובכפוף ליחס שווי תיק / שווי בטחונות שנקבע מראש.

מיטב טרייד אישרה מדיניות שעבוד תיקי ניירות ערך במקרים בהם היא מעמידה אשראי לטובת לקוחותיה. מדיניות זו כוללת הוראות שיבטיחו את כוחם של השעבודים כלפי נושים אחרים של הלקוחות אשר קיבלו אשראי ממיטב טרייד.

על מנת להקטין את הסיכון הכרוך בעסקאות אלו מיטב טרייד מבצעת סריקה יומית ותוך יומית לבחינת גובה האשראי והביטחונות בגינו בחשבונות הלקוחות. במקרים בעייתיים של התקרבות לחריגה ממסגרת הביטחונות, פועלת מיטב טרייד לצמצום החריגה על ידי פנייה ללקוח להשלמת הביטחונות או למימוש הנכסים בחשבון.

ההיקף הכולל של אשראי ערבויות ובטחונות שיכולה מיטב טרייד להעמיד לכלל הלקוחות מוגבל לכלל עמידה במגבלות הלימות הון עצמי על-פי תקנון הבורסה. התקנון מגביל את סך האשראי, הערבויות ודרישת הביטחונות, את היקף האשראי שניתן לתת ללקוח בודד ולקבוצת לוויים וקובע כי היקף האשראי שאינו מובטח בביטחונות מוגבל ומותנה בקיום עודף בחישוב דרישת ההון העצמי.

## סיכון אשראי בגין הפקדת נכסים פיננסיים וכספים בתאגידים בנקאיים ומשמורנים בארץ ובח"ל

בתחום פעילותה חשופה מייטב טרייד לסיכונים אשראי של גופים שונים הכוללים מוסדות פיננסיים בהם מופקדים מזומנים ויתרות מט"ח הנמצאים בידי מייטב טרייד. יש לציין כי במקרה בו מפקידה מייטב טרייד ניירות ערך במסלוקה באמצעות תאגיד בנקאי או ברוקר בחו"ל, קיימת חשיפה כי במקרה של חדלות פירעון של התאגיד הבנקאי או הברוקר בחו"ל, עלול לחלוף פרק זמן משמעותי עד שיעלה בידי מייטב טרייד לקבל לידיה את ניירות הערך שהופקדו כאמור.

מייטב טרייד קבעה מדיניות להחזקת נכסי לקוחות בתאגידים בנקאיים ומשמורנים במסגרתה נקבעו קריטריונים, מהיבט הסיכון, לתעדוף בטרם התקשרות עם המשמורן ובמהלך תקופת ההתקשרות הכוללים את מאפייני המשמורנים איתם תורשה מייטב טרייד לפעול, איתנותו הפיננסית של הברוקר/משמורן, יכולתו לספק רמת שירות נאותה, ניסיונו, סוגי הפעילויות והשירותים שהוא מספק, שמירה על הפרדת נכסי המשמורן מנכסי לקוחותיו, תוך התייחסות אל המדינות בהן פועלים המשמורנים ורמת השירות המסופקת על ידי המשמורן וקביעת תהליכי פיקוח ובקרה על פעילותו באמצעות המשמורנים.

יתרות המט"ח במוסדות פיננסיים בחו"ל מובטחות בחלקן בביטוח פיקדונות (SIPC). מייטב טרייד הגדירה לכל ברוקר סכום מקסימלי של יתרות זכות בדולר ארה"ב המופקד בחשבון נאמנות לקוחות אצל הברוקרים הזרים, העודף מועבר לחשבונות נאמנות לקוחות בבנק בארץ, בפיקוח של בקר הסיכונים.

### סיכון אי התאמה בין תזרימי המזומנים הצפויים של המקורות והשימושים

במסגרת מדיניות הסיכונים של מייטב טרייד נקבעו מגבלות לגבי טווח סגירת הפקדונות. מייטב טרייד קבעה נוהל ניהול נזילות במסגרתו נערך תזרים מזומנים יומי, נקבעו טריגרים לזיהוי בעיות נזילות, מתקיים פורום קבלת החלטות וכן תוכנית להקלה בבעיות הנזילות. המגבלות נבדקות ברמה היומית ומדווחות למנכ"ל ומנהל הכספים.

### פעילות באמצעות אינטרנט

מנגנוני החסימה במערכת המחשב המרכזית אינם מאפשרים שליחת הוראה אשר עלולה לגרום לחריגות מהוראות תקנון הבורסה בנושא אשראי וביטחונות (אשראי עד לגובה הביטחונות בחשבון). בנוסף, במקרים מסוימים בהם חשבון הלקוח טרם זוכה בניירות ערך או בנכסים פיננסיים להם זכאי הלקוח או כתוצאה משינויי שוק, מופעלים מנגנוני חסימה אוטומטיים בחשבון, והלקוח אינו יכול לפעול בחשבונו. במקרים אלו, מנכ"ל מייטב טרייד או גורם בכיר אחר שהוסמך לכך, רשאי לאשר ביצוע שחרור מחסימה של פעולה בחשבון הלקוח. בתנאי שהפעולה לא תגרום לכך שהדרישה לביטחונות בחשבון תחרוג מתקרת האשראי בחשבון ולא תגרום לחריגה מהוראות תקנון הבורסה. בקר האשראי עוקב באופן יומי אחר פעילות ביצוע שחרור מחסימה של פעולה בחשבון הלקוח בכפוף למגבלות הסכומים שנקבעו. חריגות מהמגבלה מדווחות כנספח לדיוחי בקר האשראי התקופתיים.

### פעילות מכירה בחסר

מייטב טרייד שואלת ניירות ערך מגופים פיננסיים עבור לקוחותיה וחשופה להשפעת שינויים במחירי הנכסים שהושאלו על יכולת ההחזר של המשאילים. מחלקת תפעול מבצעת בדיקות יומיות שתכליתן לוודא קיום השאלה בנייר, טרם מכירתו בחסר. בקר האשראי מבצע בקרות אחר מתן אשראי במכירה בחסר וקיום בטחונות מתאימים וכן מוודא קיום כתבי השאלה תקפים מתאימים.

### פעילות לקוחות בנגזרים

מייטב טרייד הגבילה את פעילות הכתיבה בנגזרים על ידי הקצאת מסגרת לפעילות כתיבה בנגזרים הנסחרים בבורסה בתל אביב וזאת בכפוף להוראות תקנון הבורסה. מייטב טרייד אינה מאפשרת ללקוחות קסטודיאן לפעול בנגזרים.

### פעילות לקוחות בחוזי אקדמה בלתי סחירים

פעילות לקוחות מיטב טרייד בתחום חוזי אקדמה (FWD) לא סחירים מתבצעת גב-אל-גב למול ביצוע עסקאות זהות בתוספת מרווח בבנקים. דרישת הבטחונות מלקוחות לא תפחת מ-5% לעסקאות בצמדי מטבעות העיקריים. מיטב טרייד בוחנת מעת לעת את תקפות דרישת הבטחונות המינימלית אל מול התנודתיות ההיסטורית בצמדי המטבעות. למעט האמור לעיל מיטב טרייד אינה מאפשרת פעילות בנגזרים שאינם סחירים.

### סיכון אי סליקה (Counter Party)

מיטב טרייד, במסגרת חברותה במסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב, ערבה בערבות הדדית יחד עם שאר חברי הבורסה, לכיסוי נזק שייגרם למסלוקה עקב חוסר בבטוחות סחירות או חוסר כספי של אחד החברים. במסגרת זו, מיטב טרייד משתתפת בקרן הסיכונים בה מפקיד כל חבר בורסה סכום הנגזר מחלקו היחסי במסחר בבורסה. החישוב מתבסס על ממוצע הסליקה היומית והיקף פעילות קסטודיאן, זאת, בהתאם לחלקה היחסי של החבר במסחר בבורסה.

נכון ליום 31 במרס, 2024, נדרשה מיטב טרייד להחזיק בפיקדון במסלוקת הבורסה, בסכום של כ-54.2 מיליוני ש"ח, וסכום הפיקדון המופקד במסלוקת הבורסה הסתכם לסך של כ-54.8 מיליוני ש"ח.

### ד. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

#### חשיפה למדד המחירים לצרכן ולשינויים בשערי החליפין

אחת לרבעון נבדק מאזן הצמדה המציג את נכסי מיטב טרייד למול התחייבויות מיטב טרייד על פי בסיסי ההצמדה המהותיים הקיימים.

#### בקורות כלליות

מנהלי הפעילויות השונות אחראים לביצוע בקרה על הפעילות שמבוצעת ביחידה שבאחריותם. לצורך בקרה נעזרת מיטב טרייד במערכות ממוחשבות ובדוחות החוסמים ו/או מתריעים במקרה של חריגה.

#### נהלי עבודה

מיטב טרייד אישרה סט נהלי עבודה המפרטים את האחריות של כל מחלקה על מנת שמיטב טרייד תעמוד בדרישות החוק והתקנות תוך מתן דגש למניעת העדפת לקוחות, טיפול בניגודי עניינים, ובקרה על עמידה במדיניות ההשקעות שנקבעה לכל לקוח. כמו כן, מיטב טרייד קבעה נוהל להטמעת הוראות הדין ונהלי עבודה באמצעות קביעת כללים לאכיפה פנימית וקיום הדרכות ושאלונים, שייעודה ליצור בקרב עובדי מיטב טרייד תרבות של מניעה, גילוי, דיווח ותיקון ליקויים בכל הקשור בציות לחוק, לנהלים ולכללי האתיקה של חברות בקבוצה ובדרך זו לצמצם ככל שניתן, את הפרות החוק במהלך העסקים השוטף.

#### חשיפת אשראי, ערבויות ודרישת בטחונות בגין פעילות לקוחות

מנהלי הפעילויות השונות אחראים לביצוע בקרה על הפעילות שמבוצעת ביחידה שבאחריותם. לצורך בקרה נעזרת מיטב טרייד במערכות ממוחשבות ובדוחות החוסמים ו/או המתריעים במקרה של חריגה.

מיטב טרייד קבעה מנגנונים לחסימה והתראה של הוראות החורגות ממגבלות שנקבעו בהתאם לאופי הלקוחות, מנגנונים אלו מצמצמים את החשיפה לטעויות ולסיכונים אשראי.

פעילות לקוחות מיטב טרייד תוך שימוש באשראי מוגבלות על ידי מסגרות אשראי ובכפוף ליחס שווי תיק / שווי בטחונות שנקבע מראש בכפוף לתקנון הבורסה. דרישת הביטחונות בנגזרים מבוססת על תרחישים המחשבים את ההפסד המקסימלי האפשרי בהנחת שינויים קיצוניים במחיר נכס הבסיס, בשעורי הריבית ובסטיות התקן.

בקר האשראי של מיטב טרייד מבצע בקרת אשראי בזמן אמת ועוקב אחר כל חריגה ממסגרות האשראי אשר אושרו על ידי ועדת אשראי ודירקטוריון מיטב טרייד. לצורך ביצוע הבקרה, נעזר בקר האשראי באמצעים ממוכנים המאפשרים קביעת מסגרות אשראי ללקוחות וחסידות ביצוע עסקאות בזמן אמת, זאת במקרים שצפויה חריגה מהנחיות הבורסה או ממסגרת האשראי שנקבעה ללקוח, הנמוך מבין השניים. במקרה של חריגת אשראי פועלת מיטב טרייד לצמצום האשראי שניתן ע"י פניה ללקוחות לשם הגדלת הביטחונות ו/או מימוש ביטחונות שניתנו ע"י הלקוחות.

אחד הברוקרים מעמיד אשראי כספי, המותאם למאפייני תיק הלקוח, לצורך פעילות המסחר אשר מיטב טרייד אחראית לגבייתו מהלקוח. הברוקר מעמיד לרשות מיטב טרייד מנגנוני פיקוח בקרה וחסידה ותוכנת המסחר מבצעת בצורה אוטומטית צמצום חריגות אשראי בחשבון הלקוח.

#### סיכון אשראי בגין הפקדת נכסים פיננסיים וכספים בתאגידים בנקאיים ומשמורנים בארץ ובח"ל

מיטב טרייד קבעה במסגרת מדיניות ניהול ובקרת סיכונים מגבלות חשיפה המתייחסות להחזקת מזומנים בתאגידים בנקאיים בארץ ובמשמורנים בחו"ל. מיטב טרייד עוקבת אחר התפתחויות הקשורות לאיתנות הפיננסית של המוסדות הפיננסיים איתם היא פועלת.

למיטב טרייד מדיניות מעקב אחר פעילות המשמורן הכוללת בין היתר, בחינה שוטפת במהלך השנה של האיתנות הפיננסית של המשמורן, בהתאם לתדירות פרסום נתונים רלוונטיים ע"י המשמורן, וכן אחת לשנה או בקרות אירוע מהותי מיטב טרייד מקיימת דיון בנושא בדירקטוריון מיטב טרייד במסגרתו נמסר דיווח אודות האיתנות הפיננסית של המשמורנים, התפלגות הנכסים המוחזקים בהם, מידע אודות רמת השירות התפעולית שמספק המשמורן, בקרות שמקיים המשמורן ביחס לתתי משמורן שעמם הוא קשור, ככל שהנושא רלוונטי. דירקטוריון מיטב טרייד מעריך מחדש את המשך ההתקשרות עם כל אחד מהמשמורנים, לאור תוצאות ההערכה מתקבלת החלטה אודות הוספה עדכון סייגים בדבר היקף הפעילות עם כל אחד מהמשמורנים. הדירקטוריון בוחן החלטה באשר להמשך או להפסקת ההתקשרות עם כל אחד מהמשמורנים בהם מוחזקים נכסים פיננסיים.

עיקרי מדיניות החזקת נכסי הלקוחות מדווחים ללקוחות הן בגילוי באתר האינטרנט והן בדיוור ללקוח.

אחת לשנה רואה חשבון מבצע ביקורת בלתי תלויה בגין החזקת הנכסים הפיננסיים של לקוחות החש"ב בהתאם לסעיפים הנדרשים בתקנון הבורסה.

#### סיכון אי התאמה בין תזרימי המזומנים הצפויים של המקורות והשימושים

המגבלות שנקבעו במסגרת נהל נזילות ובמדיניות ניהול הסיכונים נבדקות ברמה היומית ומדווחות למנכ"ל ומנהל הכספים.

#### פעילות מכירה בחסר

מחלקת תפעול מבצעת בדיקות יומיות שתכליתן לוודא קיום השאלה בנייר, טרם מכירתו בחסר. בקר האשראי מבצע בקרות אחר מתן אשראי במכירה בחסר וקיום בטחונות מתאימים, כמו כן הוא מוודא קיום כתבי השאלה מתאימים. תקלות מדווחות לסמנכ"ל המסחר ולמחלקת תפעול ומטופלות בצורה יסודית.

#### חשיפה לפעילות לקוחות בנגזרים

מיטב טרייד דורשת ביטחונות מלקוחותיה בהתאם להוראות תקנון הבורסה והנחיותיו, מערכות המסחר של מיטב טרייד חוסמות פעולות הצפויות לגרום לחריגת בטחונות. בקר האשראי מפיק דוחות בקרה המצביעים על לקוחות המתקרבים לחריגה, בהתחשב בתנודתיות הצפויה עד למועד הפקיעה, זאת מספר פעמים במהלך המסחר וכן בתום המסחר על מנת לפקח על פעילות הלקוחות ולצמצם את החשיפה בהם. במידת הצורך חדר המסחר ערוך להתערב בפעילות הלקוחות, לפנות אליהם בבקשה לצמצם פוזיציות ובמקרים חריגים לצמצם חריגות בצורה יזומה.

## ה. התייחסות בפועל של הדירקטוריון והנהלה

הנהלת מיטב טרייד מקיימת ישיבת ועדת אשראי בתדירות חודשית, בה נסקרות חשיפות האשראי העיקריות של מיטב טרייד וכן נדונים מקרים פרטניים המצריכים הפעלת שיקול דעת.

מיטב טרייד מינתה בקר סיכונים שתפקידו, בין היתר, לבצע מעקב ובקרה לניטור סיכונים; בקרה אחר חשיפת מיטב טרייד לסיכונים שונים בזמן אמת ובדיעבד; מעקב אחר קיום מגבלות דירקטוריון והנהלת מיטב טרייד לגבי החשיפה לסיכונים והצפת חריגות; מתן המלצות בהתייחס לניהול הסיכונים והחשיפות ובקרתם ועוד.

דירקטוריון מיטב טרייד מתכנס אחת לרבעון לצורך אישור הדוחות הכספיים וכן לצורך דיון בדיווח הרבעוני של בקר הסיכונים ודיון במסמך החשיפות הרבעוני של מיטב טרייד, במסגרתו ניתנת התייחסות לנושא ניהול הסיכונים ובכללם לנושאים המפורטים לעיל ונושאים אחרים.

דירקטוריון מיטב טרייד אישר מדיניות ניהול סיכונים הכוללת נהלי דיווח ודרכי תקשורת בין גורמים בחברה לצורך זיהוי סיכונים, הגדרות הפרדת תפקידים, קביעת בקרות ומגבלות על פרמטרים מדידים המכסים את הסיכונים העיקריים בפעילות מיטב טרייד וקביעת סט דיווחים תקופתי להנהלה ולדירקטוריון.

למיטב טרייד מדיניות מעקב אחר פעילות הברוקר/משמורן צד ג' הכוללת בין היתר, בחינה שוטפת במהלך השנה של האיתנות הפיננסית של הברוקר/משמורן צד ג', בהתאם לתדירות פרסום נתונים רלוונטיים ע"י הברוקר/משמורן צד ג', וכן אחת לשנה או בקרות אירוע מהותי מיטב טרייד מקיימת דיון בנושא בדירקטוריון מיטב טרייד במסגרתו נמסר דיווח אודות האיתנות הפיננסית של המשמורנים, התפלגות הנכסים המוחזקים בהם, מידע אודות רמת השירות התפעולית שמספק המשמורן, בקרות שמקיים המשמורן ביחס לתתי משמורן שעמם הוא קשור, ככל שהנושא רלוונטי. דירקטוריון מיטב טרייד מעריך מחדש את המשך ההתקשרות עם כל אחד מהמשמורנים, לאור תוצאות ההערכה מתקבלת החלטה אודות הוספה עדכון סייגים בדבר היקף הפעילות עם כל אחד מהמשמורנים. הדירקטוריון בוחן החלטה באשר להמשך או להפסקת ההתקשרות עם כל אחד מהמשמורנים בהם מוחזקים נכסים פיננסיים.

בקר הסיכונים עורך פורום ניהול סיכונים בתדירות חודשית בהשתתפות מנהלי צוותים, בה מתקיים מעקב אחר חשיפות קיימות, נערכים דיונים בנושא עדכון בקרות עקב שינויים בתהליכי עבודה ובפעילות מיטב טרייד וכן נדונים מקרים פרטניים כגון אירועי טעות ואירועי כמעט ונפגע.

דירקטוריון מיטב טרייד מעריך מחדש את המשך ההתקשרות עם כל אחד מהמשמורנים, לאור תוצאות ההערכה מתקבלת החלטה אודות הוספה עדכון סייגים בדבר היקף הפעילות עם כל אחד מהמשמורנים. הדירקטוריון בוחן החלטה באשר להמשך או להפסקת ההתקשרות עם כל אחד מהמשמורנים בהם מוחזקים נכסים פיננסיים.

להערכת מיטב טרייד, הסיכונים המצוינים לעיל מבוקרים ומפוקחים באופן שהסיכון השיורי הגלום בהם אינו צפוי להשפיע באופן מהותי על תוצאות מיטב טרייד, נכסיה ותזרים המזומנים.

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

למועד הדוח וליום ה-31 בדצמבר, 2023, 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. מבחני 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 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 20 במאי, 2024. בישיבה האמורה, נכחו חברי הוועדה, רואה החשבון המבקר, המנכ"ל - מר אושר טובול 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 31 במרס, 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 טובול, 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, י"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, מאשרים הדוחות הכספיים.

ביום 23 במאי, 2024, התקיימה ישיבת הדירקטוריון במסגרתה נדונו ואושרו הדוחות הכספיים.

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

נכון לימים 31 במרס, 2024 ו-31 בדצמבר, 2023 לא קיימות לחברה ולמיטב טרייד התחייבויות כמשמען בתקנה 9ד, למעט אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי אשר הסתכם לסך של כ-7,511 אלפי ש"ח ביום 31 במרס, 2023, לפירעון ב-12 החודשים שלאחר מועד הדוח.

#### **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: 23.05.2024

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 שתפרסם החברה במקביל לפרסום הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024.

#### 2. מימון

##### 2.1. שטר הון

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.

##### 2.2. הסכם אשראי בין חברתי

בהמשך לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, ביום 2 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה, את התקשרות החברה בהסכם מסגרת הדדי להעמדת אשראי עם מיטב טרייד ומיטב בית השקעות בע"מ ("מיטב בית השקעות"). ביום 5 במאי, 2024 נחתם הסכם מסגרת 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 דרישתו, 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 למועד דוח זה סך האשראי שהועמד למיטב בית השקעות עומד על כ-9.6 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות תנאי הסכם מסגרת האשראי ראו דיווח מידי מיום 5 במאי, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-047001).

#### 3. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים לרבות בקשה לאישור תובענה ייצוגית, ראה באור 4ב לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ, 2024.

\* \* \*

**מיטב טרייד השקעות בע"מ**  
**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**  
**ליום 31 במרס, 2024**  
**בלתי מבוקרים**

מיטב טרייד השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 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    | דוחות מאוחדים על השינויים בהון               |
| 7-8  | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים             |
| 9-14 | 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, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים 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 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2023 | ליום 31 במרס          |                       |   |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
|                           | 2023                  | 2024                  |   |
| מבוקר                     | בלתי מבוקר            |                       |   |
|                           | אלפי ש"ח              |                       |   |
|                           |                       |                       | <b><u>נכסים שוטפים</u></b>                                      |
| 62,830                    | 12,062                | 99,721                | מזומנים ושווי מזומנים   |
| 108,101                   | 125,531               | 90,277                | פקדונות בתאגידים בנקאיים, מזומנים משועבדים, מיועדים וניירות ערך |
| 64,294                    | 91,365                | 75,493                | לקוחות ואשראי ללקוחות, נטו                                      |
| -                         | 117                   | -                     | מסים שוטפים לקבל  |
| 94                        | 26,848                | 9,595                 | החברה האם   |
| 5,982                     | 75,174                | 1,083                 | חייבים ויתרות חובה  |
| <u>241,301</u>            | <u>331,097</u>        | <u>276,169</u>        |   |
|                           |                       |                       | <b><u>נכסים לא שוטפים</u></b>                                   |
| -                         | 15,843                | -                     | הלוואות לחברה האם   |
| 36                        | 47                    | 36                    | רכוש קבוע, נטו  |
| 1,946                     | 2,675                 | 1,772                 | נכסים בלתי מוחשיים  |
| 336                       | 742                   | 300                   | מסים נדחים  |
| <u>2,318</u>              | <u>19,307</u>         | <u>2,108</u>          |   |
| <u><u>243,619</u></u>     | <u><u>350,404</u></u> | <u><u>278,277</u></u> |   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| ליום<br>31 בדצמבר | ליום 31 במרס   |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 2023           | 2024           |
| מבוקר             | בלתי מבוקר     |                |
|                   | אלפי ש"ח       |                |
| -                 | 7,511          | -              |
| 39,517            | 76,988         | 38,940         |
| 3,093             | 1,713          | 3,868          |
| 15,145            | 7,268          | 3,141          |
| -                 | -              | 11,512         |
| 27,639            | 70,529         | 64,673         |
| <u>85,394</u>     | <u>164,009</u> | <u>122,134</u> |
| -                 | -              | 10,000         |
| -                 | -              | -              |
| 73,377            | 73,377         | 114,015        |
| -                 | -              | 8,561          |
| 226               | 226            | 226            |
| 1,884             | 1,375          | 2,589          |
| 72,000            | 42,000         | -              |
| 10,738            | 69,417         | 20,752         |
| <u>158,225</u>    | <u>186,395</u> | <u>146,143</u> |
| <u>243,619</u>    | <u>350,404</u> | <u>278,277</u> |

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגיד בנקאי  
התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
מסים שוטפים לשלם  
החברה האם  
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואה מחברת האם

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

23 במאי, 2024

משה פפל  
מנהל כספים

אושר טובול  
מנכ"ל

אילן רביב  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

| לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר | שלושה חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |        |                          |
|------------------------------------|--|--------|--------------------------|
|                                    | 2023                                     | 2024   |                          |
| מבוקר                              | בלתי מבוקר                               |        |                          |
| אלפי ש"ח                           |  |        |                          |
| 80,177                             | 21,454                                   | 22,780 | הכנסות ממתן שירותים      |
| 82,058                             | 19,278                                   | 20,487 | הכנסות מימון ואחרות, נטו |
| 162,235                            | 40,732                                   | 43,267 |                          |
| 95,875                             | 22,429                                   | 27,523 | עלות השירותים והתפעול    |
| 66,360                             | 18,303                                   | 15,744 | רווח תפעולי לפני הפחתות  |
| 984                                | 255                                      | 174    | הוצאות אחרות             |
| 65,376                             | 18,048                                   | 15,570 | רווח תפעולי              |
| 652                                | -  | -      | הוצאות מימון, נטו        |
| 64,724                             | 18,048                                   | 15,570 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 24,562                             | 6,158                                    | 5,556  | הוצאות מסים על ההכנסה    |
| 40,162                             | 11,890                                   | 10,014 | סה"כ רווח נקי וכולל      |
| 1.27                               | 0.38                                     | 0.25   | רווח בסיסי למניה (בש"ח)  |
| 1.18                               | 0.35                                     | 0.24   | 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<br>אלפי ש"ח                        |           |          |                       |         |                      |                |     |
| 158,225                                       | 10,738    | 72,000   | 1,884                 | 226     | -                    | 73,377         | -   |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2024<br>(מבוקר)           |           |          |                       |         |                      |                |     |
| 10,014  | 10,014    | -        | -                     | -       | -                    | -              | -   |
| סה"כ רווח כולל הנפקת חבילה, נטו מהוצאות הנפקה |           |          |                       |         |                      |                |     |
| 49,199  | -         | -        | -                     | -       | 8,561                | 40,638         | -   |
| 705   | -         | -        | 705                   | -       | -                    | -              | -   |
| תשלום מבוסס מניות                             |           |          |                       |         |                      |                |     |
| (20,000)                                      | -         | (20,000) | -                     | -       | -                    | -              | -   |
| סיווג שטרי הון להתחייבויות פרעון שטרי הון     |           |          |                       |         |                      |                |     |
| (52,000)                                      | -         | (52,000) | -                     | -       | -                    | -              | -   |
| 146,143                                       | 20,752    | -        | 2,589                 | 226     | 8,561                | 114,015        | -   |
| יתרה ליום 31 במרס, 2024                       |           |          |                       |         |                      |                |     |

| סה"כ   | יתרת רווח | שטרי הון | קרן תשלום מבוסס מניות | קרן הון בעלי שליטה | פרמיה על מניות | הון |
|--|-----------|----------|-----------------------|--------------------|----------------|-----|
| בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח                         |           |          |                       |                    |                |     |
| 189,339  | 72,527    | 42,000   | 1,209                 | 226                | 73,377         | -   |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2023<br>(מבוקר)            |           |          |                       |                    |                |     |
| 11,890   | 11,890    | -        | -                     | -                  | -              | -   |
| 166  | -         | -        | 166                   | -                  | -              | -   |
| סה"כ רווח כולל תשלום מבוסס מניות חלוקת דיבידנד |           |          |                       |                    |                |     |
| (15,000)                                       | (15,000)  | -        | -                     | -                  | -              | -   |
| 186,395  | 69,417    | 42,000   | 1,375                 | 226                | 73,377         | -   |
| יתרה ליום 31 במרס, 2023                        |           |          |                       |                    |                |     |

| סה"כ   | יתרת רווח | שטרי הון | קרן תשלום מבוסס מניות | קרן הון | פרמיה על מניות | הון |
|--|-----------|----------|-----------------------|---------|----------------|-----|
| מבוקר<br>אלפי ש"ח  |           |          |                       |         |                |     |
| 189,339  | 72,527    | 42,000   | 1,209                 | 226     | 73,377         | -   |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2023                                     |           |          |                       |         |                |     |
| 40,162   | 40,162    | -        | -                     | -       | -              | -   |
| 675  | -         | -        | 675                   | -       | -              | -   |
| סה"כ רווח כולל תשלום מבוסס מניות הנפקת שטר הון חלוקת דיבידנד |           |          |                       |         |                |     |
| 30,000   | -         | 30,000   | -                     | -       | -              | -   |
| (101,951)  | (101,951) | -        | -                     | -       | -              | -   |
| 158,225  | 10,738    | 72,000   | 1,884                 | 226     | 73,377         | -   |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023                                    |           |          |                       |         |                |     |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר | שלושה חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |            |
|------------------------------------|--|------------|
|                                    | 2023                                     | 2024       |
|                                    | מבוקר                                    | בלתי מבוקר |
|                                    | אלפי ש"ח                                 |            |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 40,162 | 11,890 | 10,014 |
|--------|--------|--------|

רווח כולל לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| 999   | 259   | 174   |
| 2,460 | 565   | 370   |
| 675   | 166   | 705   |
| 486   | 80    | 36    |
| 4,620 | 1,070 | 1,285 |

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

|          |         |         |
|----------|---------|---------|
| 36,877   | 9,707   | (5,156) |
| 12,395   | 4,729   | 3,606   |
| 55,513   | (6,584) | 1,293   |
| 53,106   | 10,963  | (7,989) |
| (42,838) | (9,106) | 19,762  |
| 115,053  | 9,709   | 11,516  |
| 159,835  | 22,669  | 22,815  |

לקוחות ואשראי לקוחות, נטו  
מסלקת הבורסה  
חייבים ויתרות חובה ומסים שוטפים לקבל  
החברה האם  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, בזכאים ויתרות זכות  
ומסים שוטפים לשלם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 | שלושה חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 31 במרס<br>2023 | 2024     |  |
|---|--|----------|--|
| מבוקר   | בלתי מבוקר                                       |          | אלפי ש"ח   |
| 5,678   | (11,752)   | 17,824   | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>  |
| 5,678   | (11,752)   | 17,824   | השקעה בניירות ערך סחירים ופקדונות, נטו<br>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
|   |  |          | <u>תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון</u>   |
| (3,961)                                       | 3,550  | -        | אשראי מתאגיד בנקאי, נטו  |
| (101,951)                                     | (15,000)   | -        | דיבידנד שחולק  |
| 38,273  | 23,930   | 24,053   | תמורה ממכירת ניירות ערך בחסר   |
| (78,709)                                      | (25,000)   | (25,000) | רכישת ניירות ערך בחסר  |
| -   | -  | 40,638   | הנפקת הון, נטו מהוצאות הנפקה   |
| -   | -  | 8,561    | הנפקת אופציות, נטו מהוצאות הנפקה   |
| 30,000  | -  | -        | הנפקת שטרי הון   |
| -   | -  | (52,000) | פרעון שטרי הון   |
| (116,348)                                     | (12,520)   | (3,748)  | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון   |
| 49,165  | (1,603)  | 36,891   | <u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>  |
| 13,665  | 13,665   | 62,830   | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה   |
| 62,830  | 12,062   | 99,721   | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה   |
|   |  |          | (א) <u>מידע נוסף על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>                                       |
|   |  |          | מזומנים ששולמו בתקופה עבור:  |
| 875   | 49   | 1,097    | ריבית  |
| 15,843  | 5,711  | 17,465   | מסים על הכנסה  |
|   |  |          | מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:  |
| 80,778  | 7,332  | 20,640   | ריבית  |
|   |  |          | <u>פעילות מהותית שאינה במזומן</u>  |
| -   | -  | 20,000   | סיווג שטרי הון להתחייבות   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2024 ולתקופה של שלושה שהסתיימה 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 ולביאורים 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 104'א' 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 יכללו 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 מיליוני 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.

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.

#### 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.

באור 1: - כללי (המשך)

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. אולם מגמה זו נעצרה בסוף אוקטובר והחלו ירידות בשער הדולר, שנמשכו עד סוף שנת 2023, ואף בתחילת שנת 2024.

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 הוניים נקבעת כערך שייר. 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.

באור 3: - מכשירים פיננסיים

א. אשראי לקוחות

| 31 בדצמבר | 31 במרס    |        |   |
|-----------|------------|--------|---|
|           | 2023       | 2024   |   |
| מבוקר     | בלתי מבוקר |        | אשראי ללקוחות לרכישת ניירות ערך (1) (2) |
|           | אלפי ש"ח   |        |   |
| 63,054    | 90,806     | 74,580 | חובות פתוחים                            |
| 1,536     | 1,174      | 1,395  |   |
| 64,590    | 91,980     | 75,975 |   |
| 296       | 615        | 482    | בניכוי - הפסדי אשראי חזויים             |
| 64,294    | 91,365     | 75,493 | סה"כ אשראי לקוחות                       |

באור 3: - מכשירים פיננסיים (המשך)

- (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<br>בלתי מבוקר |  |
|------------------------|--|
| 296                    | יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)         |
| 186                    | הפרשה במהלך התקופה                       |
| 482                    | יתרה ליום 31 במרס, 2024                  |
| אלפי ש"ח<br>בלתי מבוקר |  |
| 563                    | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)         |
| 52                     | הפרשה במהלך התקופה                       |
| 615                    | יתרה ליום 31 במרס, 2023                  |
| אלפי ש"ח<br>מבוקר      |  |
| 563                    | יתרה ליום 1 בינואר, 2023                 |
| (167)<br>(100)         | ביטול הפרשה במהלך התקופה<br>חובות אבודים |
| 296                    | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023                |

ג. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן – רמה 1

| 31 בדצמבר<br>2023<br>מבוקר | 31 במרס    |        | התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר |
|----------------------------|------------|--------|---------------------------------------|
|                            | 2023       | 2024   |                                       |
|                            | בלתי מבוקר |        |                                       |
|                            | אלפי ש"ח   |        |                                       |
| 39,517                     | 76,988     | 38,940 |                                       |

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.
- לאחר הנפקת החברה ועד לתאריך הדוח, פרעה מיטב טרייד שטרי הון בסך כולל של 52 מיליוני ש"ח, מתוכם שטרי הון בסך 42 מיליוני ש"ח ללא ריבית והצמדה.
- 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.
- יתרת שטרי ההון של מיטב טרייד בהן מחזיקה מיטב, ליום פרסום הדוח, הינה 20 מיליוני ש"ח, נושאי ריבית בשיעור פריים+0.7%.
- שטרי ההון נרשמו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כהתחייבויות לזמן קצר וזמן ארוך בסך 10 מיליוני ש"ח, כ"א.
- ב. בהמשך לאמור בביאור 3(א) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בדבר תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית, ביום 24 בינואר, 2024, הגישה מיטב טרייד לבית המשפט נתונים משלימים בהתאם להחלטה שהתקבלה בדיון, לרבות תחשיב של שווי הפיצוי המוצע.
- ביום 7 באפריל 2024 הגישה היועמ"ש עמדה משלימה, במסגרתה שבה וחזרה על עמדתה (התנגדותה) מיום 22 באוגוסט 2023. דיון בבקשה לאישור הסדר הפרשה נקבע ליום 18 ביוני 2024. מיטב טרייד הכירה בהפרשה נאותה בגין התביעה האמורה בדוחות הכספיים.
- ג. 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.
- ד. מיטב טרייד הנפיקה שטרי הון למיטב, כנגד העמדת הון ראשוני, לצורך עמידתה של מיטב טרייד בדרישות ההון לפי תקנון הבורסה והנחיותיו. נכון למועד הדוחות הכספיים, שטרי ההון אשר הונפקו למיטב וטרם נפרעו הינם בסך כולל של 20 מיליוני ש"ח.
- שטרי ההון האמורים ניתנים לפדיון מוקדם בשיקול דעתה הבלעדי של מיטב טרייד, נושאים ריבית שנתית בשיעור פריים בתוספת 0.7%. מועד הפירעון של שטרי ההון הינו בפירוק 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.

## באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

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 ו(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.

ה. ביום 10 במרץ 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 5'א' 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 במיטב 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.

## באור 5: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 4 באפריל, 2024, הודיעה מסלקת הבורסה כי החל מיום 10 באפריל, 2024, יהיה חלקה של מיטב טרייד בקרן הסיכונים כ-35.1 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 23 במאי, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-15.9 מיליוני ש"ח.

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

-----

לכבוד  
מיטב טרייד השקעות בע"מ

**הנדון: הסמכה לחתימה אלקטרונית של חברת מיטב טרייד השקעות בע"מ ("החברה") בגין דוח  
המבקר על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס, 2024 ולתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה באותו תאריך**

כרואי החשבון של החברה ולבקשתה ובהתאם לתקנה 2(א) לתקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני),  
התשס"ג-2003, הרינו מסמיכים את מורשה החתימה האלקטרונית של חברתכם לחתום בחתימה אלקטרונית  
בשמנו ולדווח באופן אלקטרוני לרשות ניירות ערך את דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים של  
החברה ליום 31 במרס, 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך המצורף בזה ומהווה חלק  
בלתי נפרד ממכתב הסמכה זה.

בכבוד רב  
קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
23 במאי, 2024



23 במאי, 2024

טל. +972-3-6232525  
פקס +972-3-5622555  
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר  
דרך מנחם בגין 144 א',  
תל-אביב 6492102

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 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