

מיטב בית השקעות
דוחות כספיים בלתי מבוקרים

2025

— רבעון 2 —

מיטב:
בית השקעות

מיטב בית השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2025

תוכן העניינים:

- דוח הדירקטוריון
- דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- עדכון מידע לגבי עסקי התאגיד
- דוחות כספיים מאוחדים
- דוחות כספיים סולו



מיטב בית השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025

הננו מתכבדים להגיש בזאת את הדוחות הכספיים של מיטב בית השקעות בע"מ (להלן: "החברה" או "הקבוצה") לתקופות של שישה חודשים (להלן: "תקופת הדוח") ושלושה חודשים (להלן: "הרבעון השני של שנת 2025") שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. לפרטים אודות תיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראה פרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 וכן בדוח עדכון עסקי התאגיד ליום 30 ביוני, 2025.

1.2. מצב כספי

1.2.1. **ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה** - ליום 30.6.2025 הסתכם לכ-927 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-848 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2024. הגידול בהון בתקופת הדוח נובע, בעיקר, מסה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך של כ-186 מיליוני ש"ח, בקיזוז, דיבידנד ששולם בסך של כ-85 מיליון ש"ח ורכישה עצמית של מניות החברה בסך של כ-15 מיליוני ש"ח.

1.2.2. **זכויות שאינן מקנות שליטה** - ליום 30.6.2025 הסתכמו לכ-177 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-269 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2024. השינוי בתקופת הדוח נובע, בעיקר, מרווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-24 מיליוני ש"ח בקיזוז רכישות נטו של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בקבוצת פנינסולה בע"מ (להלן: "פנינסולה") בסך של כ-111 מיליוני ש"ח ודיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-18 מיליוני ש"ח.

1.2.3. **נכסים שוטפים** - ליום 30.6.2025 הסתכמו לכ-3.2 מיליארדי ש"ח בהשוואה לכ-2.7 מיליארדי ש"ח ליום 31.12.2024. עלייה במזומנים ושווי מזומנים, בחייבים ויתרות חובה, בלקוחות ובאשראי לקוחות קוזה, בחלקה, על ידי ירידה בהשקעות לזמן קצר.

1.2.4. **השקעות של עמיתי קופות גמל** - ליום 30.6.2025 הסתכמו לכ-107 מיליוני ש"ח לעומת כ-103 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2024. הסעיף כולל יתרת נכסי קופות גמל מבטיחות תשואה. לפירוט נוסף ראה באור 19ג' (7) לדוחות הכספיים לשנת 2024.

1.2.5. **השקעות, הלוואות ויתרות חובה** - ליום 30.6.2025 הסתכמו לכ-1.1 מיליארדי ש"ח לעומת כ-1 מיליארדי ש"ח ליום 31.12.2024. הסעיף כולל בעיקר השקעות, הלוואות, אשראי לקוחות והוצאות מראש לזמן ארוך. העלייה בתקופת הדוח נובעת, בעיקר, מעלייה באשראי לקוחות לזמן ארוך במיטב הלוואות בע"מ (להלן: "מיטב הלוואות") וב-Lotus Investments Management Limited (להלן: "לוטוס").

1.2.6. **השקעות, הלוואות ושטרי הון בחברות כלולות** - ליום 30.6.2025 הסתכמו לכ-21 מיליוני ש"ח לעומת כ-22 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2024. הירידה בתקופת הדוח נובעת, בעיקר,

מהשקעה במניות וואלו השקעות ערך בע"מ (ראה באור 5'ד' בדוחות הכספיים), מהשקעה במניות רייגו השקעות בע"מ (ראה באור 10'ב' בדוחות הכספיים), בקיזוז פירעון הלוואה שניתנה לאינקרדיבל קרדיט בע"מ (כהיערכות למיזוג המתואר בבאור 10'ב' בדוחות הכספיים).

1.2.7 רכוש קבוע - ליום 30.6.2025 הסתכם לכ-172 מיליוני ש"ח בדומה ליום 31.12.2024. הרכוש הקבוע מורכב בעיקרו מנכסי זכות שימוש, מציוד וריהוט, מחשבים ושיפורים במושכר במשרדי הקבוצה.

1.2.8 נכסים בלתי מוחשיים, נטו - ליום 30.6.2025 הסתכמו לכ-1.4 מיליארדי ש"ח בדומה ליום 31.12.2024. היות הוצאות רכישה נדחות ורכישת תוכנות קוזזו על ידי הפחתות שוטפות של נכסים בלתי מוחשיים.

1.2.9 התחייבויות שוטפות - ליום 30.6.2025 הסתכמו לכ-3.4 מיליארדי ש"ח לעומת כ-3.2 מיליארדי ש"ח ליום 31.12.2024. עלייה בזכאים ויתרות זכות ובהתחייבויות בגין תביעות משפטיות קוזזה, בחלקה, בירידה במסים שוטפים לשלם ובספקים.

1.2.10 התחייבויות לא שוטפות - ליום 30.6.2025 הסתכמו לכ-1.5 מיליארדי ש"ח בהשוואה לכ-1.2 מיליארדי ש"ח ליום 31.12.2024. העלייה נובעת, בעיקר, מהנפקת אגרות חוב ע"י פנינסולה בסך של כ-199 מיליוני ש"ח ומקבלת הלוואות לזמן ארוך בלוטוס.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד (במיליוני ש"ח):

שנת 2024	רבעון 2 2024	רבעון 2 2025	מחצית 2024	מחצית 2025	
הכנסות					
627	153	189	295	367	מניהול קופות גמל ופנסיה
354	84	99	160	191	מניהול קרנות נאמנות וקרנות סל
51	12	15	25	29	מניהול תיקי השקעות
1,032	249	303	480	587	סה"כ הכנסות מניהול השקעות
186	44	51	87	102	מחבר הבורסה
318	89	98	152	189	הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
83	23	25	46	50	אחרות
1,619	405	477	765	928	סה"כ הכנסות
(2)	-	-	-	-	סכומי הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות
1,617	405	477	765	928	סה"כ הכנסות
1,004	243	275	484	544	הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
134	32	38	60	76	הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
479	130	164	221	308	רווח תפעולי
12	(1)	6	5	11	רווח (הפסד) מניירות ערך, נטו
(65)	(22)	(22)	(34)	(34)	הוצאות מימון, נטו
(6)	2	1	-	(4)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(27)	(19)	-	(25)	-	חלק החברה בהפסדי חברות כלולות, נטו
393	90	149	167	281	רווח לפני מס
103	24	41	44	72	מסים על הכנסה
290	66	108	123	209	רווח לתקופה
256	58	95	108	185	רווח לתקופה מיוחס ל:
					בעלי המניות של החברה
34	8	13	15	24	זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח לפני מימון, פחת והפחתות ומסים (EBITDA) (במיליוני ש"ח):

2024	רבעון 2 2024	רבעון 2 2025	מחצית 2024	מחצית 2025	EBITDA
557	137	199	250	369	

2024	רבעון 2 2024	רבעון 2 2025	מחצית 2024	מחצית 2025	EBITDA מנוטרלת
565	135	200	251	373	

בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2025 הסתכמה ה-EBITDA המנוטרלת לסך של כ-373 מיליוני ש"ח וכ-200 מיליוני ש"ח, בהתאמה. בתקופת הדוח נוטרל סך של כ-7 מיליוני ש"ח בגין תשלום מבוסס מניות וסך של כ-1 מיליוני ש"ח בגין הפרשה לערבות בקיזוז רווח ממדידת נכס פיננסי בשווי הוגן בסך של כ-3 מיליוני ש"ח ועדכון תמורות בגין מכירות חברות מאוחדת בסך של כ-1 מיליוני ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד נוטרל סך של כ-6 מיליוני ש"ח בגין תשלום מבוסס מניות וסך של כ-5 מיליוני ש"ח בגין עדכון הפרשה לתביעות משפטיות בקיזוז רווח ממדידת נכס פיננסי בשווי הוגן בסך של כ-7 מיליוני ש"ח וסך של כ-3 מיליוני ש"ח בגין רווח הון ממכירת חברה מאוחדת.

ברבעון השני של שנת 2025 נוטרל סך של כ-5 מיליוני ש"ח בגין תשלום מבוסס מניות בקיזוז רווח ממדידת נכס פיננסי בשווי הוגן בסך של כ-3 מיליוני ש"ח ועדכון תמורות בגין מכירות חברות מאוחדת בסך של כ-1 מיליוני ש"ח. ברבעון המקביל אשתקד נוטרל סך של כ-2 מיליוני ש"ח בגין תשלום מבוסס מניות וסך של כ-3 מיליוני ש"ח בגין עדכון הפרשה לתביעות משפטיות בקיזוז רווח ממדידת נכס פיננסי בשווי הוגן בסך של כ-4 מיליוני ש"ח וסך של כ-3 מיליוני ש"ח בגין רווח הון ממכירת חברה מאוחדת.

**להלן תמצית דוחות רווח והפסד פרופורמה בנטרול השפעת התביעות המשפטיות
(במיליוני ש"ח):**

שנת 2024	רבעון 2 2024	רבעון 2 2025	מחצית 2024	מחצית 2025	
1,619	405	477	765	928	הכנסות
1,133	272	313	539	620	הוצאות שיווק, תפעול, אשראי חוץ בנקאי, הנהלה וכלליות
486	133	164	226	308	רווח תפעולי
12	(1)	6	5	11	רווח (הפסד) מניירות ערך, נטו
(33)	(10)	(9)	(18)	(15)	הוצאות מימון, נטו
(6)	2	1	-	(4)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(27)	(19)	-	(25)	-	חלק החברה בהפסדי חברות כלולות
432	105	162	188	300	רווח לפני מס
103	24	41	44	72	הוצאות מסים
329	81	121	144	228	סה"כ רווח לתקופה
295	73	108	129	204	רווח לתקופה מיוחס לבעלי המניות של החברה

להלן יובא ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה ביחס לדוח רווח והפסד פרופורמה שהוצג.

1.3.1 הכנסות

הכנסות הקבוצה ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-477 מיליוני ש"ח לעומת כ-405 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופת הדוח הסתכמו הכנסות הקבוצה לסך של כ-928 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-765 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה בתקופת הדוח נובעת מעלייה בכלל פעילויות הקבוצה, לרבות מניהול נכסים של הקבוצה, הכנסות חבר הבורסה והכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי.

הכנסות הקבוצה מניהול קופות גמל וקרנות פנסיה הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 לסך של כ-189 מיליוני ש"ח לעומת כ-153 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההכנסות לסך של כ-367 מיליוני ש"ח לעומת כ-295 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות בתקופת הדוח נובעת בעיקר מעלייה בהיקף הנכסים הממוצע בקופות הגמל וקרנות הפנסיה ומעלייה בשיעור דמי הניהול הממוצע.

להלן התפתחות היקף נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול הקבוצה (במיליארדי ש"ח):

היקף נכסים ליום			
31.12.24	30.6.24	30.6.25	10.8.25
156.0	139.2	175.5	181.8

נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

היקף נכסים ממוצע (*)			
שנת 2024	רבעון 2 2024	רבעון 1 2025	רבעון 2 2025
138.0	135.7	158.5	168.3

נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

(*) "ממוצע" - סכום היתרות של הנכסים המנוהלים לתחילת וסוף תקופה חלקי 2.

הכנסות הקבוצה מניהול חיסכון שוטף

הכנסות הקבוצה מניהול קרנות נאמנות, קרנות סל וקרנות מחקות, נטו הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 לסך של כ-99 מיליוני ש"ח לעומת כ-84 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד והכנסות של כ-191 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-160 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בתקופת הדוח נובעת, בעיקר, מעלייה בהיקף הנכסים הממוצע, מעלייה בהכנסות דמי הניהול המשתנים שהוכרו ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד ומעלייה בשיעור דמי הניהול בקרנות המסורתיות.

הכנסות הקבוצה מניהול תיקים הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 לסך של כ-15 מיליוני ש"ח לעומת כ-12 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד והכנסות של כ-29 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-25 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת מעלייה בהיקף הנכסים הממוצע.

להלן התפתחות היקף נכסי קרנות הנאמנות, קרנות הסל וניהול התיקים שבניהול הקבוצה (במיליארדי ש"ח):

היקף נכסים ליום			
31.12.24	30.6.24	30.6.25	10.8.25
35.1	31.1	39.3	40.5
14.5	12.6	16.3	17.0
17.9	17.1	19.8	20.4
20.3	19.8	20.2	21.4
87.8	80.6	95.6	99.3
(0.8)	(0.8)	(0.7)	(0.9)
87.0	79.8	94.9	98.4
83.7	77.1	90.1	91.8
(5.1)	(4.8)	(5.6)	(5.8)
78.6	72.3	84.5	86.0

קרנות פאסיביות סגורות
קרנות פאסיביות פתוחות
קרנות נאמנות שאינן כספיות
קרנות נאמנות כספיות
סה"כ קרנות
בניכוי החזקה הדדית
סה"כ קרנות, נטו
היקף תיקים מנוהלים
חלק התיקים שהושקע בקרנות
הנאמנות של הקבוצה
היקף תיקים, נטו

היקף נכסים ממוצע (*)				
שנת 2024	רבעון 2 2024	רבעון 1 2025	רבעון 2 2025	
32.9	31.2	34.8	36.9	קרנות פאסיביות סגורות
12.4	12.1	14.6	15.5	קרנות פאסיביות פתוחות
17.5	17.3	18.1	19.0	קרנות נאמנות שאינן כספיות
19.5	19.2	20.0	20.0	קרנות נאמנות כספיות
82.2	79.9	87.5	91.4	סה"כ קרנות
(0.8)	(0.8)	(0.7)	(0.7)	בניכוי החזקה הדדית
81.4	79.1	86.8	90.7	סה"כ קרנות, נטו
78.4	76.9	84.0	87.1	היקף תיקים מנוהלים
(5.0)	(4.8)	(5.2)	(5.4)	חלק התיקים שהושקע בקרנות הנאמנות של הקבוצה
73.4	72.1	78.7	81.7	היקף תיקים, נטו

(*) "ממוצע" - סכום היתרות של הנכסים המנוהלים לתחילת וסוף תקופה חלקי 2.

הכנסות מחבר בורסה הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 לסך של כ-51 מיליוני ש"ח לעומת כ-44 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד והכנסות בסך של כ-102 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-87 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בתקופת הדוח נובעת מגידול בכמות הלקוחות אשר הגדילו את הפעילות בשוק ההון בארץ ובח"ל. בחציון הראשון של שנת 2025 גייס חבר הבורסה כ-17,500 לקוחות ונכון ליום אישור הדוחות הכספיים, מעניק חבר הבורסה שירותים לכ-105,000 לקוחות.

הכנסות מאשראי חוץ בנקאי הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 לסך של כ-98 מיליוני ש"ח לעומת כ-89 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ובתקופת הדוח לסך של כ-189 מיליוני ש"ח לעומת כ-151 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות בתקופת הדוח נובעת מעלייה בהכנסות מיטב הלוואות, פנינסולה ולוטוס, בעיקר בשל עלייה בתיק האשראי של שלושת החברות.

להלן יובאו נתונים בקשר לתוצאות הכספיות של החברות במגזר האשראי החוץ בנקאי ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (במיליוני ש"ח):

רווח נקי	הכנסות	סה"כ תיק אשראי	
36	109	1,705	פנינסולה (1)
10	46	839	מיטב הלוואות
10	34	781	לוטוס (2)
56	189	3,325	סה"כ

(1) לא כולל ערבויות פיננסיות שניתנו על ידי פנינסולה ללקוחות ואשר הסתכמו ליום 30.6.2025 לסך של כ-167 מיליוני ש"ח.

(2) תיק האשראי של לוטוס כולל קרנות חוב (קרנות אמרלד) אשר מנוהלות על ידי לוטוס, אשר ליום 30.6.2025 הסתכמו לסך של כ-357 מיליוני ש"ח.

הכנסות אחרות הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 לסך של כ-25 מיליוני ש"ח לעומת כ-23 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד והכנסות בסך של כ-50 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-47 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות האחרות כוללות הכנסות מברוקראז' מוסדי, עמלות ביטוח ואחרות. ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד כוללות בנוסף הכנסות מהפצת קרנות זרות, פעילות אשר נמכרה בתום הרבעון השני של שנת 2024.

1.3.2 הוצאות שיווק, תפעול הנהלה וכלליות - הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 לסך של כ-275 מיליוני ש"ח לעומת כ-243 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד וסך של כ-544 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-484 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת מעלייה בהוצאות הישירות בעקבות עלייה בהיקפי פעילות, במיוחד במגזר חסכון ארוך טווח וחבר הבורסה.

1.3.3 הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי - הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 לסך של כ-38 מיליוני ש"ח לעומת כ-32 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד וסך של כ-76 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-60 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בתקופת הדוח נובעת, בעיקר, מעלייה בהוצאות בפנינסולה הן בעקבות פירעון סופי של אגרות חוב, בתחילת חודש אפריל 2024 ונטילת אשראי בנקאי יקר יותר והן בעקבות עלייה בתיק אשראי. בנוסף קיימת עלייה בהוצאות המימון במיטב הלוואות ובלוטוס עקב עלייה באשראי לקוחות.

1.3.4 רווח (הפסד) מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה בתיק הנוסטרו, נטו - הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 ברווח בסך של כ-6 מיליוני ש"ח לעומת הפסד בסך של 1 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ורווח בסך של כ-11 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח לעומת רווח בסך של כ-5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שינויים אלו משקפים את התנודתיות בפעילות זו.

1.3.5 הוצאות מימון, נטו - הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 לסך של כ-9 מיליוני ש"ח לעומת כ-10 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד וסך של כ-15 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח לעומת סך של כ-18 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון מושפעות משינויים במדד המחירים לצרכן. הירידה נובעת מפירעון חלקי של אג"ח (סדרה ג') אשר צמוד למדד בתום שנת 2024. פירעון סופי של אג"ח (סדרה ג') אמור להתרחש בסוף שנת 2025 ולהקטין את החשיפה של החברה למדד המחירים לצרכן.

1.3.6 הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו - הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 להכנסות בסך של כ-1 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-2 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ולהוצאות בסך של כ-4 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח כאשר בתקופה המקבילה אשתקד לא היו הוצאות אחרות. ההוצאות כוללות, בתקופת הדוח, הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-8 מיליוני ש"ח והפרשה להפסד בגין ערבות בקיזוז רווח ממדידת נכס פיננסי בשווי הוגן. בתקופה המקבילה אשתקד ההוצאות כוללות, הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-9 מיליוני ש"ח, בקיזוז רווח ממדידת נכס פיננסי בשווי הוגן ורווח ממדידת נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד ורווח הון ממכירת חברה מאוחדת.

1.3.7 מסים על הכנסה - חלק מחברות הקבוצה הינן מוסדות כספיים כמשמעותם בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו - 1975. בהתאם לכך, משלמות חברות אלו גם מס רווח. להרחבה ראה באור 26 לדוחות הכספיים לשנת 2024. מסים על הכנסה הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 לסך של כ-41 מיליוני ש"ח לעומת כ-24 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ולסך של כ-72 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח לעומת סך של כ-44 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בתקופת הדוח נובעת, בעיקרה, מהעלייה ברווח לפני מס.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת (במיליוני ש"ח)

שנת 2024	רבעון 2 2024	רבעון 2 2025	מחצית 2024	מחצית 2025	
290	66	108	123	209	רווח לתקופה
115	41	35	61	67	התאמות לסעיפי רווח והפסד
					רווח לתקופה בתוספת התאמות לסעיפי רווח והפסד
405	107	143	184	276	שינוי בסעיפי נכסים והתחייבויות
(380)	(97)	(239)	(208)	(260)	
					סה"כ תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) שוטפת
25	10	(96)	(24)	16	

ההתאמות החיוביות לסעיפי רווח והפסד שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (הוצאות לא תזרימיות) הושפעו בעיקר מפחת והפחתות בסך של כ-48 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-44 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הפחתת הוצאות נדחות בסך של כ-31 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-21 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד בקיזוז רווח מהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו, בסך של כ-22 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-20 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-47 מיליוני ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר התזרים נבע ממימוש השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו, בסך של כ-66 מיליוני ש"ח, בקיזוז תזרים ששימש לרכישת נכסים בלתי מוחשיים ורכוש קבוע בסך של כ-29 מיליוני ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד עיקר התזרים שימש לרכישת נכסים בלתי מוחשיים ורכוש קבוע בסך של כ-37 מיליוני ש"ח ורכישת השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ-4 מיליוני ש"ח בקיזוז שינוי בפיקדונות מוגבלים, נטו, בסך של כ-42 מיליוני ש"ח.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-87 מיליוני ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ-12 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר התזרים נבע מהנפקת אג"ח בפנינסולה, בסך של כ-199 מיליוני ש"ח וקבלת אשראי לזמן ארוך וקצר, נטו, מתאגידים בנקאיים בסך של כ-148 מיליוני ש"ח, בקיזוז רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בפנינסולה על ידי החברה בסך של כ-120 מיליוני ש"ח, תשלום דיבידנד בסך של כ-85 מיליוני ש"ח, תשלום דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-18 מיליוני ש"ח ורכישת ניירות ערך בחסר בסך של כ-16 מיליוני ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד עיקר התזרים שימש לפרעון אגרות חוב של פנינסולה בסך של כ-148 מיליוני ש"ח, דיבידנד ששולם בסך של כ-60 מיליוני ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-11 מיליוני ש"ח ורכישת ניירות ערך בחסר בסך של כ-16 מיליוני ש"ח, בקיזוז קבלת אשראי לזמן קצר וארוך מתאגידים בנקאיים בסך של כ-193 מיליוני ש"ח.

להלן ריכוז יתרות מתאגידים בנקאיים - במיליוני ש"ח:

31.12.24	30.6.24	30.6.25	
175	133	236	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לז"ק (ללא חלויות שוטפות)
1,673	1,481	1,855	אשראי לצורך מימון אשראי חוץ בנקאי (פנינסולה, לוטוס ומיטב הלוואות)
110	101	113	אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (כולל חלויות שוטפות)
1,958	1,716	2,204	סה"כ

1.5 אירועים לאחר תאריך המאזן

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן, ראה באור 10 בדוחות הכספיים המאוחדים ודוח עדכון עסקי התאגיד.

האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

שם האחראית ליום הדוח - ר"ח עינת רום המכהנת כסמנכ"ל כספים. במיטב קרנות נאמנות בע"מ המרכזת את פעילות קרנות הסל וקרנות הנאמנות, מר ליאור כגן, מנכ"ל וגב' רויטל עמר סמנכ"ל ניהול סיכונים, הינם האחראים לניהול סיכוני שוק. במיטב ברוקראז' בע"מ, העוסקת במתן שירותי מסחר וביצוע עסקאות בניירות ערך, מר רועי לאופר, סמנכ"ל תפעול ובקרת סיכונים, הינו האחראי לניהול סיכוני שוק. במיטב ניהול תיקים בע"מ, העוסקת בניהול תיקי השקעות, המנכ"ל, מר אודי תייר, הינו האחראי לניהול סיכוני שוק. במיטב טרייד השקעות בע"מ ומיטב טרייד בע"מ, העוסקות במתן שירותי חבר בורסה, המנכ"ל, מר אושר טובול, הינו האחראי לניהול סיכוני שוק. במיטב הלוואות בע"מ, העוסקת בתחום האשראי החוץ בנקאי, המנכ"ל, מר אסף עזרא, הינו האחראי לניהול סיכוני שוק. בפנינסולה, העוסקת בתחום האשראי החוץ בנקאי, המנכ"ל, מר ג'קי כהן, הינו האחראי לניהול סיכוני שוק.

גב' רויטל עמר בעלת תואר ראשון בכלכלה ובמנהל עסקים ותואר שני במנהל עסקים (MBA), ב-5 השנים האחרונות מכהנת כסמנכ"ל ניהול סיכונים במיטב קרנות נאמנות. מר רועי לאופר בעל תואר ראשון בכלכלה ובמנהל עסקים, ב-5 השנים האחרונות מכהן כסמנכ"ל תפעול ובקרת סיכונים במיטב ברוקראז' בע"מ.

לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי של ר"ח עינת רום, מר ליאור כגן, מר אושר טובול, מר אסף עזרא, מר אודי תייר ומר ג'קי כהן ראו תקנה 26א לחלק הרביעי (פרטים נוספים על החברה) לדוח התקופתי לשנת 2024.

תיאור סיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד

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

ניתוחי רגישותשינויים בניירות ערך אשר נזקפים לרווח והפסד

ניירות ערך סחירים מוצגים לפי שווים בבורסה ליום המאזן. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, לעומת המתואר בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

שינויים בשערי החליפין

לחברה חשיפה לשינויים בשערי חליפין כמפורט בטבלה לעיל. נכסים פיננסיים במט"ח או הצמודים למט"ח מוצגים לפי השער היציג שפורסם על ידי בנק ישראל ליום המאזן. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, לעומת המתואר בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

שינויים במדד המחירים לצרכן

לחברה חשיפה מהותית למדד המחירים לצרכן אשר נובעת בעיקרה מהתחייבויות פיננסיות אשר צמודות למדד המחירים לצרכן (בעיקר הפרשות בגין תביעות משפטיות ואגרות חוב סדרה ג'). בתקופת הדוח עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-1.6% לא חלו שינויים מהותיים ביחס לדרכי ניהול החשיפה לסיכון המדד, לעומת המתואר בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה, לא יפחת משלושה דירקטורים, וזאת בהתחשב בהיקף החברה, מהות פעילותה ומורכבותה. מספר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה.

לפרטים נוספים אודות ניסיונם והידע של הדירקטורים ראו תקנה 26 בדוח פרטים נוספים לדוח התקופתי לשנת 2024.

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

דירקטוריון החברה מינה ועדת מאזן אשר משמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (הוועדה אינה וועדת הביקורת), במטרה לבחון את הסוגיות המהותיות בדיווחים הכספיים של החברה, לרבות טיפול החשבונאי בעסקאות מהותיות שאינן במהלך העסקים הרגיל, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שייושמו בדוחות הכספיים, את המדיניות החשבונאית ואת השינויים שחלו בה. למועד אישור הדוח בדירקטוריון הרכב הוועדה הינו גב' לילי אילון, מר אבי באשר וגב' שירית כשר.

לצורך אישור הדוחות הכספיים, קיימה וועדת המאזן ישיבה ביום ה-11 באוגוסט, 2025. בישיבה האמורה, נכחו חברי הוועדה, רואה החשבון המבקר, המנכ"ל - מר אילן רביב וסמנכ"ל הכספים - רנ"ח עינת רום.

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 הפנימיים הקשורות בדיווח כספי (ISOX), נסקרו תוצאות פעילות החברה, ונבחנו הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2025.

ועדת המאזן בחנה את האמור לעיל, בין היתר, באמצעות סמנכ"ל הכספים רנ"ח עינת רום רואת חשבון בהכשרתה, האחראית על ריכוז כל החומרים הרלוונטיים לעריכת הדוחות הכספיים ויחד עם מנכ"ל החברה, מר אילן רביב, בעל תואר ראשון בכלכלה ותואר שני בחקר ביצועים, תוך התייעצות לפי הצורך, עם שותף במשרד רנ"ח המבקר ומעריכי שווי חיצוניים. סמנכ"ל הכספים ועובדי מחלקת הכספים, מרכזים את כל הסוגיות המהותיות החשובות לעריכת הדוחות. בחברות המוחזקות, אשר לחלקן מערכות כספים עצמאיות, נבדקים הדוחות הכספיים על ידי המנכ"לים ומנהלי הכספים של החברות ומאושרים על ידי הדירקטוריונים של אותן חברות. רואה החשבון המבקר 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 שנשלחה לדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון.

במהלך ישיבת הדירקטוריון סוקרים המנכ"ל וסמנכ"ל 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, יר"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, נוכח 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 14 באוגוסט 2025, התקיימה ישיבת הדירקטוריון במסגרתה נדונו ואושרו הדוחות הכספיים.

ליום 30 ביוני, 2025, לחברה הון חוזר שלילי בסך של כ-260 מיליוני ש"ח בדוחות הכספיים המאוחדים והון חוזר שלילי בסך של כ-525 מיליוני ש"ח בדוחות הכספיים סולו וזאת בעיקר לאור הפרשות בגין תביעות משפטיות. דירקטוריון החברה קיים דיון והוא סבור כי לחברה תזרים מזומנים שוטף שמקורו בעיקר מחברות מאוחדות בבעלות מלאה, הניתן למשיכה בטווח הקצר ועל כן החברה לא צופה קושי לעמוד בהתחייבויותיה ובשל כך לא מתקיימים סימני האזהרה כאמור בתקנות דוחות תקופתיים (סעיף 10(ב)(14)).

סדרה ג'	
הנפקה ראשונית: 21.12.2010 והרחבות סדרה בתאריכים: 21.11.2012, 29.1.2013, 5.2.2013, 2.12.2013, 20.8.2015, 6.9.2017 ו-30.4.2018	
מועד הנפקה	ע.ג. שהונפק
שווי נקוב	966,590,111
	ע.ג. במועד הדוח
משוערך למדד למועד הדוח	81,475,770
סכום הריבית שנצברה	101.9 מיליוני ש"ח
שווי בדוח הכספי (שווי פינקסני)	0.2 מיליוני ש"ח
שווי בורסאי	102.1 מיליוני ש"ח
ריבית	102.0 מיליוני ש"ח
מועדי תשלום	3.95%
קרבן	שיעורי הריבית
יתרת קרן האג"ח עומדת לפרעון בתשלום אחד ביום 10 בדצמבר 2025.	
ריבית	
הריבית משולמת בתשלום אחד ביום 10 בדצמבר 2025.	קרבן
הצמדה	קרבן
ריבית	ריבית שנתית של 3.95% והצמדה למדד המחירים לצרכן
בסיס	מדד נובמבר 2010
האם האג"ח להמרה	לא
האם הסדרה הינה סדרה מהותית	כן
זכויות התאגיד לביצוע פדיון מוקדם/המרה כפויה	ל.ר.
ערבות	אין
שינויים לאחר תאריך המאזן	אין
התקיימות עילה לפרעון מיידי בתקופת הדוח	לא
שם החברה המדרגת	מידרוג בע"מ
דירוג	Al.il עם אופק יציב
דירוג למועד הנפקת הסדרה	Al.il עם אופק יציב
דירוג למועד אישור הדוח	מועדי דוחות דירוג:
	25.11.10 - מספר אסמכתא 2010-01-695076
	23.10.11 - מספר אסמכתא 2011-01-304236
	13.8.12 - מספר אסמכתא 2012-01-208599
	15.11.12 - מספר אסמכתא 2012-01-279894 כפי שעודכן ביום 20.11.12 מספר אסמכתא 2012-01-283968
	17.11.13 - מספר אסמכתא 2013-01-193761
	8.1.15 - מספר אסמכתא 2015-01-007762
	28.9.16 - מספר אסמכתא 2016-01-055992
	26.7.17 - מספר אסמכתא 2017-01-077340
	5.9.17 - מספר אסמכתא 2017-01-078397
	25.4.18 - מספר אסמכתא 2018-01-041131
	8.7.18 - מספר אסמכתא 2018-01-061614
	23.6.19 - מספר אסמכתא 2019-01-062524
	9.6.20 - מספר אסמכתא 2020-01-059310
	2.11.21 - מספר אסמכתא 2021-01-093763
	6.9.22 - מספר אסמכתא 2022-01-092622
	12.9.23 - מספר אסמכתא 2023-01-086083
	22.9.24 - מספר אסמכתא 2024-01-604622
נכסים משועבדים לאג"ח	אין
עמידה באמות מידה פיננסיות	כן
נאמן	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרח' יד חרוצים 14 תל-אביב. טל': 03-6389200; ר"ח יוסי רזניק.

סדרה ד'	
הנפקה ראשונית: 28.11.2019, והרחבות סדרה בתאריכים: 1.4.2020, 31.3.2021, 8.9.2022	
מועד הנפקה	ע.ג. שהונפק
שווי נקוב	681,170,000
ע.ג. במועד הדוח	528,660,940
משוערך למדד למועד הדוח	528.7 מיליוני ש"ח
סכום הריבית שנצברה	0.6 מיליוני ש"ח
שווי בדוח הכספי (שווי פינקסני)	515.0 מיליוני ש"ח
שווי בורסאי	496.3 מיליוני ש"ח
ריבית	2.11%
יתרת הקרן משולמת כמפורט להלן: (1) תשלום אחד אשר ישולם ביום 10 בדצמבר 2025 בשיעור של 5% מסכום הקרן הכולל של אגרות החוב; ו-(2) 4 תשלומים שווים אשר ישולמו ביום 10 בדצמבר, בכל אחת מהשנים 2026 עד 2029, כאשר כל אחד מהתשלומים כאמור יהיה בשיעור של 17.5% מסכום הקרן הכולל של אגרות החוב	
מועדי תשלום	קרן
יתרת הריבית משולמת ב-9 תשלומים. 4 תשלומים ביום 10 ביוני, 2026 עד 2029 ו-5 תשלומים ביום 10 בדצמבר, 2025 עד 2029.	
ריבית	קרן
הצמדה	קרן
	ריבית
	בסיס
	האם האג"ח להמרה
	לא
	האם הסדרה הינה סדרה מהותית
	כן
	זכויות התאגיד לביצוע פדיון מוקדם/המרה כפויה
	ל.ר.
	ערבות
	אין
	שינויים לאחר תאריך המאזן
	אין
	התקיימות עילה לפרעון מיידי בתקופת הדוח
	לא
דירוג	שם החברה המדרגת
	מירדוג בע"מ
	דירוג למועד הנפקת הסדרה
	Al.il עם אופק יציב
	דירוג למועד אישור הדוח
	Al.il עם אופק יציב
	מועדי דוחות דירוג:
	28.11.19 - מספר אסמכתא 2019-01-102975
	31.3.20 - מספר אסמכתא 2020-01-033912
	9.6.20 - מספר אסמכתא 2020-01-059310
	21.3.21 - מספר אסמכתא 2021-01-040272
	2.11.21 - מספר אסמכתא 2021-01-093763
	6.9.22 - מספר אסמכתא 2022-01-092622
	12.9.23 - מספר אסמכתא 2023-01-086083
	22.9.24 - מספר אסמכתא 2024-01-604622
	נכסים משועבדים לאג"ח
	אין
	עמידה באמות מידה פיננסיות
	כן
	נאמן
	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרח' יד חרוצים 14 תל-אביב. טל': 03-6389200; ר"ח יוסי רזניק.

דירקטוריון החברה והמנכ"ל מודים לעובדיה על תרומתם לחברה, ליועציה המשפטיים והחשבונאיים, על עבודתם המאומצת ולבעלי מניותיה על האמון שנתנו בה.

אלי ברקת
יו"ר דירקטוריון

אילן רביב
מנכ"ל

תאריך החתימה: 14 באוגוסט 2025

דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של מיטב בית השקעות בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, מנהלי הקבוצה הם:

1. מר אילן רביב - מנכ"ל התאגיד.
2. גב' עינת רום - סמנכ"ל כספים של התאגיד.
3. גב' ליאת כהן-דוד - סמנכ"ל בתאגיד ויועצת משפטית של התאגיד.
4. מר חגי אורן - מנכ"ל מיטב גמל ופנסיה בע"מ.
5. מר ליאור כגן - מנכ"ל מיטב קרנות נאמנות בע"מ.
6. מר אודי תייר - מנכ"ל מיטב ניהול תיקים בע"מ.
7. מר אושר טובול - מנכ"ל מיטב טרייד בע"מ.
8. מר אסף עזרא - מנכ"ל מיטב הלוואות בע"מ.
9. גב' קרן דיקמן - סמנכ"ל משאבי אנוש של התאגיד.
10. מר ג'קי כהן - מנכ"ל קבוצת פניסולה בע"מ.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ, 2025 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון) נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על המידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, אילן רביב, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מיטב בית השקעות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן - הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אילן רביב
מנכ"ל

14 באוגוסט, 2025

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

**הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, עינת רום, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מיטב בית השקעות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד-

- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון (רבעוני) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

14 באוגוסט, 2025

עדכון מידע לגבי עסקי התאגיד
בהתאם לתקנה 39א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

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

1. חלוקת דיבידנד

- 1.1. ביום 26.5.2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 44 אג' למניה, המסתכם לסך של כ-35 מיליוני ₪.
- 1.2. ביום 14.8.2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 57 אג' למניה, המסתכם לסך של כ-45 מיליוני ₪.
- 1.3. ביום 14.8.2025 אישר דירקטוריון החברה עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה כך שהחברה תחלק לבעלי מניותיה דיבידנד רבעוני בשיעור שנתי שלא יפחת מ-50% מהרווח הנקי בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה שיפורסם בסמוך לפרסום הדוחות הכספיים.

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

- 2.1. ביום 28.4.2025 הודיעה הבורסה לניירות ערך בתל אביב כי מניות החברה נכללות ברשימת ניירות הערך שהצטרפו לרפורמת עשיית השוק ולכן החל מיום 4.5.2025 מונתה מגדל עשיית שוק בע"מ לעושה שוק הפועל במניות החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.2.1 להלן.
- 2.2. ביום 7.5.2025 נכנסה החברה למדד ת"א 90 ולמדד ת"א 125.
- 2.3. ביום 13.7.2025 מכרו בעלי השליטה בחברה, ברם פיננסים בע"מ ומאיה החזקות (יעלים) בע"מ (וחברה בשליטתה) 1,968,027 ו-787,211 מניות של החברה (בהתאמה). לאור מכירת המניות ברם פיננסיים בע"מ מחזיקה בכ-25.88% מההון הרשום למסחר של החברה ומאיה החזקות (יעלים) בע"מ מחזיקה בכ-26.82% מההון הרשום למסחר של החברה. בין החברות קיים הסכם בעלי מניות המסדיר את שליטתם בחברה.

3. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

- 3.1. ביום 18.6.2025 אישר דירקטוריון הבורסה שינויים בתקנון הבורסה ובהנחיות על-פיו לקראת המעבר למסחר בימים שני עד שישי. ביום 30.7.2025 אישרה רשות ניירות ערך את תיקון התקנון וההנחיות, וביום 5.8.2025 ניתן אישור שר האוצר לתיקון התקנון וההנחיות. בהתאם להודעת הבורסה, השינוי בימי מסחר ייכנס לתוקף ביום 5.1.2026. מנכ"ל הבורסה, באישור יו"ר רשות ניירות ערך, יהיה רשאי לדחות את מועד הכניסה לתוקף מטעמים תפעוליים או מטעמים אחרים שבטובת הציבור למשך תקופה שלא תעלה על 90 יום. למעבר למסחר בימי שני עד שישי עשויות להיות השלכות רגולטוריות ותפעוליות על כלל חברות הקבוצה, לרבות התאמות בשעות המסחר, מנגנוני הסליקה, והיערכות לימים קצרים בהתאם לחוק שעות עבודה ומנוחה.
- 3.2. החברה לומדת את דוח הועדה להגברת התחרות במערכת הבנקאות ושוקלת את הכדאיות בכניסה לתחום הפעילות הבנקאי באמצעות רישיון בנק קטן כפי שהמליצה הועדה.

4. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

4.1. מגזר אשראי חוץ בנקאי

- 4.1.1. בהמשך לאמור בסעיף 10.12 לדוח התקופתי לשנת 2024 לעניין מימון ואשראי: נכון ליום 30.6.2025, האשראי המנוצל של קבוצת פנינסולה בע"מ וחברות בנות (להלן: "פנינסולה") מתאגידים בנקאיים הינו בעל שיעור ריבית אשר נע בין ריבית הפריים לבין ריבית הפריים פלוס 0.2%. נכון ליום 12.8.2025 שהינו מועד פרסום דוחותיהם הכספיים של פנינסולה לרבעון השני של שנת 2025, מחיר האשראי המנוצל של קבוצת פנינסולה מתאגידים בנקאיים הינו בעל שיעור ריבית אשר נע בין ריבית הפריים מינוס 0.3% לריבית הפריים פלוס 0.2%. כמו כן, נכון ליום 30.6.2025, לפנינסולה מסגרות אשראי מארבעה בנקים בישראל בסך כולל של כ-1,295 מיליון ₪ ומסגרת אשראי מחברת כרטיסי אשראי בסך כולל של כ-50 מיליון ₪ למימון פעילותה השוטפת אשר מתוכן ניצלה פנינסולה כ-688 מיליון ₪. נכון ליום 30.6.2025 לפנינסולה יתרת אשראי של 300 מיליון ₪ בגין ניירות ערך מסחריים (סדרה 2,

- סדרה 3 וסדרה 4). נכון ליום 30.6.2025 לפנינסולה יתרת אשראי של 200 מיליון ₪ בגין אג"ח (סדרה ד').
- 4.1.2. ביום 23.4.2025 פרסמה פנינסולה תשקיף מדף (נושא תאריך 24.4.2025) מכוחו תהא רשאית פנינסולה להנפיק ניירות ערך שונים באמצעות דוחות הצעת מדף.
- 4.1.3. ביום 19.5.2025 אישר דירקטוריון פנינסולה בחינה של אפשרות לפעול לגיוס חוב בדרך של הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ד') של פנינסולה. ביום 26.6.2025 אישרה מעלות דירוג ilA להנפקת סדרה חדשה של אגרות חוב בהיקף של עד 200 מיליון ₪.
- 4.1.4. ביום 26.6.2025 פרסמה פנינסולה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה פנינסולה 200,000,000 ₪ ע.נ., אגרות חוב (סדרה ד') בדרך של הנפקת סדרה חדשה בתמורה לכ-200 מיליון ₪ (ברוטו). אגרות החוב (סדרה ד') נושאות ריבית שנתית קבועה של 5.4% ואינן צמודות (קצו וריבית) למדד כלשהו. לפרטים נוספים ראה ביאור 6(י) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.
- 4.1.5. ביום 17.7.2025 שהינו המועד הקובע להארכת או פירעון ניירות ערך מסחריים (סדרה 3) של פנינסולה, החליטה פנינסולה לבצע פירעון מלא של הסדרה.
- 4.1.6. בימים 7.4.2025, 8.4.2025, 16.4.2025, 24.4.2025, 10.6.2025, 22.6.2025 ו-24.6.2024 רכשה החברה 318,944, 950,000, 4,000,000, 1,414,356, 2,690,004, 13,041,778 ו-23,461,312 מניות של פנינסולה, כך שנכון למועד פרסום הדוח מחזיקה החברה בכ-80.17% מההון המונפק של פנינסולה (79.32% בדילול מלא).
- 4.1.7. ביום 24.6.2025 קיבלה החברה פנייה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רשות שוק ההון") בקשר להגדלת החזקות החברה בפנינסולה וביום 9.7.2025 קיבלה החברה הודעה על כוונה להטיל עיצום כספי. במכתבים צוין כי לעמדת רשות שוק ההון השינויים בשיעור ההחזקה באמצעי השליטה בפנינסולה בוצעו לכאורה בניגוד לתנאי היתר השליטה ולאישור שניתן על ידה. ביום 7.8.2025 החברה הגישה לרשות שוק ההון את תגובתה בנושא. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 26.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-045562) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 4.1.8. בהמשך לאמור בסעיף 10.10 לדוח התקופתי לשנת 2024 לעניין תגמול הוני שהוענק במיטב הלוואות בע"מ (להלן: "מיטב הלוואות"), ביום 4.8.2025 מימשה החברה אופציות לא סחירות אשר נרכשו מעובד שסיים את העסקתו. נכון למועד פרסום הדוח החברה מחזיקה במלוא הון המניות של מיטב הלוואות (90.42% בדילול מלא).
- 4.1.9. ביום 7.8.2025 אישר דירקטוריון מיטב הלוואות, הענקת 3,080 כתבי אופציה ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של מיטב הלוואות לעובדים במיטב הלוואות. כתבי האופציה שהוקצו מהווים בהנחת מימוש מלא 0.7% מהון המניות המונפק של מיטב הלוואות. כתבי האופציה כתבי האופציה יבשילו בארבע מנות שוות, כאשר המנה הראשונה תבשיל לאחר שנתיים ממועד אישור ההקצאה על ידי הדירקטוריון, השנייה לאחר שלוש שנים, השלישית לאחר ארבע שנים והרביעית לאחר חמש שנים. כל מנה של אופציות תהיה ניתנת למימוש במשך שש שנים ממועד ההבשלה ואופציות שלא ימומשו יפקעו.
- לניצעים אפשרות לממש את כתבי האופציה למניות בתמורה לתשלום מחיר המימוש או מימוש נטו בכמות המשקפת את סכום ההטבה הגלום בכתבי האופציה.

4.2. מגזר חבר בורסה

- 4.2.1. בהמשך לאמור בסעיף 9.17.9 לדוח התקופתי לשנת 2024 לעניין רפורמת עשיית שוק 2025 (לעיל ולהלן: "הרפורמה") ביום 4.5.2025 נכנסה לתוקף הרפורמה. ביום 28.4.2025 פרסמה הבורסה לניירות ערך בתל אביב את רשימת 265 החברות שהצטרפו לתוכנית עשיית השוק ואת עושי השוק שיפעלו בכל נייר. בהתאם להודעת הבורסה, מיטב טרייד בע"מ ו-4 עושי שוק נוספים (לרבות מיטב עשיית שוק בע"מ, חברה בת של החברה) נבחרו להתמנות כעושי שוק בניירות הערך שהצטרפו לתוכנית.
- 4.2.2. ביום 23.4.2025 מימש מנכ"ל החברה וי"ר דירקטוריון מיטב טרייד השקעות בע"מ (להלן: "מיטב טרייד השקעות"), מר אילן רביב, 1,716,622 כתבי אופציה לא סחירים, ל-1,716,622 מניות רגילות של מיטב טרייד השקעות. בעקבות מימוש כתבי האופציה, ונכון למועד המימוש החזיק מר רביב ב-3.96% מזכויות ההון וההצבעה במיטב טרייד השקעות (3.44% בדילול מלא).
- 4.2.3. ביום 23.4.2025 מימש מנכ"ל מיטב טרייד השקעות, מר אושר טבול, 1,115,803 כתבי אופציה לא סחירים ל-1,115,803 מניות רגילות של מיטב טרייד השקעות. בעקבות מימוש כתבי האופציה ונכון למועד המימוש, החזיק מר טבול ב-2.58% מזכויות ההון וההצבעה במיטב טרייד השקעות (2.24% בדילול מלא).

4.2.4. בהמשך לאמור בסעיף 12.12 לדוח התקופתי לשנת 2024, אשר בהתאם לו פועלת החברה להרחיב את סל המוצרים והשירותים שלה לצורך הגדלת הכנסותיה, מנהלת מיטב טרייד משא ומתן עם צדדים שלישיים להתקשרות בהסכם ייסוד והשקעה במסגרתו תוקם חברה למתן שירותי נאמנות בה צפויה מיטב טרייד לשלוט. בנוסף תוקם חברת טכנולוגיה אשר תעניק שירותים לחברת הנאמנות ולצדדים שלישיים, בין היתר בתחום ניהול טבלאות הון (Cap table management), ניהול ותפעול תכניות תגמול הוניות בעיקר לחברות ישראליות בהתאם לסעיף 102 לפקודות מס הכנסה ושירותים נלווים אחרים. ביום 12.8.2025 אישר דירקטוריון מיטב טרייד את ההתקשרות באופן עקרוני.

4.3. מגזר חיסכון טווח ארוך

בהמשך לאמור בסעיף 7.10 לדוח התקופתי לשנת 2024 לעניין הקצאת כתבי אופציה שאושרה על ידי דירקטוריון מיטב גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מיטב גמל") ביום 17.3.2025 אישר דירקטוריון החברה את ההקצאה לנושאי משרה בחברה וביום 28.4.2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הקצאת כתבי האופציה במיטב גמל למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 23.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-019432) ומיום 29.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-030087) אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

5. תחומי פעילות אחרים

5.1. תחום פעילות ליקווידיטי

בהמשך לאמור בסעיף 11.4.5(ב) לדוח התקופתי לשנת 2024 לעניין התקשרותה של ליקווידיטי קפיטל אס.סי בע"מ, חברה מוחזקת של החברה באמצעות חברה בשליטתה (להלן: "ליקווידיטי") עם MUFG Bank Ltd. (להלן: "MUFG") בהסכם שיתוף פעולה להקמת קרן סינגפורית העוסקת בביצוע השקעות אקוויטי בחברות טכנולוגיה בשלבים מאוחרים (להלן: "הקרן"), ביום 1.8.2025 נחתם מסמך כוונות לא מחייב בין ליקווידיטי ל-MUFG במסגרתו ליקווידיטי תמכור ל-MUFG את החזקותיה ב-MARS Equity MC Pte. Ltd. המשמשת כחברת הניהול לקרן. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 4.8.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-057658) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

5.2. תחום פעילות ברוקראז' מוסדי

בהמשך לאמור בסעיף 11.3.9 לדוח התקופתי לשנת 2024 לעניין אופציות עובדים שהוענקו במיטב ברוקראז' בע"מ (להלן: "מיטב ברוקראז'"), ביום 29.6.2025 מימשו עובדים ונושאי משרה את מלוא האופציות למניות, כך שנכון למועד הדוח החברה מחזיקה 82.47% מההון המונפק של מיטב ברוקראז', העובדים (לרבות עובדים לשעבר) מחזיקים ב-9.26% מההון המונפק של מיטב ברוקראז' ומר רון סירני מחזיק 8.27% מההון המונפק של מיטב ברוקראז'.

6. השקעות

6.1. הקמת מיטב אלטרנטיב

בהמשך לאמור בסעיף 12.6 בדוח התקופתי של החברה, בקשר עם ריכוז פעילות ההשקעות האלטרנטיביות תחת חברת בת ייעודית, ביום 22.4.2025 החברה הקימה חברת בת בשם מיטב אלטרנטיב בע"מ אשר תחתיה הוקמו ויוקמו מספר חברות בנות ושותפויות שתכליתן לנהל קרנות השקעה מגוונות.

6.2. קרן וואלו מבית מיטב והשקעה בחברת וואלו

בהמשך לאמור בסעיף 12.6.9 לדוח התקופתי של החברה בקשר עם התקשרות החברה עם וואלו – השקעות ערך בע"מ (להלן: "וואלו") בהסכמי אופציה ובהמשך לאישור הדירקטוריון מיום 17.3.2025, ביום 24.3.2025 החברה מימשה באופן חלקי את האופציה הראשונה בתמורה לסך של כ-1.5 מיליון דולר.

6.3. רייגו - ניהול קרן אשראי פרטית והשקעה בחברת רייגו

בהמשך לאמור בסעיפים 12.6.3 ו-12.6.7 לדוח התקופתי של החברה בקשר עם פעילות חברות רייגו השקעות בע"מ (להלן: "רייגו") ואינקרדיבל קרדיט בע"מ (להלן: "אינקרדיבל"), ביום 4.8.2025 מוזגה אינקרדיבל קרדיט אל ולתוך רייגו. בהתאם להחלטת החברות, הפעילויות המשלימות בכל אחת מהן צפויה להביא למבנה ניהולי ועסקי פשוט ורווחי יותר ובאמצעות כך להרחיב את פעילות החברות המתמזגות לאחר המיזוג. בנוסף, כחלק מעסקת המיזוג, ביום 23.6.2025 ביצעה רייגו סבב גיוס נוסף במסגרתו החברה השקיעה סכום של 725 אלפי דולר, כך שלאחר השלמת המיזוג

וההשקעה הנוספת ברייגו ונכון למועד פרסום הדוח מחזיקה החברה ב- 22.1% (23.1% בדילול מלא) מהון המניות המונפק והנפרע של רייגו.

ביום 20.7.2025 הודיעה קרן רייגו מבית מיטב בע"מ (להלן: "קרן רייגו") למשקיעיה כי לאור שינויים בשוק החוב וטעמי המשקיעים, ולאחר בחינה מעמיקה ומקיפה של מגמות שוק ההון, הוחלט על סגירת הקרן כדי להבטיח את מיצוי הפוטנציאל המקסימלי עבור המשקיעים. בהתאם לכך, החל מיום ההודעה כאמור, קרן רייגו נסגרה לקבלת משקיעים חדשים ולא יבוצעו השקעות חדשות בתיק ההלוואות של הקרן. ההשקעות הקיימות בתיק ההלוואות ינוהלו לצורך החזר מזומנים הדרגתי ומבוקר של הקרן בהתאם למח"מ הקצר של התיק, ויחולקו, בהתאם לקצב מימוש ההשקעות בהתאם להסכמי ההשקעה.

7. ניירות ערך של החברה 7.1. מניות וכתבי אופציה

להלן יפורטו פקיעות בקשר לכתבי האופציה של החברה, מימוש כתבי אופציה של החברה למניות והקצאת אופציות ומניות חסומות שאירעו ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2024 ועד למועד הדוח:

תאריך הדיווח	פקיעה/הקצאה/מימוש	כמות כתבי אופציה	כמות מניות ¹	אסמכתא	הערות
3/06/2025	מימוש	7,000	5,329	2025-01-039728	
29/04/2025	הקצאה	-	70,000	2025-01-030101	הקצאת מניות חסומות במסגרת הצעה פרטית מהותית, לפרטים נוספים ראה סעיף 8.3 להלן והקצאת מניות חסומות במסגרת הצעה פרטית שאינה הצעה פרטית מהותית, לפרטים נוספים ראה סעיף 8.2 להלן.
10/04/2025	הקצאה	-	498,846	2025-01-026666	הקצאת מניות חסומות במסגרת הצעה פרטית שאינה הצעה פרטית מהותית, לפרטים נוספים ראה סעיף 8.2 להלן.
	מימוש	7,000	4,311	2025-01-026885	
26/03/2025	מימוש	7,000	4,681	2025-01-020715	

ליום 14.8.2025 יתרת כלל כתבי האופציה הלא סחירים הינה 98,000 כתבי אופציה, כמות ההון המונפק והנפרע הינה 82,770,218 מניות.

בהמשך לאמור בסעיף 3.1 לדוח התקופתי לשנת 2024, החל מתחילת שנת 2025 ועד למועד פרסום דוח זה, הועברו לחברה ללא תמורה 7,334 מניות חסומות שהוקצו לעובדים ונושאי משרה של החברה במסגרת הצעה פרטית שאינה הצעה פרטית מהותית, ועם העברתן הפכו למניות רדומות אשר אינן מקנות זכויות בהון ובהצבעה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה החברה ב-4,049,141 מניות רדומות אשר אינן מקנות זכויות בהון ואינן מקנות זכויות בהצבעה וכמות ההון הרשום למסחר הינה 78,721,077 מניות.

7.2. תוכנית רכישה עצמית

7.2.1. בהמשך לאמור בסעיפים 3.1 ו-4.5 לדוח התקופתי לשנת 2024, בקשר עם תוכנית רכישה עצמית בסך של עד 15 מיליון ₪ שאימצה החברה ולדיווח המידי של החברה מיום 18.3.2025 (מס' אסמכתא 2025-01-017846) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. במסגרת שלב ב' של התוכנית נרכשו 336,300 מניות החברה בסכום של כ-15 מיליון ₪ אשר הביאו להשלמת שלב ב' של תוכנית הרכישה במלואו. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום

¹ לעניין כמות המניות שנבעו ממימוש כתבי האופציה, בפועל הוקצו ליצע שמימש את כתבי האופציה רק מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום בכתבי האופציה. בנוסף כמות המניות וכן תנאים נוספים של כתבי האופציה כפופים להתאמות בתוכנית האופציות ובהסכמי ההקצאה.

6.5.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-618341), וכן דיווחים מדיניים מיום 23.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-019015), מיום 24.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-019494), מיום 25.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-019953), מיום 26.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-020435), מיום 27.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021075), מיום 30.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021871), מיום 2.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-022476), מיום 1.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-023398), מיום 2.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-024012), מיום 3.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-024496), מיום 6.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-024860), מיום 7.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-025241), מיום 8.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-025891), מיום 9.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-026281), מיום 10.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-026675), מיום 14.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027181), מיום 15.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027414), מיום 16.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027540), מיום 17.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027676), מיום 20.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027806), מיום 21.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-028041), מיום 22.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-028371), מיום 23.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-028661), מיום 24.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-028975), מיום 27.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-029361), מיום 28.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-029669), מיום 29.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-030059), מיום 30.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-030516), מיום 5.5.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-031142) ומיום 6.5.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-031538), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.
7.2.2 ביום 26.5.2025 החליט דירקטוריון החברה לאשר שלב ג' של תכנית הרכישה העצמית. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 27.5.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-037379). לא נרכשו מניות במסגרת שלב ג' של התכנית.
7.2.3 ביום 14.8.2025 החליט דירקטוריון החברה שלא להמשיך בתכנית הרכישה.

7.3 הנפקת ניירות ערך מסחריים

7.3.1 ביום 6.7.2025 קבעה מידרג דירוג P-1.il להנפקת סדרה חדשה של ניירות ערך מסחריים של החברה בהיקף של עד 150 מיליון ₪.
7.3.2 ביום 8.7.2025 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה 150,000,000 ₪ ע.ג., ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) בדרך של הנפקת סדרה חדשה בתמורה לכ-150 מיליון ₪ (ברוטו). ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) נושאים ריבית שנתית של ריבית בנק ישראל בתוספת 0.21%. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 9.7.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-050856) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

8 מניות חסומות

8.1 ביום 16.1.2025, ביום 17.3.2025, ביום 6.4.2025 וביום 3.5.2025 הבשילו 139,946, 13,334, 41,665 ו-29,557 (בהתאמה) מניות חסומות אשר הוקצו במסגרת הצעות פרטיות שאינן הצעות פרטיות מהותיות (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000).
8.2 ביום 17.3.2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, הקצאת 518,846 מניות חסומות רגילות, רשומות על שם, סחירות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, ל-80 עובדים² של החברה ושל חברות בשליטתה, מתוכם 12 נושאי משרה ונושאי משרה בכירה (שאינם דירקטורים ו/או מנכ"ל החברה), במסגרת הצעה פרטית שאינה הצעה פרטית מהותית (כהגדרת מונח זה בתקנות הצעה פרטית), שיהיו לאחר ההקצאה כ-0.66% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה (וכן בדילול מלא). לפרטים נוספים ראה באור 6(ג) לדוחות הכספיים ודיווחים מיידיים מיום 20.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-018659 ומס' אסמכתא: 2025-01-018663), מיום 10.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-026666 ומס' אסמכתא: 2025-01-026671) ומיום 29.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-030101 ומס' אסמכתא: 2025-01-030109) אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
8.3 ביום 28.4.2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול, הקצאת 50,000 מניות חסומות רגילות, רשומות על שם, סחירות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, למנכ"ל החברה, במסגרת הצעה פרטית מהותית (כהגדרת מונח זה בתקנות הצעה פרטית), שיהיו לאחר ההקצאה כ-0.06% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה (וכן בדילול מלא). לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 23.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-019432 ומס' אסמכתא: 2025-01-019437), מיום 29.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-030087),

² ביחס לכל הניצעים מתקיימים יחסי עובד-מעביד.

מס' אסמכתא 2025-01-030101 ומס' אסמכתא 2025-01-030109 אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

9. תשקיף מדף

ביום 19.6.2025 פרסמה החברה תשקיף מדף, נושא תאריך 20.6.2025 (להלן: "תשקיף המדף"), מכוחו תוכל להנפיק לציבור סוגי ניירות ערך שונים באמצעות דוחות הצעת מדף. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 19.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-043861) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

10. הון אנושי

בהמשך לאמור בסעיף 12.3.8.1 לדוח התקופתי לשנת 2024, בקשר עם הסכם העסקה של החברה עם מנכ"ל החברה, מר אילן רביב, ביום 28.4.2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי התגמול של מר רביב כך שחלף רכיבי תגמול אחרים יוענקו למר רביב 3 רכיבי תגמול הוני: (1) מניות חסומות של החברה; (2) כתבי אופציה לא סחירים של מיטב גמל ו- (3) כתבי אופציה לא סחירים של מיטב אלטרנטיב בע"מ. לאור מגבלת חוק שכר הבכירים במגזר הפיננסי התגמול ההוני הנ"ל הינו חלף רכיבי תגמול מזומן (שכר בסיס ומענקים). נכון למועד פרסום הדוח טרם הוקצו כתבי האופציה של מיטב אלטרנטיב בע"מ. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 23.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-019432) ומיום 29.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-030087) אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לאחר גיבוש מבנה סופי לפעילות האלטרנטיב בקבוצה ובהמשך לאישור האסיפה הכללית מיום 28.4.2025, ועדת התגמול אישרה שינוי לא מהותי בתנאי התגמול של מנכ"ל החברה, כך שחלף הקצאת אופציות במיטב אלטרנטיב יוקצו למנכ"ל אופציות בחברה בת של מיטב אלטרנטיב וכן יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת בניהולה של מיטב אלטרנטיב וזאת ללא שינוי בתנאים הכלכליים.

11. הליכים משפטיים

11.1. לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים, לרבות תביעות, בקשות לאישור תובענות ייצוגיות, תובענות ייצוגיות שאושרו, שניתן פסק דין בעניינן ו/או שהוגש ערעור בעניינן, ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

11.2. ביום 13.8.2025 ניתן פסק דין המאשר את ההסכמות אליהן הגיעו הצדדים במסגרת דיון קדם ערעור והתיקון להסדר הפרשה שהוגש בתובענות הייצוגיות גרינברג לוינרד. לפרטים נוספים ראה באור 7(א) ו-10(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים, דיווח מיידי של החברה מיום 25.5.2025 (מס' אסמכתא 2025-01-036599) וכן דיווח מיידי של החברה מיום 13.8.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-060335), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

מיטב בית השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מיטב בית השקעות בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים 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 זה לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-37.4% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2025 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-15.4% ו-כ-15.6%, בהתאמה מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2024	2025	
2024			
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
			נכסים שוטפים
205	281	355	מזומנים ושווי מזומנים
324	639	271	השקעות לזמן קצר
1,977	1,733	2,124	אשראי לקוחות
105	78	123	לקוחות
130	72	268	חייבים ויתרות חובה
8	16	8	מסים שוטפים לקבל
2,749	2,819	3,149	
			נכסים לא שוטפים
103	102	107	השקעות של עמיתי קופות גמל
1,002	934	1,122	השקעות, הלוואות ויתרות חובה
22	60	21	השקעות בחברות כלולות
172	168	172	רכוש קבוע
79	61	79	מסים נדחים
1,350	1,287	1,401	נכסים בלתי מוחשיים
2,728	2,612	2,902	
5,477	5,431	6,051	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
1,910	1,979	2,066	<u>התחייבויות שוטפות</u>
91	45	76	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
134	114	140	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
251	236	389	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
676	658	695	זכאים ויתרות זכות
54	36	43	התחייבויות בגין תביעות משפטיות
			מסים שוטפים לשלם
3,116	3,068	3,409	
477	609	678	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
484	423	576	אגרות חוב
109	109	112	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
134	126	131	התחייבויות לעמיתי קופות גמל
6	6	6	התחייבויות בגין חכירה
34	34	35	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
			מסים נדחים
1,244	1,307	1,538	
4,360	4,375	4,947	<u>סה"כ התחייבויות</u>
77	77	77	<u>הון</u>
635	635	620	הון מניות
48	46	52	פרמיה על מניות
222	133	322	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(134)	(103)	(144)	יתרת רווח
			קרנות אחרות
848	788	927	<u>הון המיוחס לבעלי המניות של החברה</u>
269	268	177	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
1,117	1,056	1,104	<u>סה"כ הון</u>
5,477	5,431	6,051	

14 באוגוסט 2025

תאריך אישור הדוחות
הכספייםאלי ברקת
יו"ר הדירקטוריוןאילן רביב
מנכ"לעינת רום
סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
מיליוני ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)				
1,301	316	379	613	739
318	89	98	152	189
1,619	405	477	765	928
(2)	-	-	-	-
1,617	405	477	765	928
1,004	243	275	484	544
134	32	38	60	76
479	130	164	221	308
12	(1)	6	5	11
20	6	1	12	4
(85)	(28)	(23)	(46)	(38)
(6)	2	1	-	(4)
(27)	(19)	-	(25)	-
393	90	149	167	281
103	24	41	44	72
290	66	108	123	209
(1)	1	-	1	1
(1)	1	-	1	1
289	67	108	124	210
256	58	95	108	185
34	8	13	15	24
290	66	108	123	209
255	59	95	109	186
34	8	13	15	24
289	67	108	124	210
3.26	0.74	1.21	1.38	2.35
3.26	0.74	1.21	1.38	2.35

הכנסות מדמי ניהול, עמלות ואחרות, נטו
הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
סה"כ הכנסות
סכומי הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות
סה"כ הכנסות
הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
רווח תפעולי

רווח (הפסד) מניירות ערך המוחזקים
למטרות השקעה בתיק נוסטרו, נטו
הכנסות מימון
הוצאות מימון
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
חלק החברה בהפסדי חברות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה
מסים על הכנסה

רווח לתקופה

רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
של פעילויות חוץ

סה"כ רווח כולל אחר המיוחס לחברה

סה"כ רווח כולל

רווח לתקופה מיוחס ל:
בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

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

רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)

רווח בסיסי

רווח מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	קרנות אחרות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
מיליוני ש"ח							
77	635	48	222	(134)	848	269	1,117
-	-	-	185	-	185	24	209
-	-	-	-	1	1	-	1
-	-	-	185	1	186	24	210
-	-	-	(85)	-	(85)	-	(85)
-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
-	-	-	-	(9)	(9)	(111)	(120)
-	-	-	-	(2)	(2)	10	8
-	-	4	-	-	4	3	7
(*)	(15)	-	-	-	(15)	-	(15)
77	620	52	322	(144)	927	177	1,104
מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	קרנות אחרות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
מיליוני ש"ח							
77	635	42	85	(117)	722	229	951
-	-	-	108	-	108	15	123
-	-	-	-	1	1	-	1
-	-	-	108	1	109	15	124
-	-	-	(60)	-	(60)	-	(60)
-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
-	-	-	-	15	15	34	49
-	-	4	-	-	4	2	6
-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
77	635	46	133	(103)	788	268	1,056

יתרה ליום 1 בינואר, 2025
(מבוקר)רווח לתקופה
רווח כולל אחר, נטוסה"כ רווח כולל
דיבידנד שהוכרז ושולםדיבידנד לבעלי זכויות שאינן
מקנות שליטה
רכישות נטו של בעלי זכויות שאינן
מקנות שליטהמימוש אופציות בחברה מאוחדת
תשלום מבוסס מניות

רכישה עצמית של מניות החברה

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(מבוקר)רווח לתקופה
רווח כולל אחר, נטוסה"כ רווח כולל
דיבידנד שהוכרז ושולםדיבידנד לבעלי זכויות שאינן
מקנות שליטה
הנפקת הון ואופציות לבעלי
זכויות שאינן מקנות שליטה
(בניכוי הוצאות הנפקה)תשלום מבוסס מניות
גריעת זכויות שאינן מקנות
שליטה עקב מכירת חברה
מאוחדת
רכישות נטו של בעלי זכויות
שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

(*) נמוך מ-1 מיליוני ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	קרנות אחרות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
מיליוני ש"ח							
77	631	49	262	(130)	889	276	1,165
-	-	-	95	-	95	13	108
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	95	-	95	13	108
-	-	-	(35)	-	(35)	-	(35)
-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
-	-	3	-	-	3	2	5
-	-	-	-	(5)	(5)	7	2
-	-	-	-	(9)	(9)	(111)	(120)
(*)	(11)	-	-	-	(11)	-	(11)
77	620	52	322	(144)	927	177	1,104

יתרה ליום 1 באפריל, 2025

רווח לתקופה

רווח כולל אחר, נטו

סה"כ רווח כולל

דיבידנד שהוכרז ושולם

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

תשלום מבוסס מניות

מימוש אופציות בחברה מוחזקת

רכישות נטו של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

רכישה עצמית של מניות החברה

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	קרנות אחרות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
מיליוני ש"ח							
77	635	44	90	(104)	742	268	1,010
-	-	-	58	-	58	8	66
-	-	-	-	1	1	-	1
-	-	-	58	1	59	8	67
-	-	-	(15)	-	(15)	-	(15)
-	-	-	-	-	-	(7)	(7)
-	2	-	-	-	2	-	2
-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
77	635	46	133	(103)	788	268	1,056

יתרה ליום 1 באפריל, 2024

רווח לתקופה

רווח כולל אחר, נטו

סה"כ רווח כולל

דיבידנד שהוכרז ושולם

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

תשלום מבוסס מניות

גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה עקב מכירת חברה מאוחדת

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

(*) נמוך מ-1 מיליוני ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	קרנות אחרות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מבוקר							
מיליוני ש"ח							
77	635	42	85	(117)	722	229	951
-	-	-	256	-	256	34	290
-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
-	-	-	256	(1)	255	34	289
-	-	-	(119)	-	(119)	-	(119)
-	-	-	-	-	-	(21)	(21)
-	-	-	-	15	15	34	49
-	-	6	-	-	6	7	13
-	-	-	-	2	2	(13)	(11)
-	-	-	-	(33)	(33)	-	(33)
-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
77	635	48	222	(134)	848	269	1,117

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

רווח לשנה

הפסד כולל אחר, נטו

סה"כ רווח כולל

דיבידנד שהוכרז ושולם

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

הנפקת הון ואופציות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

(בניכוי הוצאות הנפקה)

תשלום מבוסס מניות

רכישות נטו של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה כלולה

זכויות שאינן מקנות שליטה עקב מכירת חברה מאוחדת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת

290	66	108	123	209
31	6	8	15	16
60	15	17	29	32
(3)	(3)	-	(3)	-
48	11	16	21	31
(3)	(1)	(4)	(2)	(4)
4	2	2	4	3
27	19	-	25	-
(32)	(12)	4	(14)	1
9	4	1	5	2
(39)	(6)	(16)	(20)	(22)
-	4	2	(5)	1
13	2	5	6	7
115	41	35	61	67

רווח לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת רכוש קבוע
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
רווח הון ממימוש השקעה
בחברה מאוחדת
הפחתת הוצאות רכישה נדחות
שערוך השקעות לעמיתי קופות גמל
שערוך התחייבויות לעמיתי
קופות גמל
חלק החברה בהפסדי חברות
המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו
מסים נדחים, נטו
שערוך אגרות חוב

רווח מהשקעות הנמדדות בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
שינוי בפקדונות לזמן קצר
תשלום מבוסס מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

					אשראי לקוחות, לקוחות וחייבים ויתרות חובה
(899)	(421)	(334)	(513)	(423)	אשראי לזמן קצר לצורך מתן אשראי חוץ בנקאי, נטו
594	357	104	358	95	התחייבויות לספקים ולנתוני שירותים, הפרשות בגין תביעות משפטיות וזכאים ויתרות זכות
(75)	(33)	(9)	(53)	68	
(380)	(97)	(239)	(208)	(260)	
25	10	(96)	(24)	16	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			

13	(35)	36	(4)	66
(12)	(6)	(1)	(8)	(4)
(59)	(15)	(13)	(29)	(25)
352	-	-	-	-
23	21	(1)	42	10
-	(3)	6	(4)	-
6	-	-	-	-
1	1	-	1	-
324	(37)	27	(2)	47

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מימוש (רכישת) השקעות הנמדדות
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
פרעון פיקדון משועבד
שינוי בפיקדונות מוגבלים, נטו
השקעות והלוואות לחברות המטופלות לפי שיטת
השווי המאזני, נטו
פרעון הלוואות לזמן ארוך
מימוש השקעות בחברות מוחזקות מאוחדות (ב)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(135)	-	-	-	-
173	69	85	125	85
-	-	199	-	199
(148)	(74)	-	(148)	-
49	-	-	49	-
(119)	(60)	(85)	(60)	(85)
(21)	(7)	(13)	(11)	(18)
(25)	(5)	(8)	(11)	(16)
(18)	-	(120)	(7)	(120)
-	-	(11)	-	(15)
(1)	-	-	(1)	-
-	-	2	-	8
10	(15)	(17)	(16)	(16)
12	-	2	-	2
(240)	52	116	68	63
(463)	(40)	150	(12)	87

פרעון אגרות חוב של החברה
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
הנפקת אגרות חוב של חברה מאוחדת
פרעון אגרות חוב של חברה מאוחדת
הנפקת הון ואופציות לבעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה (בניכוי הוצאות הנפקה)
דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן
מקנות שליטה
פרעון התחייבויות בגין חכירה
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה, נטו
רכישה עצמית של מניות החברה
רכישה עצמית של מניות חברה מאוחדת
על ידי החברה המאוחדת
מימוש אופציות בחברה מאוחדת
תמורה ממכירת (רכישת) ניירות ערך בחסר, נטו
קבלת הלוואות מנותני אשראי אחרים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות

(ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווימזומנים

-	-	(1)	-	-
(114)	(67)	80	(38)	150
319	348	275	319	205
205	281	355	281	355

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומניםיתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילתתקופהיתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות
(א) שוטפת

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

41	56	28	30	108
ריבית				
68	77	24	25	130
מסים על הכנסה				

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

149	181	81	124	393
ריבית				
3	-	-	-	11
מסים על הכנסה				

(ב) מימוש השקעה בחברות מאוחדות

-	(2)	-	(2)	(2)
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)				
-	(2)	-	(2)	(2)
סה"כ נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום המכירה				
-	(2)	-	(2)	(2)
נכסים והתחייבויות ליום המכירה				
-	3	-	3	3
רווח הון ממכירת חברה מאוחדת				
-	1	-	1	1

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, 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.

ג. סווג מחדש

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

באור 3: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על-פי שווים ההוגן:

שווי הוגן			יתרה		
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח					

התחייבויות פיננסיות					
101	199	102	101	199	102
אגרות חוב (סדרה ג') (1) (2)					
485	505	496	512	545	515
אגרות חוב (סדרה ד') (1) (2)					
-	-	199	-	-	199
אגרות חוב (סדרה ד') של חברה מאוחדת (2) (3)					
586	704	797	614	744	816

- (1) אגרות החוב נסחרות בבורסה והשווי ההוגן הינו בהתאם למחירי בורסה.
 (2) כולל חלויות שוטפות וריבית לשלם.
 (3) אגרות החוב של פנינסולה נסחרות בבורסה והשווי ההוגן הינו בהתאם למחירי בורסה.

באור 3: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן, מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
 רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
 רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2	רמה 3
מיליוני ש"ח		
157	-	85
-	-	5
157	-	90
71	-	-
71	-	-

30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)
 נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מניות, אופציות ואגרות חוב
 נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מניות

התחייבויות פיננסיות
 מניות, אגרות חוב ואופציות סחירות

להלן התנועה בנכסים ובהתחייבויות הפיננסיים המסווגים לרמה 3 (בלתי מבוקר):

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	סה"כ
מיליוני ש"ח		
87	5	92
3	-	3
1	-	1
(6)	-	(6)
85	5	90

יתרה ליום 1 בינואר, 2025
 רווח שהוכר ברווח והפסד השקעה במניות תקבולים
 יתרה ליום 30 ביוני, 2025

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, לא היו מעברים בין רמה 1 ובין רמה 2 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

בנוסף קיימים, ליום 30 ביוני, 2025, נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 1, במסגרת השקעות של עמיתי קופות גמל, בסך של כ-14 מיליוני ש"ח.

באור 3: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מיליוני ש"ח			
88	1	192	30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מניות, אופציות ואגרות חוב
5	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מניות
93	1	192	
-	-	45	התחייבויות פיננסיות מניות, אגרות חוב ואופציות סחירות
-	-	45	

להלן התנועה בנכסים ובהתחייבויות הפיננסיים המסווגים לרמה 3 (בלתי מבוקר):

סה"כ	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מיליוני ש"ח	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
89	5	84	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
7	-	7	סק רווח שהוכר ברווח או הפסד מימושים
(3)	-	(3)	
93	5	88	יתרה ליום 30 ביוני, 2024

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024, לא היו מעברים בין רמה 1 ובין רמה 2 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

בנוסף קיימים, ליום 30 ביוני 2024, נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 1, במסגרת השקעות של עמיתי קופות גמל, בסך של כ- 11 מיליוני ש"ח.

באור 3: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מיליוני ש"ח			
87	1	206	31 בדצמבר, 2024 (מבוקר) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מניות, אופציות ואגרות חוב
5	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מניות
92	1	206	
-	-	91	התחייבויות פיננסיות מניות, אגרות חוב ואופציות סחירות
-	-	91	

להלן התנועה בנכסים ובהתחייבויות הפיננסיים המסווגים לרמה 3 (מבוקר):

סה"כ	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
מיליוני ש"ח			
89	5	84	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
11	-	11	סך רווח שהוכר ברווח או הפסד
1	-	1	רכישות
(9)	-	(9)	מימושים
92	5	87	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

במהלך שנת 2024 לא היו מעברים בין רמה 1 ובין רמה 2 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

בנוסף קיימים, ליום 31 בדצמבר, 2024, נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 1, במסגרת השקעות של עמיתי קופות גמל, בסך של כ- 11 מיליוני ש"ח.

ניהול חיסכון שוטף

בתקופת הדוח ערכה החברה את הבחינה השנתית לירידת ערך מוניתין ליום 30 ביוני, 2025, בגין היחידה מניבת המזומנים ניהול חיסכון שוטף. סכום בר ההשבה של הנכסים המיוחסים ליחידת ניהול חיסכון שוטף נקבע על בסיס שווי שימוש, הנגזר משיטת היוון מזומנים. בחישוב שווי השימוש לפי שיטת היוון תזרימי המזומנים לפני מס, השתמשה החברה בתחזיותיה לגבי ההכנסות העתידיות אשר נגזרות מהיקף הנכסים המנוהלים ליום 30 ביוני, 2025, על בסיס רווחיותה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, רווחיותה הצפויה בעתיד, הערכות לגבי צמיחה עתידית בשיעור של 2.5% ובשיעור היוון של כ-12.5%. המוניתין אשר הוקצה ליחידת ניהול חיסכון שוטף מסתכם, נכון ליום 30 ביוני, 2025, לסך של כ-449 מיליוני ש"ח. סכום בר השבה גבוה מהערך בדוחות הכספיים של היחידה ולכן לא נדרשת הפרשה לירידת ערך.

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

1. הקבוצה פועלת בארבעה מגזרי פעילות עסקית בני דיווח:
 - מגזר ניהול חיסכון - פעילות המגזר הינה שיווק וניהול קופות תגמולים ופיצויים, לזמן ארוך ובינוני קרנות השתלמות, קופות מרכזיות לפיצויים, קרנות פנסיה וקופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית.
 - מגזר ניהול החיסכון השוטף - מגזר ניהול החיסכון השוטף כולל שיווק וניהול תיקי השקעה בניירות ערך עבור לקוחות פרטיים, תאגידים ולקוחות מוסדיים, ניהול קרנות נאמנות וניהול קרנות סל.
 - מגזר חבר בורסה - פעילות המגזר הינה מתן שירותי חבר בורסה בעיקר ללקוחות פרטיים, הכוללים בין היתר, שירותי משמורת ניירות ערך, שירותי מסחר, ביצוע עסקאות בניירות ערך ופעילויות עו"ש ואשראי שונות למגוון רחב של לקוחות.
 - אשראי חוץ בנקאי - פעילות המגזר כוללת מתן אשראי לתאגידים קטנים ובינוניים בישראל באמצעות קבוצת פניסולה בע"מ, מתן אשראי ללקוחות פרטיים באמצעות מיטב הלוואות בע"מ ופעילות מתן אשראי באירלנד באמצעות Lotus Investment Management Limited (להלן - לוטוס).

הפעילויות הנוספות בקבוצה שנכללות במגזר האחרים הן בעיקר פעילות ברוקראז' מוסדי, פעילויות סוכנויות הביטוח (למעט אחת מסוכנויות הביטוח שנכללת במגזר חיסכון לזמן ארוך ובינוני), ועוד.
2. ההנהלה עוקבת אחר תוצאות הפעילות של היחידות העסקיות שלה בנפרד לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח או הפסד תפעולי שבמקרים מסוימים נמדד באופן שונה מרווח או הפסד תפעולי בדוחות הכספיים המאוחדים.

הוצאות המימון, הכנסות המימון והמסים על ההכנסה מנוהלים על בסיס קבוצתי ואינם מיוחסים למגזרי פעילות. הוצאות אחרות, הכוללות בעיקר הפחתת נכסים בלתי מוחשיים אינן מיוחסות למגזרי פעילות מכיוון שאינן משמשות את ההנהלה לקבלת החלטות תפעוליות. כמו כן, הוצאות שלא הוקצו למגזרים כוללות בעיקר הוצאות מטה.
3. הקבוצה מטפלת בהכנסות בין מגזרים כאילו שההכנסות התקבלו מצדדים שלישיים, ומשכך מכירה בהן לפי מחירי שוק שוטפים.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בדבר מגזרי פעילות

ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

סה"כ	התאמות	אחרים	אשראי חוץ בנקאי	חבר בורסה	ניהול חיסכון שוטף	ניהול חיסכון לזמן בינוני וארוך
			בלתי מבוקר			
			מיליוני ש"ח			
928	-	50	189	102	220	367
-	(4)	2	-	2	-	-
928	(4)	52	189	104	220	367
340	4	11	77	46	95	107
(32)						
11						
(34)						
(4)						
281						

הכנסות

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין מגזרים

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות שלא הוקצו למגזרים

רווח מניירות ערך המוחזקים למטרות

השקעה בתיק נוסטרו, נטו

הוצאות מימון, נטו

הוצאות אחרות, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בדבר מגזרי פעילות (המשך)

ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

ניהול חיסכון לזמן בינוני וארוך	ניהול חיסכון שוטף	חבר בורסה	אשראי חוץ בנקאי	אחרים	התאמות	סה"כ
			בלתי מבוקר מיליוני ש"ח			
295	185	87	152	46	-	765
-	-	1	-	1	(2)	-
295	185	88	152	47	(2)	765
-	-	-	-	(25)	-	(25)
77	66	36	59	(14)	3	227
(31)						
5						
(34)						
167						

הכנסות

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין מגזרים

סה"כ הכנסות

חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות שלא הוקצו למגזרים

רווח מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה בתיק

נוסטרו, נטו

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בדבר מגזרי פעילות (המשך)

שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

סה"כ	התאמות	אחרים	אשראי חוץ בנקאי	חבר בורסה	ניהול חיסכון שוטף	ניהול חיסכון לזמן בינוני וארוך
			בלתי מבוקר			
			מיליוני ש"ח			
477	-	25	98	51	114	189
-	(2)	1	-	1	-	-
477	(2)	26	98	52	114	189
181	2	5	43	23	51	57
(17)						
6						
(22)						
1						
149						

הכנסות

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין מגזרים

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות שלא הוקצו למגזרים

רווח מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה בתיק
נוסטרו, נטו

הוצאות מימון, נטו

הכנסות אחרות, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בדבר מגזרי פעילות (המשך)

שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

ניהול חיסכון לזמן בינוני וארוך	ניהול חיסכון שוטף	חבר בורסה	אשראי חוץ בנקאי	אחרים	התאמות	סה"כ
בלתי מבוקר						
מיליוני ש"ח						
153	96	44	89	23	-	405
-	-	1	-	-	(1)	-
153	96	45	89	23	(1)	405
-	-	-	-	(19)	-	(19)
40	37	18	40	(13)	1	123
(12)						
(1)						
(22)						
2						
90						

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין מגזרים

סה"כ הכנסות

חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות שלא הוקצו למגזרים

הפסד מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה בתיק
נוסטרו, נטו

הוצאות מימון, נטו

הכנסות אחרות, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

ניהול חיסכון לזמן בינוני וארוך *	ניהול חיסכון שוטף	חבר בורסה	אשראי חוץ בנקאי	אחרים	התאמות	סה"כ
מבוקר						
מיליוני ש"ח						
627	405	186	318	83	-	1,619
-	-	1	-	3	(4)	-
627	405	187	318	86	(4)	1,619
-	-	-	-	(27)	-	(27)
166	162	82	114	(13)	6	517
(63)						
(2)						
12						
(65)						
(6)						
393						

הכנסות

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין מגזרים

סה"כ הכנסות

חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות שלא הוקצו למגזרים

סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות
רווח מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה בתיק
נוסטרו, נטו

הוצאות מימון, נטו

הוצאות אחרות, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

* לא כולל סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות.

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 12 במרס, 2025, אישר דירקטוריון סלע סוכנות לביטוח בע"מ (להלן - סלע), הענקת 13,920 כתבי אופציה ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של סלע, לנושאי משרה בסלע. כתבי האופציה יהיו לאחר מימושם כ-20% מהון המניות בסלע, בדילול מלא. כתבי האופציה יבשילו בשלוש מנות שוות, כאשר המנה הראשונה תבשיל שנתיים לאחר מועד ההקצאה, השנייה לאחר שלוש שנים והשלישית לאחר ארבע שנים. כל מנה של אופציות תהיה ניתנת למימוש במשך שנתיים ממועד ההבשלה ואופציות שלא ימומשו יפקעו. ההקצאה תבוצע בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. לניצעים אפשרות לממש את כתבי האופציה למניות בתמורה לתשלום מחיר המימוש, או מימוש נטו בכמות המשקפת את סכום ההטבה הגלום בכתבי האופציה.
- ב. ביום 13 במרס, 2025, אישר דירקטוריון מיטב גמל הקצאת כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות מיטב גמל לנושאי משרה ומנהלים במיטב גמל ובחברה, לרבות מנכ"ל החברה אשר יהיו, עם מימושם כ-2.2% מהונה המונפק והנפרע של מיטב גמל. כתבי האופציה יבשילו בשלוש מנות שוות, כאשר המנה הראשונה תבשיל שנתיים לאחר מועד ההקצאה, השנייה לאחר שלוש שנים והשלישית לאחר ארבע שנים (כתבי האופציה למנכ"ל החברה יבשילו בשתי מנות שוות ארבע שנים וחמש שנים לאחר מועד ההקצאה). כל מנה של אופציות תהיה ניתנת למימוש במשך שלוש שנים ממועד ההבשלה ואופציות שלא ימומשו יפקעו. ההקצאה תבוצע בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה ותהיה כפופה למנגנוני התאמה שונים. לניצעים אפשרות לממש את כתבי האופציה למניות בתמורה לתשלום מחיר המימוש, או מימוש נטו בכמות המשקפת את סכום ההטבה הגלום בכתבי האופציה. בכל הנוגע להקצאה לנושאי המשרה בחברה, ההקצאה אושרה בדירקטוריון החברה, ביום 17 במרס, 2025 ובכל הנוגע להקצאה למנכ"ל החברה, הקצאה זו אושרה גם על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 28 באפריל, 2025.
- ג. ביום 17 במרס, 2025, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 568,846 מניות חסומות ל-81 נושאי משרה ועובדים, מתוך זה סך של 210,000 מניות חסומות לנושאי משרה וסך של 50,000 מניות חסומות למנכ"ל. ההקצאה למנכ"ל אושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 28 באפריל, 2025. המניות החסומות שהונפקו למנכ"ל היוו לאחר ההקצאה כ-0.06% מהונה המונפק של החברה.
- ד. ביום 17 במרס, 2025, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 0.64 ש"ח למניה, המסתכם לסך של כ-50 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 2 באפריל, 2025.
- ביום 26 במאי, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 0.44 ש"ח למניה, המסתכם לסך של כ-35 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 11 ביוני, 2025.
- ה. בהמשך לאמור בבאור 10ב(7) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 24 במרס, 2025, מימשה החברה, באופן חלקי את האופציה הראשונה למניות בחברת וואלו - השקעות ערך בע"מ (להלן - וואלו) בתמורה לסך של כ-1.5 מיליוני דולר.
- ו. במהלך חודש אפריל, 2025, רכשה החברה 6,683,300 מניות של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - פנינסולה), בתמורה לסך כולל של כ-14.8 מיליוני ש"ח. בנוסף במהלך חודש יוני, 2025, רכשה החברה 39,193,094 מניות של פנינסולה בתמורה לסך כולל של 105.6 מיליוני ש"ח כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה החברה בכ-80.17% מההון המונפק והנפרע של פנינסולה (79.32% בדילול מלא). בעקבות הרכישות הוכרה קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-9 מיליוני ש"ח.
- ז. במהלך הרבעון גייסה קבוצת ג'סטס סך של כ-40 מיליוני ש"ח באג"ח 2, מתוכו סך של כ-36 מיליוני ש"ח מתוך פירעונות באג"ח 1 וסכום נוסף שגויס בסך של כ-4 מיליוני ש"ח. נכון ליום 30 ביוני, 2025, נפרע אג"ח 1 במלואו ויתרת אג"ח 2 הסתכמה לסך של כ-65 מיליוני ש"ח.

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ח. בהמשך לאישור הדירקטוריון מיום 24 בנובמבר, 2024, בדבר אימוץ תכנית רכישה עצמית של מניות החברה בארבעה שלבים, כאשר הסכום המירבי של כל שלבי התכנית לא יעלה על 60 מיליוני ש"ח (עד 15 מיליוני ש"ח כל שלב), אישר דירקטוריון החברה, ביום 17 במרס, 2025, את ביצוע שלב ב' של התכנית.

ביום 5 במאי, 2025, הושלם שלב ב' של תכנית הרכישה במסגרתו נרכשו על ידי החברה 336,300 מניות בתמורה לסך של כ-15 מיליוני ש"ח (מתוכם סך של 104,300 מניות בסך של כ-4.5 מיליוני ש"ח נרכשו במהלך הרבעון הראשון).

ביום 26 במאי, 2025 אישר דירקטוריון החברה את ביצוע שלב ג' של התכנית. במסגרת שלב ג' של תכנית הרכישה לא נרכשו מניות.

הרכישות בהתאם לתוכנית בוצעו במסגרת המסחר בבורסה, באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי שפעל בהתאם ליפוי כוח בלתי חוזר ובהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שבעמדת רשות ניירות ערך.

ביום 14 באוגוסט, 2025, החליט דירקטוריון החברה שלא להמשיך לשלב ד' בתכנית הרכישה.

ט. ביום 24 ביוני, 2025, קיבלה החברה פנייה מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - רשות שוק ההון) בקשר להגדלת החזקות החברה בפנינסולה וביום 9 ביולי, 2025, קיבלה החברה הודעה על כוונה להטיל עיצום כספי.

לעמדת רשות שוק ההון השינויים בשיעור ההחזקה באמצעי השליטה בפנינסולה בוצעו לכאורה בניגוד לתנאי היתר השליטה ולאישור שניתן על ידה. ביום 7 באוגוסט, 2025, הגישה החברה לרשות שוק ההון את תגובתה בנושא.

י. ביום 26 ביוני, 2025, פרסמה פנינסולה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה פנינסולה לציבור, ביום 29 ביוני, 2025, סך של 200 מיליוני אגרות חוב (סדרה ד') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.4% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה (בניכוי הוצאות הנפקה) הסתכמה לכ-198.7 מיליוני ש"ח.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בשישה תשלומים רבעוניים שווים ורציפים בסך 30 מיליוני ש"ח כל תשלום, המהווים שיעור של 15% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב, אשר ישולמו מידי רבעון, החל ביום 30 בספטמבר, 2027 ועד ליום 31 בדצמבר, 2028 ותשלום נוסף בסך של 20 מיליוני ש"ח, המהווה שיעור של 10% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב, שישולם ביום 31 במרס, 2029. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם ב-15 תשלומים, אשר ישולמו כל רבעון, החל מיום 30 בספטמבר, 2025.

להלן אמות המידה הפיננסיות בקשר להנפקת אגרות החוב של פנינסולה:

- (1) ההון העצמי של פנינסולה לא יפחת מסך 275 מיליוני ש"ח.
- (2) יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 15%.
- (3) שיעור השקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 10% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.

בנוסף, ביום 2 ביולי, 2025, התקשרה חברה בת של פנינסולה בעסקת נגזר מסוג החלף ריבית (Interest Rate Swap) לצורך גידור החשיפה לשינויים בריבית בנק ישראל. פנינסולה תחליף את תשלומי הריבית הקבועה על אגרות החוב בתשלומי ריבית משתנה.

באור 7: - התחייבויות תלויות

בשל תחום עיסוקן, מקבלות חברות הקבוצה במהלך העסקים הרגיל, פניות מלקוחות או ספקים הכוללות טענות שונות. חלק מהפניות עלולות להוביל להגשת תביעות משפטיות, לרבות תובענות ייצוגיות. חברות הקבוצה עשויות לחוב בסכומים בגין הפרשים וטעויות בפעילותן. במקרים בהם היקף החבויות בגין האמור לעיל אינו מהותי ו/או שלא ניתן לבצע אומדן סביר לגביהן, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות כנגד חברות בשוק ההון ובכמות התובענות שהוכרו כייצוגיות. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של הקבוצה, אשר נובע בעיקרו מחקיקת חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו - 2006 (להלן- חוק תובענות ייצוגיות). מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה המשפטית של החברה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן- בקשת האישור ו- שלב האישור, בהתאמה).

במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה (להלן- שלב התובענה הייצוגית). על פסק דין בשלב התובענה הייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור.

במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה הייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

בהליכים אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה הנתבעת תתקבלנה וההליך ידחה (לגופו או, במקרה של תובענה ייצוגית, ידחה בית המשפט את אישורה כייצוגית), לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

בהליכים אשר בהם, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה הנתבעת, כולן או חלקן ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. במקרה בו, במי מההליכים יש לחברה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה או שההליך מצוי בשלב ראשוני שבו לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד חברות בקבוצה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם או כפי שנפסקו על ידי בית המשפט, נכון ליום 30 ביוני, 2025. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי חברות הקבוצה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי ייתכן שהטבלה שלהלן כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה עד למועד אישור הדוחות הכספיים.

הסכום הנתבע		
כמות תביעות	שנפסק / מיליוני ש"ח	
3	538	תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית
		בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות
1	141	צוין סכום המתייחס לחברה ו/או לחברות מאוחדות
8		לא צוין סכום התביעה
1		תביעות אחרות

סכום ההפרשה הכולל בגין התביעות האמורות שהוגשו כנגד החברות בקבוצה כמפורט לעיל, מסתכם בכ- 569 מיליוני ש"ח, ליום 30 ביוני, 2025. בנוסף, נרשמו הוצאות מימון בגין נגזר פיננסי הנובע מהתחייבות לשיפוי לחלק מבעלי המניות של החברה שעלולה לחול על החברה בהקשר זה. להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

להלן עדכון בהליכים המשפטיים המהותיים בתקופת הדוח ולאחריו, בהשוואה למפורט בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים:

א. בהמשך לאמור בביאור 19ב(1)א) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 20 במאי, 2025, התקיים קדם ערעור בבית המשפט העליון. במסגרת הדיון הסכימו הצדדים לבצע תיקונים טכניים בהסדר הפרשה. ביום 22 במאי, 2025, הגישו הצדדים לבית המשפט תיקון מוסכם להסכם הפרשה כך שעיקרי הסכם הפרשה, לרבות סכום הפרשה וחזרה של גביית דמי ניהול מהעמיתים, נותרו כפי שהיו בהסכם הפרשה המקורי. בנושא הגמול לתובעים המייצגים ושכר הטרחה לבאי כוחם, שבכל מקרה לא יעלו על הקבוע בהסכם הפרשה המקורי, ולאור העדר הסכמה להצעת בית המשפט בעניין, הן בנוגע לסכום והן לקביעה האם חלק ישולם מתוך הפיצוי לקבוצה, ניתנה לבאי כוח התובעים וליועמ"ש האפשרות להגיש התייחסות בכתב לשני הנושאים הללו בלבד. ביום 28 ביולי, 2025 הוגשו המסמכים האחרונים בהליך והוא ממתין להכרעת בית המשפט בסוגיות אלו. ככל ויאשר התיקון המוסכם להסדר הפרשה החברה תבטל בדוחות הכספיים המאוחדים שלה, חלק מהותי מההפרשה, כך שההפרשה בגין תביעות אלה תעמוד על סך של כ-115 מיליוני ש"ח (סכום זה צפוי להתעדכן בהתאם להצמדה לפי הסכם הפרשה וכתלות בהחלטת בית המשפט בעניין הגמול ושכר הטרחה, כאמור לעיל). בכל הנוגע לשיפוי שניתן על ידי החברה לבעלי המניות לשעבר של מיטב, סכום זה טרם התגבש באופן סופי. הואיל וסכום השיפוי הינו במניות, הרי שבדוחות הכספיים בהם תופחת ההפרשה, כל סכום השיפוי ייזקף להון העצמי של החברה (חלקו) כנגד עודפים וחלקו כנגד הון ופרמיה). ראה באור 10ג' להלן, לעניין אישור הסדר הפרשה על ידי בית המשפט העליון.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

- ב. בהמשך לאמור בביאור 19ב(1)ג) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 7 במאי, 2025, התקיים דיון בבית המשפט העליון בערעור ובמסגרתו חזרו בהם המבקשים (המערערים) מן הערעור והוא נדחה. בזאת הסתיים ההליך.
- ג. בהמשך לאמור בביאור 19ב(1)ה) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, הצדדים נמצאים בהליך גישור ודיון קדם משפט קבוע ליום 4 בדצמבר, 2025.
- ד. בהמשך לאמור בביאור 19ב(1)ז) בדוחות כספיים השנתיים המאוחדים, על המשיבות להגיש סיכומים, ביום 21 בספטמבר, 2025 וסיכומי התשובה יוגשו עד ליום 6 בנובמבר, 2025.
- ה. בהמשך לאמור בביאור 19ב(1)ט) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 3 ביוני, 2025 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, בסכום לא מהותי לחברה.
- ו. בהמשך לאמור בביאור 19ב(1)י) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 19 במרס, 2025 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה.
- ז. בהמשך לאמור בביאור 19ב(1)יא) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, הצדדים נמצאים בהידברות ועל כן המועד להגשת תגובת מיטב גמל נדחה.
- ח. בהמשך לאמור בביאור 19ב(2) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 11 במאי, 2025, הגישה היועמ"ש את התנגדותה לאישור הסכם הפשרה המתוקן. ביום 25 במאי, 2025, הגישו הצדדים תגובה לעמדת היועצת המשפטית לממשלה. ביום 24 ביוני, 2025 ניתנה החלטת בית המשפט המאשרת את הסדר הפשרה. במסגרת הסכם הפשרה תשלם מיטב טרייד סכום לא מהותי.
- ט. ביום 12 במרס, 2025, הוגשה כנגד מיטב טרייד בע"מ (חברה נכדה) לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית, בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. חברי הקבוצה בגינם הוגשה התביעה הם כל לקוחות מיטב טרייד אשר לטענת המבקשים נמנעה מהם האפשרות לבצע מסחר עצמאי בניירות ערך באמצעות פלטפורמות המסחר של מיטב טרייד, ביישומון הסלולרי ובאתר האינטרנט, בשל כשל בפלטפורמות המסחר שהחל ביום 10 במרס, 2025, ונמשך עד יום 11 במרס, 2025. המבקשים ציינו כי להערכתם סכום התביעה הכולל של הקבוצה המיוצגת עולה על 2.5 מיליוני ש"ח. כמו כן, ביום 13 במרס, 2025, הוגשה כנגד מיטב טרייד תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית נוספת בנושא דומה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז. ביום 19 במרס, 2025, הועברה התביעה הנוספת לבית המשפט המחוזי בתל אביב. ביום 20 במרס, 2025, הוגשה לבית המשפט בקשה לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות, בה התבקש בית המשפט לתת את הבכורה לתביעה הנוספת ולמחוק בהתאם את בקשת התביעה הראשונה. ביום 19 ביוני, 2025 הוגשה לבית המשפט בקשה מאוחדת לאישור תובענה ייצוגית. על מיטב טרייד להגיש תשובה לבקשה עד ליום 30 בנובמבר, 2025.
- י. בהמשך לאמור בביאור 19ב(3) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, לאור מלחמת "עם כלביא" בוטל דיון ההוכחות וטרם נקבע מועד חדש.
- יא. בהמשך לאמור בביאור 19ב(4) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 15 במאי, 2025 הוגשה בקשת הסתלקות מוסכמת לבית המשפט במסגרתה התחייבה החברה לשלם גמול ושכר טרחה בסכום לא מהותי לחברה אשר הופרש בדוחותיה הכספיים. ביום 3 ביולי, 2025 אישר בית המשפט את הבקשה. בזאת הסתיים ההליך.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

יב. בהמשך לאמור בביאור 19ב(5) בדוחות השנתיים המאוחדים, עיכוב ההליכים בתיק ההוצאה לפועל הוסר במהלך חודש יוני 2025 ומיטב מימון החלה בהליכים למימוש הבטוחה. הצדדים פועלים לגיבוש פשרה שתייתר את מימוש הבטוחה.

באור 8: - התחייבויות לא שוטפות

בהמשך לאמור בביאור 16' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, להלן תוצאות עמידה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו לאגרות החוב של החברה, ובהתאם לכתב התחייבות שנחתם עם תאגיד בנקאי, ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר).

סדרה ג'

יחס חוב פיננסי לרווח תפעולי	הון עצמי מיוחס לבעלי מניות במיליוני ש"ח
-----------------------------	---

(0.93)	927
--------	-----

סדרה ד'

יחס חוב פיננסי לרווח תפעולי	יחס חוב פיננסי, נטו ל- CAP, נטו	הון עצמי מיוחס לבעלי מניות במיליוני ש"ח
1.1	33%	927

תאגיד בנקאי

EBITDA מותאמת במיליוני ש"ח	סך קרנות נאמנות מנוהלות בקבוצה במיליארדי ש"ח	יחס חוב פיננסי לרווח תפעולי
541	94.9	(0.93)

נכון ליום 30 ביוני, 2025, עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו כמפורט לעיל.

באור 9: - פרטים באשר להחזקה בחברה כלולה

להלן תמצית מידע פיננסי מתוך הדוחות הכספיים של ליקווידטי קפיטל אמ. סי בע"מ

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

בדוח על המצב הכספי

300	387	259	נכסים
108	44	99	התחייבויות
192	343	160	הון

תוצאות הפעילות בתקופה

56	31	30	הכנסות
(47)	(35)	(29)	הפסד
(6)	(4)	(15)	הפסד לפני הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

באור 10: - אירועים לאחר מועד הדוח

א. ביום 6 ביולי, 2025, פרסמה החברה כי היא בוחנת הנפקה לציבור של ניירות ערך מסחריים (סדרה חדשה), אשר ירשמו למסחר בבורסה על פי דוח הצעת מדף שיפורסם מכוח תשקיף מדף של החברה מיום 20 ביוני, 2025. באותו יום הודיעה מדרוג בע"מ כי היא קובעת דירוג P-1.il לניירות הערך המסחריים שתנפיק החברה בסך של עד 150 מיליוני ש"ח.

ביום 9 ביולי, 2025 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) (להלן - נע"מ). הנע"מ ייפרעו בסכום אחד של קרן וריבית, ביום 7 ביולי, 2026, והינם נושאים ריבית שנתית בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח של 0.21% (נכון למועד הנפקתם שיעור ריבית של 4.71%). סך התמורה, ברוטו, שהתקבלה בגין הקצאת הנע"מ הסתכמה לסך של 150 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 4 באוגוסט, 2025, מוזגה אינקרדיבל קרדיט בע"מ אל ולתוך רייגו השקעות בע"מ (להלן - רייגו), שתי חברות כלולות של החברה. בהתאם להחלטת החברות, הפעילויות המשלימות בכל אחת מהן צפויה להביא למבנה ניהולי ועסקי פשוט ורווחי יותר ובאמצעות כך להרחיב את פעילות החברות המתמזגות לאחר המיזוג. בנוסף, כחלק מעסקת המיזוג, ביצעה רייגו, ביום 23 ביוני, 2025, סבב גיוס נוסף לפיו החברה ביצעה השקעה בסכום של 725 אלפי דולר, כך שלאחר השלמת המיזוג וההשקעה הנוספת ברייגו ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה החברה ב- 22.1% (23.1% בדילול מלא) מהון המניות המונפק והנפרע של רייגו.

ג. בהמשך לאמור בביאור 7א' לעיל, ביום 13 באוגוסט, 2025, ניתן פסק דין המאשר סופית את הסדר הפרשה המתוקן שהוגש לבית המשפט העליון. לאור האמור עיקרי הסדר הפרשה שאושר במסגרת פסק הדין הינם כדלקמן:

- (1) מיטב גמל תשיב לעמיתים, שהוגדרו בהחלטת בית המשפט המחוזי כחברי קבוצות התובעים סכומים כדלקמן:
 - I. כ-100 מיליוני ש"ח השבה לעמיתים הזכאים (צמוד למדד המחירים לצרכן החל מהמדד בין חודש דצמבר 2023 שפורסם בינואר 2024). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, סך זה מסתכם לכ-105 מיליוני ש"ח.
 - II. כ-3.8 מיליוני ש"ח - פסק הדין קבע כי הגמול לתובעים הייצוגיים ושכר הטרחה לבאי כוחם יופחת (לעומת סכום הפרשה) וכי הסכום שיופחת יתווסף לסכום ההשבה לחברי הקבוצות.
- (2) בהתאם לפסק הדין של בית המשפט המחוזי, החל מחודש ספטמבר 2021 מיטב גמל לא גבתה מחברי הקבוצות דמי ניהול. בהתאם להסכם הפרשה סכום העדר הגבייה יעמוד על כ-20 מיליוני ש"ח וסכום שיעלה על סכום זה יקוזז מהפיצוי לעמיתים הקיימים.
- (3) מיטב גמל תשלום גמול לתובעים הייצוגים סך של 2 מיליוני ש"ח בתוספת מע"מ ולבאי כוחם שכר טרחה בסך של 12.2 מיליוני ש"ח בתוספת מע"מ. סכומים אלה ישולמו בנוסף לסכום הפיצוי לקבוצות כאמור בסעיף (1) לעיל.
- (4) מיטב גמל תהיה רשאית לחזור ולגבות מהעמיתים הקיימים, חבר קבוצות התובעים, דמי ניהול בשיעור שנגבה מהם במעוד מתן פסק הדין של בית המשפט המחוזי.

בדוחות הכספיים נכללה הפרשה בגין מלוא פסק הדין המקורי והיא תופחת בדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2025, בהתאם לפסק הדין.

באור 10: - אירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

כמו כן, בהתאם להסכם המיזוג בין בעלי המניות של מיטב לשעבר ובין החברה, שהושלם בחודש מרס 2013 ואושר באסיפה הכללית של החברה ביום 27 בספטמבר, 2012, לחברה חבות שיפוי בגין ההליכים שבנדון לבעלי המניות לשעבר של מיטב. בגין שיפוי זה נרכשה פוליסת ביטוח מצגים ושיפויים בגבול אחריות של 54 מיליוני ש"ח. למועד אישור הדוחות הכספיים מתנהלים מגעים עם חברת הביטוח בגין ההליכים כאמור.

סכום השיפוי לבעלי מניות מיטב טרם התגבש באופן סופי שכן הוא תלוי בגורמים רבים (שחלקם אינו וודאי) ולכן בשלב זה, אין בידי החברה לכמתו. בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2025, נכללה הפרשה לשיפוי כאמור. הואיל והשיפוי שתשלם החברה (לאחר תשלום תגמולי ביטוח) הינו במניות, עם התגבשות סכום השיפוי, כל הפרשה שהוכרה בדוחות הכספיים בגין השיפוי, תומר לעודפים, הון מניות ופרמיה.

ד. בהמשך לאמור בביאור 6' לעיל, אישר דירקטוריון החברה, ביום 14 באוגוסט, 2025, לעדכן את מדיניות הדיבידנד של החברה, כך שתעמוד על שיעור שלא יפחת מ-50% מהרווח הנקי בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. כל חלוקה בפועל תהא כפופה לאישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה על פי שיקול דעתו הבלעדי והוא רשאי להחליט בפועל על שיעור גבוה או נמוך יותר, או שלא לחלק דיבידנד כלל.

ה. ביום 14 באוגוסט, 2025, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-0.57 ש"ח למניה, המסתכם לסך של כ-45 מיליוני ש"ח.

מיטב בית השקעות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני 2025

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
10	מידע נוסף

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מיטב בית השקעות בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-536.9 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-30.3 מיליוני ש"ח וכ-16.1 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים הנפרדות של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 נפרד 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
14 באוגוסט 2025

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2025 המפורסמים במסגרת הדוח התקופתי (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

נכסים שוטפים

21	40	12	מזומנים ושווי מזומנים
23	23	21	השקעות לזמן קצר
32	29	28	חייבים ויתרות חובה
92	130	134	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
168	222	195	

נכסים לא שוטפים

101	113	100	השקעות, הלוואות ויתרות חובה
18	56	16	השקעה בחברות כלולות
1,726	1,585	1,874	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
143	138	144	לרבות מוניטין
13	12	14	רכוש קבוע
99	92	104	מסים נדחים
			נכסים בלתי מוחשיים
2,100	1,996	2,252	
2,268	2,218	2,447	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

התחייבויות שוטפות

221	200	285	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של אגרות חוב
19	22	25	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
116	91	115	זכאים ויתרות זכות
122	119	126	התחייבויות בגין תביעות משפטיות
123	76	169	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
601	508	720	

התחייבויות לא שוטפות

477	609	480	אגרות חוב
123	115	121	התחייבויות בגין חכירה
150	150	150	התחייבות בגין שיפוי לחברה מוחזקת
63	42	43	הלוואות מחברות מוחזקות
6	6	6	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
819	922	800	
1,420	1,430	1,520	

סה"כ התחייבויות

הון

77	77	77	הון מניות
635	635	620	פרמיה על מניות
48	46	52	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
222	133	322	יתרת רווח
(134)	(103)	(144)	קרנות אחרות
848	788	927	
2,268	2,218	2,447	<u>סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות של החברה</u>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

עינת רום סמנכ"ל כספים	אילן רביב מנכ"ל	אלי ברקת יו"ר הדירקטוריון	14 באוגוסט 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	--------------------	------------------------------	--

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
406	100	110	194	215
372	92	96	183	191
34	8	14	11	24
4	1	1	3	6
16	5	1	8	6
(56)	(17)	(15)	(29)	(27)
12	7	6	10	5
(28)	(20)	-	(26)	-
282	75	91	132	176
264	59	98	109	190
8	1	3	1	5
256	58	95	108	185
(1)	1	-	1	1
(1)	1	-	1	1
255	59	95	109	186

הכנסות מדמי ניהול מחברות מוחזקות
הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות

רווח תפעולי

רווח מניירות ערך המוחזקים
למטרות השקעה בתיק נוסטרו, נטו

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הכנסות אחרות, נטו

חלק החברה בהפסדי חברות

כלולות, נטו

חלק החברה ברווחי חברות

מוחזקות, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

הוצאות מסים על הכנסה

רווח מיוחס לחברה

רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
(לאחר השפעת המס):

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
של פעילויות חוץ

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה

סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

185	108	95	58	256	רווח מיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
13	14	6	7	26	פחת רכוש קבוע
23	19	12	10	40	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
-	(3)	-	(3)	(3)	רווח הון ממימוש השקעה בחברה מאוחדת
(135)	(98)	(62)	(56)	(222)	חלק החברה ברווחי חברות מאוחדות, בניכוי דיבידנד שהתקבל, נטו
(5)	(7)	(4)	(3)	(11)	רווח מהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	26	-	20	28	חלק החברה בהפסדי חברות כלולות, בניכוי דיבידנד שהתקבל, נטו
(1)	(2)	(1)	-	(3)	מסים נדחים, נטו
2	5	1	4	9	שערוך אגרות חוב
4	4	3	2	6	תשלום מבוסס מניות
(99)	(42)	(45)	(19)	(130)	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
58	51	23	2	151	יתרות של חברות מוחזקות
6	(13)	4	(7)	(10)	חייבים ויתרות חובה
11	(28)	12	5	4	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
75	10	39	-	145	
					<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה</u>
161	76	89	39	271	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

9	(7)	7	(3)	(1)
(3)	(7)	-	(5)	(10)
(28)	(26)	(16)	(13)	(54)
-	(13)	-	(2)	(32)
22	75	2	5	94
(120)	(2)	(120)	-	(11)
-	1	-	1	1
-	(3)	5	(3)	-
-	-	-	-	6
(120)	18	(122)	(20)	(7)

מימוש (רכישת) השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מתן הלוואות לחברות מוחזקות
פרעון הלוואות לחברות מוחזקות
השקעה בחברות מוחזקות
תמורה ממכירת חברות מוחזקות
השקעה בחברות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
פירעון הלוואות לזמן ארוך

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה

(15)	-	(11)	-	-
-	-	-	-	(134)
(14)	(9)	(7)	(4)	(22)
-	(5)	-	-	(5)
64	9	89	28	26
(85)	(60)	(85)	(60)	(119)
(50)	(65)	(14)	(36)	(254)
(9)	29	(47)	(17)	10
21	11	59	57	11
12	40	12	40	21

רכישה עצמית של מניות החברה
פרעון אגרות חוב
פרעון התחייבויות בגין חכירה
פרעון התחייבויות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה

2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח			

מידע נוסף על תזרימי המזומנים של הפעילות השוטפת

מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה
עבור:

29	11	8	18	9
32	2	-	26	1

ריבית

מסים על הכנסה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. השקעות בחברות מוחזקות

בתקופת הדוח הוכרז דיבידנד בסך כ-111 מיליוני ש"ח מחברות מוחזקות.

14 באוגוסט, 2025

לכבוד
מיטב בית השקעות בע"מ ("החברה")
זאב ז'בוטינסקי 1,
בני ברק

א.ג.נ,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 19 ביוני, 2025 ולהצעות המדף מכוחו ככל שיפורסמו

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף שפורסם ביום 19 ביוני, 2025 ולהצעות המדף מכוחו ככל שיפורסמו.

- (1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 14 באוגוסט, 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח של רואה חשבון המבקר מיום 14 באוגוסט, 2025 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- (3) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 26 במאי, 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (4) דוח של רואה חשבון המבקר מיום 26 במאי, 2025 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון



מיטב:

בית השקעות

עולם של הזדמנויות