



אייטרייד בע"מ

**דיון בגורמי סיכון בפעילות החברה מתוך דוח הדירקטוריון על
מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר, 2020**

**על-פי תקנה 48(7) ותקנה 75(ה)(2) לתקנות ניירות ערך (זירת
סוחר לחשבונו העצמי), תשע"ה-2014**

דיון בגורמי סיכון בפעילות החברה להלן פרטים אודות גורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה של החברה:

סיכוני מקרו

- **סיכוני שוק –** החברה חשופה לסיכון של שינויים בתנאי השוק, ולתנודות במחירים ובשערים בשוק כגון שערי ריבית, שערי חליפין, מחירי סחורות, מחירי מניות ומדדי מניות. בפרט, כיוון שלקוחות החברה רואים בזירת הסוחר כ"צד השני" לעסקה, החברה חשופה לסיכון שתנודות בערך המוצרים הפיננסיים הנסחרים תיצורנה חובות של החברה כלפי הלקוחות שביצעו פוזיציות רווחיות. החברה מתמודדת עם סיכוני השוק באמצעות התקשרות גב אל גב עם אווא אירלנד, כאשר אווא אירלנד מפעילה מערכת משוכללת, איכותית ומתקדמת לניהול חשיפות מסחר על מנת להתמודד עם סיכוני השוק להם היא חשופה.
- **סיכונים גיאו-פוליטיים –** החברה חשופה לסיכונים פוליטיים, כלכליים, ובטחוניים בישראל.

סיכונים ענפיים

- **סיכוני נזילות וכשלי שוק –** כשלי שוק והיעדר נזילות בשווקים בהם פועלת החברה עלולים לגרום לקשיים בסגירת פוזיציות ו/או בהקטנת החשיפה בפוזיציות פתוחות. בפרט, החברה חשופה לאפשרות שנכס בסיס כלשהו לא יוכל להירכש או להימכר במהירות מספקת לצורך מניעת הפסד. בנוסף, החברה חשופה לסיכון שהיא לא תוכל לשלם חובות במועד מבלי להיקלע להפסדים, אולם סיכון זה אינו משמעותי, כיוון שמרבית נכסיה של החברה צפויים להיות נכסים נזילים, ומכיוון שהחברה מחויבת לשמור על כרית הון מספקת בחשבונות הבנק שלה וכן מכיוון שהיא מבצעת התכנסות גב אל גב עם אווא אירלנד.
- **סיכונים תפעוליים –** החברה חשופה לסיכונים כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים, אנשים, מערכות או אירועים חיצוניים. סיכונים אלו כוללים סיכוני הונאות ומעילות וכן, תקלות במערכת המחשב ו/או מערכת התקשורת של החברה עם לקוחותיה. תקלות אלו עלולות לגרום, למשל, לקושי של הלקוחות להתחבר למערכת המסחר ולנהל את הפוזיציות שלהם, לכשלים באספקת הציטוטים, לקושי בעדכון מחירים במהירות מספקת, ולסגירת פוזיציות של הלקוחות במהירות מספקת על מנת למנוע הפסדים.
- **סיכוני אבטחת מידע –** במסגרת פעילותה של החברה החברה בשוק ההון החברה חשופה לסיכוני אבטחת מידע וסייבר, תקיפות סייבר על ידי האקרים שמטרתן לפגוע בשימוש במערכות המידע או במידע עצמו. פעילות תקיפות מסוג זה או אירוע חדירה למערכות החברה עשויים לגרום להפרעה בעסקים, גניבת מידע/כספי לקוחות, נזק למוניטין, פגיעה במערכות ודליפת מידע.
- **סיכונים משפטיים –** במסגרת הפעילות העסקית, החברה חשופה לאפשרות שיוגשו נגדה תביעות. תביעות כאמור עלולות לעלות, בין היתר, במקרה של פעילות בזדון או רשלנות של עובדי החברה במהלך פעולותיהם, לרבות במקרה שהחברה ו/או עובדיה יחרגו מהוראות הדין החלות על פעילות החברה. תביעות כאמור עלולות אף להיות מוגשות במקרה של מתן שירותים או מידע לא נאותים,

לקויים ו/או לא יעילים. החברה תשא באחריות לכך שהמידע המסופק ללקוחותיה (כולל המחירים המצוטטים בזירת הסוחר) הינו מדויק לפי סטנדרטים גבוהים, לפיכך, במקרה של מתן מידע לא מדויק, היא תהיה חשופה לתביעות. בנוסף, תביעות מצד לקוחות עלולות להיות מוגשות במקרה שבו הם אינם שבעי רצון מאופן הפעילות של זירת הסוחר.

- **סיכונים רגולטוריים** – החברה חשופה לסיכון של הגבלות חקיקתיות של הרשות לניירות ערך על עסקיה בישראל. שינויים רגולטוריים עלולים להגביל את פעילות החברה ועשויים להגביר את התחרות ולכן עלולים להיות בעלי השפעה שלילית על תוצאותיה העסקיות של החברה. קיים גם סיכון שהחברה לא תעמוד בדרישות הרגולטור – דבר שעלול להביא לסנקציות כספיות או לביטול רישיון ופגיעה במוניטין בשווקים הרלוונטיים.
- **סיכוני אשראי וגבייה** – החברה חשופה לסיכון של עיכוב או השתמטות של לקוחות או גורמים אחרים מתשלום חובות. אולם, כיוון שהתמורה של החברה עבור השירותים שהיא תספק ללקוחותיה נגזרת מהפיקדונות שמפקידים הלקוחות מראש במערכת המסחר, ככלל סיכוני הגבייה מלקוחות הם נמוכים, עם זאת קיים סיכון של אי העברת כספי הלקוחות על ידי הגורמים באמצעות מבוצעת הגביה, כגון בנקים וחברת סליקת כרטיסי אשראי.
- **סיכוני מיקור חוץ** – החברה חשופה לסיכון של הפסד עקב כישלון של ספק חיצוני לספק שירות הולם, ועקב כישלון החברה לנהל את הסיכון שקשור במיקור חוץ של פעילויות חשובות או קריטיות. סיכון זה גבוה במיוחד כאשר מדובר בתלות בספק יחיד, המספק שירות ייחודי, הנחוץ לביצוע פעילות חשובה או קריטית לחברה.
- **תלות בצדדים שלישיים** – החברה מחזיקה את נכסיה באמצעות חשבונות בבנקים ומוסדות פיננסיים בארץ. הפסקת ההתקשרות עם הגורמים האמורים מסיבות של חוסר איתנות ו/או חוסר יציבות פיננסית ו/או אירועי חדלות פירעון של אותם צדדים שלישיים ו/או מכל סיבה אחרת עלולה לגרום להפסדים לחברה ולפגוע בהיקף פעילותה. החברה אף חשופה לסיכונים תפעוליים מצד ספקי הנזילות של קבוצת אווא.
- **סיכון פעילות בשוק ההון** – כיוון שחלק מנכסי הבסיס בחוזי הפרשים הנסחרים באמצעות מערכת המסחר של הקבוצה הם נכסים הנסחרים בשוק ההון, החברה עלולה להיות מושפעת מתנודות במחירים של אותם נכסים בבורסות השונות.

סיכונים מיוחדים

- **תלות בלקוחות מפתח** - על אף שהענף בו פועלת החברה אינו מאופיין בדרך כלל בתלות בלקוחות מפתח, מאחר שהענף מאופיין בפיזור גדול של לקוחות הפועלים בדרך כלל בהיקפים קטנים, הרי שקיימים בשוק זה גורמים הפועלים בהיקפי מסחר גדולים, שההכנסות מפעילותם עשויות להוות למעלה מ- 10% מהכנסות החברה. הסיכון בפעילותם של לקוחות נובע מכך שבמידה שיבחרו להפסיק את פעילותם בזירה, עלול הדבר להשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה. כמו כן, פעילות של לקוחות בהיקפי מסחר גבוהים ביחס לשאר לקוחות החברה, עשויים לחשוף את

החברה להגדלת סיכון האשראי שלה אל מול ספק הנזילות ובצורך להגדיל את ההון הרגולטורי שלה, באופן שיאפשר לחברה לתמוך בהיקפי מסחר אלה.

- **סיכון אנשי המפתח** - לכוח האדם בחברה השפעה משמעותית על תוצאותיה ועל היותה גוף מוביל בתחומי פעילותה. במקרה שיחדלו עובדי המפתח להיות מועסקים בחברה מבלי שיימצא להם תחליף הולם, החברה תהיה חשופה לסיכון.
- **סיכונים מוניטין** - המוניטין של החברה הוא נכס משמעותי שלה ומשאבים רבים מושקעים ב המותג שלה. פגיעה במוניטין עלולה לנבוע, בין היתר, מכישלון לעמוד במחויבויות חוקיות או אסדרתיות, מכישלון לספק סטנדרטים מינימליים של שירות, ומפרקטיקה לא אתית שעובדי החברה עלולים ליישם. בנוסף, גם לפגיעה בשמה הטוב או באמינותה של קבוצת אווא עלולה להיות השפעה מהותית על עסקי החברה.

סוג הסיכון	תיאור תמציתי	מידת ההשפעה על עסקי הקבוצה (גבוהה/בינונית/קטנה)
סיכונים מקרו	סיכונים שוק	גבוהה
	סיכונים גיאו-פוליטיים	גבוהה
סיכונים ענפיים	סיכונים נזילות וכשלי שוק	גבוהה
	סיכונים תפעוליים	גבוהה
	סיכונים אבטחת מידע וסייבר	גבוהה
	סיכונים משפטיים	גבוהה
	סיכונים רגולטוריים	גבוהה
	סיכון אשראי וגביה	גבוהה
	סיכונים מיקור חוץ	גבוהה
	תלות בצדדים שלישיים	גבוהה
	סיכון פעילות בשוק ההון	גבוהה
	סיכונים מיוחדים לקבוצה	סיכון לקוחות מפתח
סיכון אנשי מפתח		בינונית

גבוהה	סיכון מוניטין	
-------	---------------	--