



אקטיון בע"מ

דוח אקטיון קופות גמל בניהול אישי ליום 31 בדצמבר 2024

---

## דוח עסקי תאגיד ליום 31 בדצמבר 2024

## תוכן העניינים

עמוד	נושא
3	<u>1. מבוא</u>
4-5	<u>2. חלק א-פעילות החברה ותאור התפתחות עסקיה</u>
6	<u>3. חלק ב-תאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</u>
7-16	<u>4. חלק ג-מידע נוסף ברמת החברה</u>
17-23	<u>5. חלק ד-היבטי ממשל תאגידי</u>

## מבוא

- תיאור עסקי התאגיד בחלק זה של הדוח התקופתי הינו בהתאם לפרק 1 בחלק 4 לשער 5 "גילוי ודיווח" לקודקס הרגולציה, שפרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לחברות מנהלות.

### מידע צופה פני עתיד

תיאור עסקי התאגיד ערוך בהתאם לפרק 1 לחלק 4 בשער 5 בחוזר המאוחד ובהתאם לתקנה 8 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ובשינויים המחויבים שקבע הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לעניין חברה מנהלת של קופות גמל, במסגרת החלת הוראות התקנה על החברה המנהלת.

דוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או לעניינים עתידיים, ובכללם התייחסות לגורמי סיכון והתפתחויות שונות המתוארות בדוח, אשר התממשותם אינה וודאית ומושפעת מגורמים שונים, אשר אינם בשליטת החברה.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות החברה, אשר מתבססות על נתונים וגורמים מגוונים ושונים, אשר נכונותם או אמיתותם לא נבדקה על-ידי החברה.

מובהר בזאת כי התוצאות העתידיות כפי שתתרחשנה בפועל עלולות להיות שונות מהמתואר בדוח זה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל מידע, הנוגע למידע צופה פני עתיד כפי שמופיע בדוח, ככל שמידע נוסף בקשר למידע האמור יגיע לידיעתה.

התייחסות למידע פני עתיד בדוח זה תכלול בדרך כלל הטיות של הביטויים "הערכה", "צפייה", "כוונה" וכד'.

### עסקי הגמל ומונחים מתחום הגמל

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב ומכילים מונחים מקצועיים רבים. על מנת להבהיר את המידע המובא בדוח זה ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן.

התיאור המובא בדוח זה הינו לצרכי הדוח בלבד ואינו מהווה ייעוץ או המלצה הנוגעים לקופות הגמל המפורטות בדוח.

## חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

### א. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

#### 1. כללי

אקסטיון בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה פרטית אשר התאגדה ב-פברואר 2019 (מספר ח.פ. 515977338).

ביום 5 ביוני 2023 קיבלה החברה רישיון חברה מנהלת מהממונה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה" ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה) והחלה את פעילותה כחברה מנהלת קופת גמל וקרן השתלמות בניהול אישי עם קבלת אישורי מס הכנסה לקופות הגמל שבניהולה ביום 25 במרץ 2024.

#### 2. אחזקות בהון החברה

להלן פירוט אחזקה בהון החברה:

שם בעל המניות	אחזקה במניות רגילות	אחזקה במניות עדיפות א'	אחזקה במניות הנהלה	אחזקה במניות בכורה	בעל שליטה
גרינשפון חגי	1,600	2,800	2	1,500,000	כן
בן צבי תומר	2,800	-	1	-	לא
פריצקר זאב	1,400	-	1	-	לא
כהן מרדכי	1,400	-	1	-	לא
אקסטיון בע"מ	-	57	-	-	-

#### 3. הקופות המנוהלות על ידי החברה:

- החל מיום 25.3.2024 החברה הינה חברה מנהלת שבניהולה שתי קופות גמל מסוג IRA אשר החלו פעילותן בסוף חודש נובמבר 2024:
- אקסטיון גמל IRA מס' קופה 14937 (להלן: "אקסטיון גמל").
  - אקסטיון השתלמות IRA מס' קופה 14935 (להלן: "אקסטיון השתלמות").

#### 4. רכישה, מכירה או העברה

בשנת הדוח ועד לתאריך החתימה על הדוח לא בוצעו בחברה כל רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל, לא התקיימו בחברה הליכי פירוק, כינוס נכסים או הסדר נושים ואף לא בוצעו הליכי מיזוג או רכישה מהותיים, לרבות מיזוגי קופות גמל.

## 5. תחום פעילות

תחום פעילותה של החברה הינו ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי. קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי מאפשרות לעמית, בעצמו או באמצעות מנהל תיקי השקעות מטעמו, לקבל החלטות השקעה בנכסים בהם יושקעו כספי הקופה, וזאת בכפוף למגבלות הקבועות, בין היתר, בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), תש"ע.2009-

כספי כל עמית מנוהלים בחשבון השקעות ייחודי שנפתח על שם החברה המנהלת בנאמנות, עבור העמית.

## 6. הון עצמי וחלוקת דיבידנד

### 6.1 הון עצמי

דרישות ההון בהן נדרשת החברה לעמוד הינן על פי הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות ההון") ובהתאם לרישיון חברה מנהלת שהחברה קיבלה מהממונה על רשות שוק ההון (להלן: "רישיון ניהול"). בהתאם להוראות גופים מוסדיים 2012-9-2 "דרישות הון מחברות מנהלות", חברה מנהלת אשר ערכה ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה, כאמור בתקנה 41ה(1) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 בסכום העולה על הסכום הנדרש ממנה בהתאם לתקנה זו (להלן: "סכום הביטוח העודף"), רשאית להפחית את סכום ההון העצמי המזערי בשקלים חדשים הנדרש ממנה בתאריך הדוח, לפי תקנה 3 לתקנות ההון, בשיעור של 20% מסכום הביטוח העודף ובכפוף למספר מגבלות וביניהם שהסכום המופחת לא יעלה על 30% מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש. בהתאם לכך, סכום ההון הנדרש על פי דרישת הממונה, לאחר ההקלה בשיעור של 30% בגין עריכת ביטוח אחריות מקצועית, מסתכם ב-4,550 אלפי ש"ח, במקום 6,500 אלפי ש"ח כפי הנדרש על פי תקנות ההון ורישיון הניהול שקיבלה החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ההון שהושקע בחברה הסתכם לסך של 3,660 אלפי ש"ח ובהתחשב בהפסד שנצבר, ההון העצמי של החברה מסתכם בסך של 3,020 אלפי ש"ח.

בחודשים ינואר-פברואר 2025 טרם אישור הדוחות הכספיים, הוזרם הון נוסף לחברה בסך של 1,744 אלפי ש"ח בכדי לעמוד בדרישות ההון. לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוח הכספי.

### 6.2 חלוקת דיבידנד

לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים. כמו כן, החברה טרם חילקה דיבידנדים מיום היווסדה.

## חלק ב' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

### 1. מוצרים ושירותים

הקופות החלו לפעול בחודש נובמבר 2024. נכון ליום 31.12.24 בקופת הגמל ישנם 3 עמיתים ובקרן ההשתלמות 5 עמיתים. סך הנכסים המנוהלים הינו כ-1.2 מיליון ש"ח וכ-1.9 מיליון ש"ח בהתאמה.

#### דמי ניהול

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב, 2012 - שעניין דמי ניהול במוצרי החיסכון הפנסיוני הקובעות את השיעורים המקסימאליים הניתנים לגבייה על-ידי החברה המנהלת, השיעור המקסימאלי שהחברה רשאית לגבות הינו 2% בשנה

### 2. תחרות

בשנים האחרונות, ענף הגמל מאופיין בתחרות גבוהה ונוכח פעילותם ההולכת וגוברת של מנהלי ההסדרים, סוכנים ויועצים, קופות הגמל וקרנות ההשתלמות, התחרות על העמיתים מסתכמת בהטבות בדמי הניהול הנגבים. המתחרה העיקרית של החברה הינה חברת גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ אשר מנהלת רק קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי. כמו כן, מהוות תחרות גם חברות מנהלות המנהלות גם קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה מסלוליות בנוסף לקופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי : כגון : מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ, הפניקס אקסלנס גמל ופנסיה בע"מ. החברה שמה דגש על תודעת שירות גבוהה, זמינה ואיכותית לאורך זמן, שיעורי דמי ניהול נמוכים, ופלטפורמות מסחר מגוונות.

### 3. לקוחות

הכנסות החברה הינן מדמי הניהול הנגבים מהעמיתים. תנאי ההתקשרות עם העמיתים קבועים בהסכם הצטרפות שנחתם בין החברה לבין כל עמית המצטרף לקופות, לרבות שיעור דמי הניהול שישולמו על ידי העמית. לחברה לא קיים עמית שהכנסות החברה ממנו מהוות למעלה מ-10% מסך הכנסותיה.

כפי שצוין לעיל, הקופות החלו פעילותן בנובמבר 2024 אי לכך, טרם נוצרו הכנסות לחברה.

## חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

### א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

#### א.1. כללי

ענף קופות הגמל בכללותו ותחום הפעילות של החברה בפרט הינו עתיר רגולציה ועבר שינויי חקיקה רבים אשר להם השפעה ניכרת על פעילות החברה וסביבת הפעילות שלה.

פעילותן של קופות הגמל הוסדרה בחקיקה ראשית בחוק קופות הגמל וכן, בחוקים ותקנות נוספים, המהווים יחדיו את אגד ההוראות שהוסדרו במסגרת הרפורמה הידועה כ"רפורמת בכר". בחוק קופות הגמל הוטמעו מרבית הנושאים שהיו קבועים בתקנות מס הכנסה וכן הורחבו נושאים נוספים, כגון סמכויות הפיקוח של הממונה וסמכויות הטלת עיצומים כספיים וקנסות.

במסגרת החקיקה נקבע כי שר האוצר, הממונה על ביצוע חוק קופות הגמל, רשאי להתקין תקנות בכל עניין הנוגע לביצועו. החברות המנהלות של קופות הגמל נתונות לפיקוח הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. במהלך השנים פרסם הממונה שורה של חוזרים המסדירים את תחום הפעילות של קופות הגמל. בנוסף, חלים על פעילותן של קופות הגמל חוקים נוספים מתחום דיני העבודה, הגנת הפרטיות וחוק איסור הלבנת הון.

#### א.2. פרוט עיקרי ההסדר התחיקתי הרלוונטיים

##### 1. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 (להלן: "חוק

קופות גמל") ביום 25 ביולי 2005 אישרה הכנסת את חוק קופות גמל במסגרת "רפורמת בכר". במסגרת חוק קופות גמל הוסדרו, בין היתר: כללים והוראות בעניין הזכות לקבלת רישיון לניהול קופות גמל, הסדרת הזכות להחזקת אמצעי שליטה בחברה מנהלת, כללים למינוי אורגנים ובעלי תפקידים בחברה המנהלת ועוד. בנוסף, נקבעו הסדרי הפיקוח על קופות הגמל והחברות המנהלות אותן תוך יצירת מנגנוני אכיפה אפקטיביים מצד הממונה על שוק ההון במשרד האוצר.

##### 2. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 (להלן: "חוק הפיקוח

על הביטוח") - בפרק ב' סימן ג' לחוק קופות גמל העוסק ב - "אורגנים ובעלי תפקידים אחרים בחברה המנהלת" מחיל חוק קופות גמל את הוראות חוק הפיקוח על הביטוח בכל הנוגע למינוי נושאי משרה שונים בחברה.

##### 3. חוק הגנת הצרכן (משך זמן המתנה במענה טלפוני)

ביום 25 ביולי 2018 פורסם תיקון מס' 57 לחוק הגנת הצרכן, התשע"ח -2018 והתיקונים העקיפים לחוק, בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 37) ובחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 27) (ביחד יקראו

להלן: "התיקון לחוק". בהתאם להוראות התיקון לחוק, חברה מנהלת נדרשת לתת מענה אנושי מקצועי תוך שש דקות מתחילת השיחה, וזאת ביחס לסוגי השירותים הבאים: (1) טיפול בתקלה; (2) בירור חשבון; (3) סיום התקשרות. כמו כן, ביחס לסוגי השירותים כאמור, העמיתים לא יופנו לשירות השארית הודעה, אלא אם כן בחרו בכך.

### תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

ביום 5.8.2024, אישרה הכנסת את תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א – 1981 (להלן יחד: "התיקון", "החוק"). מדובר בתיקון משמעותי שנועד להתאים את הרגולציה הישראלית לרגולציה הבינ"ל, ובפרט להוראות ה-GDPR האירופאיות. ראו להלן את עיקרי התיקון:

1. **שינויים בהגדרות** - התיקון כולל הרחבות של ההגדרות הקיימות בחוק, אשר עשויות להשפיע על פעילותה של החברה במסגרת ניהול מאגר המידע שלה. לצורך הדוגמא: המונח "מידע אישי", מחליף את ההגדרה של "מידע", וכולל כל נתון הנוגע לאדם מזוהה או לאדם הניתן לזיהוי.
  2. **שינויים בחובת רישום מאגרי מידע חדשים** - בשונה מהמצב הקיים, צומצמה משמעותית חובת רישום מאגרי מידע ל-2 המקרים הבאים:
    - מאגרי מידע המכילים מידע על יותר מ-10,000 בני אדם, שמטרתם העיקרית הינה איסוף מידע אישי לצורך מסירתו לצד ג' כדרך עיסוק או לשם קבלת תמורה כספית (לרבות שירותי דיוור ישיר).
    - מאגרי מידע של גופים ציבוריים- מאגרי מידע אשר בעלי השליטה בהם הינם גופים ציבוריים, כפי שהוגדרו בחוק.
  3. **חובת היידוע** - בכל מקרה של איסוף מידע תחול דרישה מורחבת, מעבר לדרישה הקיימת (יידוע הגורם ממנו נאסף המידע על חובתו החוקית למסור את המידע, את מטרת המסירה והשימוש בו), ליידע את אותו גורם על תוצאות סירובו, את פרטי בעל השליטה במאגר, וכן ליידעו בדבר זכויותיו לפנות בבקשות עיון ותיקון של המידע אשר נאסף עליו.
  4. **מינוי ממונה הגנת פרטיות** - החוק מגדיר סוגי גופים שחלה עליהם חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות ומפרט את דרישות הכשירות והתפקידים שעל הממונה למלא.
  5. **הקניית סמכויות אכיפה ופיקוח לרשות הגנת הפרטיות** - החוק מעניק לרשות הגנת הפרטיות סמכויות פיקוח ואכיפה נרחבות באופן ניכר מאלו שהיו להם בטרם חיקוקו.
  6. **פיצויים** - הורחבו סמכויות בתי המשפט לפסוק פיצויים ללא הוכחת נזק במקרים הקשורים לעיבוד מידע אישי, בסכומים של עד 10 אלפי ₪.
- הוראות התיקון ייכנסו לתוקף שנה ממועד הפרסום, קרי, בחודש אוגוסט 2025. החברה בוחנת את הוראות התיקון ונערכת ליישומן, בהתאמה לפעילותה.



### א.3. חקיקה משנית - צווים ותקנות

#### 1. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי),

##### התש"ע-2009

מהוות את המסגרת הרגולטורית הספציפית לניהול קופות גמל בניהול אישי המסדירות בין היתר הוראות בקשר עם סוגי הכספים שניתן לנהל בקופת גמל בניהול אישי, אפיקי השקעה ומגבלות על העמית, דרישת הסכם בכתב בין החברה המנהלת לעמית ועוד.

#### 2. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תשלומים לקופת גמל),

##### התשע"ד-2014

תקנות אלה מבקשות להסדיר את מערך הפקדת וקליטת תשלומים לקופות גמל, לרבות המידע והנתונים שעל המעסיק למסור לקופה ועל הקופה לקבל מהמעסיק בעת קבלת תשלומים בגין עובד. בין השאר, התקנות קובעות ומסדירות את חובות המעסיק והקופה בעת הפסקת תשלומים לקופה וכן הסדרת תשלום וגביית תשלומי ריבית בגין איחור בהפקדות.

#### 3. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים),

##### התשע"ב-2012

התקנות, שפורסמו ביום 30.1.2012 ונכנסו לתוקפן ביום 1.1.2013, מסדירות את פעילות הגופים המוסדיים לשם איתור עמיתים ומוטבים ואת הפעולות שיינקטו ביחס לכספים של עמיתים שהקשר עימם נותק. עם פרסום התקנות בוטלה תקנה 38 ד לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.

#### 4. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים

##### מוסדיים), התשע"ב-2012

התקנות קבעו הסדרה אחת לכל הגופים המוסדיים בכל הקשור עם השקעות נכסי הקופות, לרבות כספי הנוסטרו שבניהולם. במסגרת זו בוטלו הבחנות בין כללי השקעה החלים על נכסי קופות גמל וקרנות פנסיה, לבין אלו החלים על התחייבויות תלויות תשואה של חברות ביטוח. כמו כן, שונו חלק מכללי ההשקעה. בין היתר, הוסרו מגבלות כמותיות הקיימות כיום והוגברה מעורבות ועדות ההשקעה בגופים מוסדיים ככלל ומעורבות נציגים חיצוניים בפרט. כמו כן, אומצו חלק מההוראות שהיו קבועות בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 ובתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001, במטרה לאפשר מידה סבירה ומאוזנת של גמישות

בחלק מהמגבלות החלות על נכסי הגופים המוסדיים לצורך התאמה למצבי שוק משתנים ולשינויים שיחולו בשוק ההון. החברה פועלת בהתאם להוראות תקנות אלה במסגרת ניהול והשקעות נכסי הקרנות.

**5. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות),**

**התשס"ח-2008**

מטרת התקנות ("תקנות הניוד") להסדיר את אופן ניוד החיסכון בין המוצרים הפנסיוניים. התקנות מגדירות את כללי העברת הכספים בין קופות הגמל מסוגים שונים, אופן הגשת הבקשה, מועדי העברה, הסכומים המועברים, איחורים בהעברה, אחריות ביטוחית במקרה של העברה, איחוד ופיצול חשבונות ועוד. התקנות נכנסו לתוקף ביום 1.10.2008. רשות שוק ההון פרסמה חוזר משלים לתקנות הניוד: חוזר גופים מוסדיים 2008-9-11 "העברת כספים בין קופות גמל" ומעדכנת את הוראותיה מעת לעת.

**6. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של**

**ניירות ערך) (תיקון), התשע"ח-2017 מיום 31.10.2017**

התיקון לתקנות כולל מספר תיקונים שמטרתם הייתה להסדיר עקרונות לעריכת הליך תחרותי לבחירת ברוקרים ולהתקשרות לביצוע עסקאות בניירות ערך או במטבע חוץ עם צדדים קשורים. כמו כן, במסגרת התיקון בוצעו מספר שינויים הן בניהול הליכי הברוקראז (רכישה ומכירה של ני"ע) וכן ביחס להליך אחזקה וסליקה של ניירות ערך (קאסטודי) שביחס אליהם נקבעה, לראשונה, חובת קיום הליך תחרותי. בהתאם לתיקון, גופים מוסדיים נדרשים לקיים הליך תחרותי למתן שירותי קסטודיאן כל חמש שנים, בו ישתתפו ארבעה גופים לפחות. בנוסף, במסגרת התיקון, שונה מנגנון תשלום העמלה, כך שנקבע כי תשלום עמלה בגין סליקה של ניירות ערך לא ייגזר כשיעור באחוזים מהיקפה הכספי של פעולת רכישה או מכירה בודדת, אלא כסכום קבוע לעסקה שאינו מותנה בגובה העסקה הבודדת. הוראות התיקון נכנסו לתוקף ביום 31.10.2018.

**7. תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ה-**

**2025**

תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ה-2025, פורסמו ביום 7 בינואר 2025 (להלן: "תקנות הסייגים"). במסגרת תקנות הסייגים הוצע לפטור מקורות מידע שהם גופים מוסדיים מחובת מתן גישה למידע פיננסי, אשר היקף פעילותם באשראי אינו עולה על חמש מאות מיליון ₪ וכן קרן פנסיה ותיקה. החברה כלולה בפטור האמור מכח תקנות אלה.

**8. צו שירות מידע פיננסי (היקף פעילות קטן לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן**

**אשראי, בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי או בעל רישיון למתן שירותי**

**פיקדון ואשראי או גוף מוסדי), התשפ"ה-2025 (להלן: "הצו")**

ביום 7 בינואר 2025 פורסם "צו שירות מידע פיננסי (היקף פעילות קטן לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן אשראי, בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי או גוף מוסדי), התשפ"ה-2025" (להלן: "הצו"). במסגרת הצו נקבעה אפשרות לבעלי הרישיונות המפורטים בצו וכן, לגוף מוסדי (שאינו נהנה מהפטור הגורף של תקנות הסייגים שפורט לעיל) וביחס לגוף מוסדי שהיקף פעילות האשראי שלו עולה על 500 מיליון ועוד 750 מיליון להגיש בקשה לפטור אותו מחובת מתן המידע, וזאת, מטעמים הנוגעים לעלות הכרוכה ביישום הוראות החוק או לתחרות במערכת הפיננסית, באופן מלא או למשך תקופה קצובה.

**4. להלן פירוט הוראות חוזרי הממונה הרלוונטיות לפעילות החברה בתקופת הדוח**

תקופתיים לעמיתים ועוד, והכל במטרה להקל על פעילותם של הגופים בשעת החירום. הוראות המקלות בהתאם לחוזר זה, גוברות על כל חוזר או הוראה אחרת של הרשות, אלא אם נאמר אחרת.

**1. חוזר גופים מוסדיים 2024-9-2: "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים**

**לממונה – מהדורה 12"**

חוזר זה פורסם ביום 3.4.2024 ע"י הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן:

"הממונה") תיקון להוראות חוזר זה קובעות בין היתר את התיקונים הבאים:

- **פרסום הוצאות ישירות לציבור** - עודכנו תבניות הדיווח ומועדי הדיווח ביחס לשיעור ההוצאות הישיבות כפי הנדרש לפרסום באתר האינטרנט של החברה.
- **דיווח הוצאות ישירות לממונה** - עודכנה תבנית הדיווח בנספח ז' (נספח הוצאות ישירות) – בדיווח החודשי לממונה; כמו כן בוצע עדכון תדירות הדיווח לממונה - עודכנה תדירות הדיווח בדיווח החודשי מחודש אפריל (חלף חודש פברואר).
- הנחיות לדיווח נספח הוצאות ישירות – עודכנו הנחיות בגין הדיווחים עם "ההוצאות הישירות", במסגרת חלק ה' לנספח 5.4.3.2 לפרק הדיווחים שעניינו "דיווח לציבור על הוצאות ישירות המנוכות מחשבונות העמיתים".
- עדכון תדירות הדיווח לממונה – תדירות הדיווח המופיעה בעמודת "נתוני הסעיף נכללים בדוח חודשי לחודש זה" עודכנה.
- **הטמעת** חובת הדיווח לרפרנט החברה אודות "עסקה עם משקיע מוסדי אחר הנמנה על אותה קבוצת משקיעים".
- **בוטלה** חובת הגשת עותק קשיח של דוח כספי עבור קרן פנסיה, קופת גמל וחברה מנהלת.

תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו למעט:

- מועד פרסום הוצאות ישירות באתר האינטרנט של החברה **בגין שנת 2023 בלבד** יהיה תוך שישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023.
- נתוני נספח ז' (נספח הוצאות ישירות) המדווחים מדי שנה במסגרת הדוח החודשי יכללו בגין שנת 2023 **בלבד** בדוח חודשי לחודש מאי 2024.

## 2. חוזר גופים מוסדיים 3-9-2024: "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק

### החיסכון הפנסיוני – עדכון"

עדכון חוזר זה פורסם ביום 26.5.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נקבע לדחות את מועד כניסתן לתוקף של ההוראות לעניין ממשקים המבוססים טכנולוגיית API וכניסתה לתוקף של ההגבלה לשימוש בחשבון נאמנות עבור מעסיקים קטנים של עד 2 עובדים אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 1.6.2024 ליום 16.2.2026. בנוסף, תחילתן של הוראות התיקונים לממשק אחזקות, ממשק הניוד, ממשק אירועים, ממשק מעסיקים וממשק טיפול בפניות איכות מידע, נדחו ליום 26 באוקטובר 2025.

כמו כן, בוצעו מספר שינויים בממשק הניוד וממשק מעסיקים לצורך ייעול תהליכי העבודה בכל הקשור לכספים המופקדים לקופות הגמל והוספת מידע שיועבר בין קופה מעבירה לקופה מקבלת לצורך שמירה על זכויות העמיתים במסגרת ממשק ניוד.

## 3. חוזר גופים מוסדיים 4-9-2024: "חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון"

עדכון חוזר זה פורסם ביום 10.6.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). חוזר גופים מוסדיים 5-9-2022 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (מיום 08.02.2022) קובע הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים עבור עובדים. בחוזר כאמור נקבע, בין היתר, כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה על רשות שוק ההון. בנוסף, נקבעה חובה על גוף מוסדי להשיב היזון חוזר למעסיק לגבי דיווח על הפקדת התשלומים. לאור פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בוצע עדכון למועד כניסתן לתוקף של הוראות שנקבעו בחוזר כאמור ונדחו מועדי כניסתן לתוקף של מספר סעיפים ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים לחודש יוני 2024, וכן נדחו ההוראות בדבר היזון חוזר מסכם לפיהן ההיזון יימסר באותו יום. בהתאם לעדכון החוזר הוצע לדחות את כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות ליום 1 בפברואר 2025. הסעיפים מתייחסים להיזון חוזר ראשוני, היזון חוזר מסכם, היזון חוזר מסכם שבועי והיזון חוזר מסכם שנתי.

## 4. חוזר גמל 1-2-2024: "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה

### לאישור הממונה – תיקון"

תיקון לחוזר זה פורסם ביום 24.6.2024 (להלן: "תיקון החוזר"). עובר לתיקון החוזר, חוזר "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה" (מיום 5.2.2012) מסדיר את אופן הגשת בקשה לקבלת האישור לתכנית המיזוג מאת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה"), וכן, אופן ידוע עמית

הקופה המתמזגת בדבר המיזוג כאמור. במסגרת תיקון החוזר ובהתאם להתקדמות בשימוש באמצעים דיגיטליים בין היתר בשוק החיסכון הפנסיוני, הוצע כי גוף מוסדי יהיה רשאי לשלוח הודעות עדכון בדבר מיזוג קופות גמל ומסלולי השקעה לדואר האלקטרוני של העמית, ככל שהעמית בחר בכך, חלף השימוש בדואר רשום. תיקון החוזר יחול על בקשות שיוגשו לממונה החל ממועד פרסומו.

## **ב. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות**

חסמי הכניסה העיקריים של פעילות החברה הינם כדלקמן:

1. עמידה בדרישות הרגולציה - הוראות הדין השונות החלות על פעילות ניהול קופות הגמל בניהול אישי. התנאים והמגבלות הקבועים לקבלת רישיונות, היתרים ואישורים לרבות עמידה בדרישות ההון העצמי המזרעי והכיסוי הביטוחי הנדרשים
2. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בתחום ניהול קופות גמל בניהול אישי מחייבת ידע מקצועי והיכרות עם תחום הפעילות, לרבות ההוראות הרגולטוריות החלות על החברה. כמו כן, נדרשים צבירת ניסיון, פיתוח מומחיות וידע בנושאי ניהול סיכונים, ניהול בסיס נתונים מתאים, ניהול זכויות עמיתים, ניהול מערכת מיכון, היכרות עם צרכי השוק לרבות היכרות של המוצרים המתחרים ויכולת להתאימם לצרכי הלקוחות.
3. חסם תפעולי- קיום מערכות מידע טכנולוגיות מתאימות לתפעול מוצרי גמל אשר ביכולתן, בין היתר, להתאים את התפעול להסדרים החוקיים/ חוזיים.
4. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות שבבסיס החברה המנהלת כולל הצורך לענות על הדרישות הרגולטוריות המשתנות בתחום, דרוש היקף צבירת כספים מינימלי.

**ג. גורמי הצלחה קריטיים**

להערכת הנהלת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בתחום פעילות החברה הם:

1. שירות- תודעת שירות גבוהה והיכולת להעניק ללקוח שירות זמין ואיכותי הניתן לעמיתים.
2. תפעול- יעילות התפעול ואיכות המערכות מידע הטכנולוגיות.
3. כוח אדם מיומן ואיכותי אשר יכול, בנוסף לשירות ברמה גבוהה, לבצע איתור של עמיתים המעוניינים בניהול השקעות במסגרת קופות גמל בניהול אישי..
4. דמי ניהול- שיעור דמי הניהול נמוכים יחסית עבור קופות גמל בניהול אישי.
5. שינוי בטעמי הציבור- העמקה וחיזוק מודעות הציבור ביחס ליתרונות בניהול קופות גמל בניהול אישי.

**ד. השקעות**

החברה משקיעה את כספיה באפיקי השקעות נמוכי סיכון כגון פיקדונות בתאגידים בנקאיים ומק"מ.

**עמיתי החברה מנהלים את השקעותיהם בעצמם או באמצעות מנהלי תיקים אשר נבחרו על ידם בהתאם לשיקול דעתם ובכפוף למגבלות הרגולטוריות**

**ה. ביטוח משנה**

החברה אינה קשורה בהסדרי ביטוח משנה.

## ו. הון אנושי

### 1. מצבת עובדי החברה

ליום 31 בדצמבר 2024 מועסקים בחברה 2 עובדים לרבות מנכ"ל. לפירוט אודות מדיניות התגמול של החברה של החברה ראה סעיף ג' לחלק ד' של דוח עסקי התאגיד.

כמו כן, החברה נעזרת במיקור חוץ לצורך איוש מספר תפקידים וביניהם: מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל אבטחת מידע וסייבר, יועץ משפטי, מנהל סיכונים. תפעול הקופות גמל המנוהלות על ידי החברה נעשה באמצעות תפעול עצמי.

### 2. השקעות החברה בהכשרה והדרכה

החברה פועלת להכשרת צוות עובדיה בהתאם לנדרש מעת לעת על פי החוק והוראות הממונה. בכלל זה עורכת החברה הדרכות בנושאים מהותיים לפעילות החברה בתחומים הבאים: הערכות לשעת חירום, אבטחת מידע, תוכנית אכיפה ורגולציה.

## ז. שיווק והפצה

החברה פועלת לשיווק הקופות שבניהולה באמצעות משווקים ו/או יועצים פנסיוניים עצמאיים. לחברה אין הסכמי הפצה.

## ח. ספקים ונותני שירותים

החברה התקשרה בהסכם עם ספק תוכנת תפעול בבעלות חברת מ.כ. פתרונות פינטק בע"מ אשר בבעלותו של צד קשור לחברה (להלן: "פינטק").

בהתאם להסכם, החברה רכשה רישיון שימוש בתוכנות של פינטק. בנוסף לתשלומים עבור שירותי תחזוקה והשירות השוטפים המשולמים לפי תעריף שעת, לפי ההסכם, החברה תשלם תמורת דמי רישיון, תשלום חודשי בסך השווה ל-1/12 מ-0.03% מיתרת ההון המנוהל על ידי החברה, כל עוד סך יתרת ההון המנוהל על ידי החברה עולה על 800 מיליון ש"ח. נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים, היקף נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה, טרם הגיע לסכום האמור.

## ט. רכוש קבוע

החברה אינה בעלת רכוש קבוע או מתקנים מהותיים כלשהם.

**י. עונתיות**  
תחום פעילות של החברה אינו מאופיין בעונתיות. ההפקדות לקופות הינן במעמד עצמאי ושכיר במעמד עצמאי. הפקדות לקופות גמל במעמד עצמאי מזכה את הטבות מס. לאור זאת, הקופות צפויות להתאפיין בגידול בהיקף ההפקדות לקראת סוף שנת המס.

**יא. נכסים בלתי מוחשיים**  
מאגרי מידע  
לחברה מאגרי מידע רשומים אשר במסגרתם נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופות. המידע הצבור במאגרים אודות עמיתי הקופות כולל מידע שנמסר על ידם בעת הצטרפותם ובעת עדכון הפרטים במהלך תקופת חברותם בקופות. שמירתם של פרטים אלו במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את החברה בתפעול השוטף של עסקיה.

**יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**  
החברה אינה צד להסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל או להסכמי שיתוף פעולה.

**יג. גורמי סיכון**  
המידע בדבר השפעת גורמי הסיכון שלהלן על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון	דרכי התמודדות
סיכונים מאקרו	סיכונים שוק ואשראי השפעה מתנודות בשווקי ההון בארץ ובעולם. בתקופה של עליית שערים בבורסות ניתן להבחין בגידול בנכסים המנוהלים בקופות הגמל. הגידול נובע הן מעליית ערכם של הנכסים המנוהלים והן מקיטון במשיכות הכספים. תקופות של ירידת שערים בבורסות מאופיינות בירידה בהיקף הנכסים המנוהלים	לא ניתן להערכה	החברה אינה מנהלת את השקעות העמיתים. העמית מנהל בעצמו או באמצעות מנהל תיקים.
סיכונים ענפיים	שינוי חקיקה/רגולציה- פעילות שוק ההון מוסדרת ומפוקחת שינויי חקיקה וההסדרה עשויים להשפיע על המצב הכספי, ההון העצמי, ההכנסות, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של החברה באופן מהותי	בינונית	החברה נערכת בהתאם לשינויי הרגולציה בענף, לרבות התאמת מערכות מידע. על ידי השקעת משאבים בהטמעת שינויי חקיקה ובהיערכות מוקדמת בכדי לעמוד באתגרים התפעוליים, הניהוליים והמיכונים הנובעים משינויי החקיקה בתחום.
	סיכונים משפטיים בשנים האחרונות הוגשו תביעות ייצוגיות ואחרות נגד חברות מנהלות בין מעילות וניהול כספי לקוחות שלא בהתאם להוראות הדין. פעילות החברה וסדרת בחוקים שונים, תקנות, תווים וחוזרים ובהתאם לכך החברה חשופה לתביעות משפטיות מהעמיתים ורשויות פיקוח שונות.	בינונית	החברה מנהלת בנאמנות קופות גמל בניהול אישי. קיימת הפרדה בין כספי העמיתים לבין כספי החברה. כמו כן, החברה משקיעה משאבים רבים במערך הבקרה הפנימית של החברה וליווי שוטף של יועץ משפטי ושל יועצים בתחום הרגולציה.
	<u>הון אנושי</u>	בינונית	החברה מגייסת עובדים מקצועיים ובעלי ניסיון ופועלת לשימורם.



סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון	דרכי התמודדות
	להון האנושי השפעה מהותית על יכולת החברה להעניק שירות מקצועי ברמה גבוהה וזמינה, בהיעדרו החברה עלולה להיפגע ביכולתה לגייס לקוחות חדשים ולשמור על הקיימים. לחברה סיכון באיבוד עובדים בכירים מקצועיים מבלי שיימצא להם תחליף הולם.		
<b>סיכונים ייחודיים לחברה ולקופות שבניהולה</b>	<b>סיכונים עסקיים</b> החברה חשופה לסיכונים עסקיים אשר עלולים להשפיע על כל תחומי פעילותה. סיכונים אלו בעיקר נובעים מהגורם האנושי מקצועי בכל רמת הפעילות. החל מקביעת האסטרטגיות של החברה .	בינונית	הפעילות העסקית מבוססת על תהליכים של ניתוחים מקדימים טרם קביעת אסטרטגיות. עריכת תוכניות עבודה מפורטות וקיום תהליך מובנה של קבלת החלטות.
	<b>סיכון תפעולי</b> פעילות החברה בניהול עמיתים תוך שימוש במערכות מחשוב רבות ובכוח אדם חושפת את החברה לסיכונים תפעוליים כגון טעויות אנוש, תקלות במערכות המחשוב, תקלות במערכות המידע, מעילות והונאות.	בינונית	לחברה מנגנוני בקרה פנימית הכוללים פיקוח ונהלי עבודה מוגדרים וברורים על מנת לוודא עמידה בכל הוראות הרגולציה ומדיניות החברה. כמו כן, החברה עורכת מדי תקופה סקרי סיכונים משולבים עם סקרי ציות שתכליתם למפות את הסיכונים העיקריים הנובעים מפעילות החברה ולמזער את אותם הסיכונים
	סיכוני אבטחת מידע וסייבר- לאור חשיבותן של מערכות המידע לפעילותה העסקית של החברה, גדלים הסיכונים הנובעים מהשבתה, שיבוש או פגיעה במידע הקיים במערכות עקב מתקפת סייבר. סיכון הסייבר התעצם בשנים האחרונות לאורך התגברות העבודה מרחוק ולאור ריבוי תקיפות סייבר כתוצאה משינויים גיאופוליטיים ואחרים.	גבוהה	החברה מקיימת את הוראות רשות שוק ההון בכל הנוגע לאבטחת מידע. בהקשר זה, מערך אבטחת המידע בחברה, לרבות תוכנית התאוששות במקרה של אסון וגיבוי של המידע, מיושם בהתאם לפעילויות השונות ובהתאם להוראות הרגולציה השונות. במקביל, החברה מטמיעה אמצעים טכנולוגיים ותהליכים אשר נועדו לשפר את יכולות הניטור, המניעה והבקרה של סיכוני הסייבר, בנוסף לביצוע סקרי אבטחה סדירים ובחינות חדירה פנימיות וחיזונית ע"י גורם בלתי תלוי. ממצאי הבחינות והבדיקות נדונים בהנהלת החברה ומטופלים על ידי מנהל אבטחת מידע
	<b>סיכוני המשכיות עסקית והתאוששות</b> מאסון- עיקר פעילותה של החברה מתבצעת ממשרדיה המצויים במרכז הארץ. פעילותה חשופה לאירועים כלל ארציים בלתי צפויים, כגון: מלחמה, רעידת אדמה וכ"ו וכן לאירועים בלתי צפויים נקודתיים העלולים להתרחש בסביבתה הקרובה או במשרדה, כגון שריפה, הצפה, נפילת קווי תקשורת ושרתי מחשוב.	נמוכה	החברה ערוכה לאפשרות של התממשות תרחישי הייחוס כאמור, ובעת הצורך תפעל על פי מדיניות ותוכניות ההמשכיות העסקית והתאוששות מאסון, במטרה לחזור לשגרת הפעילות באופן המהיר והיעיל ביותר להמשך פעילותה העסקית. לחברה אתר חירום חלופי שתכליתו לספק תשתית טכנולוגיות להתאוששות מאסון וגיבוי נתונים. החברה עורכת תרגילים מעת לעת לבחינת רמת המוכנות שלה במקרה חירום. כמו כן החברה גיבשה תשתית המאפשרת עבודה מרחוק.

**חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי**

**1. הדירקטורים של החברה המנהלת**

שם הדירקטור	עו"ד שרון זכרוני
מספר זיהוי	022930069
תאריך לידה	24.04.1967
מען:	גולדה מאיר 3, הוד השרון
נתינות:	ישראל
חברות בוועדת דירקטוריון	לא
האם הדירקטור משמש כדירקטור חיצוני	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:	לא
האם הדירקטור עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	לא
מועד תחילת הכהונה כדירקטור:	
השכלה:	עו"ד
עיסוק במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן שימש כדירקטור	עו"ד, יזם
האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

שם הדירקטור	עו"ד חגי גרינשפון
מספר זיהוי	022282172
תאריך לידה	02.02.1966
מען:	החבצלת 7, בית ינאי.
נתינות:	ישראל
חברות בוועדת דירקטוריון	לא
האם הדירקטור משמש כדירקטור חיצוני	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:	לא
האם הדירקטור עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	כן, בעל מניות
מועד תחילת הכהונה כדירקטור:	10/2/2019
השכלה:	עו"ד
עיסוק במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן שימש כדירקטור	בעל חברות, יזם
האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

שם הדירקטור	זאב פריצקר
מספר זיהוי	016919987
תאריך לידה	22.02.1959
מען:	בית חורון 12, תל אביב.
נתינות:	ישראל
חברות בוועדת דירקטוריון	לא
האם הדירקטור משמש כדירקטור חיצוני	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:	לא
האם הדירקטור עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	כן, בעל מניות
מועד תחילת הכהונה כדירקטור:	10/2/2019
השכלה:	מהנדס MBA
עיסוק במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן שימש כדירקטור	יועץ טכנולוגי בעל חברה
האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

שם הדירקטור	רו"ח מרדכי כהן
מספר זיהוי	055868285
תאריך לידה	16.06.1959
מען:	מושב נתיב העשרה 60.
נתינות:	ישראל
חברות בוועדת דירקטוריון	ועדת ביקורת
האם הדירקטור משמש כדירקטור חיצוני	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:	לא
האם הדירקטור עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	כן בעל מניות
מועד תחילת הכהונה כדירקטור:	10/2/2019
השכלה:	רו"ח
עיסוק במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן שימש כדירקטור	בעלים של חברות בתחום תפעול קופות גמל, יזם
האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

שם הדירקטור	רו"ח ברוך בן צבי
מספר זיהוי	008968356
תאריך לידה	17.6.1939
מען:	רימונית 13, סביון
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדת דירקטוריון	לא
האם הדירקטור משמש כדירקטור חיצוני	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:	כן
האם הדירקטור עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	לא
מועד תחילת הכהונה כדירקטור:	8.6.2023
השכלה:	רואה חשבון, בוגר במשפטים
עיסוק במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן שימש כדירקטור	מנהל כספים בקבוצת חברות פרטיות שהגדולה בהן היא הידרופלן הנדסה בע"מ. דירקטור בחברת בנבץ בע"מ.
האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	כן

שם הדירקטור	רו"ח שרי כהן
מספר זיהוי	028862696
תאריך לידה	19.08.1972
מען:	שזר זלמן 7, נתניה
נתינות:	ישראל
חברות בוועדת דירקטוריון	ועדת ביקורת
האם הדירקטור משמש כדירקטור חיצוני	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:	לא
האם הדירקטור עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	לא
מועד תחילת הכהונה כדירקטור:	8/6/2023
השכלה:	חשבונאות ומשפטים
עיסוק במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן שימש כדירקטור	ניהול כספים עיריית תל אביב, מי אביבים
האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

שם הדירקטור	גילי פריברג
מספר זיהוי	057227068
תאריך לידה	25.07.1961
מען:	כצלסון יצחק 7, תל אביב
נתינות:	ישראל
חברות בוועדת דירקטוריון	ועדת ביקורת
האם הדירקטור משמש כדירקטור חיצוני	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:	כן
האם הדירקטור עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	לא
מועד תחילת הכהונה כדירקטור:	8/6/2023
השכלה:	MSc MBA
עיסוק במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן שימש כדירקטור	אנליסטית, יועצת
האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

## 2. נושאי משרה בחברה

שם נושא המשרה	תומר בן צבי
מספר זיהוי	022384440
תאריך לידה	12.05.1966
תפקיד בחברה:	מנכ"ל
השכלה:	מנהל עסקים מימון MBA
ניסיון עיסוקי:	ביטוח, ניהול השקעות, שיווק ומכירות
מועד תחילת הכהונה	11/2023
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	לא
האם נושא המשרה הינו בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין בחברה, אם כן, יש לפרט.	כן, בעל מניות

שם נושא המשרה	עו"ד עודד סלע
מספר זיהוי	027241124
תאריך לידה	08/09/74
תפקיד בחברה:	יועץ משפטי
השכלה:	עורך דין
ניסיון עיסוקי:	עורך דין
מועד תחילת הכהונה	ספטמבר 24
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	לא
האם נושא המשרה הינו בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין בחברה, אם כן, יש לפרט.	לא

שם נושא המשרה	רו"ח גיא חביה
מספר זיהוי	027241124
תאריך לידה	08.09.74
תפקיד בחברה:	מנהל כספים ומנהל סיכונים
השכלה:	רו"ח
ניסיון עיסוקי:	מנהל כספים וסיכונים
מועד תחילת הכהונה	ספטמבר 24
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	לא
האם נושא המשרה הינו בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין בחברה, אם כן, יש לפרט.	לא

שם נושא המשרה	רו"ח רועי ביזה
מספר זיהוי	033213323
תאריך לידה	1976
תפקיד בחברה:	ממונה אכיפה, מזכיר החברה וממונה פניות הציבור
השכלה:	רו"ח
ניסיון עיסוקי:	רו"ח
מועד תחילת הכהונה	ספטמבר 2024
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	לא
האם נושא המשרה הינו בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין בחברה, אם כן, יש לפרט.	לא

### 3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, החברה (מתוקף היותה גוף מוסדי) נדרשת לקבוע מדיניות תגמול אשר כוללת עקרונות תגמול ביחס לבעלי תפקיד מרכזי ונושאי משרה המכהנים בחברה תוך איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החברה. בהתאם, אישר דירקטוריון החברה מדיניות תגמול מתאימה.

למידע אודות מדיניות התגמול של החברה, ראה באתר האינטרנט בכתובת:

<https://www.actaeon.co.il>

**4. פירוט התגמולים הניתנים לנושאי המשרה (הסכומים באלפי ש"ח):**

סה"כ*	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	עלות שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	240	28% מהון המניות הרגילות	100%	מנכ"ל	תומר בן צבי

**5. מבקר פנים**

שם מבקר הפנים	BDO זיו האפט ייעוץ וניהול בע"מ
תאריך תחילת כהונה	יולי 2024
החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה	אין
המבקר הפנימי הינו בעל קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה	לא
עובד החברה/נותן שירותים חיצוני	נותן שירותים חיצוני
תפקידים אחרים שהוא ממלא בחברה ומחוצה לה	
היקף העסקה: מספר שעות בשנה, הנימוקים לקביעת היקף זה ומידת גמישותו	בגין שנת הכהונה הראשונה (יולי 2024-יוני 2025) 200 שעות ביקורת. מאחר שפעילות החברה החלה בסוף שנת 2024, הביקורת פנים תחל בשנת 2025.
סיוע למבקר הפנימי ע"י גורמים אחרים בחברה	למבקר הפנים ניתן סיוע מאת גורמים בחברה כמקובל בתחום הביקורת הפנימית.
צמצום היקף עבודתו של מבקר הפנים בתקופת הדיווח לעומת תקופת הדיווח האחרונה.	לא רלוונטי, פעילות החלה בסוף שנת 2024.
דרך התגמול של מבקר הפנים והיקפו	245 ₪ שכי"ט לשעה+מע"מ
ניתנו למבקר ני"ע כחלק מתנאי העסקתו	לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתו.
התייחסות הדירקטוריון לשאלת ההשפעה שעשויה להיות לתגמול המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי	הדירקטוריון דן ואישר את תגמול מבקר הפנים לאחר שמצא כי התגמול הינו ראוי ומתאים להיקף הביקורת ולמקובל בתחום.

**6. רואה חשבון מבקר**

שם משרד רואה החשבון המבקר ושם השותף	דני קליק רו"ח
תאריך תחילת כהונה:	אוקטובר 2023
מען:	הרכבת 28 תל אביב
שכי"ט שנתי בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת:	בשנת הכהונה הראשונה 35 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ החל משנת הכהונה השניה 70 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.
שכר בגין שרותים נלווים	אין

**7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי****בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

**בקרה פנימית על דיווח כספי**

לצרכי עריכת הדוחות הכספיים ובמהלך פעילותה השוטפת עורכת החברה בקורות, באמצעות גורמים מקצועיים. במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

**8. החלטות החברה**

1. בתקופת הדוח לא נדרשה החברה לאישור פעולות לפי סעיף 225 לחוק החברות.
2. בתקופת הדוח לא נעשו פעולות כאמור בסעיף 254(א) לחוק החברות על ידי נושאי משרה בחברה.
3. בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות בין החברה לנושאי משרה בה הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.
4. בתקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה רכישת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בגבול אחריות של 3 מיליון ש"ח ופוליסת לביטוח אחריות מקצועית בגבול אחריות של 15 מיליון ש"ח, כנגד תשלום פרמיה בסך כולל של כ-83 אלפי ש"ח.

תומר בן צבי  
מנכ"ל

עוזי שרון זכרוני  
יו"ר הדירקטוריון

19 במרץ 2025  
תאריך



**דוח הדירקטוריון  
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024**

### תוכן עניינים

פרק	עמוד	
1	4	<a href="#">תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופות הגמל שבניהולה</a>
2	4-6	<a href="#">מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים</a>
3	6	<a href="#">היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת</a>
4	7	<a href="#">אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/ו או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה</a>
5	7	<a href="#">אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.</a>
6	7	<a href="#">עסקאות מהותיות</a>
7	7	<a href="#">תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים</a>
8	7	<a href="#">תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל</a>
9	8	<a href="#">מצבה העסקי של החברה</a>
10	9-10	<a href="#">הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי</a>
11	11	<a href="#">דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</a>

דוח הדירקטוריון כולל "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

## 1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת וקופות הגמל שבניהולה

### 1.1 כללי

אקטיון בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה פרטית אשר התאגדה ב-פברואר 2019 (מספר ח.פ. 515977338). ביום 5 ביוני 2023 קיבלה החברה רישיון חברה מנהלת מהממונה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה" ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה) והחלה את פעילותה כחברה מנהלת קופת גמל וקרן השתלמות בניהול אישי בלבד עם קבלת אישורי מס הכנסה לקופות הגמל שבניהולה ביום 25 במרץ 2024. נכון לתאריך הדוח, אמצעי השליטה בחברה מוחזקים על ידי מר גרינשפון חגי.

### 1.2 קופות הגמל שבניהול החברה

החל מיום 25.3.2024 החברה הינה חברה מנהלת שבניהולה שתי קופות גמל מסוג IRA אשר החלו פעילותן בשלהי חודש נובמבר 2024: אקטיון גמל IRA מס' קופה 14937 (להלן: "אקטיון גמל"). אקטיון השתלמות IRA מס' קופה 14935 (להלן: "אקטיון השתלמות").

בהתאם לסעיף 3 בחוזר 2017-2-1 החברה פטורה מעריכת דוח תקופתי שנתי לגבי שתי קופות הגמל בניהול אישי שבניהולה, מאחר שיתרת הנכסים שנצברו בכל אחת מקופות אלו נכון למועד הקובע, נמוך מ-5,000 אלפי ש"ח ומספר העמיתים בכל אחת מקופות אלו, נכון למועד הקובע, נמוך מ-20 עמיתים.

## 2. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות

### הכספים

להלן תאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה בתקופת הדוח שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה וקופות הגמל שבניהולה.

### 2.1 התפתחויות במשק ובתעסוקה

#### תמונת המאקרו

במהלך הרבעון האחרון שנת 2024 ובהמשך לכל השנה נמשכה צמיחה כלכלית במרבית המדינות העיקריות. על פי ההערכות המועדכנות של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה העולמית צמחה בשנת 2024 בשיעור של 3.2% לעומת 3.3% בשנת 2023. הכלכלות המפותחות צמחו בשיעור של 1.7% בדומה לשנת 2023 והמדינות המתפתחות ב-4.3% לעומת 4.4% בשנת 2023.

מרבית הבנקים המרכזיים בעולם המשיכו להוריד ריבית תוך התמתנות בסביבת האינפלציה. שוקי המניות בעולם היו חיוביים. השווקים הושפעו משמעותית, בין היתר, מההתקדמות המהירה בתחום בינה מלאכותית. תשואות האג"ח הממשלתיות לא הגיבו לירידה בריביות של הבנקים המרכזיים ונותרו ברמות גבוהות יחסית. מחירי הנפט נותרו בסוף 2024 ברמות דומות לאלו של לפני שנה.

כלכלת ארה"ב שוב הפתיעה לטובה בהמשך לשנת 2023. בתחילת 2024 התחזית של קרן המטבע הבינלאומית לצמיחה בכלכלה האמריקאית עמדה על 2.1% צמיחה בשיעור של 2.8% בפועל. ברבעון האחרון של 2024 נרשמה צמיחה בשיעור של 2.3%. הצמיחה הגבוהה מתבססת בעיקר על הצריכה הפרטית החזקה ועל ההוצאות הגבוהות של הממשלה. שיעור האבטלה עלה מעט במהלך השנה, אך עדיין נותר בסוף השנה נמוך יחסית של 4.1%. האינפלציה ירדה מ-3.4% בדצמבר 2023 ל-2.9% בסוף שנת 2024. בתגובה לירידה באינפלציה, הבנק המרכזי התחיל להוריד ריבית בחודש ספטמבר. ריבית ה-FED ירדה מהרמה של 5.25%-5.5% ל-4.25%-4.50% בסוף 2024. בבחירות לנשיאות שנערכו בחודש נובמבר ניצח דונלד טראמפ. לפי התוכנית הכלכלית של הנשיא

הנבחר הממשלה החדשה צפויה להטיל מכסים על היבוא לארה"ב ולבצע שורה של רפורמות בתחום ממשל, רגולציה והגירה.

כלכלת גוש האיר רשמה צמיחה אפסית ברבעון הרביעי של 2024. בכל שנת 2024 נרשמה צמיחה של 0.7% לאחר צמיחה בשיעור של 0.4% ב-2023. בלטה לטובה כלכלת ספרד עם צמיחה של 3.1%. הצמיחה בכלכלת גרמניה וצרפת הייתה שלילית ברבעון הרביעי. האינפלציה באירופה ירדה מ-2.9% ב-2023 ל-2.4% בסוף 2024. הבנק המרכזי האירופאי (ECB) הוריד את הריבית מ-4% ל-3%. מטבע האירו נחלש מול הדולר האמריקאי בכ-5.5%. הכלכלה האירופאית נפגעה מחוסר יציבות פוליטית. בגרמניה נפלה הממשלה וצפויות להתקיים בחירות מוקדמות בחודש פברואר 2025. גם הממשלה בצרפת נפלה בהצבעת אי אמון. בבריטניה קמה הממשלה החדשה שמתכוונת להגדיל הוצאות התקציביות. האירועים הפוליטיים הללו מגבירים את אי-הוודאות הכלכלית באירופה.

קצב הצמיחה בכלכלות המתפתחות ירד מ-4.4% בשנת 2023 ל-4.2% ב-2024. הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הרביעי לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשיעור של 5.4% לאחר צמיחה של 4.6% ברבעון הקודם. הכלכלה הסינית עדיין סבלה מהאטה בפעילות ומהמשך משבר בשוק הנדל"ן. במיוחד נחלשה הצריכה הפרטית. השלטונות בסין נקטו בצעדים במסגרת המדיניות המוניטארית והפיסקאלית שנועדו לתמוך בכלכלה. בינתיים, האמצעים שנקטו לא הצליחו לגרום לשיפור ניכר בכלכלה. סין סובלת מבריחת השקעות זרות מהשלכות של מלחמת סחר, בעיקר מול המדינות המפותחות, שמנסות להחליש תלות בכלכלה הסינית ולחסום זליגה של טכנולוגיות מתקדמות אליה. השווקים הפיננסיים בסין בלטו בחולשתם.

בכלכלת הודו ירדה הצמיחה מ-8.2% ב-2023 ל-6.5% ב-2024. גל בכלכלת מקסיקו ירד קצב הצמיחה. בברזיל עלתה הצמיחה בשנת 2024.

### כלכלת ישראל

בישראל במהלך שנת 2024 נמשכה המלחמה "חרבות ברזל" בעזה. בחודש ספטמבר הוחרפה המלחמה בצפון. בסוף חודש נובמבר ישראל ולבנון הגיעו להסכם על הפסקת האש. בסוף השנה הושגה הפסקת אש בעזה. הסיכון הביטחוני נותר גבוה רוב השנה והשפיעה על הכלכלה והשווקים הפיננסיים.

על פי ההערכות של בנק ישראל, המשק הישראלי צמח ב-2024 בשיעור של 0.5% לאחר צמיחה בשיעור של 2.0% בשנת 2023 שבה התחילה המלחמה. בלטה לטובה הצריכה הפרטית שצמחה בכ-3%. הצריכה הציבורית גדלה ב-13%. לעומת זאת, על פי אותן ההערכות של בנק ישראל, ההשקעות בנכסים קבועים ירדו בשיעור של 10% והיצוא בשיעור של 6.0%.

שוק העבודה בישראל נותר חזק. שיעור האבטלה ירד מ-3.2% בסוף 2023 ל-2.6% בסוף 2024. גיוס המילואים הנרחב, עזיבת העובדים הפלסטינאים ומספר גדול יחסית של התושבים המפונים מאזורים הקרובים לאזורי המלחמה בצפון ובדרום גרמו למחסור בעובדים במשק. שיעור האינפלציה עלה מ-3.0% בסוף שנת 2023 ל-3.2% בסוף שנת 2024. הירידה באינפלציה ברבעון הרביעי הושפעה מהירידה במחירי הנסיעות לחו"ל והפירות והירקות. העלייה באינפלציה במהלך המלחמה הושפעה מהמגבלות בצד ההיצע שקשורים למחסור בחומרי הגלם, ציוד ועובדים. עם זאת, גם הביקושים של הצרכנים היו חזקים יחסית ותרמו לעלייה באינפלציה. בנק ישראל הוריד את הריבית פעם אחת בחודש ינואר מ-4.75% ל-4.50%. מאז הריבית נותרה ללא שינוי. על פי התחזית המעודכנת של בנק ישראל, הריבית צפויה לעמוד בסוף שנת 2025 ברמה של 4.25%-4.50%.

הגירעון התקציבי של הממשלה הסתכם בשנת 2024 בשיעור של 6.9% תמ"ג. יחס החוב הציבורי לתמ"ג עלה ב-7.7% והסתכם ב-69% לעומת 61.3% בשנת 2023. הוצאות הממשלה בשנת 2024 עמדו על כ-621.2 מיליארד ₪, לעומת 516 מיליארד ₪ בשנת 2023 (גידול של 20.4%). אומדן הוצאות המלחמה עמד על כ-99.9 מיליארד ₪ ומפרוץ המלחמה כ-124.7 מיליארד ₪.

בנק ישראל צופה שבשנת 2025 התמ"ג במשק יצמח ב-3.8%, האינפלציה תעמוד על 2.8% והגירעון התקציבי של הממשלה על 4.9%.

### **2.2 חרבות ברזל**

ביום 7/10/2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור החמאס אשר תקף ישובים באזור עוטף עזה וגרם לאבדות רבות בנפש ולקח בני ערובה. יום לאחר מכן, מדינת ישראל הכריזה על מצב מלחמה ובתגובה צה"ל התחיל בתקיפה מאסיבית של רצועת עזה מהאוויר. בנוסף למלחמה בעזה מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות שהעיקרית בהן היא המערכה

בצפון מדינת ישראל, שאף גרמה לעשרות אלפי ישראלים לעזוב את ביתם. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי. בעקבות האמור, חברות דירוג עולמיות הורידו את דירוג האשראי של מדינת ישראל, נכון לחודש דצמבר 2024 הורדו הדירוגים כמפורט בטבלה להלן:

מספר דרגות הורדה	דירוג נוכחי	דירוג לפני המלחמה	סוכנות הדירוג
3	Baa1	A1	Moody's
2	A	AA-	s&p
1	A	A+	Fitch

נכון למועד אישור הדוחות, עדיין קיימת אי וודאות מסוימת בקשר לסיום המלחמה. עם זאת, למרות הסיכונים המתמשכים, נרשמים לאחרונה סימני התאוששות בשוק ההון המקומי. הבורסה מגלה יציבות יחסית, תוך התאמה להתפתחויות בזירות הלחימה בצפון ובדרום. המשקיעים מפגינים זהירות, אך פוטנציאל השיפור ניכר לאור גמישות השוק והצעדים המוניטריים שנקטים. יחד עם זאת, ככל שנחזור למצב של לחימה עצימה, זה עשוי להשפיע על המגמה בטווח הקצר.

## 2.2 התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

- ✓ בחודש ינואר נשמר שקט יחסי בזירת המלחמה בעזה והתחיל להתבצע שחרור החטופים הישראליים. במשק הישראלי התחילו להופיע סימנים המעידים על כך שלאחר הפסקת האש בצפון הפעילות במשק התחילה להתאושש.
- ✓ ב-20 לינואר נכנס לתפקיד הנשיא טראמפ בארה"ב. הממשל שלו הכריז על שורה ארוכה של צעדים ושינויים בתחומי פעילות שונים. בפרט הוכרז על הטלת המכסים על היבוא ממקסיקו וקנדה בשיעור של 25% ושל 10% על היבוא מסין. בינתיים, המכסים על מקסיקו וקנדה הוקפאו לחודש ימים, אך המכסים על היבוא הסיני נכנסו לתוקף. השווקים הגיבו בתגובות יחסית גבוהה לשינויים.

## 3. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים, נטו (באלפי ש"ח):

סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח	
1,229	קופת גמל בניהול אישי
1,932	קרן השתלמות בניהול אישי
<b>3,161</b>	<b>סך הכל</b>

#### **4. אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה ו/או החורגים ממהלך העסקים הרגיל**

- ✓ ביום 5 ביוני 2023 קיבלה החברה רישיון חברה מנהלת מהממונה לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה" ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה).
- ✓ ביום 25 במרץ 2024 החברה קיבלה אישורי מס הכנסה ל-2 קופות הגמל שבניהולה.

#### **5. אירועים העלולים להצביע קשיים כספיים**

החברה החלה את פעילותה העיסוקית כחברה מנהלת קופות גמל במחצית השנייה של שנת 2024 עם קבלת אישורי מס הכנסה לקופות הגמל שבניהולה. קופות הגמל שבניהולה החלו בפעילות בשלהי חודש נובמבר 2024 עם הצטרפות העמיתים הראשונים לקופות. לאור זאת, טרם נוצרו הכנסות מדמי ניהול לחברה ונכון ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה הפסדים נצברים של 680 אלפי ש"ח.

#### **6. עסקאות מהותיות**

בתקופת הדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה או הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור.

#### **7. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים**

החברה שואפת להוביל את תחום קופות הגמל וקרנות ההשתלמות בניהול אישי. לשם זאת החברה מתכננת להשקיע משאבים בכוח אדם איכותי, מקצועי ומנוסה למתן שירות מקצועי, מקיף ואיכותי. כמו כן, החברה מתכננת להשקיע משאבים בהגברת המודעות אל תחום ניהול אישי של קופות גמל בכוונת החברה להטמיע תהליכים דיגיטליים שיאפשרו נגישות וזמינות לעמיתים ולקוחות פוטנציאלים.

#### **8. תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל**

בתקופת הדוח לא היו תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

**9. מצבה העסקי של החברה, תוצאות פעילותה ושינויים מהותיים בתקופת הדיווח:**

**9.1 מצב כספי:**

החברה הינה, חברה המנהלת קופות גמל בניהול אישי.

סך נכסי החברה ליום 31 בדצמבר הינם 3,345 אלפי ש"ח כאשר מתוך סכום זה, סך יתרת המזומנים ושווי מזומנים עומדת על 3,060 אלפי ש"ח, נכס מס נדחה הנובע מיתרת ההפסד הצבורה הינו 185 אלפי ש"ח ונכסים בלתי מוחשיים הינם ביתרה של 47 אלפי ש"ח. הנכסים הבלתי מוחשיים נובעים מהשקעה בשרתי האינטרנט של החברה שבוצעה בשנת 2023.

**9.2 הון עצמי:**

יתרת ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 3,020 אלפי ש"ח לעומת 1,557 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. השינוי בהון נובע מהזרמת הון על ידי בעל שליטה בסך של כ-2,000 אלפי ש"ח ובקיזוז ההפסדים שנצברו בשנת 2024.

**9.3 תוצאות כספיות של החברה המנהלת**

- א. הקופות החלו פעילותן בחודש נובמבר 2024 עם הצטרפות העמיתים הראשונים לקופות. אי לכך סך הכנסות החברה מדמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 הן כ-1 אלפי ש"ח.
- ב. הכנסות החברה מריבית שנצברה על הפקדון הן כ-92 אלפי ש"ח.
- ג. סך ההפסד הכולל בשנת 2024 הינו 537 אלפי ש"ח לעומת 103 אלפי ש"ח. הכנסות החברה מהטבת מס בגין הפסדים לצרכי מס הם 154 אלפי ש"ח בשנת 2024 ו-31 אלפי ש"ח בשנת 2023.
- ד. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות :

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
64	255	שכר עבודה ונלוות
-	6	פחת והפחתות
6	49	ביטוחים
-	38	שכ"ד ואחזקת משרדים
5	20	פרסום
59	252	ייעוץ משפטי ומקצועיות
-	95	גמול דירקטורים
-	50	תקשורת ומיחשוב
-	16	אחרות
<u>134</u>	<u>781</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות



**10. הצהרות לגבי גילוי בדיווח הכספי**

**הצהרה (certification)**

**אני, תומר בן צבי, מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח השנתי של אקטיון בע"מ (להלן: "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכך-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
תומר בן צבי  
מנכ"ל

19 במרץ 2025  
תאריך

**הצהרה (certification)**

**אני, גיא חביה, מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח השנתי של אקטיון בע"מ (להלן: "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של החברה וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
גיא חביה  
מנהל כספים

19 במרץ 2025  
תאריך

**11. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אקטיון בע"מ להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



ד"ר חגית חביה  
מנהל כספים



תומר בן צבי  
מנכ"ל



עו"ד שרון זכרוני  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 19 במרץ 2025.

## דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אקטיון בע"מ – בקרה פנימית על דיווח כספי

<b>דני קליק משרד רואי חשבון</b> <b>Donnie Calic &amp; co. CPA. (Isr.)</b>		
טל- 5660094 – 03 (רב קווי) Tel Aviv, 6770 28 Baracetz St.	פקס – 5606352 - 03 fax - 972-3-5606352	תל-אביב, רח' הרבנות 28 Tel - 972-3-5660094
E mail office@calic.co.il דואר אלקטרוני		
Donnie Calic - CPA. (Isr.)	רואה חשבון	דני קליק
Revital Kibel - CPA. (Isr.)	רואת חשבון	רויטל קיבל
Oren Attia - CPA. (Isr.)	רואה חשבון	אורן עטיה

### דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

### אקטיון בע"מ - בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אקטיון בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחראיותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעו במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאות מרשות) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023. את הדוחות על הרזוח הכולל, הדוחות על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת עם הפנית תשומת הלב לביאור 7 בדוחות כספיים בעניין השלמת ההון המזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל בהתאם לתקנות ההון, לאחר 31.12.2024 וטרם אישור הדוחות הכספיים.

דני קליק  
רואה חשבון

תל אביב  
19 במרץ 2025



**דוחות כספיים**  
**ליום 31 בדצמבר 2024**  
**מבוקרים**

**תוכן העניינים**

2	דוח רואי החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי מזומנים
7-11	באורים לדוחות הכספיים

<b>דני קליק משרד רואי חשבון</b> <i>Donnie Calic &amp; co. CPA. (Isr.)</i>		
טל- 5660094 - 03 (רב קווים) <i>Tel Aviv, 67770 28 Haracevet St.</i>	פקס - 5606352 - 03 <i>fax - 972-3-5606352</i>	תל-אביב, רח' הרבנות 28 <i>Tel - 972-3-5660094</i>
E mail <a href="mailto:office@calic.co.il">office@calic.co.il</a> דואר אלקטרוני		
Donnie Calic - CPA. (Isr.)	רואה חשבון	דני קליק - רואה חשבון
Revital Kibel - CPA. (Isr.)	רואת חשבון	רויטל קיבל - רואת חשבון
Oren Attia - CPA. (Isr.)	רואה חשבון	אורן עטיה - רואה חשבון

### דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אקטיון בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אקטיון בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ואת הדוחות על ההפסד הכולל, הדוחות על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לכללי ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשלי"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שאומצו על ידו ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, כמתואר בביאור 2(א).

מבלי לסייג את חוות דעתי אני מפנה את תשומת הלב לביאור 7 בדוחות כספיים בעניין השלמת ההון המזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל בהתאם לתקנות ההון, לאחר ה-31.12.2024. וטרם אישור הדוחות הכספיים.

### **ענייני מפתח בביקורת**

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (1) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

ביקרתי גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

דני קליק  
רואה חשבון

תל אביב  
19 במרץ 2025

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
<b>אלפי ש"ח</b>			
<b>מבוקר</b>			
53	47	4	<b>נכסים:</b> נכסים בלתי מוחשיים
31	185	8	נכס מס נדחה
1,500	-		חייבים צדדים קשורים
-	53	5	חייבים ויתרות חובה
26	3,060	6	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,610</u>	<u>3,345</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון:</b>
1,500	1,500	7	הון מניות
-	2,000		פרמיה
160	160		קרנות הון
(103)	(640)		גרעון
<u>1,557</u>	<u>3,020</u>		<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
-	14	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
53	301	10	זכאים ויתרות זכות
-	10		אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
<u>53</u>	<u>325</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u><u>1,610</u></u>	<u><u>3,345</u></u>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

  
 יו"ת גיא חביה  
 מנהל כספים

  
 תומר בן צבי  
 מנכ"ל

  
 עו"ד שרון זכרוני  
 יו"ד הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 19 במרץ 2025.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
מבוקר			
-	1	12	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
-	92	14	הכנסות מימון
-	93		<b>סך כל ההכנסות</b>
134	781	15	הוצאות הנהלה וכלליות
-	3		הוצאות מימון
134	784		<b>סך כל ההוצאות</b>
(134)	(691)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
31	154	8	הטבת מס
(103)	(537)		הפסד כולל לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סה"כ	עודפים (גרעון)	פרמיה אלפי ש"ח	קרן הון	הון מניות	
-	-	-	-	-	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023 (בלתי מבוקר)</b>
(103)	(103)	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
				1,500	<b>עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון</b>
1,500	-	-	-	-	הנפקת מניות
160	-	-	160	-	עסקה עם בעל שליטה
<u>1,557</u>	<u>(103)</u>	<u>-</u>	<u>160</u>	<u>1,500</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)</b>
(537)	(537)	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
				-	<b>עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון</b>
2,000	-	2,000	-	-	הנפקת מניות
<u>3,020</u>	<u>(640)</u>	<u>2,000</u>	<u>160</u>	<u>1,500</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
<b>אלפי ש"ח</b>		
<b>מבוקר</b>		
(103)	(537)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
		הפסד לשנה
		<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
-	6	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
(31)	(154)	הכנסות מיסים על הכנסה
(134)	(685)	
		<b>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</b>
-	(53)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
53	248	עלייה בזכאים ויתרות זכות
-	14	שינויים התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
53	209	
(81)	(476)	<b>מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת</b>
		<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(53)	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(53)	-	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
		<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
-	3,500	תמורה מהנפקת הון מניות
-	10	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
160	-	שינוי בקרן הון עסקאות בעל שליטה
160	3,510	<b>מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון</b>
26	3,034	<b>עליה במזומנים ושווי מזומנים</b>
-	26	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>
26	3,060	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים, נטו לסוף תקופה</b>
		<b>עסקאות מימון שאינן כרוכות בתזרים מזומנים</b>
1,500	-	הנפקת הון מניות כנגד יתרת בעל שליטה בחובה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

- א. אקטיון בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה פרטית אשר התאגדה ב-פברואר 2019 (מספר ח.פ. 515977338).
- ב. ביום 5 ביוני 2023 קיבלה החברה מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה" ו"רשות שוק ההון", בהתאמה) רישיון להיותה חברה מנהלת של שתי קופות גמל בניהול אישי. ביום 25 במרס 2024 קיבלה החברה מנציבות מס הכנסה אישור לניהול שתי קופות גמל שבניהולה. בשלהי חודש נובמבר 2024 החלה החברה בגיוס עמיתים לקופות שבניהולה.
- ג. בעקבות קבלת האישורים הנ"ל הקופות שבניהול החברה הינן כדלקמן :  
אקטיון גמל IRA קופה מספר 14937 (להלן : "אקטיון גמל").  
אקטיון השתלמות IRA קופה מספר 14935 (להלן : "אקטיון השתלמות").
- ד. נכסיהן והתחייבויותיהן של הקופה והקרן הנ"ל מנוהלים על פי הוראות החוק בנפרד מחשבונות החברה. עמיתי הקופה והקרן נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינן ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתה. לפיכך לא נכללו הנכסים וההתחייבויות ותוצאות הפעילות של הקרן והקופה בדוחות הכספיים של החברה.
- ה. **הגדרות**
- בדוחות כספיים אלה :
- החברה - אקטיון בע"מ.
  - צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים(קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012.
  - בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך(עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010 ובתקנות.
  - מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
  - רשות שוק ההון הממונה - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון .  
- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון .
  - חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
  - תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.
  - תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן- IFRS) - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") וכן בהתאם להנחיות הממונה. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 19 במרץ 2025.

### **א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

1. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לדרישות הגלוי שנקבעו ע"י הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל והתקנות שהותקנו מכוחו.
2. הדוחות הכספיים ערוכים גם בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"), תקנים אלו כוללים:
  - ✓ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
  - ✓ תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
  - ✓ הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).
3. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

### **ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

### **ג. התחייבויות החברה בשל סיום יחס עובד-מעביד**

התחייבות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד כוללות התחייבויות לפי דין, הסכם, נוהג וציפיות ההנהלה. מחוסר מהותיות, החברה לא מחשבת את התחייבויותיה לסיום יחסי עובד מעביד ואת ההתחייבות לדמי מחלה בחישוב אקטוארי.

### **ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.  
להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול  
הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן.

#### 1. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

##### מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.  
בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

#### 2. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנוזלותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד קבוע.

#### 3. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים בחברה נמדדים לפי עלותם במועד הרכישה. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות מידי שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח על הרווח הכולל.

##### שרתי אינטרנט של החברה:

השקעת החברה בשרתי אינטרנט מסווגת בחברה כנכס בלתי מוחשי. שיעור ההפחתה השנתית הינו 15%. ההפחתה של שרתי האינטרנט החלה עם תחילת פעילות החברה במהלך שנת 2024.

בחברה מגזר פעילות יחיד שהינו מגזר הגמל הכולל ניהול קופות גמל בניהול אישי. כל ההכנסות וההוצאות של החברה מיוחסות למגזר זה. כפי שצוין בבאור 1 לעיל, קופות הגמל שמנוהלות על ידי החברה החלו פעילותן בשלהי חודש נובמבר 2024.

**באור 4 - נכסים בלתי מוחשיים**

א. הרכב ותנועה

סה"כ	מערכות מיחשוב	
<u>אלפי ש"ח</u>		
-	-	<u>עלות</u>
-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2023
53	53	שינויים במהלך השנה
53	53	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
-	-	שינויים במהלך השנה
53	53	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<u>הפחתה שנצברה</u>		
-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2023
-	-	שינויים במהלך השנה
-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
6	6	שינויים במהלך השנה
6	6	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<u>הערך בספרים</u>		
47	47	ליום 31 בדצמבר 2024
53	53	ליום 31 בדצמבר 2023

**באור 5 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
<u>אלפי ש"ח</u>		
-	1	הכנסות לקבל מדמי ניהול
-	53	חייבים בגין מס שכר
-	54	סך הכל חייבים ויתרות חובה

**באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
26	-	מזומנים למשיכה מיידית
-	3,060	פקדונות לזמן קצר
<u>26</u>	<u>3,060</u>	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים בנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע ל-3 חודשים. הפקדונות ליום 31.12.2024 נושאים ריבית בשיעור 3.4%.

**באור 7 – הון עצמי ודרישות הון**

**א. הרכב הון המניות**

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2024		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח		כמות מניות		
<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>	מניות בכורה 1 ש"ח ע.ג. כ"א
<u>28.57</u>	<u>25,000</u>	<u>2,857</u>	<u>25,000</u>	מניות עדיפות א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
<u>72.00</u>	<u>75,000</u>	<u>7,200</u>	<u>75,000</u>	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
<u>0.05</u>	<u>100</u>	<u>5</u>	<u>100</u>	מניות הנהלה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
* ליום 31 בדצמבר 2023		* ליום 31 בדצמבר 2023		
מונפק	רשום	מונפק	רשום	
בש"ח		כמות מניות		
<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>	מניות בכורה 1 ש"ח ע.ג. כ"א
<u>28.57</u>	<u>250</u>	<u>2,857</u>	<u>25,000</u>	מניות עדיפות א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
<u>72.00</u>	<u>750</u>	<u>7,200</u>	<u>75,000</u>	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
<u>0.05</u>	<u>1</u>	<u>5</u>	<u>100</u>	מניות הנהלה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

\* בינואר 2024 העביר בעל השליטה סך של 3,000 אלפי ש"ח עבור מניות הבכורה שהונפקו בתוספת פרמיה על המניות.



**באור 7 – הון עצמי ודרישות הון (המשך)**

**ב. קרנות הון- קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה**

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון העצמי, בניכוי השפעת המס. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן הקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן הוצג בסעיף נפרד בהון העצמי "קרן הון בגין בעלי שליטה".

**ג. ניהול ודרישת הון**

1. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי נדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר	
2024	
אלפי ש"ח	
4,550	הסכום הנדרש על פי דרישת הממונה*
3,020	הון עצמי קיים
(1,530)	חוסר בהון למועד הדוח
1,744	פעולות לאחר תאריך המאזן (ג4) פרמיה על מניות
214	עודף בהתחשב בפעולות לאחר תאריך המאזן

(\* הסכום הנדרש כולל דרישות הון יהיה הגבוה מבין :

- (1) 6,500 אלפי ש"ח או 4,550 אלפי ש"ח לאחר הקלה בגין עריכת ביטוח (ראה סעיף א' להלן).  
 (2) הסכום המחושב על פי הוראות תקנה 3 (א2) לתקנות ההון (ראה סעיף ב' להלן).

ליום 31 בדצמבר	
2024	
אלפי ש"ח	
6,500	א. הון עצמי התחלתי עפ"י דרישת הממונה
(1,950)	הקלה בגין עריכת ביטוח
4,550	סך הכל
3	ב. צירוף של:
196	היקף נכסים מנוהלים
199	הוצאות שנתיות
4,550	סך כל הסכום הנדרש

**באור 7 – הון עצמי ודרישות הון (המשך)**

**ג. ניהול ודרישת הון (המשך)**

2. נכון ליום 31.12.2024, לחברה קיים הפסד נצבר מפעילותה בסך כ-640 אלפי ש"ח. קופות הגמל בניהול החברה החלו לפעול רק בחודש נובמבר 2024. אי לכך, תוצאות כאמור, צפויים לחברה לניהול קופות גמל בשלבי פעילותה ההתחלתיים והנם עיקביים עם התוכנית העסקית של הנהלת החברה. קיימת מחויבות של בעלי המניות להזרמת ההון והכספים הנדרשים לשם עמידה בהוראות החוק ופעילותה השוטפת של החברה.

3. בהתאם להוראות גופים מוסדיים 2012-9-2 "דרישות הון מחברות מנהלות", חברה מנהלת אשר ערכה ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה, כאמור בתקנה 41(הו) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 בסכום העולה על הסכום הנדרש ממנה בהתאם לתקנה זו (להלן: "סכום הביטוח העודף"), רשאית להפחית את סכום ההון העצמי המזערי בשקלים חדשים הנדרש ממנה בתאריך הדוח, לפי תקנה 3 לתקנות ההון, בשיעור של 20% מסכום הביטוח העודף ובכפוף למספר מגבלות וביניהם שהסכום המופחת לא יעלה על 30% מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש. בהתאם לכך, סכום ההון הנדרש על פי דרישת הממונה, לאחר ההקלה בשיעור של 30% בגין עריכת ביטוח אחריות מקצועית, מסתכם ב-4,550 אלפי ש"ח.

4. בחודשים ינואר ופברואר 2025 העביר בעל השליטה סך של 1,744 אלפי ש"ח כפרמיה על חשבון המניות.

**באור 8 - מיסים על הכנסה**

- א. החברה נישומה בהתאם לפקודת מס הכנסה.
- ב. החברה הינה מוסד כספי לעניין מס ערך מוסף ומס הכנסה. המס הסטטוטרי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.
- ג. להלן שיעור המס הכולל שחל על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה:

שנת מס	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות	שיעור המס הכולל
2024	17%	23%	34%

ד. בחודש פברואר 2024, פורסם תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד-2024, (להלן- הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר, 2025, שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק.

ה. הפסדים מועברים לצרכי מס והפרשים זמניים אחרים: לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2024 לסך של כ-804 אלפי ש"ח בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מיסים נדחים בסך של כ-197 אלפי ש"ח בהתבסס על תחזית רווחיות של החברה לשנים הבאות. להלן ההרכב והתנועה בנכס:

הפסדים מועברים אלפי ש"ח	נכסי מיסים נדחים, נטו
-	יתרה ליום 1 בינואר 2023
31	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
31	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
154	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
185	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

**באור 8 - מיסים על הכנסה (המשך)**

1. מס תאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מיסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
(134)	(691)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
34.19%	34.19%	שיעור המס הסטטוטורי
(46)	(236)	הטבת מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
	5	עליה (ירידה) במיסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים
15	77	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס הכנסות/הטבות בשיעורי מס שונים
(31)	(154)	

**באור 9 – התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו**

ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו מכוסה בעיקרה על ידי תשלומים לקרנות פנסיה וקופות גמל. הסכומים שהופקדו כאמור אינם בשליטת וניהול החברה, ולפיכך לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו, ביטוי במאזן. התחייבויות המוצגת במאזן משקפת את יתרת ההתחייבויות שאינה מכוסה כאמור לעיל.

**באור 10 – זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
23	62	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
5	44	ספקים ונותני שירותים
13	9	מוסדות
12	179	הוצאות לשלם
-	7	הפרשה לחופשה
53	301	סך הכל זכאים ויתרות זכות

א. שווי הוגן

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים, חייבים ויתרות חובה, ויתרות זכאים ויתרות זכות מהוות בקירוב את שוויים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה. ליום 31.12.24 לחברה אין נכסים והתחייבויות פיננסיות מעבר ליתרות אלו.

ב. ניהול סיכונים פיננסיים

מאחר והנכס הפיננסי העיקרי של החברה ליום 31.12.2024 הינו מזומנים ושווי מזומנים, פעילות החברה אינה חושפת אותה לסיכונים פיננסיים למעט סיכון זניח בריבית.

1. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנוסעים משינויים בשערי הריבית, במדד ובמטבע החוץ.

2. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה.

ליום 31 בדצמבר 2024				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
				נכסים:
47	47	-	-	נכסים בלתי מוחשים
185	185	-	-	נכס מס נדחה
53	-	-	53	הכנסות לקבל
3,060	-	-	3,060	מזומנים ושווי מזומנים
<u>3,345</u>	<u>232</u>	<u>-</u>	<u>3,113</u>	סך כל הנכסים
-	-	-	-	
<u>3,020</u>	<u>3,020</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך כל ההון
				התחייבויות:
14	-	-	14	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
301	-	-	301	זכאים ויתרות זכות
10	-	-	10	אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
<u>325</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>325</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>3,345</u>	<u>3,020</u>	<u>-</u>	<u>325</u>	סך כל ההון וההתחייבויות
-	2,788	-	(2,788)	סך כל החשיפה המאזנית

**באור 12 – הכנסות דמי ניהול**

שיעור דמי הניהול שהחברה רשאת לגבות בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות בניהול אישי הינו עד 2% לשנה, מיתרת הנכסים הצבורה בחשבונו של כל עמית. קופת הגמל וקרן ההשתלמות החלו פעילותן בחודש נובמבר 2024, אי לכך דמי הניהול המגיעים מהעמיתים הינם רק כ-1 אלפי ש"ח.

**באור 13 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה**

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2024	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
-	461	1,229	קופת גמל בניהול אישי
-	20	1,932	קרנות השתלמות בניהול אישי
-	481	3,161	סך הכל

לתקופה  
שהסתיימה  
ביום  
31 בדצמבר  
2024

4  
2,663

2,667

2,667

**העברות לחברה מגופים אחרים:**

מחברות ביטוח

מקופות גמל

סך הכל העברות לחברה

**העברות, נטו**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	92
-	92

הכנסות ריבית מנכסים פיננסיים

באור 15 – הוצאות הנהלה וכלליות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
64	255
-	6
6	49
-	38
5	20
59	252
-	95
-	50
-	16
134	781

שכר עבודה ונלוות  
פחת והפחתות  
ביטוחים  
שכ"ד ואחזקת משרדים  
פרסום  
ייעוץ משפטי ומקצועיות  
גמול דירקטורים  
תקשורת ומיחשוב  
אחרות

סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

א. החברה נשלטת על ידי בעל מניות שהינו יחיד. בנוסף לבעל השלטה מחזיקים 3 יחידים נוספים במניות רגילות ומניות הנהלה של החברה המקנות להם זכות למנות דירקטור.

ב. התקשרויות

החברה התקשרה בהסכם לקבלת רשיון לשימוש בתכנה עם חברת מ.כ. פתרונות פינטק אשר בבעלותו של צד קשור לחברה (להלן: "פינטק"). בהתאם להסכם, החברה רכשה רישיון שימוש בתוכנות של פינטק. בנוסף לתשלומים עבור שירותי תחזוקה ושירותי השוטפים המשולמים לפי תעריף שעת, לפי ההסכם, החברה תשלם תמורת דמי רישיון, תשלום חודשי בסך השווה ל-1/12 מ-0.03% מיתרת ההון המנוהל על ידי החברה, כל עוד סך יתרת ההון המנוהל על ידי החברה עולה על 800 מיליון ש"ח. נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים, היקף נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה, טרם הגיע לסכום האמור.

ג. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

1. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2024			
יתרת חוב שוטף הגבוהה ביותר	צדדים קשורים אחרים	בעל שליטה	
אלפי ש"ח			
1,500	-	-	חייבים
(26)	(16)	-	זכאים
ליום 31 בדצמבר 2023			
יתרת חוב שוטף הגבוהה ביותר	צדדים קשורים אחרים	בעל שליטה	
אלפי ש"ח			
1,500	-	1,500	חייבים

באור 16 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

2. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
בעל שליטה	קופות בניהול החברה	צדדים קשורים אחרים
אלפי ש"ח		
-	1	-
-	-	57
הכנסות מדמי ניהול הוצאות אחרות		
לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
בעל שליטה	קופות בניהול החברה	צדדים קשורים אחרים
אלפי ש"ח		
-	-	-
-	-	100
הכנסות מדמי ניהול הוצאות אחרות		

3. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

הטבות לזמן קצר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
מספר אנשים	1	1
סכום באלפי ש"ח	240	30

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים:

חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין, במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה, אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית וחישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו ביום בימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023, החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.