

דוח הדירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2026

תוכן עניינים

פרק	נושא	עמוד
1	<u>תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופות הגמל שבניהולה</u>	4
2	<u>היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת</u>	4
3	<u>אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/ או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה</u>	4
4	<u>אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.</u>	4
5	<u>עסקאות מהותיות</u>	5
6	<u>תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים</u>	5
7	<u>תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל</u>	5
8	<u>מצבה העסקי של החברה</u>	6
9	<u>ריכוז מידע ונתונים אודות קופות הגמל</u>	7-8
10	<u>שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו</u>	9
11	<u>שינויים רגולטורים בתקופת הדוח</u>	9-10
12	<u>גילוי לבקורות ונהלים</u>	10
13	<u>הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי</u>	11-12

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 14938 (להלן: "אקטיון גמל").

אקטיון השתלמות IRA מס' קופה 14936 (להלן: "אקטיון השתלמות").

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים, נטו (באלפי ש"ח):

ליום 31 במרץ 2026	
אלפי ש"ח	
25,159	קופת גמל בניהול אישי
12,030	קרנות השתלמות בניהול אישי
37,189	סך הכל

3. אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה ו/או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

בתקופת הדוח לא אירעו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה ו/או אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

4. אירועים העלולים להצביע קשיים כספיים

החברה החלה את פעילותה העיסוקית כחברה מנהלת קופות גמל במחצית השניה 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.

במהלך תקופת הדוח ולאחריה טרם הצליחה החברה להגדיל באופן מהותי את היקף הנכסים המנוהלים על ידה, והיקף פעילותה בפועל נמוך באופן משמעותי מהתחזיות שנקבעו עם תחילת פעילותה. כפועל יוצא מכך, הכנסות החברה עד כה אינן מכסות את הוצאותיה השוטפות, אשר כוללות בין היתר הוצאות רגולציה, תפעול והקמה הנדרשות מחברה מנהלת.

הנהלת החברה והדירקטוריון ממשיכים לפעול לגיוס נכסים לניהול ולהרחבת פעילות החברה, אולם נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם נרשמה התקדמות מהותית בהיקף הפעילות. בנסיבות אלה, ובהתחשב בהפסדי החברה הצבורים בסך של 3,038 אלפי ש"ח ובהיקף פעילותה המצומצם עד כה, קיימים גורמים ואירועים אשר עשויים להצביע על קיומם של קשיים כספיים אפשריים. יכולתה של החברה להמשיך בפעילותה תלויה בין היתר בהצלחתה להגדיל את היקף הנכסים המנוהלים, לשפר את תוצאות פעילותה ו/או להסתמך על מקורות מימון נוספים, ככל שיידרשו.

5. עסקאות מהותיות

בתקופת הדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה או הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור, למעט המפורט להלן:

ביום 28 במאי 2026, לאחר תאריך המאזן, חתמה החברה על מזכר הבנות עם רוכשים (להלן: "הרוכשים") בקשר עם מכירת מלוא המניות המונפקות של החברה (100%), המגלמת עסקה נקייה מכל שעבוד, משכון, עיקול, חוב, התחייבויות, הלוואות וזכות צד שלישי כלשהי.

על פי מזכר ההבנות, ימכרו בעלי המניות של החברה את מלוא אחזקותיהם לרוכשים. השלמת העסקה מותנית בעיקר בהתקיימות התנאים המפורטים להלן:

1. **אישורים רגולטוריים** - קבלת אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשינוי בעלות ושליטה בחברה, וכן קבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים על פי דין.

2. **ביצוע בדיקת נאותות** - ביצוע בדיקת נאותות מקיפה של הרוכשים ביחס לחברה, לרבות בחינת התחייבויות, נכסים, פעילות, מצב כספי, משפטי, רגולטורי ותפעולי. הרוכשים יהיו רשאים לבטל את מזכר ההבנות תוך 30 יום מהחתימה עליו ככל שממצאי הבדיקה אינם מניחים את דעתם.

3. **תקופת הביניים** - ממועד חתימת מזכר ההבנות ועד להשלמת העסקה, תנהל החברה את עסקיה בהתאם לעסקים כרגיל, ולא תבצע פעולות מהותיות ללא הסכמת הרוכשים בכתב, לרבות חלוקת דיבידנד, שינוי מבנה ההון, מכירת נכסים מהותיים או לקיחת התחייבויות חדשות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם נחתם הסכם רכישה מחייב.

6. 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 פוטנציאליים.

7. תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

בתקופת הדוח לא היו תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה למעט האמור בסעיף 5 לעיל.

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

8.1 מצב כספי:

החברה הינה, חברה המנהלת קופות גמל בניהול אישי. סך נכסי החברה ליום 31 במרץ 2026 הינם 4,627 אלפי ש"ח כאשר מתוך סכום זה, סך יתרת המזומנים ושווי מזומנים עומדת על 4,367 אלפי ש"ח, נכסים בלתי מוחשיים הינם ביתרה של 37 אלפי ש"ח. הנכסים הבלתי מוחשיים נובעים מהשקעה בשרתי האינטרנט של החברה שבוצעה בשנת 2023. סך יתרת חייבים ויתרות חובה הינה בסך של 212 אלפי ש"ח.

8.2 הון עצמי ודרישות הון:

יתרת ההון העצמי ליום 31 במרץ 2026 הינה 4,061 אלפי ש"ח לעומת 3,765 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. יתרת ההון העצמי הנדרשת לתאריך המאזן הינה 4,550 אלפי ש"ח כמפורט בבאור 4 (ג) לדוח הכספי. חוסר בהון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 489 אלפי ש"ח.

8.3 מקורות המימון של החברה:

מקורות המימון של החברה הינם מבעלי המניות המחזיקים במניותיה. ראה גם סעיף 5 לעיל.

8.4 תוצאות כספיות של החברה המנהלת

- א. הקופות החלו פעילותן בחודש נובמבר 2024 עם הצטרפות העמיתים הראשונים לקופות. אי לכך סך הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה המדווחת הן כ-26 אלפי ש"ח.
- ב. הכנסות החברה מריבית שנצברה על הפקדון הן כ-32 אלפי ש"ח.
- ג. סך ההפסד הכולל בתקופה המדווחת הינו 489 אלפי ש"ח לעומת 1,909 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.
- ד. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות :

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2026	2025	אלפי ש"ח
88	417	שכר עבודה ונלוות
3	12	פחת והפחתות
13	88	ביטוחים
8	75	שכ"ד ואחזקת משרדים
12	43	פרסום
287	1,111	ייעוץ משפטי ומקצועי
84	61	גמול דירקטורים
34	86	תקשורת ומיחשוב
7	17	דמי ניהול תיקים
8	32	אגרות ומסלקה
2	10	אחרות
546	1,952	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

9. ריכוז מידע ונתונים אודות קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה

9.1 ריכוז מידע ונתונים אודות תחום הפעילות

ליום 31 במרץ 2026			
סה"כ	קרן השתלמות בניהול אישי	קופת גמל בניהול אישי	
			מספר חשבונות עמיתים:
85	48	37	פעילים
-	-	-	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
37,189	12,030	25,159	פעילים
-	-	-	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
12,369	252	12,117	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,019	377	642	העברות צבירה לקרן
(417)	(568)	151	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
26	11	15	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.25%	0.25%	0.25%	פעילים ולא פעילים

ליום 31 במרץ 2025			
סה"כ	קרן השתלמות בניהול אישי	קופת גמל בניהול אישי	
			מספר חשבונות עמיתים:
41	26	15	פעילים
-	-	-	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
13,278	6,751	6,527	פעילים
-	-	-	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
398	50	348	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
9,804	4,826	4,978	העברות צבירה לקרן
(85)	(57)	(28)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
3	2	1	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.12%	0.12%	0.12%	פעילים ולא פעילים

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	קרן השתלמות בניהול אישי	קופת גמל בניהול אישי	
			מספר חשבונות עמיתים:
75	43	32	פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
24,534	11,967	12,567	פעילים
-	-	-	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
-	-	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,441	769	672	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
18,519	8,308	10,211	העברות צבירה לקרן
(3)	(3)	-	העברות צבירה מהקרן
1,416	961	455	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
61	31	30	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.25%	0.25%	0.25%	פעילים ולא פעילים

9.2 מידע בדבר חשבונות לא פעילים

לתאריך הדוח, לא קיימים בקופת הגמל המנוהלת על ידי החברה, חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח.

9.3 דמי ניהול שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין

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.

10. שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו

בתקופת הדוח לא היו שינויים בהרכב הדירקטוריון

11. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

להלן שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין הרלבנטיות לפעילות חסכון ארוך הטווח ולפעילות החברה במהלך תקופת הדוח.

חקיקה ראשית:

תקנות מרשם האוכלוסין (תקופת תוקפן ופקיעת תוקפן של תעודות זהות) (תיקון), התשפ"ו-2026

ביום 18 במרץ 2026 ועדת החוקה אישרה להאריך את תוקף תעודות הזהות הישנות (שאינן ביומטריות), תעודות זהות שהונפקו ללא תאריך תום תוקף, מיום 31.1.2026 ליום 31.12.2027

חוזרי הממונה:

1. בהרה לעניין הליך משיכת כספים מקופת גמל (שה. 673-2026)

ביום 19.4.2026 פרסמה רשות שוק ההון (להלן: "הרשות") הבהרה ביחס להליך משיכת כספים מהחיסכון הפנסיוני וזאת, על רקע התגברות תופעות של שידול חוסכים למשיכת כספים שלא בהתאם להוראות הדין, על ידי גורמים שונים בשוק (בעלי רישיון ושאינם בעלי רישיון), תוך הטעיה, התחזות, זיוף מסמכים ומבלי לידע את העמיתים בדבר השלכות המס והפגיעה האפשרית בזכויותיהם הפנסיוניות (להלן: "מסמך ההבהרה").

במסגרת מסמך ההבהרה ביקשה הרשות להבהיר לגופים מוסדיים את הצורך בנקיטת אמצעים נאותים אפקטיביים לרשותם, לפי שיקול דעתם, לצורך בחינת מהימנות בקשת המשיכה, בהתאם לנסיבות העניין וככל שהדבר נדרש. במסגרת זו אף הובהר כי עיכוב בטיפול בבקשת משיכה הנובע מהשלמת המידע לא יחייב כאי עמידה במועדי המשיכה ולא יחייב את הגוף המוסדי בתשלום ריבית פיגורים לפי הדין. עוד במסגרת מסמך ההבהרה ציינה הרשות דוגמאות לאמצעים שעשויים לשמש לצורך בחינת בקשת משיכה, מבלי שדוגמאות אלו מחייבות את החברות.

2. חוזר גופים מוסדיים 2-9-2026: "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון"

ביום 20.11.2025 פרסם הממונה על רשות שוק ההון עדכון לחוזר "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (להלן יחד בהתאמה: "הממונה", "החוזר"). החוזר תיקן מספר הוראות בחוזר המקורי (חוזר גופים מוסדיים: 19-9-2017 מיום 8.11.2017) שהסדיר, בין היתר, את הכללים החלים על דיווחי מעסיקים ביחס להפקדת כספים לקופות הגמל בעבור עובדיהם, בהתאם למבנה אחיד שנקבע ע"י הממונה.

בהמשך לכך, ביום 29.6.2025 פורסם עדכון לחוזר, אשר קבע, בין היתר, הוראות לעניין הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל, וכן הרחבת היקף המידע המוגש למעסיק במסגרת חשבון מעסיק מקוון. נקבע כי הוראות אלה ייכנסו לתוקפן ביום 29.3.2026. ביום 26.3.2026 פורסם חוזר זה, במסגרתו נדחה מועד כניסתן לתוקף של חלק מן ההוראות כאמור עד ליום 31.5.2026. החברה נערכת ליישום ההוראות חוזר זה.

3. חוזר גופים מוסדיים 3-9-2026: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון

ביום 28.9.2025 פורסם עדכון לחוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני"

על ידי הממונה על רשות שוק ההון (להלן יחד בהתאמה: "החוזר המעודכן", "הממונה"). במסגרת עדכון החוזר הורה הממונה על דחיית 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 16.2.2026 ליום 1.1.2028. בנוסף, ביום 26.3.2026 פורסם חוזר זה במסגרתו נקבע כי מועד תחילתן של הוראות התיקונים ב"ממשק מעסיקים" יידחו ליום 26.7.26. החברה נערכת ליישום הוראות חוזר זה באמצעות הגורם המתפעל מטעמה.

12. גילוי לבקורות ונהלים

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 הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח התקופתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרץ 2026 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.

הצהרה (certification)

אני, תומר בן צבי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח של אקטיון בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2026 (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 וכן-
(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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.

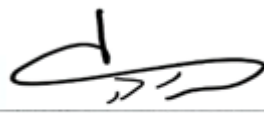

תומר בן צבי
מנכ"ל

31.05.2026
תאריך

הצהרה (certification)

אני, גיא חביה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח של אקטיון בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2026 (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 וכן-
(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; 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.


רו"ח גיא חביה
מנהל כספים

31.05.2026
תאריך



דוחות כספיים
ליום 31 במרץ 2026
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

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

דני קליק משרד רואי חשבון Donnie Calic & co. CPA. (Isr.)		
טל- 5660094 – 03 (רב קווי) Tel Aviv, 67770 28 Haracevet St.	פקס – 5606352 - 03 fax- 972-3-5606352	תל-אביב, רח' הרכבת 28 Tel - 972-3-5660094
E mail office@calic.co.il דואר אלקטרוני		
Donnie Calic - CPA. (Isr.) Revital Kibel - CPA. (Isr.) Oren Attia - CPA. (Isr.)	דני קליק - רואה חשבון רויטל קיבל - רואת חשבון אורן עטיה - רואה חשבון	

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

מבוא

סקרתי את המידע הכספי המצורף של אקטיון בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ 2026 והדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" והוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. אחריותי היא להביא מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתי.

היקף הסקירה

ערכתי את סקירתי 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך, אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אני מביע חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתי, לא בא לתשומת ליבי דבר הגורם לי לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

מבלי לסייג את מסקנתי הנ"ל אני מפנה את תשומת הלב :

- (1) לביאור 4 למידע הכספי הנ"ל בעניין השלמת ההון המזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל בהתאם לתקנות ההון, לאחר ה-31.3.2026 וטרם אישור הדוחות הכספיים.
- (2) לביאור 6 למידע הכספי הנ"ל בעניין חתימה על מזכר הבנות לפיו, ימכרו בעלי המניות של החברה את מלוא אחזקותיהם לרוכשים.

דני קליק
רואה חשבון

תל אביב

31 במאי 2026

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור	
2025	2025	2026		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
מבוקר	בלתי מבוקר			
				נכסים:
39	45	37		נכסים בלתי מוחשיים
-	258	-		נכס מס נדחה
13	15	11		רכוש קבוע
163	103	212		חייבים ויתרות חובה
4,014	4,673	4,367		מזומנים ושווי מזומנים
4,229	5,094	4,627		סך כל הנכסים
			4	הון:
1,500	1,500	1,500		הון מניות
4,654	3,874	5,439		פרמיה
160	160	160		קרנות הון
(2,549)	(894)	(3,038)		גרעון
3,765	4,640	4,061		סך כל ההון
				התחייבויות:
33	17	18		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
431	437	548		זכאים ויתרות זכות
464	454	566		סך כל ההתחייבויות
4,229	5,094	4,627		סך כל ההון וההתחייבויות


רו"ח גיא חביה
מנהל כספים


תומר כהן
מנכ"ל


מוטי כהן
מ"מ יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור הדוחות הכספיים: 31 במאי 2026.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר		
61	3	26	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
171	54	32	הכנסות מימון
232	57	58	סך כל ההכנסות
1,952	383	546	הוצאות הנהלה וכלליות
4	1	1	הוצאות מימון
1,956	384	547	סך כל ההוצאות
(1,724)	(327)	(489)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(185)	73	-	הטבת מס
(1,909)	(254)	(489)	הפסד כולל לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלים	פרמיה אלפי ש"ח	עודפים (גרעון)	סה"כ	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
1,500	160	2,000	(640)	3,020	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
-	-	-	(1,909)	(1,909)	הפסד כולל לתקופה
-	-	2,654	-	2,654	השקעה בהון
-	-	-	-	-	הנפקת מניות
1,500	160	4,654	(2,549)	3,765	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026					
1,500	160	4,654	(2,549)	3,765	יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)
-	-	-	(489)	(489)	הפסד כולל לתקופה
-	-	785	-	785	השקעה בהון
-	-	-	-	-	הנפקת מניות
1,500	160	5,439	(3,038)	4,061	יתרה ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)
הון מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלים	פרמיה אלפי ש"ח	עודפים (גרעון)	סה"כ	
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025					
1,500	160	2,000	(640)	3,020	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
-	-	-	(254)	(254)	הפסד כולל לתקופה
-	-	1,874	-	1,874	השקעה בהון
-	-	-	-	-	הנפקת מניות
1,500	160	3,874	(894)	4,640	יתרה ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר		
(1,909)	(254)	(489)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			הפסד לשנה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
			פחת והפחתות:
3	-	2	רכוש קבוע
8	2	2	נכסים בלתי מוחשיים
185	(73)	-	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
(1,713)	(325)	(485)	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(110)	(50)	(49)	(עליה) בחיבים ויתרות חובה
130	136	117	עליה בזכאים ויתרות זכות
19	3	(15)	שינויים התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
39	89	53	
(1,674)	(236)	(432)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(16)	(15)	-	רכישת רכוש קבוע
(16)	(15)	-	מזומנים נטו, שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
2,654	1,874	785	תמורה מהנפקת הון מניות ופרמיה
(10)	(10)	-	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
2,644	1,864	785	מזומנים נטו, שנבעו (שימשו) לפעילות מימון
954	1,613	353	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
3,060	3,060	4,014	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
4,014	4,673	4,367	יתרת מזומנים ושווי מזומנים, נטו לסוף תקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

- 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 וחיסכון (להלן: "הממונה" ו"רשות שוק ההון" בהתאמה) רישיון להיותה חברה מנהלת של שתי קופות גמל בניהול אישי. ביום 25 במרץ 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 14938 (להלן: "אקטיון גמל").
אקטיון השתלמות IRA קופה מספר 14936 (להלן: "אקטיון השתלמות").
- ד. נכסיהן והתחייבויותיהן של הקופה והקרן הנ"ל מנוהלים על פי הוראות החוק בנפרד מחשבונית החברה. עמיתי הקופה והקרן נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינם ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. 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 וחיסכון .
- חוק קופות הגמל - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון .
 - 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

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

1. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו התאריך.
2. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
3. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "הדוחות השנתיים").
4. תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-31 במאי 2026.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית 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 שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - מגזרי פעילות

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 – הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות לימים 31 במרץ 2026 ו-2025 וליום 31 בדצמבר 2025

מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח		כמות מניות		
1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	מניות בכורה 1 ש"ח ע.ג. כ"א
28.57	25,000	2,857	25,000	מניות עדיפות א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
72.00	75,000	7,200	75,000	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
0.05	100	5	100	מניות הנהלה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

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		ליום 31 במרץ		
2025	2025	2026		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
4,550	4,550	4,550		הסכום הנדרש על פי דרישת הממונה*
3,765	4,640	4,061		הון עצמי קיים
(785)	90	(489)		חוסר בהון למועד הדוח
785	-	500		פעולות לאחר תאריך המאזן (א)
				פרמיה על מניות
-	90	11		עודף בהתחשב בפעולות לאחר תאריך המאזן

באור 4 – הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ג. ניהול ודרישת הון (המשך)

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

(1) 6,500 אלפי ₪ או 4,550 אלפי ₪ לאחר הקלה בגין עריכת ביטוח (ראה סעיף א' להלן).

(2) הסכום המחושב על פי הוראות תקנה 3 (א)(2) לתקנות ההון (ראה סעיף ב' להלן).

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,500	6,500	6,500
(1,950)	(1,950)	(1,950)
4,550	4,550	4,550
25	13	37
489	384	547
514	397	584
4,550	4,550	4,550

א. הון עצמי התחלתי עפ"י דרישת הממונה
הקלה בגין עריכת ביטוח
סך הכל

ב. צירוף של:
0.10% מהיקף נכסים מנוהלים
25% מהיקף הוצאות שנתיות

סך כל הסכום הנדרש

2. נכון ליום 31.3.2026 לחברה קיים הפסד נצבר מפעילותה בסך כ-3,038 אלפי ש"ח. החברה החלה את פעילותה העיסוקית כחברה מנהלת קופות גמל במחצית השניה 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.

במהלך תקופת הדוח ולאחריה טרם הצליחה החברה להגדיל באופן מהותי את היקף הנכסים המנוהלים על ידה, והיקף פעילותה בפועל נמוך באופן משמעותי מהתחזיות שנקבעו עם תחילת פעילותה. כפועל יוצא מכך, הכנסות החברה עד כה אינן מכסות את הוצאותיה השוטפות, אשר כוללות בין היתר הוצאות רגולציה, תפעול והקמה הנדרשות מחברה מנהלת.

הנהלת החברה והדירקטוריון ממשיכים לפעול לגיוס נכסים לניהול ולהרחבת פעילות החברה, אולם נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם נרשמה התקדמות מהותית בהיקף הפעילות.

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(ו) 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. ב-31.5.2026 הפקיד בעל השליטה, סך של 500 אלפי ש"ח כפרמיה על חשבון המניות.

5. ראה גם באור 6 לדוחות הכספיים בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן.

באור 5 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. שווי הוגן
ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, ויתרות זכאים ויתרות זכות מהוות בקירוב את שווי ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה. ליום 31.3.2026 לחברה אין נכסים והתחייבויות פיננסיות מעבר ליתרות אלו.

ב. ניהול סיכונים פיננסיים
מאחר והנכס הפיננסי העיקרי של החברה ליום 31.3.2026 הינו מזומנים ושווי מזומנים, פעילות החברה אינה חושפת אותה לסיכונים פיננסיים למעט סיכון זניח בריבית.

ביאור 6-אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 28 במאי 2026, לאחר תאריך המאזן, חתמה החברה על מזכר הבנות עם רוכשים (להלן: "הרוכשים") בקשר עם מכירת מלוא המניות המונפקות של החברה (100%), המגלמת עסקה נקייה מכל שעבוד, משכון, עיקול, חוב, התחייבויות, הלוואות וזכות צד שלישי כלשהי.

על פי מזכר ההבנות, ימכרו בעלי המניות של החברה את מלוא אחזקותיהם לרוכשים. השלמת העסקה מותנית בעיקר בהתקיימות התנאים המפורטים להלן:

1. **אישורים רגולטוריים** – קבלת אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשינוי בעלות ושליטה בחברה, וכן קבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים על פי דין.
2. **ביצוע בדיקת נאותות** – ביצוע בדיקת נאותות מקיפה של הרוכשים ביחס לחברה, לרבות בחינת התחייבויות, נכסים, פעילות, מצב כספי, משפטי, רגולטורי ותפעולי. הרוכשים יהיו רשאים לבטל את מזכר ההבנות תוך 30 יום מהחתימה עליו ככל שממצאי הבדיקה אינם מניחים את דעתם.
3. **תקופת הביניים** – ממועד חתימת מזכר ההבנות ועד להשלמת העסקה, תנהל החברה את עסקיה בהתאם לעסקים כרגיל, ולא תבצע פעולות מהותיות ללא הסכמת הרוכשים בכתב, לרבות חלוקת דיבידנד, שינוי מבנה ההון, מכירת נכסים מהותיים או לקיחת התחייבויות חדשות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם נחתם הסכם רכישה מחייב.
