

דוח הדירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2025

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/ו 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
10	<u>שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו</u>	8
11	<u>שינויים רגולטורים בתקופת הדוח</u>	8
12	<u>גילוי לבקורות ונהלים</u>	8
13	<u>הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי</u>	9-10

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):

סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח	
10,810	קופת גמל בניהול אישי
10,220	קרן השתלמות בניהול אישי
21,030	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 העסקית 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. תחילת הפעילות בעיצומה של מלחמת חרבות ברזל ובנוסף השבתת המשק בעקבות מבצע "עם כלביא" נגד איראן במהלך חודש יוני 2025, השפיעו לרעה על קצב גידול הנכסים המנוהלים על ידי החברה,

אי לכך טרם נוצרו הכנסות משמעותיות מדמי ניהול לחברה ונכון ליום 30 ביוני 2025 לחברה הפסדים נצברים של 1,172 אלפי ש"ח.

5. עסקאות מהותיות

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

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.

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 30 ביוני 2025 הינם 5,041 אלפי ש"ח כאשר מתוך סכום זה, סך יתרת המזומנים ושווי מזומנים עומדת על 4,558 אלפי ש"ח, נכס מס נדחה הנובע מיתרת ההפסד הצבורה הינו 258 אלפי ש"ח ונכסים בלתי מוחשיים הינם ביתרה של 43 אלפי ש"ח. הנכסים הבלתי מוחשיים נובעים מהשקעה בשרתי האינטרנט של החברה שבוצעה בשנת 2023. סך יתרת חייבים ויתרות חובה הינה בסך של 169 אלפי ש"ח.

8.2 הון עצמי ודרישות הון:

יתרת ההון העצמי ליום 30 ביוני 2025 הינה 4,662 אלפי ש"ח לעומת 3,020 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. יתרת ההון העצמי הנדרשת לתאריך המאזן הינה 4,550 אלפי ש"ח כמפורט בבאור 4 (ג) לדוח הכספי. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 112 אלפי ש"ח. השינוי בהון נובע מהזרמת הון על ידי בעל שליטה בסך של כ-2,174 אלפי ש"ח ובקיצוז ההפסדים שוטפים בתקופה המדווחת בסך 532 אלפי ש"ח.

8.3 מקורות המימון של החברה:

מקורות המימון של החברה הינם מבעלי המניות המחזיקים במניותיה.

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-23 אלפי ש"ח.
- ב. הכנסות החברה מריבית שנצברה על הפקדון הן כ-91 אלפי ש"ח.
- ג. סך ההפסד הכולל בתקופה המדווחת הינו 532 אלפי ש"ח לעומת 537 אלפי ש"ח בשנת 2024. הכנסות החברה מהטבת מס בגין הפסדים לצרכי מס הם 73 אלפי ש"ח בתקופה המדווחת לעומת 154 אלפי ש"ח בשנת 2024. החל מהרבעון השני לשנת 2025 החברה חדלה מיצירת נכס מס בגין ההפסדים השוטפים.
- ד. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2024	
אלפי ש"ח		
163	255	שכר עבודה ונלוות
6	6	פחת והפחתות
42	49	ביטוחים
38	38	שכ"ד ואחזקת משרדים
12	20	פרסום
361	252	ייעוץ משפטי ומקצועי
45	95	גמול דירקטורים
23	50	תקשורת ומיחשוב
8	-	דמי ניהול תיקים
16	-	אגרות
3	16	אחרות

781	717	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 30 ביוני 2025			
סה"כ	קרן השתלמות בניהול אישי	קופת גמל בניהול אישי	
			מספר חשבונות עמיתים:
66	37	29	פעילים
-	-	-	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
21,030	10,220	10,810	פעילים
-	-	-	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
-	-	-	תגמולים מדמי גמולים
355	351	4	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
17,088	7,835	9,253	העברות צבירה לקרן
-	-	-	העברות צבירה מהקרן
			תשלומים:
-	-	-	פדיונות
-	-	-	אחרים
781	453	328	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
23	12	11	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.12%	0.12%	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 שרשאת 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 וועדותיו.

11. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

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

א. 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.

ב. 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 ההוראות החוק או לתחרות במערכת הפיננסית, באופן מלא או למשך תקופה קצובה.

12. גילוי לבקרות 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 הנן 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 30 ביוני 2025 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.

13. הצהרות לגבי גילוי בדיווח הכספי

הצהרה (certification)

אני, תומר בן צבי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח של אקטיון בע"מ (להלן: "החברה") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2025 (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 כספי¹ 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.


מנכ"ל
מר תומר בן צבי

19 באוגוסט 2025
תאריך

הצהרה (certification)
אני, גיא חביה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח של אקטיון בע"מ (להלן: "החברה") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2025 (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 כספי¹ 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.


מנהל הכספים
גיא חביה

19 באוגוסט 2025
תאריך



דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2025
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
7-12	באורים לדוחות הכספיים

דני קליק משרד רואי חשבון Donnie Calic & co. CPA. (Isr.)		
תל אביב- 78881 (רח' הרכבת 39) Tel - 972-3-5660094	פקס - 6717463 14. Fax - 972-3-5660352	טל. 5. 67711 - 14 *רב קווין) Tel Aviv, 67770 28 Haracevet St.
E mail office@calic.co.il דואר אלקטרוני		
דני קליק - רואה חשבון	Donnie Calic - CPA. (Isr.)	
רויטל קיבל - רואת חשבון	Revital Kibel - CPA. (Isr.)	
אורן עטיה - רואה חשבון	Oren Attia - CPA. (Isr.)	

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אקטיון בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2025 והדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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. אחריותנו היא להביא מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

דני קליק
רואה חשבון

תל אביב
19 באוגוסט 2025

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025	
אלפי ש"ח		באור
מבוקר	בלתי מבוקר	
47	43	נכסים:
185	258	נכסים בלתי מוחשיים
-	13	נכס מס נדחה
53	169	רכוש קבוע
3,060	4,558	חייבים ויתרות חובה
3,345	5,041	מזומנים ושוי מזומנים
		סך כל הנכסים
		הון:
1,500	1,500	הון מניות
2,000	4,174	פרמיה
160	160	קרנות הון
(640)	(1,172)	גרעון
3,020	4,662	סך כל ההון
		התחייבויות:
14	20	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
301	359	זכאים ויתרות זכות
10	-	אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
325	379	סך כל ההתחייבויות
3,345	5,041	סך כל ההון וההתחייבויות

רמי גיא דובי
מנהל כספים

תומר בן צבי
מנכ"ל

מוטי כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור הדוחות הכספיים: 19 באוגוסט 2025.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
1	20	23	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
92	37	91	הכנסות מימון
93	57	114	סך כל ההכנסות
781	334	717	הוצאות הנהלה וכלליות
3	1	2	הוצאות מימון
784	335	719	סך כל ההוצאות
(691)	(278)	(605)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
154	-	73	הטבת מס
(537)	(278)	(532)	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	
לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)	1,500	160	-	(103)	1,557
הפסד כולל לתקופה	-	-	-	(537)	(537)
הנפקת מניות	-	-	2,000	-	2,000
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	1,500	160	2,000	(640)	3,020
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025					
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)	1,500	160	2,000	(640)	3,020
הפסד כולל לתקופה	-	-	-	(532)	(532)
הנפקת מניות	-	-	2,174	-	2,174
יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	1,500	160	4,174	(1,172)	4,662
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025					
יתרה ליום 1 באפריל 2025 (בלתי מבוקר)	1,500	160	3,874	(894)	4,640
הפסד כולל לתקופה	-	-	-	(278)	(278)
הנפקת מניות	-	-	300	-	300
יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	1,500	160	4,174	(1,172)	4,662

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2025	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
(537)	(278)	(532)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			הפסד לשנה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
			פחת והפחתות:
-	2	2	רכוש קבוע
6	2	4	נכסים בלתי מוחשיים
(154)	-	(73)	(הכנסות) מיסים על הכנסה
(685)	(274)	(599)	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(53)	(66)	(116)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
248	(78)	58	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
14	3	6	שינויים התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
209	(141)	(52)	
(476)	(415)	(651)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	-	(15)	רכישת רכוש קבוע
-	-	(15)	מזומנים נטו, שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
3,500	300	2,174	תמורה מהנפקת הון מניות ופרמיה
10	-	(10)	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
3,510	300	2,164	מזומנים נטו, שנבעו (שימשו) לפעילות מימון
3,034	(115)	1,498	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
26	4,673	3,060	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
3,060	4,558	4,558	יתרת מזומנים ושווי מזומנים, נטו לסוף תקופה

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 וחיסכון (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 שבניהול. בשלהי חודש נובמבר 2024 החלה החברה בגיוס עמיתים לקופות שבניהול.
- 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 מחשבונות 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.
מודד	- מודד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
רשות שוק ההון הממונה	- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון . - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון .
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.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

1. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים").
4. תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-19 באוגוסט 2025.

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 שהתוצאות 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.

ג. יישום לראשונה של תקן IFRS

תקן דיווח כספי בינלאומי 9

בחודש יולי 2014, פרסם ה-IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39. התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה, כל הנכסים הפיננסיים ימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים ימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים יזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כמו כן, התקן החדש כולל מודל חדש הבנוי משלושה שלבים למדידת ירידת ערך של מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומתבסס על הפסדי אשראי צפויים ("Expected Credit Loss Model"). כל שלב קובע את אופן המדידה של הפסדי האשראי הצפויים וזאת בהתבסס על שינויים שחלו בסיכון האשראי של מכשיר החוב. כמו כן, ניתנת הקלה במודל זה לנכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, כגון לקוחות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן IFRS (המשך)

תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן. התקן החדש כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור אך מאפשר לחברות להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 בנושא חשבונאות גידור. במסגרת התקן החדש הורחבו דרישות הגילוי ביחס לפעילויות ניהול הסיכונים של החברה.

בהתאם להוראות רשות שוק ההון התקן חל על החברה במועד בו נכנס לתוקף בישראל תקן חשבונאות בינלאומי IFRS17, היינו, ביום 1 בינואר 2025.

מאחר ובמועד היישום לראשונה של IFRS 9 הנכס הפיננסי העיקרי שהחברה מחזיקה הינו פקדון לזמן קצר, יישום IFRS 9 לא השפיע מהותית על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה.

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

ליום 30 ביוני 2025		ליום 30 ביוני 2025	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע כמות מניות	רשום
בש"ח			
1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
28.57	25,000	2,857	25,000
72.00	75,000	7,200	75,000
0.05	100	5	100

מניות בכורה 1 ש"ח ע.ג. כ"א
מניות עדיפות א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג.
כ"א
מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
מניות הנהלה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2024	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
בש"ח		כמות מניות	
1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
28.57	25,000	2,857	25,000
72.00	75,000	7,200	75,000
0.05	100	5	100

מניות בכורה 1 ש"ח ע.ג. כ"א
מניות עדיפות א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג.
כ"א
מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
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 30 ביוני	
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,550	4,550	הסכום הנדרש על פי דרישת הממונה*
3,020	4,662	הון עצמי קיים
(1,530)	112	עודף (חסר) בהון למועד הדוח
1,744	-	פעולות לאחר תאריך המאזן (א)
214	112	פרמיה בגין מניות
		עודף בהתחשב בפעולות לאחר תאריך המאזן

(*) 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 30 ביוני	
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,500	6,500	א. הון עצמי התחלתי עפ"י דרישת הממונה
(1,950)	(1,950)	הקלה בגין עריכת ביטוח
4,550	4,550	סך הכל
3	21	ב. צירוף של:
196	360	היקף נכסים מנוהלים
199	381	הוצאות שנתיות
4,550	4,550	סך כל הסכום הנדרש

באור 4 – הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ג. ניהול ודרישת הון (המשך)

2. נכון ליום 30.6.2025 לחברה קיים הפסד נצבר מפעילותה בסך כ-1,172 אלפי ש"ח. קופות הגמל בניהול החברה החלו לפעול רק בחודש נובמבר 2024. אי לכך, תוצאות כאמור, צפויות לחברה לניהול קופות גמל בשלבי פעילותה ההתחלתיים והנם עיקביות 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 41ה(ו1) 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. במהלך תקופת הדוח הוזרמו ע"י בעלי המניות סך של 300 אלפי ש"ח כפרמיה על הון המניות הקיים.

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 שוויים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה. ליום 30.6.2025 לחברה אין נכסים והתחייבויות פיננסיות מעבר ליתרות אלו.

ב. ניהול סיכונים פיננסיים

מאחר והנכס הפיננסי העיקרי של החברה ליום 30.6.2025 הינו מזומנים ושווי מזומנים, פעילות החברה אינה חושפת אותה לסיכונים פיננסיים למעט סיכון זניח בריבית.
