

דוח הדירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2026

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/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>	7-8
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 30 ביוני 2026	
אלפי ש"ח	
30,110	קופת גמל בניהול אישי
15,152	קרנות השתלמות בניהול אישי
45,262	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. בנוספות אלה, ובהתחשב בהפסדי החברה הצבורים בסך של 3,499 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, 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.

בהמשך למזכר ההבנות התנהל בין הצדדים מו"מ על הסכם רכישה והוחלפו נוסחי הסכם רכישה שלא הבשילו להסכמה ובעקבות זאת הודיעה החברה ביום 21.7.2026 לרוכשים הפוטנציאליים על ביטול מזכר ההבנות וסיום המו"מ בין הצדדים.

6. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

החברה שואפת להוביל את תחום קופות הגמל וקרנות השתלמות 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 30 ביוני 2026 הינם 4,643 אלפי ש"ח כאשר מתוך סכום זה, סך יתרת המזומנים ושווי מזומנים עומדת על 4,377 אלפי ש"ח, נכסים בלתי מוחשיים הינם ביתרה של 35 אלפי ש"ח. הנכסים הבלתי מוחשיים נובעים מהשקעה בשרתי האינטרנט של החברה שבוצעה בשנת 2023. סך יתרת חייבים ויתרות חובה הינה בסך של 221 אלפי ש"ח.

8.2 הון עצמי ודרישות הון:

יתרת ההון העצמי ליום 30 ביוני 2026 הינה 4,100 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 450 אלפי ש"ח. טרם אישור הדוחות הכספיים הושלם הון בסך 80 אלפי ש"ח ולאחר אישור הדוחות וטרם פרסומם הושלם ההון החסר על סך 370 אלפי ש"ח. ראה באור הון עצמי בדוח הכספי ג'.

מקורות המימון של החברה:

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

8.3 תוצאות כספיות של החברה המנהלת

- א. הקופות החלו פעילותן בחודש נובמבר 2024 עם הצטרפות העמיתים הראשונים לקופות. אי לכך סך הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה המדווחת הן כ-59 אלפי ש"ח.
- ב. הכנסות החברה מריבית שנצברה על הפקדון הן כ-87 אלפי ש"ח.
- ג. סך ההפסד הכולל בתקופה המדווחת הינו 950 אלפי ש"ח לעומת 1,909 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.
- ד. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2026	2026	
	אלפי ש"ח		
417	123	211	שכר עבודה ונלוות
12	4	7	פחת והפחתות
88	17	30	ביטוחים
75	8	16	שכ"ד ואחזקת משרדים
43	8	20	פרסום
1,111	277	564	ייעוץ משפטי ומקצועי
61	35	119	גמול דירקטורים
86	58	92	תקשורת ומיחשוב
17	7	14	דמי ניהול תיקים
32	6	14	אגרות ומסלקה
10	2	4	אחרות
1,952	545	1,091	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 2026			
סה"כ	קרן השתלמות בניהול אישי	קופת גמל בניהול אישי	
			מספר חשבונות עמיתים:
99	57	42	פעילים
-	-	-	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
45,262	15,152	30,110	פעילים
-	-	-	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
15,689	912	14,777	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
3,395	1,880	1,515	העברות צבירה לקרן
1,644	393	1,251	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
59	23	36	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.25%	0.25%	0.25%	פעילים ולא פעילים

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)
355	351	4	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
17,088	7,835	9,253	העברות צבירה לקרן
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):
0.24%	0.24%	0.24%	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 הממונה על רשות שוק ההון אישר מינויה של דירקטורית נוספת בחברה. הדירקטורית התפטרה מסיבות אישיות בסמוך לאישור המינוי ולא השתתפה באף ישיבת דירקטוריון. החברה פועלת למינוי חבר דירקטוריון נוסף, אשר יובא לאישור הדירקטוריון בישיבתו מיום 25.8.2026.

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

ביום 19.4.2026 פרסמה רשות שוק ההון (להלן: "הרשות") מסמך הבהרה בנושא משיכות 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 העומדים לרשותם, לצורך בחינת מהימנות בקשת המשיכה, בהתאם לנסיבות העניין וככל שהדבר נדרש וזאת על מנת לנסות לצמצם את מקרי ההונאות והפגיעה בחסכונות הפנסיוניים של העמיתים. במסגרת זו אף הובהר כי עיכוב בטיפול בבקשת משיכה הנובע מהצורך בהשלמת מידע הנדרש לחברה במסגרת בחינת הבקשה 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 2026-9-2: "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון"

ביום 26 במרס, 2026 פורסם חוזר "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון" (להלן: "עדכון החוזר") נוכח המלחמה שפרצה עם איראן ובעקבות הכרזה על מצב מיוחד בעורף, נדחה מועד כניסתן לתוקף של הוראות שעניינן הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל, וכן הרחבת היקף המידע המוגש למעסיק במסגרת חשבון מעסיק מקוון, מיום 29 במרס, 2026 ליום 31 במאי, 2026.

החברה נערכה ליישום הוראות עדכון חוזר בהתאם.

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

ביום 26 במרס, 2026 פורסם חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני -

עדכון" (להלן: "עדכון החוזר") נוכח המלחמה שפרצה עם איראן ובעקבות הכרזה על מצב מיוחד בעורף, נדחה מועד כניסתם לתוקף של התיקונים בהוראות סעיף 4(ג) לנספח ו' לעדכון החוזר, שעניינם מבנה שם הקובץ, לרבות התיקונים בקובץ המוצר וב"ממשק מעסיקים", ליום 26 ביולי 2026.

4. חוזר גופים מוסדיים 2026-9-4: "תיקון הוראות חוזר העברת קבצי מידע באמצעות כספות"

ביום 1 ביולי 2026 פורסם חוזר שעניינו "תיקון הוראות חוזר העברת קבצי מידע באמצעות כספות" (להלן: "החוזר"). החוזר מסדיר את אופן העברת קבצי המידע בין הגופים המוסדיים לבין הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולהיפך (להלן: "הממונה") באמצעות ערוץ תקשורת מקוון ומאובטח (להלן: "הכספת הדיגיטלית"). בהתאם לאמור בחוזר, ניהול הכספת הדיגיטלית, יבוצע מעתה על ידי הממונה באמצעות טכנולוגיה חדשה, בטוחה ומתקדמת יותר. לפיכך, נדרש עדכון של ההוראות המתייחסות לטכנולוגיה האמורה. הוראות החוזר החלו מיום פרסומן. החברה רשמה לפנייה את הוראות החוזר ונערכת ליישומן.

5. חוזר גופים מוסדיים 2026-9-5: "שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון"

ביום 12 ביולי 2026 פרסם הממונה על רשות שוק ההון תיקון לחוזר "שירות ללקוחות גופים מוסדיים בנושא משיכת כספים מקופות גמל וקרנות פנסיה" (להלן בהתאמה: "הממונה", "החוזר"). קודם לפרסום החוזר התקבלו אצל הממונה פניות רבות על התגברות של תופעה פסולה בשוק החיסכון הפנסיוני, לפיה גורמים שאינם בעלי רישיון פנסיוני וכן גורמים שהם בעלי רישיון פנסיוני, משדלים את ציבור החוסכים בדרכים שונות "להשיג כסף קל ומהיר", באמצעות משיכה שלא כדין של כספי התגמולים והפיצויים מהחיסכון הפנסיוני שלהם, זאת תוך פגיעה בלתי הפיכה בחיסכון הפנסיוני של אותם חוסכים. נוכח האמור ובמסגרת החוזר קבע הממונה הוראות בעניין משיכת כספי חיסכון פנסיוני בניגוד להוראות סעיף 23 לחוק הפיקוח על קופות גמל (משיכת כספים שלא כדין). במסגרת הוראות נקבע, בין היתר, כי גוף מוסדי יחויב לבצע שיחת שירות עם העמית או לחלופין לשלוח לעמית הודעה דיגיטלית - בהתאמה לסכום המשיכה ולאופן הגשת הבקשה, במסגרתה יוצגו לו פרטים מהותיים אודות המשיכה והוראות נוספות בעניין זה ויידרש אישור העמית לביצוע המשיכה. תוקף החוזר הוא החל מיום 12.10.2026.

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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 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.

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 30.6.2026 (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.



מנכ"ל
מר תומר בן צבי

25 באוגוסט 2026
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 30.6.2026 (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.


מנהל המספרים
רו"ח גיא חביה

25 באוגוסט 2026
תאריך



דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 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.)		
תל-אביב, 67770 רח' הרכבת 28 Tel - 972-3-5660094	פקס - 5606352 - 03 fax - 972-3-5606352	טל- 5660094 - 03 (רב קווי) Tel Aviv, 67770 28 Haracevet St.
E mail office@calic.co.il דואר אלקטרוני		
דני קליק - רואה חשבון רויטל קיבל - רואת חשבון אורן עטיה - רואה חשבון	Donnie Calic - CPA. (Isr.) Revital Kibel - CPA. (Isr.) Oren Attia - CPA. (Isr.)	

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 30 ביוני 2026 והדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 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 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 אישור הדוחות הכספיים וטרם פרסומם.
- (2) לביאור 6 למידע הכספי הנ"ל בעניין התפתחות בנושא מכירת המניות של החברה.

דני קליק
רואה חשבון

תל אביב

25 באוגוסט 2026

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025 2026		באור
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר		
39	43	35	נכסים:
-	258	-	נכסים בלתי מוחשיים
13	13	10	נכס מס נדחה
163	169	221	רכוש קבוע
4,014	4,558	4,377	חייבים ויתרות חובה
4,229	5,041	4,643	מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
			הון:
1,500	1,500	1,500	הון מניות
4,654	4,174	5,939	פרמיה
160	160	160	קרנות הון
(2,549)	(1,172)	(3,499)	גרעון
3,765	4,662	4,100	סך כל ההון
			התחייבויות:
33	20	24	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
431	359	519	זכאים ויתרות זכות
464	379	543	סך כל ההתחייבויות
4,229	5,041	4,643	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: 25 באוגוסט 2026

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		
2025	2025	2026	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
61	20	33	23	59	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
171	37	55	91	87	הכנסות מימון
232	57	88	114	146	סך כל ההכנסות
1,952	334	545	717	1,091	הוצאות הנהלה וכלליות
4	1	4	2	5	הוצאות מימון
1,956	335	549	719	1,096	סך כל ההוצאות
(1,724)	(278)	(461)	(605)	(950)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
		-			
(185)	-	-	73	-	הטבת מס
(1,909)	(278)	(461)	(532)	(950)	הפסד כולל לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלים	פרמיה	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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026					
1,500	160	4,654	(2,549)	3,765	יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)
-	-	-	(950)	(950)	הפסד כולל לתקופה
-	-	1,285	-	1,285	השקעה בהון
-	-	-	-	-	הנפקת מניות
1,500	160	5,939	(3,499)	4,100	יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026					
1,500	160	5,439	(3,038)	4,061	יתרה ליום 1 באפריל 2026 (מבוקר)
-	-	-	(461)	(461)	הפסד כולל לתקופה
-	-	500	-	500	השקעה בהון
-	-	-	-	-	הנפקת מניות
1,500	160	5,939	(3,499)	4,100	יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלים	פרמיה	עודפים (גרעון)	סה"כ	
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025					
1,500	160	2,000	(640)	3,020	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
-	-	-	(532)	(532)	הפסד כולל לתקופה
-	-	2,174	-	2,174	השקעה בהון
-	-	-	-	-	הנפקת מניות
1,500	160	4,174	(1,172)	4,662	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025					
1,500	160	3,874	(894)	4,640	יתרה ליום 1 באפריל 2025 (בלתי מבוקר)
-	-	-	(278)	(278)	הפסד כולל לתקופה
-	-	300	-	300	השקעה בהון
-	-	-	-	-	הנפקת מניות
1,500	160	4,174	(1,172)	4,662	יתרה ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
(1,909)	(278)	(461)	(532)	(950)
3	2	1	2	3
8	2	2	4	4
185	-	-	(73)	-
(1,713)	(274)	(458)	(599)	(943)
(110)	(66)	(9)	(116)	(58)
130	(78)	(29)	58	88
19	3	6	6	(9)
39	(141)	(32)	(52)	21
(1,674)	(415)	(490)	(651)	(922)
(16)	-	-	(15)	-
(16)	-	-	(15)	-
2,654	300	500	2,174	1,285
(10)	-	-	(10)	-
2,644	300	500	2,164	1,285
954	(115)	10	1,498	363
3,060	4,673	4,367	3,060	4,014
4,014	4,558	4,377	4,558	4,377

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לשנה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי
מזומנים:**

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

שינויים התחייבויות בשל הטבות

לעובדים, נטו

**מזומנים נטו, ששימשו לפעילות
שוטפת**

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו, שנבעו (שימשו)

לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תמורה מהנפקת הון מניות ופרמיה

שינוי באשראי לזמן קצר מתאגיד

בנקאי, נטו

מזומנים נטו, שנבעו (שימשו)

לפעילות מימון

**עליה (ירידה) במזומנים ושווי
מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים
לתחילת התקופה**

**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 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 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 בגין 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 .
- 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

1. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלשה 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 2025 (להלן: "הדוחות השנתיים").
4. תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-25 באוגוסט 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 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.

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 30 ביוני 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 הקטיף את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן הוצג בסעיף נפרד בהון העצמי "קרן הון בגין בעלי שליטה".

ג. ניהול ודרישת הון

- 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		
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
4,550	4,550	4,550	הסכום הנדרש על פי דרישת הממונה*
3,765	4,662	4,100	הון עצמי קיים
(785)	112	(450)	חוסר בהון למועד הדוח
			פעולות לאחר תאריך המאזן (ג)
785	-	450	פרמיה על מניות
-	112	-	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 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 (א)(2) לתקנות ההון (ראה סעיף ב' להלן).

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	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	21	45
489	360	548
514	381	593
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 30.6.2026 לחברה קיים הפסד נצבר מפעילותה בסך כ-3,499 אלפי ש"ח. 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.

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(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. ב-24/08/2026 הפקיד בעל מניות בחברה סך של 80 אלפי ש"ח וב-26.8.2026 הפקיד בעל השליטה, סך של 370 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 30.6.2026 לחברה אין נכסים והתחייבויות פיננסיות מעבר ליתרות אלו.

ב. ניהול סיכונים פיננסיים

מאחר והנכס הפיננסי העיקרי של החברה ליום 30.6.2026 הינו מזומנים ושווי מזומנים, פעילות החברה אינה חושפת אותה לסיכונים פיננסיים למעט סיכון זניח בריבית.

ביאור 6-התפתחויות נוספות

ביום 28 במאי 2026, 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.

בהמשך למזכר ההבנות התנהל בין הצדדים מו"מ על הסכם רכישה והוחלפו נוסחי הסכם רכישה שלא הבשילו להסכמה ובעקבות זאת הודיעה החברה ביום 21.7.2026 לרוכשים הפוטנציאליים על ביטול מזכר ההבנות וסיום המו"מ בין הצדדים.
