



GlobalNET

קופות גמל

דוח תיאור עסקי תאגיד

גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ

דוח שנתי לשנת 2023

שם החברה: גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ

מס' חברה ברשם החברות: 516463635

כתובת: רח' ד'בוטינסקי 9 בני ברק

טלפון: 03-5707666

פקס':

תאריך המאזן: 31 בדצמבר 2023

- תיאור עסקי התאגיד בחלק זה של הדוח התקופתי הינו בהתאם לפרק 1 בחלק 4 לשער 5 "גילוי ודיווח" לקודקס הרגולציה, שפרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לחברות מנהלות.
- הנתונים המופיעים בדוח זה נכונים ליום 31 בדצמבר 2023 אלא אם צוין אחרת.
- להסרת ספק מובהר, כי התיאור המובא בדוח זה בדבר קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה הינו תיאור תמציתי לצרכי הדוח בלבד, כי אין בו כדי ליצור כל התחייבות כלפי עמיתי הקופות הנ"ל או צד שלישי כלשהו, וכי התנאים המחייבים את החברה הם רק אלה המפורטים בחוזים הרלוונטיים שנכרתו על ידי החברה.

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה פרטית אשר התאגדה בספטמבר 2021. ביום 28 באפריל 2022 קיבלה החברה רישיון חברה מנהלת מהממונה לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה" ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה) והחלה את פעילותה במאי 2022. החברה מנהלת 4 קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי אשר נרכשו מחברת הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הפניקס פנסיה וגמל"). החברה הנפיקה שטרי הון בסך כולל של 20 מיליון ש"ח לחברת האם, חברת גלובל נט אחזקות פיננסיות ג'.אנ.איי בע"מ.

להלן הקופות המנוהלות על ידי החברה:

שם הקופה	מס' קופה
גלובל נט גמל IRA	1541
גלובל נט השתלמות IRA	1542
גלובל נט גמל בניהול אישי	2098
גלובל נט השתלמות בניהול אישי	2100

מלוא מניות החברה (100%) מוחזקות על ידי חברת האם - חברת גלובל נט אחזקות פיננסיות ג'.אנ.איי בע"מ.

2. תחומי פעילות

2.1 תחומי פעילות החברה

כפי שנרשם בסעיף 1 לעיל, תחום פעילותה של החברה הינו ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי. קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי מאפשרות לעמית, בעצמו או באמצעות מנהל תיקי השקעות מטעמו, לקבל החלטות השקעה בנכסים בהם יושקעו כספי הקופה, וזאת בכפוף למגבלות הקבועות, בין היתר, בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופות גמל בניהול אישי), תש"ע-2009. כספי כל עמית מנוהלים בחשבון השקעות ייחודי שנפתח על שם החברה המנהלת בנאמנות, עבור העמית.

3. הון עצמי וחלוקת דיבידנדים

3.1 הון עצמי

דרישות ההון בהן נדרשת החברה לעמוד הינן על פי הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות ההון") ובהתאם לרישיון חברה מנהלת שהחברה קיבלה מהממונה על רשות שוק ההון. בהתאם להוראות חוזר הממונה בנושא הקלות בדרישות ההון ובהמשך לפניית החברה לקבלת הקלות בדרישות ההון, אושרו לחברה הקלות בדרישות ההון אשר לאחריהן נדרשת החברה להעמיד הון עצמי מזערי בסך של 7,000 אלפי ש"ח במקום 10,000

אלפי ש, כפי הנדרש על פי תקנות ההון. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, לחברה הון עצמי בסך של 14,559 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, החברה עומדת בדרישות הון עצמי מזערי. לפרטים נוספים ראה באור 10 לדוח הכספי.

3.2 חלוקת דיבידנדים

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

4. מוצרים ושירותים

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	קרנות השתלמות בניהול אישי	קופות גמל בניהול אישי	
מספר עמיתים:			
			פעילים
2,459	1,769	690	לא פעילים
7,104	3,823	3,281	סה"כ מספר עמיתים
9,563	5,592	3,971	מספר חשבונות עמיתים:
			פעילים
2,533	1,827	706	לא פעילים
15,982	6,271	9,711	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
18,515	8,098	10,417	
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
			פעילים
763,026	435,078	327,948	לא פעילים
2,766,099	921,611	1,844,488	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
3,529,125	1,356,689	2,172,436	
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
20,860	15,920	4,940	תקבולים מדמי גמולים
148,819	68,732	80,087	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
56,111	23,819	32,292	העברות צבירה לקופה
1,084,635	401,045	683,590	העברות צבירה מהקופה
(83,205)	(25,399)	(57,806)	תשלומים:
			פדיונות
(55,707)	(29,482)	(26,225)	אחרים
-	-	-	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
357,003	154,325	202,678	

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	קרנות השתלמות בניהול אישי	קופות גמל בניהול אישי	
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
8,439	3,252	5,187	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.29	0.26	פעילים
	0.31	0.30	לא פעילים
			חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
23	-	23	מספר חשבונות
88	-	88	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
0.37	-	0.37	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.42	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

ליום 31 בדצמבר 2022*			
סך הכל	קרנות השתלמות בניהול אישי	קופות גמל בניהול אישי	
			מספר עמיתים:
פעילים	1,173	551	1,724
לא פעילים	1,926	2,001	3,927
סה"כ מספר עמיתים	3,099	2,552	5,651
			מספר חשבונות עמיתים:
פעילים	1,201	566	1,767
לא פעילים	3,962	5,506	9,468
סה"כ מספר חשבונות עמיתים	5,163	6,072	11,235
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
פעילים	251,463	161,868	413,331
לא פעילים	536,006	1,128,244	1,664,250
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו	787,469	1,290,112	2,077,581
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	3,153	462	3,615
תקבולים מדמי גמולים	42,212	61,925	104,137
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	5,061	16,663	21,724
העברות צבירה לקופה	31,125	62,385	93,510
העברות צבירה מהקופה	(416,362)	(381,460)	(797,822)
תשלומים:			
פדיונות	(58,122)	(25,654)	(83,776)
אחרים	21	18	39
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	(142,302)	(103,946)	(246,248)
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
פעילים ולא פעילים	2,717	4,400	7,117
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
פעילים	0.30	0.21	
לא פעילים	0.35	0.35	

(* הנתונים המופיעים הינם לתקופה בת שנה שהסתיימה ביום 31.12.2022. יצוין שהחברה החלה בניהול הקופות מיום 1.5.2022

ליום 31 בדצמבר 2022*			
סך הכל	קרנות השתלמות בניהול אישי	קופות גמל בניהול אישי	
			חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
			מספר חשבונות
14	-	14	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
40	-	40	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.14	-	0.14	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
	-	0.34	

(* הנתונים המופיעים הינם לתקופה בת שנה שהסתיימה ביום 31.12.2022. יצויין שהחברה החלה בניהול הקופות מיום 1.5.2022.)

4.1 דמי ניהול

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

5. תחרות

5.1 בשנים האחרונות, ענף הגמל מאופיין בתחרות גבוהה ונוכח פעילותם ההולכת וגוברת של מנהלי ההסדרים, סוכנים ויועצים, קופות הגמל וקרנות ההשתלמות, התחרות על העמיתים מסתכמת בהטבות בדמי הניהול הנגבים. כיום, החברה הינה החברה היחידה בשוק אשר מנהלת אך ורק קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי. המתחרות העיקריות של החברה הינן חברות מנהלות המנהלות גם קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה מסלוליות בנוסף לקופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי: מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ, סלייס גמל בע"מ, הפניקס אקסלנס גמל ופנסיה בע"מ. החברה שמה דגש על תודעת שירות גבוהה, זמינה ואיכותית לאורך זמן, שיעורי דמי ניהול נמוכים, ופלטפורמות מסחר מגוונות.

5.2 ביום 26 בדצמבר, 2023 הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מינה מנהל מורשה על חברת סלייס גמל בע"מ (להלן: "סלייס") וזאת בשל ליקויים חמורים שנתגלו בתהליכי העבודה שלה. עם מינוי המנהל המורשה, הוקפאו פעולות הניוד יוצא ומשיכות של עמיתי סלייס וזאת לפרקי זמן קצובים עד לפנייה לבית המשפט המחוזי בתל אביב (להלן: "ביהמ"ש"). בסוף ינואר 2024 הגיש המנהל המורשה בקשה לביהמ"ש במסגרתה התבקש ביהמ"ש לאשר הקפאת פעילות בקופות הגמל של סלייס למשך 90 ימים וכן, סעדים נוספים כגון עיכוב הליכים משפטיים העומדים כנגד סלייס, ועוד. הקפאת פעולות הניוד של סלייס פוגעת בהכנסות המתחרים של סלייס ובהכנסות החברה, לאור מספר לא מבוטל של בקשות נידוד מסלייס אל החברה אשר לא בוצעו ונכון למועד זה אין צפי לביצוען.

במקביל לאירועי סלייס החלה הרשות בבחינה של פעילות ניהול קופות גמל בניהול אישי. במהלך חודש ינואר, 2024 התקבלה הודעת הרשות על כוונתה לערוך בחברה ביקורת. החברה פועלת בשיתוף פעולה מלא עם הרשות. נכון למועד אישור הדוחות אין ולא התקבלו ממצאים כלשהם ואין באפשרות החברה להעריך את מסקנות הבדיקה.

6. לקוחות

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

7. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחום פעילות קופות הגמל כפוף לשורה ארוכה של כללים רגולטוריים הנקבעים בדין או בחוזרים של הממונה על רשות שוק ההון המסדירים שורה ארוכה של נושאים, הכוללים, בין היתר, את מגבלות ההשקעה על ידי עמיתים וממשל תאגידי, ניהול זכויות עמיתים, איסור הלבנת הון, איסור על תשלום עמלות לבעלי רישיון, גובה דמי הניהול שניתן לגבות מעמיתים, ניהול המשכיות עסקית במצבי חירום, סמכויות אכיפה של הממונה על שוק ההון ועוד. להלן יובא פירוט של חלק מהוראות הדין המהותיות החלות על החברה בתחום פעילות קופות הגמל, ואשר להערכת החברה, יש להן השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה.

- 7.1 **חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005**
מסדיר את המסגרת הרגולטורית הכוללת לפעילות חברה לניהול קופות גמל ובכלל זה קובע הוראות בקשר עם דרישות הרישוי של חברה מנהלת קופות גמל, ביצוע תשלומים לקופת הגמל, משיכה והעברה של כספים מקופת גמל, דרכי חישוב שווי נכסי קופות גמל, מינוי דירקטוריון, קביעת דמי ניהול, חובת הגשת דוחות ועוד.
- 7.2 **תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964**
מהוות את המסגרת הרגולטורית, כפי שנקבעו עוד קודם לחקיקת חוק קופות גמל ואשר לפיהן פעלו החברות המנהלות בשוק החסכון הפנסיוני קודם לחקיקת החוק, כאמור. התקנות מסדירות אף הן כללים והוראות בקשר עם הפעולות העיקריות בקופות הגמל על סוגיהן השונים.
- 7.3 **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התש"ע-2009**
מהוות את המסגרת הרגולטורית הספציפית לניהול קופות גמל בניהול אישי המסדירות בין היתר הוראות בקשר עם סוגי הכספים שניתן לנהל בקופת גמל בניהול אישי, אפיקי השקעה ומגבלות על העמית, דרישת הסכם בכתב בין החברה המנהלת לעמית ועוד.
- 7.4 **פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] התשכ"א-1961 (תיקון מס' 190)**
תיקון הפקודה שפורסם ביום 14.5.2012 (ותיקון מס' 8 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 שנערך כתיקון עקיף לו) נועד לאפשר לחוסך בגיל הפרישה ולירשיו הטבות מסיו וניהול כספים באמצעות קופות גמל. בין יתרונות המס שעוגנו בתיקון: מתן פטור ממס על רווחי הון בעת ביצוע פעולות שעשויות

להיחשב כאירועי מס במוצרי השקעה אחרים; אפשרות מעבר בין מסלולי השקעה ללא תשלום מס; פטור ממס על רווחי ההון במקרה בו בחר העמית לקבל את הכספים כקצבה, ולחילופין, היוון חד פעמי של הקצבה, בתנאים מסוימים, תוך תשלום מס מופחת בשיעור 15% על הרווחים הנומינאליים. כמו כן עוגנו בתיקון הטבות מיסוי ביחס ליורשיו של העמית.

7.5 חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 והצווים מכוחו
החוק והצווים שמכוחו קובעים הוראות שונות החלות לגבי עמיתים עצמאיים בקופות גמל, לרבות הוראות בדבר רישום פרטי זיהוי לקוחות, אימות פרטי לקוחות, חובת הכרת הלקוח בפתחת חשבון, מינוי אחראי לביצוע הוראות החוק שמירת מסמכים ועוד.
נוסף להוראות החוק והצווים, החברה מחוייבת לפעול על פי הוראות חוזרי הממונה על רשות שוק ההון בענין זה.

7.6 חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963
החוק קובע כללים בדבר היחס להפקדות במרכיבי הפיצויים בקופות הגמל והגנה על כספים אלה.

7.7 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), תשס"ח-2008
על פעילות ניווד כספים בין קופות גמל בניהול אישי ובנוסף להוראות תקנות קופות גמל בניהול אישי בענין ניווד, חלות גם הוראות תקנות אלה המסדירות את העברת כספים מקופות גמל לרבות אופן העברה ומועדים להעברה.

7.8 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012
התקנות קובעות את המגבלות החלות על גוף מוסדי להשקיע את כספיו (כספי הנוסטרו), הן באפיקי השקעה והן בשיעורי ההשקעה.

7.9 צו שירות מידע פיננסי (דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי), התשפ"ד-2023

ביום 14.11.2023 פורסם צו שירות מידע פיננסי דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי, התשפ"ד-2023 (להלן: "הצו"). כרקע לפרסום הצו, ביום 14 ביוני 2022 נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי") במסגרתו נקבעה הסדרה לצורך מתן שירות מידע פיננסי ממקורות מידע.

יצוין כי לצורך יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, לעניין התחברות למערכת ממשק פיננסי, אומץ תקן בינלאומי (תקן ברליון) על ידי רגולטורים נוספים לצורך התחברות למערכת. סעיף 79(ב) לחוק שירות מידע פיננסי קובע מהו המועד שהחל ממנו נדרש כל מקור מידע להנגיש את המידע. במסגרת הצו מוצע לדחות את מועד התחילה ממועדו המקורי (14.11.23) ליום - 14 במאי 2024 - לעניין חשבונות של יחידים, וליום 15 בנובמבר 2024 - לעניין חשבונות של תאגידיים.

במסגרת החוק שירות מידע פיננסי, הוטלה חובה על גופים פיננסיים המחזיקים במידע פיננסי אודות לקוח (להלן: "מקור המידע"), לתת גישה למידע זה לבעלי רישיון אחרים לצורך מתן שירות מידע פיננסי ללקוח, בהתאם לסלי המידע המפורטים בתוספת השלישית לחוק שירות מידע פיננסי ולחובה המוטלת על כל מקור המידע לאפשר גישה לפרטי מידע שונים, בהתאם לזהותו. בהתאם להוראת חוק שירות מידע פיננסי, הנגשת המידע על ידי מקור המידע צריכה להתבצע במערכת הממשק למידע פיננסי, שמאפייניה מפורטים בתוספת השנייה, ובהתאם להוראות שנתן מאסדר מקור המידע.

עובר לפרסום הצו, ביום 11.10.2023 פורסם דוח הערכה לטייטת הצו ע"י רשות שוק ההון. הוראות הצו חלות על גופים מוסדיים וקרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

7.10. תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 (טייטה)
טייטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023, פורסמה ביום 18 באוקטובר 2023 (להלן: "טייטת התקנות"). כרקע לטייטת התקנות, במסגרת חוק שירות מידע פיננסי, הוקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה: ריכוז מידע פיננסי ממקורות מידע שונים, העברת מידע פיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד. עוד נקבע כי ביחס לגוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ולנותן שירותים פיננסיים, הפיקוח והאסדרה ייושמו וייקבעו, בהתאמה, על ידי רשות שוק ההון.
במסגרת טייטת התקנות הוצע לפטור מהחובה האמורה מקורות מידע שהם גופים מוסדיים, אשר היקף פעילותם באשראי (כפי שמוצג בדוחות הכספיים) אינו עולה על חמש מאות מיליון ש"ח, או שהם מהווים קרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
לצד האמור סעיף 41 לחוק שירות מידע פיננסי קובע את הסייגים והתנאים שבהתקייםם מקור מידע רשאי שלא לאפשר לנותן שירות גישה למידע הפיננסי. במסגרת סעיף 41(ב) לחוק שירות מידע פיננסי הוסמך שר האוצר, בהתייעצות עם מאסדר מקור המידע ובאישור ועדת הכלכלה, לקבוע סייגים נוספים לחובת מתן הגישה למידע הפיננסי בנוגע למקורות מידע, אשר בהתקיים אותם תנאים לא יהיה חייב מקור המידע לאפשר גישה למידע הפיננסי המצוי ברשותו, וזאת משיקולים הנוגעים לעלות הכרוכה ביישום הוראות החוק כאמור או לתחרות במערכת הפיננסית.
עובר לפרסום טייטת התקנות, ביום 11.10.2023 פורסם דוח הערכה לטייטת התקנות ע"י רשות שוק ההון.

להלן פירוט הוראות חוזרי הממונה על רשות שוק ההון שפורסמו בתקופת הדוח ועד למועד אישורו

7.11. שה. 51-2024 - סטטוס פעילות בחירום- דיווחי חירום- "חרבות ברזל"
ביום 4.1.2024 פרימה רשות שוק ההון הנחיה לגופים המוסדיים בדבר בטלות הדרישת להעברת כל דיווחי החירום כפי שנדרש במסגרת הנחיות קודמות מאוקטובר 2023.

7.12. חוזר גופים מוסדיים 8-9-2023- הוראות הממונה על שוק ביטוח וחסכון לשעת חירום- נובמבר 2023
ביום 3.12.2023 פורסם החוזר. כרקע לחוזר, ביום 7.10.2023 הכריזה ממשלת ישראל על "מצב מלחמה" בעקבות מתקפת "פתע" שפרצה מצד ארגוני טרור מרצועת עזה (להלן: "מצב חירום"). כפועל יוצא, העבודה בגופים המוסדיים בוצעה במתכונות מצומצמות ובתנאים מיוחדים. לפיכך, רשות שוק ההון קבעה כהוראת שעה, שורה של הוראות המקלות על הגופים המוסדיים, שיחולו כל עוד ימשך מצב החירום. בחוזר הוצעו תיקונים לחוזרי הרשות כדוגמת הארכת מועדים למשלוח דיווחים לממונה, להצגת דוחות תקופתיים ועוד, והכל במטרה להקל על פעילותם של הגופים בשעת החירום. הוראות המקלות בהתאם לחוזר זה, גוברים על כל חוזר או הוראה אחרת של הרשות, אלא אם נאמר אחרת.

- 7.13. שה. 2023-4500- הנחיות נוספות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל"
ביום 30.11.2023, פירסמה רשות שוק ההון רשימת הנחיות ודגשים נוספים לאופן הפעולה של גופים מוסדיים לתקופה הקרובה ובפרט ביחס לשירות הניתן למבוטחים ולחוסכים. כמו כן, נקבע שדיווח החירום השבועי יועבר לתדירות דו שבועית וזאת החל מיום 4 בדצמבר, 2023.
- 7.14. שה. 2023-3756- השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על הדוחות הכספיים
ביום 8 בנובמבר 2023 פרסם הממונה על רשות שוק ההון דגשים והבהרות לעניין הדוח התקופתי של הגופים המוסדיים (להלן: "המכתב"). במסגרת המכתב התבקשו גופים מוסדיים לתת גילוי בדוח התקופתי לרבעון שלישי לשנת 2023 ביחס להשלכות הידועות והפוטנציאליות של המלחמה על התוצאות הפיננסיות והתפעוליות של הגוף המוסדי וכן, גילוי לנושאים הבאים:
א. תיאור השלכות המלחמה בתקופה שבין סוף תקופת הדיווח לבין התאריך שבו אושרו הדוחות הכספיים לפרסום, לרבות: על הפעילות העסקית, המצב הכספי, תוצאות הפעילות וההון העצמי.
ב. תיאור האופן שבו פועל הגוף המוסדי על מנת לנטר את השלכות המלחמה האמורות על פעילותו העסקית על היבטיה השונים.
ג. תיאור שינויים מהותיים שחלו בהיקף המשיכות והפדיונות במוצרים השונים שבניהול הגוף המוסדי.
ד. תיאור של השלכות פוטנציאליות על ההתנהלות התפעולית של הגוף המוסדי והאופן בו הוא נערך להתמודד עימן.
החברה פעלה בהתאם להוראות המכתב.
- 7.15. שה. 2023-3673- הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל"
ביום 17 באוקטובר 2023, פרסמה רשות שוק ההון רשימת הנחיות בנושאי ליבה בפעילות הגופים המוסדיים וזאת על רקע מלחמת "חרבות ברזל" שפרצה במדינת ישראל ביום 7.10.2023. בהתאם להנחיות כאמור, נדרשים גופים מוסדיים, כגורמים המספקים שירותים חיוניים לציבור הישראלי, לבחון את פעילותם במסגרת החירום וליתן את הדעת למכלול נושאים עיקריים ובכלל זה: שירות הלקוחות, ניהול השקעות, ניהול סיכונים, אבטחות מידע, ממשל תאגידי ועוד.
- 7.16. שה. 2023-3662- סטטוס פעילות בחירום- דיווח שבועי ויומי- "חרבות ברזל"
ביום 9.10.2023, פורסמה הודעת עדכון בנוגע לשליחת הדיווח בתדירות שבועי ויומי ונקבע כי את הדיווח השבועי יש לדווח החל מיום 10 באוקטובר, 2023 והמידע הכלול בקובץ יהיה מלא ועדכני נכון לתום יום העסקים הקודם.
- 7.17. שה. 2023-4310- סטטוס פעילות בחירום- דיווח שבועי- "חרבות ברזל"
ביום 8.10.2023, פרסמה רשות שוק ההון הנחיה להעביר דיווח שבועי החל מיום 9 באוקטובר, 2023 לרשות שוק ההון בהתאם לקובץ אקסל המורכב מארבעה גיליונות- גיליון כללי, גיליון כוח אדם, גיליון טכנולוגיה וגיליון ספקים וזאת על רקע מלחמת חרבות ברזל שפרצה במדינת ישראל ביום 7.10.2023.

- 7.18. מכתב הממונה שה. 2023-2584 - דוחות מיוחדים הנדרשים מרואי חשבון
מכתב הממונה פורסם ביום 11.9.2023 המפרט את עמדתו בקשר עם קבלת דוחות מיוחדים מרואה חשבון, שעיקרם להלן:
- הגופים המוסדיים נדרשים לקבל מידע לגבי הפעילות הפיננסית של לקוחותיהם וספקיהם לאור קיום חשיפה לסיכונים שונים, בין היתר, סיכוני ציות ואיסור הלבנת הון ומימון טרור.
 - על כל גוף מוסדי לבחון את הצורך לקבל, בהתאם לנסיבות ולגישה מבוססת סיכון, אסמכתאות רלוונטיות התומכות בפעילות פיננסית כאמור, דוגמת דוחות מיוחדים מרואי חשבון ועוד.
 - בנוסף, קיימים עוד דוחות מיוחדים מרואי חשבון שגופים מוסדיים מבקשים לקבל לצרכים אחרים. סוגי הדוחות שרואה חשבון רשאי לתת בתחום עיסוקו מפורטים במסגרת הדינים והתקנים החלים על רואי חשבון.
 - הדוח המיוחד צריך להתייחס רק לנאותות דוח או הצהרה מסוימים של לקוח או ספק ולהיות מנוסח בהתאם לכללים שנקבעו בתקני הביקורת המקובלים בישראל.

- 7.19. חוזר ביטוח 10-1-2023 - עדכון החוזר המאוחד - פרק רואה חשבון מבקר
חוזר זה פורסם ביום 28 באוגוסט 2023. פרק "רואה חשבון מבקר" בחוזר המאוחד, מרכז את כל הוראות הממונה על רשות שוק ההון לעניין מינוי וכהונתו של רואה חשבון מבקר. פרק זה כולל 2 חלקים: הוראות עקרוניות הכוללות תוספות שעל רו"ח להוסיף בדו"ח המפורט בין היתר בנוגע להרכב צוות הביקורת ורמת הניסיון והמומחיות שלהם, היקף שעות העבודה והיקף השימוש בכלים טכנולוגיים במסגרת הביקורת וכן הוראה הנוגעת למתן התייחסות בכתב של ועדת הביקורת או ועדת המאזן לדוח השנתי המפורט של רואי החשבון. בנוסף, להוראות העקרוניות נוסף לחוזר בחלק השני עמדת הממונה בעניין ההוראות הנוגעות לאי-תלות של רואה חשבון מבקר של גוף מוסדי עקב מתן שירות נלווה. בעמדת זו ישנה רשימה של שירותים נוספים שניתנים על-ידי רואי החשבון אשר יש בהם פגיעה באי תלות של רואי החשבון. הוראות חוזר זה יחולו על כל הגופים המוסדיים בישראל ועל כל קופות הגמל. תחילתן של הוראות חוזר זה מיום פרסומן.

- 7.20. חוזר גופים מוסדיים 6-9-2023 - אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח
חוזר זה פורסם ביום 20.7.2023. כרקע לפרסום החוזר נציין כי ביום 30.10.2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"). תיקון התקנות קובע, בין היתר, כי החל מיום 1.1.2024, במעמד ההצטרפות לקופת גמל, במסגרת דיווחים תקופתיים שנשלחים לעמיתים החוסכים בקופת הגמל ובכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה. בהתאם, קבע הממונה על רשות שוק ההון על פי סמכותו בחוק את הכללים בהם נדרשת החברה לעמוד בקשר לאופן הצגת העלות השנתית לעמיתים, לרבות הנוסחה לפיה תחושב העלות השנתית הצפויה, והכל על פי התנאים הקבועים בחוזר זה.

- 7.21. חוזר גופים מוסדיים 5-9-2023 - חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים
חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים פורסם ביום 26.6.2023 (להלן: "החוזר"). כרקע לפרסום החוזר נציין כי חוק שירות מידע פיננסי מקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה: ריכוז מידע פיננסי ממקורות מידע

שונים, העברת מידע פיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד.

עוד נקבע כי ביחס לגוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ולנותן שירותים פיננסיים, הפיקוח והאסדרה ייושמו וייקבעו, בהתאמה, על ידי רשות שוק ההון. במסגרת זו, פועלת הרשות ומקדמת אסדרה תומכת וכללים לגופים המפוקחים, הן כנותני שירותי מידע והן כמקורות מידע. בהוראות החוזר הוצע לקבוע את הדרישות בהם יידרשו הגופים המוסדיים המוגדרים "מקורות מידע", לעמוד, לצורך מתן גישה למידע פיננסי, והכל בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי. במסגרת הוראות החוזר, הוסדרו, בין היתר, חובותיו של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נותן שירות מידע פיננסי, פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית. על פי הוראות החוזר, הוראותיו ייכנסו לתוקפן ביום כניסת חוק שירות מידע פיננסי לתוקף ביחס לגוף מוסדי שהוא מקור מידע, בהתאם להוראות סעיף 79 לחוק שירות מידע פיננסי- נכון למועד זה ב- 14.11.2023. יחד עם טיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 צפויה להחריג את החברה מהוראות החוזר. החברה עוקבת אחר פרסומים בנושא ותפעל בהתאם.

7.22. חוזר גופים מוסדיים 2023-9-3- תיקון הוראות החוזר המאוחד- פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום

מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל

השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו)

ביום 21.3.2023 פרסם תיקון לחוזר המאוחד, פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (להלן: "תיקון החוזר"). עובר לתיקון החוזר, ביום 16.8.2022, תוקנו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"), במסגרתן נקבעו בתקנה 2א(ו) לתקנות, הוראות לעניין קביעת מגבלת עמלת הניהול החיצוני והוראות לפרסומה באתר האינטרנט של החברה המנהלת. במסגרת תיקון החוזר הוצע לקבוע, כדלקמן:

- ועדת ההשקעות תהיה רשאית לקבוע שיוקם סל ייעודי לטובת השקעה בנכסים עוקבי מדדים בלבד וזאת, על מנת להקל על תפעול ההשקעות של נכסים עוקבי מדדים. תיקון זה יחול מיום פרסומו.
- ביחס לכל מסלולי ההשקעה (מתמחים ושאינם מתמחים), תחול החובה לפרסם את מדיניות ההשקעה הצפויה בהתאם להוראות שחלו עד היום רק על מסלולי השקעה לא מתמחים. הוראות תיקון זה יחולו עבור מדיניות השקעה שגובשה ביחס לשנת 2024 ואילך. זאת, על מנת לייצר אחידות עם השינויים שבוצעו במסגרת העדכון החדש של רשימת מסלולי ההשקעה ועל מנת לייצר השוואה נוחה יותר בין כל מסלולי ההשקעה. דיווח מהחברה המנהלת יתבצע בפורמט אחיד וזאת, על מנת ליצור אחידות באופן הדיווח של כלל החברות המנהלות לגבי שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני.
- לקבוע שבמקרה בו מדיניות ההשקעה פורסמה בין יום 1.1 ועד ליום 31.1 של השנה לגביה נדרש לפרסם את מדיניות ההשקעה הצפויה, שהחברה תפרסם את מגבלת עמלת ניהול חיצוני בנפרד בעמוד האתר שבו היא מפרסם את מדיניות ההשקעה לאורך השנים. הוראות תיקון זה יחולו מיום 1.7.2023.
- לחדד את ההוראות לעניין מסירת דיווחים לוועדת השקעות לגבי הוצאות ישירות ולקבוע שיש לדווח בנפרד לוועדת השקעות על מרכיב דמי הניהול המשתנים לרבות תיאור המנגנון שלפיו נגבים דמי הניהול

המשתנים (ביחס לכל תשלום), וסך הגבייה השנתית שבוצעה בפועל בהתאם למנגנון האמור, זאת על מנת להגביר את הבקרה לגבי ההיקף הכספי ששולם בגין רכיב זה. תיקון זה יחול מיום פרסומו.

- 7.23. חוזר גופים מוסדיים 2023-9-4 - תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה- מהדורה 11 ביום 21.3.2023 פורסם תיקון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה- מהדורה 11 (להלן: "תיקון החוזר"). במסגרת תיקון החוזר, נקבעו, בין היתר, ההוראות המפורטות להלן:
- דוח מרכיבי התשואה יוצג עבור כל החודשים מתחילת השנה הקלנדרית ועד לסוף תקופת הדיווח. בנוסף, יוצגו גם מרכיבי התשואה המצטברת.
 - יתרת הנכסים לכל תקופה (חודש או רבעון, לפי העניין) לא תהיה יתרת הנכסים לסוף התקופה אלא תוצג כממוצע היומי של אותה התקופה.
 - תרומה לתשואה ושיעור מסך הנכסים היומיים המשוקללים ידווחו באחוזים.
 - לגבי רשימת הנכסים הרבעונית נעשה שינוי מהותי כאשר החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023, על הגופים המוסדיים לפעול כמפורט להלן:
 - להציג רשימת נכסים אחת הכוללת את כל המסלולים (ולא רשימה נפרדת לכל מסלול).
 - ישנם סעיפים שיש לדווח לממונה ברשימת הנכסים (דרך מערכת אותות) אולם לא לפרסם אותם לציבור במסגרת פרסום הרשימה באתר החברה.
 - בכל גיליון, פרט לגיליון "סכום נכסים", רשימות הנכסים במסלול מסוים יוצגו ברצף ללא שורות ריקות וללא כותרות משנה או שורות של סה"כ.
 - לשמור באתר החברה פרסום של רשימות הנכסים 7 שנים אחורה (ולא 4 שנים כמו שהיה עד כה).

- 7.24. חוזר גופים מוסדיים 2023-9-2 - חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני- עדכון ביום 5.2.2023 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון נדחו מועדי הכניסה לתוקף של חלק ממשקי המבנה האחיד. בנוסף, הוחלט לבטל את הוראות התחילה ההדרגתיות שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2022-9-8 בעניין סעיף 5א לנספח ה' - ממשק מעסיקים, בכל הנוגע למעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים. כך, שמועד התחילה של ההוראה האוסרת על השימוש בחשבון נאמנות עבור כלל המעסיקים יחול ביום 1 בפברואר 2024.

8. חסמי כניסה ויציאה

החסמים העיקריים של תחום פעילות זו הם הוראות הדין השונות החלות על פעילות ניהול קופות הגמל בניהול אישי. התנאים והמגבלות הקבועים לקבלת רישיונות, היתרים ואישורים לרבות עמידה בדרישות ההון העצמי המזרעי והכיסוי הביטוחי הנדרשים.

חסם נוסף הינו חסם תפעולי- קיום מערכות מידע טכנולוגיות מתאימות לתפעול מוצרי גמל אשר ביכולתן, בין היתר, להתאים את התפעול להסדרים החוקיים/ חוזיים. בנוסף, נדרשת מקצועיות והכירות עם התחום על מנת להיכנס ולהוות תחרות בת קיימא.

9. גורמי הצלחה קריטיים

תחום קופות הגמל מתאפיין בהגברת תחרות. הצלחת החברות העוסקות בתחום מבוסס בעיקרה על מספר גורמים כדלקמן:

1. שירות- תודעת שירות גבוהה והיכולת להעניק ללקוח שירות זמין ואיכותי הניתן לעמיתים.
2. תפעול- יעילות התפעול ואיכות המערכות מידע הטכנולוגיות.
3. כוח אדם מיומן ואיכותי אשר יכול , בנוסף לשירות ברמה גבוהה, לבצע איתור של עמיתים המעוניינים בניהול השקעות במסגרת קופות גמל בניהול אישי.
4. דמי ניהול- שיעור דמי הניהול נמוכים יחסית עבור קופות גמל בניהול אישי, בעיקר בהתייחס למתחרים מסויימים.
5. שינוי בטעמי הציבור- העמקה וחיזוק מודעות הציבור ביחס ליתרונות בניהול קופות גמל בניהול אישי.
6. מוניטין- לחברה ו/או לבעלי השליטה שלה ו/או לנושאי משרה בה.

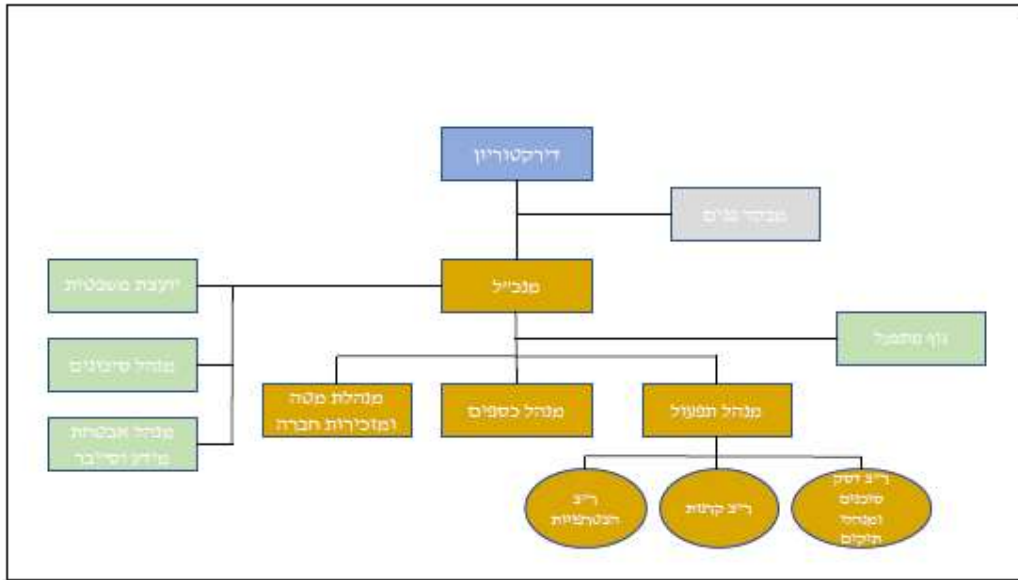
10. השקעות

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

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

11. הון אנושי

11.1. מבנה ארגוני



11.2. מצבת עובדי החברה

ליום 31 בדצמבר, 2023 מועסקים בחברה 15 עובדים, מתוכם 4 עובדי הנהלה לרבות המנכ"ל. כמו כן, החברה מקבלת שירותים במיקור חוץ למספר תפקידים וביניהם ייעוץ משפטי, ביקורת פנים, ניהול סיכונים, ואבטחת מידע וסייבר. בנוסף, החברה התקשרה בהסכם לקבלת שירותי תפעול חיצוניים, ראה פירוט בסעיף 12 להלן.

11.3. הסכם העסקת מנכ"ל החברה

הסכם ההעסקה של המנכ"ל, קובע, בין היתר, הוראות בדבר שכר חודשי, זכאות לבונוס יעדים שנתי בכפוף לעמידתו ביעדים איכותיים וכמותיים שהוגדרו מראש ומענק בשיקול דעת ובהתאם למדיניות התגמול כפי שתאושר על ידי דירקטוריון החברה, תנאים נלווים, הוראות בדבר סודיות ואי תחרות. הסכם ההעסקה ניתן לביטול, ע"י מי מהצדדים, בהודעה מוקדמת של 3 חודשים.

11.4. נושאי משרה

למידע אודות קבוצת נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה בחברה, ראה סעיף 15.2 להלן בדוח.

12. ספקים ונותני שירותים

החברה התקשרה בהסכם עבור שירותי תפעול חיצוניים עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ. הפקדות לקופות גמל של עצמאים ושכירים במעמד עצמאי מזכה בהטבות מס. לאור זאת, ניתן להבחין בגידול בהיקפי ההפקדות

לקופות הגמל לקראת סוף שנת המס. כמו כן, קיים גידול בהיקפי הפקדות בחודשים יולי- אוגוסט הנובע מתשלומים סוציאליים המאפיינים חודש זה כדוגמת תשלומי הבראה.

13. גורמי סיכון

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת השפעה של גורם הסיכון	דרכי ההתמודדות
סיכונים מאקרו	השפעה מתנודות בשוקי ההון בארץ ובעולם- המשק הישראלי בכלל ושוק ההון בפרט מושפע גם מהמצב הביטחוני והמדיני. בתקופה של עליית שערים בבורסות ניתן להבחין בגידול בנכסים המנוהלים בקופות הגמל. הגידול בנכסים נובע הן מנטייה פוחתת למשיכת כספים בתום תקופת החיסכון המינימאלית והן מעליית ערכם של הנכסים המנוהלים הקיימים. לעומת זאת ירידות שערים בבורסות והאטה בשוקי ההון גורמים לירידה בהיקף הנכסים המנוהלים.	לא ניתן להערכה	החברה אינה מנהלת את השקעות העמיתים. העמית מנהל בעצמו ו/או באמצעות מנהל תיקים מטעמו.
סיכונים ענפיים	שינוי חקיקה/ רגולציה- פעילות שוק ההון מוסדרת ומפוקחת באמצעות גורמים ממשלתיים רבים. שינוי חקיקה וההסדרה עשויים להשפיע על המצב הכספי, ההון העצמי, ההכנסות, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של החברה באופן מהותי.	בינונית	החברה משקיעה משאבים ותשומות בהטמעת שינוי החקיקה ובהיערכות מוקדמת המאפשרת לה לעמוד באתגרים התפעוליים, הניהוליים והמיכונים הנובעים משינוי החקיקה בתחום המיסוי, האסדרה ויתר החוקים החלים על פעילותה.
	סיכונים משפטיים- בשנים אחרונות הוגשו תביעות ייצוגיות ואחרות נגד גורמים שונים בשוק ההון, לרבות חברות מנהלות בגין ניהול כספי לקוחות שלא בהתאם להוראות הדין ופעילויות אחרות בתחום שוק ההון ומעילות עובדים. פעילות החברה מוסדרת בחוקים שונים, תקנות, צווים וחוזרים ובהתאם לכך, החברה חשופה לתביעות משפטיות מהעמיתים, מרשויות הפיקוח השונות וכן, להחלטות תקדימיות מחייבות ביחס לפעילות בתחום עיסוקה ולתביעות ייצוגיות.	בינונית	החברה הינה חברה מנהלת, המנהלת בנאמנות קופות גמל ללא אישיות משפטית. בדרך זו נוצרת הפרדה בין כספי העמיתים לבין כספי החברה המנהלת. כמו כן, החברה משקיעה משאבים רבים בעיבוי מערך הבקרה הפנימית של החברה וליווי שוטף של יועצים משפטיים ומנהלי רגולציה.

דרכי ההתמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון	גורם הסיכון	סוג הסיכון
<p>החברה משקיעה בשימור ההון האנושי באמצעות תוכניות שימור עובדים, פעולות רווחה בקרב העובדים ויצירת סביבת עבודה המעודדת חדשנות, יצירתיות ושיתוף עובדים.</p>	<p>נמוכה</p>	<p>הון אנושי - החברה רואה חשיבות רבה בגיוס עובדים מקצועיים ואיכותיים ושימור ההון האנושי. להון האנושי השפעה מהותית על יכולת החברה להעניק שירות ברמה גבוהה, זמינה ואיכותית, גורם אשר היעדרו עלול לגרום לפגיעה ביכולת החברה לגייס לקוחות חדשים ולשמור על הקיימים, בנוסף לחברה סיכון שעובדיה הבכירים יחדלו להיות מועסקים בה מבלי שיימצא להם תחליף הולם.</p>	
<p>הפעילות העסקית מבוססת על תהליכים מושכלים של ניתוחים מקדימים, תוכניות מפורטות ואישורים בקרב האורגנים המוסמכים. תהליך מובנה של קבלת החלטות מצמצם את הסיכון הנובע מקבלת החלטה עסקית שגויה.</p>	<p>בינונית</p>	<p>סיכונים עסקיים - החברה חשופה לסיכונים עסקיים, אשר עלולים להשליך על כל תחומי פעילותה, הנובעים מגורם אנושי מקצועי בכל רמות הפעילות, החל מרמת ההנהלה לעניין קבלת החלטות אסטרטגיות ועד לרמת הניהול המקצועי, לעניין ההצלחה בתחום הפעילות של החברה.</p>	<p>סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת</p>
<p>לחברה מנגנוני בקרה פנימית הכוללים פיקוח הדדי, הדרכות מקצועיות ונהלי עבודה מוגדרים וברורים על מנת לוודא עמידה בכל החידושים והדרישות לרבות עבודה עם נותני שירות חיצוניים על מנת לוודא כי המידע המתקבל מהם עונה על הדרישות. כמו כן, החברה עורכת מדי תקופה סקרי סיכונים משולבים עם סקרי ציות שתכליתם למפות את הסיכונים העיקריים הנובעים מפעילות החברה ולמזער את אותם הסיכונים באמצעות מנגנונים מובנים שתכליתם למזער את הסיכונים כאמור.</p>	<p>בינונית</p>	<p>סיכונים תפעוליים- פעילות החברה בניהול עמיתים תוך שימוש במערכות מחשוב רבות ובכוח אדם חושפת את החברה לסיכונים תפעוליים כגון טעויות אנוש, תקלות במערכות המחשוב, תקלות במערכות המידע, מעילות והונאות, וכיוצ"ב.</p>	

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון	דרכי ההתמודדות
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	סיכון מוניטין- החברה הינה גוף מוסדי חדש בשוק ופגיעה בשמה של החברה עשויה להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות.	גבוהה	החברה מבססת את שמה ומחזקת את המותג גלובל נט גמל. בנוסף, החברה פועלת לשיפור תמידי במערכי השירות שלה מתוך רצון למנוע אירועים משבריים אשר עלולים להוביל לפגיעה במוניטין ובשמה הטוב.
	סיכוני אבטחת מידע וסייבר- לאור חשיבותן של מערכות המידע לפעילותה העסקית של החברה, גדלים הסיכונים הנובעים מהשבתה, שיבוש או פגיעה במידע הקיים במערכות עקב מתקפת סייבר. סיכון הסייבר התעצם בשנים האחרונות לאורך התגברות העבודה מרחוק ולאור ריבוי תקיפות סייבר כתוצאה משינויים גיאופוליטיים ואחרים.	גבוהה	החברה מקיימת את הוראות רשות שוק ההון בכל הנוגע לאבטחת מידע. בהקשר זה, מערך אבטחת המידע בחברה, לרבות תוכנית התאוששות במקרה של אסון וגיבוי של המידע, מיושם בהתאם לפעילויות השונות ובהתאם להוראות הרגולציה השונות. במקביל, החברה מטמיעה אמצעים טכנולוגיים ותהליכים אשר נועדו לשפר את יכולת הניטור, המניעה והבקרה של סיכוני הסייבר, בנוסף לביצוע סקרי אבטחה סדירים ובחינות חדירה פנימיות וחיצוניות ע"י גורם בלתי תלוי. ממצאי הבחינות והבדיקות נדונים בהנהלת החברה ומטופלים על ידי מנהל אבטחת מידע.
סיכונים של הקופות בעלי השפעה מהותית על החברה	סיכוני המשכיות עסקית והתאוששות מאסון- עיקר פעילותה של החברה מתבצעת ממשרדיה המצויים במרכז הארץ. פעילותה חשופה לאירועים כלל ארציים בלתי צפויים, כגון: מלחמה, רעידת אדמה וכו' (תרחיש ייחוס ארצי) וכן לאירועים בלתי צפויים נקודתיים העלולים להתרחש בסביבתה הקרובה או במשרדה, כגון שריפה, הצפה, נפילת קווי תקשורת ושרתי מחשוב (תרחיש ייחוס מקומי).	נמוכה	החברה ערוכה לאפשרות של התממשות תרחישי הייחוס כאמור, ובעת הצורך תפעל על פי מדיניות ותוכניות ההמשכיות העסקית והתאוששות מאסון (DRP/BCP) במטרה לחזור לשגרת הפעילות באופן המהיר והיעיל ביותר להמשך פעילותה העסקית. לחברה אתר חירום חלופי ולצדו פועל אתר DR חלופי שתכליתו לספק תשתית טכנולוגיות להתאוששות מאסון וגיבוי נתונים. החברה עורכת תרגילים מעת לעת לבחינת רמת המוכנות שלה במקרה חירום. כמו כן החברה גיבשה תשתית המאפשרת עבודה מרחוק.

14. תחזיות והערכות לגבי עסקי החברה

החברה צופה גידול בהיקף הנכסים עם אישור בית המשפט ו/או המנהל המורשה של חברת סלייס גמל בע"מ על ניוידים יוצאים. כמו כן, החברה צופה גידול עקב התחרות הקיימת בשוק כפי שפורט בסעיף 5 לעיל.

15. היבטי ממשל תאגידי

15.1. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם הדירקטור:	אוהד וייגמן
מספר זיהוי:	038443792
תאריך לידה:	14.3.1976
מען:	רחבעם זאבי 15 חדרה
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
האם הדירקטור משמש כדירקטור חיצוני:	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:	כן
האם הדירקטור עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	כן, הדירקטור הוא בעל שליטה ודירקטור בחברת האם של החברה
מועד תחילת הכהונה כדירקטור:	12.9.2021
השכלה:	תואר ראשון במדעי המחשב מהמסלול האקדמי של המכללה למינהל; תואר שני במינהל עסקים עם התמחות במימון ואסטרטגיה מאוניברסיטת תל אביב; בעל רישיון שיווק השקעות; רישיון מורשה סוכן ביטוח פנסיוני; בוגר קורס מתכנן פרישה יישומי.
עיסוקו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן הוא משמש כדירקטור:	יו"ר חברת גלובל נט ישראל ג'י.אנ.איי בע"מ. עד דצמבר 2019 שימש כמנהל שותף של קבוצת ווי תכנון פיננסי בע"מ. בשנים 2020-2021 שימש כמנכ"ל חברת גלובל נט ישראל ג'י.אנ.איי בע"מ. משמש כדירקטור בחברות: - גלובל נט ישראל ג'י.אנ.איי בע"מ

<ul style="list-style-type: none"> - ווי תכנון פיננסי בע"מ - כל העונות פתרונות פיננסיים בע"מ - כל העונות ניהול השקעות פיננסיות בע"מ- חברה בפירוק - גלובל נטו (גנ) שירותי פרימיום בע"מ - ווי 2 גלובל אחזקות בע"מ - ווי קפיטל ב.א.ר בע"מ - גלובל נט אחזקות פיננסיות ג'.אנ.איי בע"מ - ווי סוכנות לביטוח בע"מ - ווי סנטר סוכנות לביטוח בע"מ 	
לא	האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

שם הדירקטור:	יאב בן אור*
מספר זיהוי:	059284380
תאריך לידה:	28.2.1968
מען:	אבן ספיר 60 אבן ספיר
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון:	יו"ר ועדת ביקורת
האם הדירקטור משמש כדירקטור חיצוני:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:	כן
האם הדירקטור עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	לא
מועד תחילת הכהונה כדירקטור:	6.6.2022
השכלה:	תואר ראשון במדעי החברה עם התמחות במינהל עסקים וגיאוגרפיה מהאוניברסיטה העברית בירושלים; תואר ראשון במשפטים מהאוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במינהל עסקים עם התמחות במימון ומערכות מידע מהאוניברסיטה העברית בירושלים.

<p>מרצה בבית הספר לכלכלה במסלול האקדמי של המכללה למינהל. שימש לתקופה של כ-10 שנים מנכ"ל של חברת עמיתים, קרנות הפנסיה הוותיקות. משמש כדירקטור/יו"ר דירקטוריון בחברות:</p> <ul style="list-style-type: none"> - אופאל מערכות עתידיות בע"מ - חבר וועדות השקעה של שמונה קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר וקופות הגמל שבניהולן - דח"צ, יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת מאזן ויו"ר ועדת תגמול של התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ - חבר הוועד המנהל עמותת והדרת- הכח השלישי 	<p>עיסוקו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן הוא משמש כדירקטור:</p>
<p>לא</p>	<p>האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:</p>

* סיים את כהונתו בחברה ביום 31.10.2023.

שם הדירקטורית:	דפנה טמיר
מספר זיהוי:	057477747
תאריך לידה:	15.6.1962
מען:	בילויה מעוז 8 תל אביב
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון:	חברת ועדת ביקורת
האם הדירקטורית משמשת כדירקטורית חיצונית:	כן
האם הדירקטורית בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
האם הדירקטורית בעלת מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	לא
האם הדירקטורית בעלת מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:	כן
האם הדירקטורית עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	לא
מועד תחילת הכהונה כדירקטורית:	6.6.2022
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה וניהול מהטכניון חיפה
עיסוקה במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן היא משמשת כדירקטורית:	מעניקה שירותי ליווי וייעוץ עסקי לחברות, בעיקר חברות העוסקות במימון וחברות Fintech. עד דצמבר 2021 שימשה כמנכ"לית חברת כלמוביל פתרונות מימון בע"מ. בעברה שימשה כראש אגף אשראי קמעונאי בחטיבה

הבנקאית של בנק דיסקונט; סמנכ"ל ראש מערך מימון בחברת הפניקס השקעות ופיננסיים בע"מ; וכן, עבדה כ- 20 שנים בתפקידים שונים בבנק לאומי לרבות מנהלת האשראי של מרחב מסחרי דן וממלאת מקום מנהל המרחב. משמשת כדירקטורית בחברת גמא ניהול וסליקה בע"מ.	
לא	האם הדירקטורית בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

שם הדירקטור:	גיא אילוז
מספר זיהוי:	024829731
תאריך לידה:	7.8.1970
מען:	נחלאות 5 תל אביב
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון:	חבר ועדת ביקורת
האם הדירקטור משמש כדירקטור חיצוני:	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:	לא
האם הדירקטור עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	כן. משמש כמנכ"ל חברת גלובל נט ישראל ג'י.א.נ.איי בע"מ שהינה חברה קשורה.
מועד תחילת הכהונה כדירקטור:	6.6.2022
השכלה:	תואר ראשון במינהל עסקים מהמרכז האקדמי רופין
עיסוקו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן הוא משמש כדירקטור:	החל מינואר 2022 משמש כמנכ"ל חברת גלובל נט ישראל ג'י.א.נ.איי בע"מ. עד דצמבר 2022 שימש כמנכ"ל חברת CCmarkets International Limited. עד דצמבר 2018 שימש כמנכ"ל חברת פסגות ביטוח בע"מ ובעברו שימש כסמנכ"ל באלטשוטלר שחם חברה לביטוח וכן, כסמנכ"ל במנורה מבטחים חברה לביטוח בע"מ.
האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

שם הדירקטור:	דן דוברי
מספר זיהוי:	013709472
תאריך לידה:	6.9.1958
מען:	10 Fursby Ave Finchley London N3 1PL
נתינות:	ישראלית- בריטית
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
האם הדירקטור משמש כדירקטור חיצוני:	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:	כן
האם הדירקטור עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:	הדירקטור הוא בעל שליטה ודירקטור בחברת האם של החברה
מועד תחילת הכהונה כדירקטור:	6.6.2022
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה ומנהל ציבורי מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים מ- LA University. חתם ביטוח מהמכללה לפיננסים וביטוח; CFP בתכנון פיננסי מהמכללה הבינלאומית לתכנון פיננסי; קורס ניהול סיכונים מהאוניברסיטה העברית בירושלים.
עיסוקו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן הוא משמש כדירקטור:	מנכ"ל חברת Global Net UK ושימש עד דצמבר 2020 כמנכ"ל חברת גלובל נט ישראל ג'י.אן.איי בע"מ. שימש בעברו כמנכ"ל חברת GIS; ייסד וכיהן כמנכ"ל חברת ייעוץ כלכלי בע"מ; ייסד ושימש כמנכ"ל של ידידים סוכנות לביטוח בע"מ. משמש כדירקטור בחברות: Net IOM Global - Seasons IOM All -
האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

שם הדירקטורית:	עו"ד אילנה סולודוצ'ו קשמיר
מספר זיהוי:	324701390
תאריך לידה:	18.7.1981
מען:	סיני 40 רמת השרון

ישראלית	נתינות:
לא	חברות בוועדות דירקטוריון:
לא	האם הדירקטורית משמשת כדירקטורית חיצונית:
לא	האם הדירקטורית בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית:
לא	האם הדירקטורית בעלת מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:
לא	האם הדירקטורית בעלת מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:
לא	האם הדירקטורית עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:
6.6.2022	מועד תחילת הכהונה כדירקטורית:
תואר ראשון במשפטים מ Universidad de la República Uruguay; תואר שני במדעי החברה עם התמחות בדיפלומטיה מאוניברסיטת תל אביב.	השכלה:
שותפה במשרד עו"ד פרל כהן צדק לצר ברץ ושימשה עד ספטמבר 2018 כשותפה במשרד עו"ד איל חיאט, זולט, נייגר ושות'.	עיסוקה במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן היא משמשת כדירקטורית:
לא	האם הדירקטורית בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

שם הדירקטור:	ד"ר בועז ברק
מספר זיהוי:	X4548337
תאריך לידה:	2.2.1949
מען:	Felsenmattstrasse 6, CH- 8832 Wollerau Switzerland
נתינות:	שוויצרית- ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
האם הדירקטור משמש כדירקטור חיצוני:	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
האם הדירקטור בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:	כן

לא	האם הדירקטור עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:
1.8.2022	מועד תחילת הכהונה כדירקטור:
תואר ראשון במשפטים ומנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; דוקטורנט במשפט בינלאומי עם התמחות בהגבלים עסקיים מ University of Cambridge	השכלה:
חבר ב- Global Leadership Foundation (GLF) International Council. בעלים ומנכ"ל של חברת Bonart Financial Performance Ltd בשוויץ. משמש כדירקטור בחברות:	עיסוקו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן הוא משמש כדירקטור:
- International Board of Weizmann Institute of Science - חבר בוועדה המייעצת Swiss Crypto and Blockchain Exchange (SCX) - Hyposwiss private Bank Geneve SA - חבר בוועדה המייעצת ZWEI Wealth Experts	
לא	האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

15.2. נושאי משרה

שם נושא המשרה:	טדי ליין
מספר זיהוי:	317514842
תאריך לידה:	29.5.1978
התפקיד בחברה המנהלת:	מנכ"ל
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:	מנכ"ל חברת האם וחברה אחות
תאריך תחילת הכהונה:	1.1.2022
האם נושא המשרה בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה:	כן, בעל שליטה בחברת האם
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים. בעל רישיון רו"ח.
ניסיון עסקי:	שימש כמנכ"ל חברת מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ לתקופה של כ-7 שנים עד סוף נובמבר 2021. שימש בעברו

כמבקר פנים של חברות בנות של חברת מיטב דש השקעות בע"מ ושימש כמנהל מחלקת פיקוח על גופים מוסדיים ברשות שוק ההון.	
---	--

אלברטו פיירמן	שם נושא המשרה:
326894904	מספר זיהוי:
1.4.1987	תאריך לידה:
מנהל כספים (החברה המנהלת וקופות הגמל)	התפקיד בחברה המנהלת:
מנהל כספים חברת האם וחברה אחות	תפקיד בחברה בת, חברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:
24.3.2022	תאריך תחילת הכהונה:
לא	האם נושא המשרה בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה:
תואר ראשון בחשבונאות ומערכות מידע מבית הספר הגבוה לטכנולוגיה מכון לב-ירושלים. בעל רישיון רו"ח.	השכלה:
שימש כאחראי שגר בבנק מזרחי טפחות עד פברואר 2022. שימש כעוזר חשב חיצוני עבור חברת לאומי שירותי שוק ההון ורו"ח במשרד סוויי ושות' רו"ח.	ניסיון עסקי:

סנדה ארנולדיס	שם נושאת המשרה:
040848046	מספר זיהוי:
2.4.1981	תאריך לידה:
מנהלת מטה ומזכירת חברה, ממונה ציית ואכיפה	התפקיד בחברה המנהלת:
מנהלת מטה ומזכירת חברה, ממונה ציית ואכיפה של חברת האם וחברה אחות	תפקיד בחברה בת, חברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:
1.6.2022 (1.8.2022- ממונה ציית ואכיפה)	תאריך תחילת הכהונה:
לא	האם נושאת המשרה בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה:
תואר ראשון במשפטים ובמנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות. בעלת רישיון רו"ח ובעלת רישיון עו"ד.	השכלה:
שימשה כמנהלת מדור מיסוי בבנק מזרחי טפחות עד מאי 2022. שימשה כמנג'רית במשרד רו"ח סומך חייקין (KPMG) עד ספטמבר 2018 וכעו"ד במשרד עו"ד נעמי שטיינפלד ושות' עד מאי 2015.	ניסיון עסקי:

שם נושא המשרה:	זיו איסרליס
מספר זיהוי:	302587243
תאריך לידה:	24.10.1989
התפקיד בחברה המנהלת:	מנהל תפעול
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:	מנהל תפעול בחברה אחות
תאריך תחילת הכהונה:	24.4.2022
האם נושא המשרה בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים עם התמחות במימון מאוניברסיטת אריאל. לימודי תעודה בביקורת פנים ציבורית מאוניברסיטת אריאל.
ניסיון עסקי:	עד מרץ 2022 שימש כמנהל צוות כלכלנים באגף השקעות בחברת הביטוח מנורה מבטחים בע"מ. שימש בעבר כמנהל צוותים במערך תפעול בבית השקעות אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ; כסגן מנהל צוות גבייה וכספים בבית השקעות IBI; וכן, במערך התפעול בפסגות בית השקעות.

16. מדיניות תגמול

16.1. מדיניות התגמול

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

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

<https://globalnetgemel.co.il/חברה-מנהלת/מדיניות-תגמול-של-נושאי-משרה/>

16.2. פירוט התגמולים

החלק המיוחס לחברה מתוך קבוצת שליטה (באחוזים)	סה"כ	תגמולים בעבור שירותים				פרטי מקבלי התגמולים		
		אחר	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף המשרה	
74%	607	-	-	-	607	21.85%	100%	א'
74%	342	-	-	-	342	-	100%	ב'
74%	324	-	-	-	324	-	100%	ג'
50%	184	-	-	-	184	-	100%	ד'

הנתונים באלפי ש"ח ואינם כוללים מע"מ ו/או מס שכר.

17. מבקר פנים

שם מבקר הפנים:	רו"ח אלי להט
מועד תחילת הכהונה:	6.6.2022
החזקות של ניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה על ידי מבקר הפנים:	לא קיימת החזקה
קשרים עסקיים או קשרים מהותיים אחרים של מבקר הפנים עם החברה או עם גוף קשור אליה:	לא קיימים קשרים עסקיים או מהותיים אחרים
היות מבקר הפנים עובד החברה או נותן שירותים חיצוני וכן, תפקידים אחרים שהוא ממלא בחברה ומחוצה לה:	מבקר הפנים הינו שותף מנהל מחלקת ביקורת פנימית וניהול סיכונים במשרד רו"ח שיף הזנפרץ ושות' RSM
היקף העסקה:	בשנת 2023 שכרו של מבקר הפנים הסתכם לסך של כ- 53,000 ש"ח.

18. רואה חשבון מבקר

שם משרד רו"ח המבקר ושם השותף:	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון. שותף אחראי: רו"ח ניר מרדכי.
תאריך תחילת כהונה:	6.6.2022
מען:	דרך מנחם בגין 144א, תל אביב
שכר טרחה שנתי:	55,000 ש"ח

19. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ראה הצהרות אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי מצורפים כנספח א' לדוח זה.

20. החלטות החברה

בשנת 2023 התקבלו ההחלטות שלהלן באסיפה הכללית של החברה:

- 20.1. אישרור מינוי רואה החשבון המבקר.
- 20.2. אישרור ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה.

נספח א

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- (coso). "Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

מר אוהד וייגמן, יו"ר הדירקטוריון

מר טדי לין, מנכ"ל

רו"ח אלברטו פיירמן, מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 28 במרץ 2024

הצהרה (Certification)

אני, טדי לין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון על 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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת, וכן:
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו ע"י אחרים בחברה המנהלת, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו, וכן- גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרה (Certification)

אני, אלברטו פיירמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון על 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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת, וכן:
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו ע"י אחרים בחברה המנהלת, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו, וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2023

הננו מתכבדים להגיש את הדוח על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (להלן: "דוח הדירקטוריון"). דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "שנת הדיווח"). דוח הדירקטוריון מסתמך על מידע הכלול בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2023 (להלן: "הדוחות הכספיים") ונתונים נוספים לפי הצורך. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "תקני IFRS") 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.

1. תיאור תמציתי של החברה

החברה התאגדה ביום 12 בספטמבר, 2021 כחברה פרטית. מלוא מניותיה מוחזקות על ידי חברת גלובל נט אחזקות פיננסיות ג'.א.נ.איי בע"מ (להלן: "חברת האם"). החברה הינה חברה מנהלת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק הגמל") מיום 28 באפריל 2022. החברה רכשה 4 קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי מחברת הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הפניקס פנסיה וגמל"). הרכישה הושלמה ביום 1 במאי, 2022. החברה עוסקת בניהול קופות גמל בניהול אישי בלבד בהתאם לחוק הגמל ולתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התש"ע-2009.

להלן הקופות המנוהלות על ידי החברה:

<u>שם הקופה</u>	<u>מס' קופה</u>
גלובל נט גמל IRA	1541
גלובל נט השתלמות IRA	1542
גלובל נט גמל בניהול אישי	2098
גלובל נט השתלמות בניהול אישי	2100

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה וסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדיווח

א. ניתוח מצבה הכספי של החברה

1. המצב הכספי של החברה

הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, הסתכם בהפסד של כ- 5,441 אלפי ש"ח לעומת כ- 3,613 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022.

נכסים בלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכמו לסך של 24,868 אלפי ש"ח לעומת סך של 25,015 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. הנכסים הבלתי מוחשיים כאמור נובעים ממלוא התמורה אשר שולמה

בגין הקופות גמל אשר נרכשו בניכוי הפחתה של התמורה המיוחסת לקופות. חלק מהתמורה מיוחסת למוניטין, להרחבה ראה באור 3 ובאור 5 בדוחות הכספיים.

נכסי מיסים נדחים ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכמו לסך של כ- 1,499 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 915 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. נכסי המיסים הנדחים נובעים מיתרת הפסד בקיזוז הפחתה של המוניטין לצרכי מס. להרכב נכסי המיסים הנדחים ראה באור 6 בדוחות הכספיים.

2.א. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה כ- 14,559 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 16,387 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. השינוי בהון נובע מיתרת הפסד הכולל לתקופה.

3.א. תוצאות הפעילות של החברה

הכנסות החברה מדמי ניהול מקופות גמל בניהול אישי לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 8,439 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 4,624 אלפי ש"ח לתקופה שחלה מיום 1 במאי, 2022 ועד ליום 31 בדצמבר, 2022. הגידול נובע בעיקר מעלייה בהיקף הנכסים הממוצע המנוהל וכן, שנת 2023 זו שנת פעילות מלאה.

הוצאות דמי ניהול בגין ניהול תיקים בשנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 2,111 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,205 אלפי ש"ח לתקופה שחלה מיום 1 במאי, 2022 ועד ליום 31 בדצמבר, 2022. עמיתים של קופות הגמל בניהול אישי יכולים לבחור בין ניהול עצמי של כספיהם לבין ניהול כספיהם ע"י מנהלי תיקים אשר מונו מטעמם. החברה נדרשת לגבות את מלוא דמי הניהול מהקופות, הן עבורה והן עבור מנהלי התיקים, ולהעביר את חלקם של מנהלי התיקים.

הוצאות המימון בשנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 1,353 אלפי ש"ח ומתוכם כ- 1,290 אלפי ש"ח מהווים הוצאות ריבית בגין הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו מצדדים שלישיים וזאת לעומת סך של כ- 613 אלפי ש"ח וכ- 578 אלפי ש"ח בהתאמה, בגין התקופה שחלה מיום 1 במאי, 2022 ועד ליום 31 בדצמבר, 2022.

הוצאות אחרות לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 788 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 476 אלפי ש"ח לתקופה שחלה מיום 1 במאי, 2022 ועד ליום 31 בדצמבר, 2022. הוצאות אלו נובעות מהפחתה השוטפת של קופות הגמל בניהול אישי.

סך הפסד כולל בשנת 2023 הסתכם לסך של כ- 1,828 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 3,613 אלפי ש"ח לתקופה שחלה מיום 1 במאי, 2022 ועד ליום 31 בדצמבר, 2022.

ב. הוראות חקיקה

לפרטים אודות חוקים, תקנות והוראות חדשות אשר פורסמו במהלך תקופת הדיווח, ראה בסעיף 7 בדוח עסקי התאגיד.

ג. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של החברה

1.ג. כלכלת ישראל

המשק צמח בשנת 2023 בשיעור של 2%, זאת הודות לשלושת הרבעונים הראשונים של השנה בהם הצמיחה הממוצעת עמדה על 2.4% (במונחים שנתיים). מלחמת חרבות ברזל, החלה בסמוך לתחילת הרבעון הרביעי, ואומדנים ראשוניים מעלים שהתוצר ברבעון זה התכווץ בשיעור שנתי חד של 19.4%. המלחמה, בשלביה הראשונים, הביאה לשיתוק כלכלי נרחב כמעט בכל ענפי המשק, אולם ככל שהמלחמה נמשכה החלה להיווצר שגרה כלכלית ברוב ענפי המשק. עדיין קיימים מספר ענפי משק בהם הפעילות לא שבה לסדרה, בעיקר בתחום הבנייה שמושפע מאי-כניסת עובדים פלשתינים לישראל, או תיירות החוץ שכמעט לא קיימת עתה. הצריכה הפרטית שבה בהדרגה לרמה של טרום המלחמה, זאת הודות לתמיכה ממשלתית למשקי הבית והעסקים שנפגעו מהמלחמה. כמו-כן ניכרת הסטה של צריכה מחו"ל לשוק המקומי, לאור ירידה במספר הנוסעים לחו"ל. נכון לחודש פברואר 2024, עצימות המלחמה ירדה וניכרת התאוששות בפעילות הכלכלית, אך כפי שצוין מספר ענפי משק לא שבו לפעילות סדירה, וכמו-כן כ-1% מאוכלוסיית המדינה שמקום מגוריהם סמוך לגבול הלבנון או לרצועת עזה, לא שבו עדיין לביתם. מצב זה משתקף גם בנתוני שוק העבודה- שיעור האבטלה הרשמי אומנם כמעט לא השתנה במהלך התקופה, אך עובדים רבים נעדרו באופן זמני ממקום עבודתם, ואלו כוללים לדוגמה מפונים, או כאלו שהועסקו בענפי משק שנפגעו בעקבות המלחמה. שיעורם של עובדים אלו הגיע בחודש דצמבר ל-3% מכוח העבודה, והוא ירד בחודש ינואר 2024 לרמה של 1.4% מכוח העבודה. אוכלוסייה זו מקבלת ברובה פיצוי כזה או אחר מהממשלה, ולכן כוח הקנייה שלה לא נפגע משמעותית, אך למצב זה, ככל שיתמשך, עשויות להיות השלכות שליליות על שוק העבודה, וכמובן על תקציב המדינה.

המלחמה העלתה את סיכון המדינה, דבר שהתבטא בעליית פרמיית הסיכון של מדינת ישראל בשווקים הפיננסיים, בהורדת דירוג האשראי בידי חברת הדירוג מוד'יס ל-A2 עם אופק דירוג שלילי, הפחתת תחזית הדירוג בידי S&P, וצירוף לרשימת מעקב השלילית בידי פיץ'. הימשכות המלחמה וההרעה הפיסקאלית מעלים את הסיכון להפחתת דירוג האשראי של מדינת ישראל גם על ידי שתי החברות שטרם עשו זאת. דירוג האשראי של הבנקים הופחת אף הוא בידי מוד'יס, וכן תחזית הדירוג עודכנה לשלילית. S&P הורידה את תחזית הדירוג לשלילית ופיץ' העמידה את הבנקים ברשימת מעקב שלילית. חזרת המשק לתוואי צמיחה מהירה ושיקום הפגיעה ביישובי העוטף והצפון מהווים עתה אתגר לאומי.

ישראל התמודדה כבר בעבר בהצלחה עם תקופות של הרעה ביטחונית עם השלכות פיסקאליות. תנאי הרקע הנוכחיים יוצרים מורכבות, שכן הסביבה הכלכלית העולמית גם היא פחות תומכת. הריביות בעולם עדיין גבוהות, ההשקעות בחברות היי-טק נסוגו וכאמור ענף הבנייה לא חזר לפעילות מלאה. תקציב הביטחון צפוי לעלות בשנים הקרובות באופן ניכר, והוא נוטל משאבים מהמשק. בצד החיובי ניתן לציין שהכלכלה הגיעה למלחמה איתנה, עם חובות נמוכים ומגזר פיננסי יציב. קיימת הערכה כי גורמים אלו יסייעו למשק לצלוח גם את המשבר הנוכחי.

2.ג. כלכלה עולמית

שנת 2023 נפתחה כשהאינפלציה עדיין גבוהה, צפי להמשך ריסון מוניטרי, מלחמה באוקראינה ומתיחות גוברת בין ארצות-הברית לבין סין. בניגוד להערכות הרווחות הכלכלה העולמית הפתיעה והמשיכה לצמוח בשיעורים נאים, אם כי נרשמה שונות גבוהה בין אזורים שונים בעולם. הצריכה הפרטית הוסיפה לגדול, בייחוד

בארצות-הברית, למרות השחיקה המתמשכת בכוח הקניה של משקי הבית. בסיכום שנת 2023, התוצר העולמי צמח על-פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית בכ- 3.1%. בארצות-הברית התוצר צמח בכ- 2.5%, בגוש האירו נרשמה צמיחה מתונה של כ- 0.5%, ובסין הצמיחה האיצה לרמה של 5.2%. שוקי העבודה הוסיפו להתאפיין בלחצים לעליית שכר ושיעורי אבטלה נמוכים המשקפים מצב של תעסוקה מלאה. בחודש אוגוסט 2023 הפחיתה חברת דירוג האשראי פיץ' את דירוג החוב של ממשלת ארצות-הברית מרמה של AAA לרמה של AA+. הפחתת הדירוג הוסברה בהרעה מתמשכת במצב הפיסקאלי של ארצות-הברית וצפי להאטה בצמיחה. עליות הריבית האטו את האינפלציה בשנה האחרונה וב-12 החודשים שהסתיימו בדצמבר 2023 הסתכמה האינפלציה בארצות-הברית ב- 3.4% ובגוש האירו ב- 2.9%. הבנקים המרכזיים העלו את הריבית בשלושת הרבעונים הראשונים של 2023 וברבעון האחרון שיעורי הריבית נותרו ללא שינוי. הפד האמריקני העלה את הריבית לרמה של 5.5%, וה- ECB האירופאי העלה את הריבית על הפיקדונות לרמה של 4%. הבנקים המרכזיים אותתו שתהליך העלאת הריבית הגיע לסיומו, ושבמהלך שנת 2024 הריבית תחל לרדת. המלחמה בישראל הגבירה את המתוחות בין גושים בעולם. ארצות-הברית ובריטניה כבר תקפו מטרות ברחבי תימן, על רקע תקיפות של ספינות בינלאומיות בים האדום בידי החות'ים בתימן, וגם במוקדים נוספים בעולם נרשמת הסלמה ביטחונית.

ג.3. שוק ההון

שנת 2023 אופיינה בתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסיים בעולם, על רקע המשך העלאות הריבית והתגברות החששות מפגיעה בפעילות הכלכלית, אך בסיכום שנת 2023 נרשמו במרבית מדדי המניות בעולם עליות שערים חדות. מדד ה-S&P 500 בארצות-הברית עלה בשיעור של 24.2%, מדד הנאסדק עלה ב- 43.4% ומדד המניות האירופי ה-STOXX EUROPE_50 עלה ב- 19.2%. מדד ת"א 125 עלה בסיכום שנת 2023 בשיעור של 4.1%, שיעור מתון יחסית לעליות החדות שנרשמו בעולם, זאת בין היתר, בהשפעת המלחמה בישראל והרפורמה במערכת המשפט אשר הגבירו את אי-הוודאות בשנת 2023. מחזורי המסחר היומיים במניות ובמכשירים המירים בשנת 2023 ירדו לרמה ממוצעת של 2 מיליארד שקל, לעומת רמה ממוצעת של 2.3 מיליארד שקל בשנת 2022. בשוקי אגרות-החוב נרשמה תנודתיות גבוהה שהגיעה לשיאה ברבעון האחרון של השנה, כשתשואות אגרות-החוב לטווחים הארוכים בארצות-הברית ובישראל, הגיעו לשיא של יותר מעשור, אך רשמו מיד לאחר מכן התמתנות ניכרת. תשואת איגרת-החוב הממשלתית לטווח של עשר שנים בישראל עלתה מרמה של 3.56% בסוף שנת 2022 לרמה של 4.80% בסוף אוקטובר 2023, על רקע חשש מהשפעות המלחמה על הגירעון בישראל, אך התמתנה לרמה של 4.09% בסוף שנת 2023. תשואת איגרת החוב לעשר שנים בארצות-הברית עלתה במהלך השנה מרמה של 3.88% לרמה של 5% באוקטובר 2023, על רקע החשש מגירעון גבוה בארצות-הברית, אך התמתנה בדצמבר 2023 עד לרמה של 3.88% בסוף השנה. בשנת 2023 מדד אגרות-החוב הממשלתיות השקליות עלה ב- 1.3% ומדד אגרות-החוב הממשלתיות הצמודות ירד ב- 0.4%. במדד אגרות-החוב הקונצרניות הכללי נרשמה עלייה של 6.3% ומרווחי התשואה לעומת אגרות-החוב הממשלתיות ירדו בסוף 2023 לרמה של 2% לעומת 2.2% בסוף שנת 2022. גיוסי החוב של החברות הישראליות הלא פיננסיות באמצעות אגרות-חוב הסתכמו בשנת 2023 בכ- 48 מיליארד ש"ח, בדומה לגיוסי החוב בשנת 2022.

4.ג. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון חמאס במתקפת טרור רצחנית על מדינת ישראל שכללה שיגור טילים ופשיטה קרקעית על בסיסי צבא וישובים אזרחיים, רצח וחטיפה של אזרחים וחיללים. מדינת ישראל הכריזה על מצב מלחמה וגיוס נרחב של מילואים, אשר נמשך נכון למועד הדוח בהיקף מצומצם מאשר בתחילת המלחמה. נכון למועד הדוח הצבא מצוי במצב לחימה בתוך עזה, מעל 100 חטופים מוחזקים בידי חמאס, בצפון הארץ מתנהלים חילופי אש ללא כניסה קרקעית ובים סוף החות'ים פוגעים בחופש השיט ומנסים לתקוף את דרום המדינה. מבחינה כלכלית, ברבעון השלישי של השנה, טרם מלחמת חרבות ברזל, ניכרה האטה מסוימת בצמיחת המשק, כאשר האינפלציה ועלויות הריבית פגעו בכוח הקנייה של משקי הבית, אף ששוק העבודה נותר הדוק. בענף הנדל"ן נרשמה כמות נמוכה של עסקות, עלייה במלאי הדירות הלא מכורות וכן ירידות מחירים קלות. המלחמה הביאה לשיבושים בפעילות הכלכלית במשק הישראלי ברבעון הרביעי לאור גיוס מילואים נרחב, השבתה חלקית של פעילות המסחר, ירידה בצריכה ועלייה משמעותית בהוצאות הממשלה והגרעון הפיסקאלי. התוצר התכווץ ברבעון הרביעי של השנה בשיעור שנתי חד של 19.4%. התוצר העסקי ירד בשיעור שנתי של 32.3%. בעוד שהצריכה הפרטית התאוששה ברובה לקראת סוף הרבעון הרביעי של שנת 2023 ובמהלך החודשים ינואר-פברואר 2024 והיקף גיוס המילואים צומצם.

קיימים ענפים בהם הפגיעה עדיין משמעותית, בעיקר בתחום הבנייה שמושפע מאי-כניסת עובדים פלשתינים לישראל, ותיירות החוץ שכמעט לא קיימת עתה. בשוק העבודה, שיעור האבטלה בחודש דצמבר נמצא אמנם ברמה נמוכה של 3.1%, אולם מספר גבוה של עובדים עדיין מוגדרים כחסרים זמנית מכוח העבודה בשל סיבות כלכליות, ובכלל זה עובדים שפונו מבתים, או כאלו שהועסקו בענפים כמו בנייה ותיירות. אוכלוסייה זו מקבלת ברובה פיצוי כזה או אחר מהממשלה, ולכן כוח הקנייה שלה לא נפגע משמעותית, אך למצב זה, ככל שיתמשך, עשויות להיות השלכות שליליות על שוק העבודה, וכמובן על תקציב המדינה. למלחמה, ובפרט ככל שתתמשך ו/או תתרחב לחזיתות נוספות, פוטנציאל להשפעה שלילית על המשק הישראלי. בין הסיכונים האפשריים ניתן למנות ירידה אפשרית בצריכה הפרטית, ירידה בהשקעות במשק ובכללן השקעות זרות והשקעות בהיי-טק, ירידה בתוצר, גרעון תקציבי משמעותי, הורדות דירוג האשראי של המדינה על-ידי חברות נוספות, עליית פרמיית הסיכון של המדינה, ירידה בפדיון בחלק מענפי המשק, פגיעה בענפי התיירות והבנייה, ירידת מחירי נדל"ן, עלייה באבטלה, פגיעה בעסקים, זעזועים בשווקים ובכללם פיחות, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי ועוד.

הממשלה גיבשה תכניות סיוע למגזר העסקים, למשקי הבית באזורי העימות ולחיללי המילואים אך אלו אינן מכסות את כל הנפגעים מחד ומביאות להגדלת הגרעון מאידך. הכלכלה הישראלית צברה איתנות פיננסית לאורך השנים שהתבטאה בשורה של פרמטרים כמו חוב ציבורי נמוך, עודפים בחשבון השוטף של מאזן התשלומים ויתרות מטבע-חוץ גבוהות, אשר תומכים כעת בכלכלת המדינה.

אין ביכולת החברה להעריך בשלב זה כיצד תפתח המלחמה, ולא כל שכן את ההשפעות הכלכליות והפיננסיות שלה ואת משכן, ובהתאם קיים קושי להעריך את ההשפעות העתידיות על מצב עמיתי החברה ועל החברה עצמה.

3. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה עבור כל קופת גמל

ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים.

4. אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

החברה רכשה 4 קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי מחברת הפניקס פנסיה וגמל. הרכישה הושלמה ביום 1 במאי, 2022.
ביום 28 באפריל 2022 החברה קיבלה רישיון חברה מנהלת מהממונה על רשות שוק ההון, בהתאם לחוק הגמל.

5. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

החברה שואפת להוביל את תחום קופות הגמל בניהול אישי. לשם זאת החברה תשקיע משאבים בכוח אדם איכותי, מקצועי ומנוסה למתן שירות מקצועי, מקיף ואיכותי. החברה תשקיע משאבים בהגברת המודעות אל החברה וזאת על מנת להתמודד עם התחרות בתחום. בכוונת החברה לחזק את הקשר והמוניטין שלה מול העמיתים וכן, את מערך שימור הלקוחות והטמעת תהליכים דיגיטליים שיאפשרו נגישות וזמינות לעמיתים.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2023, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____	מר אוהד וייגמן	יו"ר הדירקטוריון
_____	מר טדי לין	מנכ"ל
_____	רו"ח אלברטו פיירמן	מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 28 במרץ, 2024

גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות כספיים שנתיים

ליום 31 בדצמבר 2023

גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים שנתיים
ליום 31 בדצמבר, 2023

מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3
6
7
8
9-10
11-34

דוח רואה החשבון המבקר
דוחות על המצב הכספי
דוחות על ההפסד הכולל
דוחות על השינויים בהון
דוחות על תזרימי המזומנים
ביאורים לדוחות כספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן- "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן- "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, ולכל אחת מהשנתיים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 28 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואת הדוחות על ההפסד הכולל, הדוחות על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שאומצו על ידו ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, כמתואר בביאור 2(א).

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת ירידת ערך מוניטין

כפי שמתואר בראורים 3 ו-5 בדוחות הכספיים החברה רכשה ארבע קופות גמל IRA בשנת 2022, בתמורה לסך של כ-25 מיליון ש"ח. כתוצאה מהרכישה הכירה החברה במוניטין שהסתכם לסך של כ-16 מיליון ש"ח. על פי כללי חשבונאות מקובלים הנהלה נדרשת לבחינת ירידת ערך המוניטין כחלק מהנכסים הלא שוטפים של יחידת מניבת מזומנים אליהן הוא מוקצה לפחות אחת לשנה. בבחינת ירידת ערך מוניטין נדרשת הנהלה להנחות, אומדנים ושיקול דעת סובייקטיביים משמעותיים.

זיהינו את האומדנים וההנחות המשמשים כבסיס לירידת ערך המוניטין אשר נוצר ברכישה כאמור לעיל כעניין מפתח בביקורת. ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן נהלי הביקורת העיקריים שביצענו כמענה לעניין המפתח במסגרת ביקורתנו:

- קיבלנו לידינו את הערכת השווי שהוכנה על ידי מעריך שווי בלתי תלוי מטעם החברה. אנו, יחד עם מומחי הערכת השווי שלנו מהמחלקה הכלכלית, הערכנו את סבירות המסקנות בהתחשב בהנחות המרכזיות, לרבות תזרימי מזומנים חזויים המתמקדים בהכנסות וברווחים לפני ריבית, פחת ומס, שיעורי היוון וצמיחה.
- בעבודת בחינת ירידת ערך המוניטין הערכנו את כשירותם ויכולותיהם של מעריך השווי ואת האובייקטיביות של מעריך השווי.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
**25,015	24,868	5	נכסים:
915	1,499	6	נכסים בלתי מוחשיים
**116	78	7	נכסי מיסים נדחים
603	1,273	8	רכוש קבוע
4	7	19	חייבים ויתרות חובה
			צדדים קשורים
			השקעות פיננסיות:
-	1,339		נכסי חוב סחירים
1,002	1,871		פיקדונות בתאגידים בנקאיים
9,633	5,227	9	מזומנים ושוי מזומנים
37,288	36,162		סך כל הנכסים
		10	הון:
(*-	(*-		הון מניות
20,000	20,000		שטרי הון צמיתים
(3,613)	(5,441)		יתרת הפסד
16,387	14,559		סך כל ההון
			התחייבויות:
16,119	17,380	11	הלוואה לזמן ארוך
3,428	2,778	19	צדדים קשורים
1,354	1,445	12	זכאים ויתרות זכות
20,901	21,603		סך כל ההתחייבויות
37,288	36,162		סך כל ההון וההתחייבויות

(* סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.
(** סיווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

28 במרץ, 2024

אלברטו פיירמן מנהל כספים	טדי לין מנכ"ל	אוהד וייגמן יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	------------------	---------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
4,624	8,439	15	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
71	783	18	הכנסות מימון
4,695	9,222		סך כל ההכנסות
*8,134	9,493	17	הוצאות הנהלה וכלליות
*476	788	5	הוצאות אחרות
613	1,353	18	הוצאות מימון
9,223	11,634		סך כל ההוצאות
4,528	2,412		הפסד לפני מסים על ההכנסה
(915)	(584)	6	הטבת מס
3,613	1,828		הפסד כולל לתקופה

* סיווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

סה"כ	יתרת הפסד	שטרי הון	הון מניות	
אלפי ש"ח				
-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (בלתי מבוקר)
(*-)	-	-	(*-)	הנפקת מניות
(3,613)	(3,613)	-	-	הפסד כולל לתקופה
20,000	-	20,000	-	הנפקת שטרי הון צמיתים (**)
16,387	(3,613)	20,000	(*-)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
(1,828)	(1,828)	-	-	הפסד כולל לתקופה
14,559	(5,441)	20,000	(*-)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

(**) לפרטים אודות שטרי הון צמיתים, ראה באור 10.ב.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
(3,613)	(1,828)
*30	38
*476	788
(915)	(584)
*507	780
98	1,022
(607)	(673)
(*1,353)	91
3,428	(650)
4,174	(1,232)
(8)	(29)
7	287
(1)	258
658	(1,780)
(25,000)	-
*146	-
*491	(641)
-	(1,302)
(1,002)	(869)
(26,639)	(2,812)
15,550	-
20,000	-
35,550	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
הפסד לתקופה
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפחתת רכוש קבוע
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
עלייה במיסים נדחים
הוצאות מימון נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

עליה בחייבים ויתרות חובה
עליה בזכאים ויתרות זכות
עליה (ירידה) ביתרת צדדים קשורים

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

ריבית ששולמה במהלך התקופה
ריבית שהתקבלה במהלך התקופה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת פעילות (א)
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
רכישת נכסי חוב סחירים
הפקדת פיקדונות בתאגידים בנקאיים
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואה לזמן ארוך
הנפקת שטרי הון צמיתים
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

(* סיווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
64	186
9,633	(4,406)
-	9,633
9,633	5,227

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושוי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושוי מזומנים

יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושוי מזומנים, נטו לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
8,578	-
16,422	-
25,000	-

(א) רכישת פעילות לראשונה (*)

נכסים והתחייבויות של הפעילות ליום הרכישה:

זכויות ניהול בדמי ניהול עתידיים
מוניטין

(* להרחבה ראה באור 3

באור 1- כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ביום 12 בספטמבר 2021 במטרה לעסוק בניהול קופות גמל בכפוף לרישיון מאת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה"). ביום 30 בספטמבר 2021, חתמה החברה על הסכם לרכישת ארבע קופות גמל בניהול אישי IRA מחברת הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ. ביום 28 באפריל 2022, התקבל אישור הממונה העניקה רשות שוק ההון אישור הממונה לניהול קופות גמל בניהול אישי והחל ממועד זה החלה החברה לנהל את הקופות.

ב. קופות הגמל שבניהול החברה:

למועד הדוח, החברה מנהלת 4 קופות גמל בניהול אישי IRA להלן:

שם הקופה	מסלול	מס' קופה
גלובל נט גמל IRA	ניהול אישי	1541
גלובל נט השתלמות IRA	ניהול אישי	1542
גלובל נט גמל בניהול אישי	ניהול אישי	2098
גלובל נט השתלמות בניהול אישי	ניהול אישי	2100

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. הימשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, גיוס כוח מילואים משמעותי לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואיזורים גיאוגרפיים שונים במדינה.

התנדודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כוח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם ישראל או בישראל.

הערכת השפעות עיקריות על החברה

בשלב זה לא קיימת השפעה מהותית או שלילית של המלחמה על פעילות החברה ועל תוצאותיה הכספיות. במקרה של הימשכות המלחמה לתקופת זמן ארוכה יותר, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה של החברה, בין היתר לאור התנדודתיות החרפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

ד. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם בשנים 2022 ו-2023. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. בשלב זה לא קיימת השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה הכספיות.

באור 1- כללי (המשך):

הגדרות	ה.
החברה	גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ.
החברה האם	גלובל נט אחזקות פיננסיות ג'י.אנ.איי בע"מ.
צדדים קשורים	כהגדרתם ב- IAS24.
בעלי עניין ובעל שליטה-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
רשות שוק ההון	רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
הממונה	הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
חוק הפיקוח על הגמל-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
תקנות ההון	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים
1. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לדרישות הגלוי שנקבעו ע"י הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל והתקנות שהותקנו מכוחו. בהתאם לחוזר 1-9-2018 שהתפרסם על ידי הממונה ביום 1 בפברואר 2018, חברה מנהלת תיישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) לא יאוחר ממועד תחילתו בישראל של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן- IFRS 17). כמו כן, בהתאם לטיוטת העדכון השלישי למפת הדרכים לאימוץ IFRS 17 שהתפרסמה על ידי הממונה ביום 20 באפריל 2023, מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל נדחה ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו-1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל החברה ממשיכה ליישם את תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסיים (IAS 39) משנת 2017).
 2. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסויימים, אשר נמדדים בהתאם לשוים ההוגן דרך רווח והפסד.
 3. הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו מספקת מידע מהימן ורלוונטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1.

- ב. צירופי עסקים ומוניטין
1. צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה.
 2. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.
 3. מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. אומדנים והנחות בעריכת הדוחות הכספיים
בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף, השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הפנסיה והגמל ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הוודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות באופן מהותי את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- ירידת ערך מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין. כמו כן, נדרשת הנהלת החברה לאמוד שיעור נכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס.

ד. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפות. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
33%-15%	מחשבים וציוד היקפי

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות מידי שנה.

שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח על הרווח הכולל.

מוניטין שנוצר במסגרת רכישת זכויות ניהול בקופות גמל, נמדד לראשונה כהפרש בין עלות הרכישה לבין חלק החברה בשווי הוגן נטו של הנכסים המזוהים. לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי עלות בניכוי הפסדים נצברים מירידת ערך. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי.

אופן הפחתה:

הפחתה נזקפת לדוח על הרווח הכולל לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, למעט מוניטין, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

1. מערכות מיחשוב

מערכות המיחשב של החברה מורכבות מחומרה ותוכנות. התוכנות מהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המתוקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. שיעור ההפחתה השנתית הינו 15%.

2. דמי ניהול עתידיים

נכס בלתי מוחשי המתייחס לדמי ניהול עתידיים צפויים בגין תיקי הלקוחות מרכישת פעילויות קופות הגמל. האומדנים בדבר שיטת ההפחתה ואורך החיים השימושיים נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

%

10% - 6.67%

דמי ניהול עתידיים

3. מוניטין מרכישת פעילות קופות גמל

עלות רכישת פעילות ניהול קופות גמל יוחסה בהתאם להערכת מעריך שווי בלתי תלוי, לערך נוכחי של תזרים דמי ניהול עתידי, נטו מתיקי לקוחות ומותג אשר קיימים בעת הרכישה ומופחתים בהתאם לתקופה שנקבעה על ידי המעריך לפי שיטת היתרה הפוחתת והיתרה מיוחסת למוניטין אשר לא מופחת באופן שיטתי. ראה גם באור 3.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

1. הכרה הכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל
הכנסות מניהול קופות הגמל נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים בקופות הגמל, בהתאם להנחיות הממונה.

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

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

ח. ירידת ערך מוניטין
החברה בוחנת ירידת ערך של תזרים מזומנים עתידי ומוניטין מרכישת פעילות קופות גמל לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין. כמו כן, נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

ט. מכשירים פיננסיים
1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

(א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. מכשירים פיננסיים (המשך):

2. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת.

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות

עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך

שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

י. גרעת מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה

העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות

לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה

באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את

כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי

את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם

למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר

נמדדת לפי הנמוך מבין השווי הפנקסני המקורי של הנכס והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה

להידרש לשלם בחזרה.

יא. ירידת ערך מכשירים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים

המוצגים בעלות מופחתת.

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר

השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת

ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או

ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין

הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם

התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית

האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה

לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום

הפרשה. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת

ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה

ירידת הערך שהוכרה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- י.ב. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים
1. תיקון ל-8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות
בפברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות". מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות. התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאות ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.
2. תיקון ל-1 IAS הצגת דוחות כספיים: "גילוי למדיניות החשבונאית"
בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן: "התיקון"). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב-1 IAS. התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.
- י.ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם
IFRS 9- מכשירים פיננסיים
בחודש יולי, 2014 ה- IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9- מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39- מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39 החדש (מטפל בכל שלושת האספקטים הקשורים למכשירים פיננסיים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור). התקן החדש 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 מסויימים, 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 החדש קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים ימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו 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.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן החדש את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן. לפי התקן לגבי התחייבויות שלגביהן נבחרה חלופת השווי הוגן, סכום השינוי בשווי הוגן של ההתחייבות- המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של החברה- ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי הוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

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 יחול על החברה במועד בו ייכנס לתוקף תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 17 היינו ביום 1 בינואר, 2025.

באור 3 - צירופי עסקים

ביום 30 בספטמבר, 2021 התקשרה החברה בהסכם עם חברת הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ לרכישת ארבע קופות גמל בניהול אישי IRA.

ביום 1 במאי, 2022, השלימה החברה את הרכישה כאמור בתמורה לסך של 25 מיליון ש"ח אשר מומנה בחלקה בהלוואה בסך 15 מיליון ש"ח והיתרה מהונה העצמי של החברה. החברה הכירה בשווי הוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2022, התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי הוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו. הסכום הכולל של זכויות ניהול בדמי ניהול עתידיים מסתכם לסך של 8,578 אלפי ש"ח. המוניטין שהחברה צופה שיהיה ניתן לניכוי לצרכי מס מסתכם לסך של 16,422 אלפי ש"ח. להרחבה על הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים, ראה באור 5.

באור 4 - מגזרי פעילות

בחברה מגזר פעילות יחיד שהינו מגזר הגמל הכולל ניהול קופות גמל בניהול אישי. כל ההכנסות וההוצאות של החברה מיוחסות למגזר זה.

באור 5 - נכסים בלתי מוחשיים

				א. הרכב ותנועה
				שנת 2023
סה"כ	מוניטין	זכויות ניהול בדמי ניהול עתידיים	מערכות מיחשוב	
אלפי ש"ח				
				<u>עלות</u>
25,491	16,422	8,578	491	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
641	-	-	641	שינויים במהלך השנה
26,132	16,422	8,578	1,132	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
				<u>הפחתה שנצברה</u>
(476)	-	(445)	(31)	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(788)	-	(668)	(120)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(1,264)	-	(1,113)	(151)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
24,868	16,422	7,465	981	יתרה נטו
				<u>שנת 2022</u>
סה"כ	מוניטין	זכויות ניהול בדמי ניהול עתידיים	מערכות מיחשוב	
אלפי ש"ח				
				<u>עלות</u>
-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
25,491	16,422	8,578	491	רכישת פעילות (*)
25,491	16,422	8,578	491	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
				<u>הפחתה שנצברה</u>
-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
(476)	-	(445)	(31)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(476)	-	(445)	(31)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
25,015	16,422	8,133	460	יתרה נטו

(* להרחבה על רכישת פעילות, ראה באור 1.

ב. הוצאות הפחתה

זכויות ניהול בדמי ניהול עתידיים בקופות גמל בניהול אישי מופחתות על פני 15 שנים והזכויות כאמור בקרנות השתלמות בניהול אישי מופחתות על פני 10 שנים.
הוצאות ההפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים מסווגים כהוצאות אחרות בדוחות על ההפסד הכולל.

באור 5 - **נכסים בלתי מוחשיים (המשך):**

- ג. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר
 החברה ביצעה בחינת ירידת ערך למוניטין נכון ליום 30 ביוני, 2023. בבחינה נמצא כי הערך בספרים נמוך מהשווי הנגזר מהעסקה ועל כן לא נרשמה ירידת ערך.
- ד. הנחות המפתח ששימשו בחישוב השווי ההוגן
 הסכום בר ההשבה של הנכסים המיוחסים לניהול קופות גמל בניהול אישי נקבע על בסיס השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה, והתבסס על הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי, וחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידות מניבות מזומנים לו, אשר נקבע בהתאם לתחזית לחמש השנים הקרובות.
 בחישוב השווי ההוגן לפי שיטת היוון תזרימי המזומנים, אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מניהול קופות גמל נגזר מהיקף הנכסים המנוהלים ליום 30 ביוני, 2023 ועל בסיס הריווחיות לתקופה של ששת החודשים הראשונים של שנת 2023 והריווחיות הצפויה בעתיד וכן הערכות לגבי שיעור הניכיון והצמיחה העתידית. שיעור הניכיון ושיעור הצמיחה הנומינלי לטווח אורך לפיהם הונו תזרימי המזומנים הינם 10.43% ו-3%, בהתאמה.
 בהתאם להערכת שווי שבוצעה ליום 30 ביוני, 2023, הסכום בר ההשבה של פעילות קופות הגמל שחושב הינו גבוה מהערך בספרים ולכן לא חלה ירידת ערך מוניטין.

באור 6 - **מסים על ההכנסה**

- א. שיעורי המס החלים על החברה
 החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.
 להלן שיעור המס הכולל שחל על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה:

שנת המס	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות	שיעור המס הכולל
2018 ואילך	17%	23%	34.19%

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

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023, מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדיווח ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו הצו הושלם למעשה, קרי במסגרת הרבעון הראשון של שנת 2024. החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס ביתרות ההתחייבות למסים נדחים ליום 31 במרץ, 2024, שייזקפו לרווח או הפסד אינה בעלת סכום מהותי.

באור 6- **מסים על ההכנסה (המשך):**

- ב. שומות מס סופיות
טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדה של החברה.
- ג. הפסדים מועברים לצרכי מס והפרשים זמניים אחרים
לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ-5,441 אלפי ש"ח (לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022, סך של כ-3,613 אלפי ש"ח). בגין הפסדים אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-1,499 אלפי ש"ח (לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022, סך של כ-915 אלפי ש"ח) בהתבסס על תחזית רווחיות של החברה לשנים הבאות.
- ד. מסים נדחים

סה"כ	מוניטין אלפי ש"ח	הפסדים מועברים	
-	-	-	נכסי (התחייבויות) מיסים נדחים, נטו
915	(374)	1,289	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
915	(374)	1,289	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
584	(561)	1,145	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
1,499	(935)	2,434	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש. לגבי נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים, שיעור המס שחושב הינו שיעור מס חברות בלבד.

באור 6- מסים על ההכנסה (המשך):

ה. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקק בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
(4,528)	(2,412)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
34.19%	34.19%	שיעור המס הסטטוטורי
(1,548)	(824)	הטבת מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
		עלייה (ירידה) במיסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
6	9	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
-	(327)	הוצאות המותרות בניכוי לצורכי מס
627	558	הכנסות/הטבות בשיעורי מס שונים
(915)	(584)	הטבת מס

באור 7- רכוש קבוע

הרכב ותנועה

שנת 2023

מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	עלות
146	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
-	תוספות במשך השנה
146	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
	פחת שנצבר
30	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
38	תוספות במשך השנה
68	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
78	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 7 - רכוש קבוע (המשך):

שנת 2022		
מחשבים וציוד		
היקפי		
אלפי ש"ח		
-		עלות
146		יתרה ליום 1 בינואר, 2022
146		תוספות במשך השנה
		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
		פחת שנצבר
-		יתרה ליום 1 בינואר, 2022
30		תוספות במשך השנה
30		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
116		עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 8 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
-	13	חו"ז קופ"ג עמיתים
549	1,200	הכנסות לקבל
54	60	הוצאות מראש
603	1,273	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 9 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
7,878	140	מזומנים למשיכה מיידית
1,755	5,087	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר
9,633	5,227	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

במסגרת המזומנים למשיכה מיידית, קיימות יתרות במטבע חוץ, בדולר ארה"ב ובליש"ט בריטניה. הפקדונות לזמן קצר נושאים ריבית בטווח של 3.85% - 5.9% (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 ריבית בטווח של 2.7% - 3.5%).

באור 10 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר, 2022 ו- 2023	
מונפק ונפרע	רשום
כמות מניות	
120	120,000

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. שטרי הון

במהלך שנת 2022, החברה הנפיקה שטרי הון צמיתים לבעלי מניותיה בסך כולל של 20,000 אלפי ש"ח לצורך עמידה בהון ההתחלתי הנדרש מהחברה. שטרי ההון נושאים ריבית שנתית לא צמודה. שטרי ההון והריבית יהיו נתונים לפירעון מלא או חלקי בהתקיימות תנאים מסוימים כאמור בשטר ועל פי שיקול דעתה של החברה בלבד, או לחילופין במועד פירוק החברה ולאחר פירעון כל התחייבויותיה.

ג. ניהול ודרישות הון

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

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
10,000	7,000	הסכום הנדרש ע"פ דרישת הממונה (*)
16,387	14,559	הון עצמי קיים
6,387	7,559	עודף בהון למועד הדוח

באור 10 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ג. ניהול ודרישות הון (המשך):

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

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	א. הון עצמי התחלתי ע"פ דרישת הממונה
-	(3,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח
10,000	7,000	סך הכל
2,078	3,529	ב. צירוף של:
2,306	2,373	היקף נכסים מנוהלים
4,384	5,902	הוצאות שנתיות
10,000	7,000	סך כל הסכום הנדרש

(**) ההון העצמי יהיה הגבוה מבין:

- 10,000 אלפי ש"ח / 7,000 אלפי ש"ח לאחר ההקלה בגין עריכת הביטוח.
- הסכום המחושב על פי הוראת תקנה 3(א)(2) לתקנות ההון.

2. נכון לתאריך הדוחות, לחברה הפסד נצבר מפעילותה בסך 5,441 אלפי ש"ח. נתונים אלו צפויים לחברת ניהול קופות גמל בשלבי פעילותה ההתחלתיים והנם עקביים לתכנית העסקית של הנהלת החברה. לשם המשך פעילותה השוטפת קיימת מחויבות של בעלי המניות להזרמת הון והכספים הנדרשים לשם עמידה בהוראות החוק ופעילותה השוטפת של החברה כל עוד יידרש כמפורט בבאור זה.

3. בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות הון לחברות מנהלות מסוימות. בהתאם לחוזר, בין יתר הדברים, חברה מנהלת אשר ערכה ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה, כאמור בתקנה 41(1) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול 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.

באור 10 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ג. ניהול ודרישות הון (המשך):

4. החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון.

באור 11 - התחייבויות לא שוטפות

ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2023

<u>יתרה כולל ריבית</u>	<u>סכום הקרן</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
17,380	15,550	הלוואות מצד ג'

ליום 31 בדצמבר, 2022

<u>יתרה כולל ריבית</u>	<u>סכום הקרן</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
16,119	15,550	הלוואות מצד ג'

החברה קיבלה הלוואות מצדדים שלישיים. ההלוואות אינן צמודות למדד או לשער חליפין. חלק מההלוואות נושאות ריבית משתנה וחלקן נושאות ריבית קבועה. פרעון ההלוואות הינו בטווח שבין 4.5-10 שנים. התחייבויות החברה מובטחות באמצעות שעבודים על נכסי החברה. להרחבה ראה באור 14.ג.

באור 12- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
888	1,027	ספקים ונותני שירותים
1	1	מוסדות
465	417	הוצאות לשלם
<u>1,354</u>	<u>1,445</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 13- מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. שווי הוגן

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים וזכאים ויתרות זכות אחרות מהוות בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה. השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת הנכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים במועד המדידה. ההנהלה העריכה שהלוואות מצדדים שלישיים מהוות בקירוב את שווין ההוגן וזאת לאור היותן בריבית משתנה. נכס חוב סחיר המוצג בדוח על המצב הכספי מסווג לרמה 1 לפי מידרג שווי הוגן.

ב. ניהול סיכונים פיננסיים

פעילות החברה אינה חושפת אותה לסיכונים פיננסיים למעט סיכון זניח בריבית. הפעולות של החברה מצמצמות למינימום את ההשפעות השליליות האפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

1. סיכוני שוק

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

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים בגין משתנה הסיכון הרלוונטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בשיעור הריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות. יצוין גם, כי הרגישויות לריבית אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

באור 13- מכשירים פיננסיים (המשך):

- ב. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):
2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק (המשך):

ליום 31 בדצמבר, 2023:

שיעור השינוי בשע"ח של המטבע חוץ		שיעור השינוי בשיעור הריבית		רווח (הפסד) *
-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(147)	147	102	(102)	

ליום 31 בדצמבר, 2022:

שיעור השינוי בשע"ח של המטבע חוץ		שיעור השינוי בשיעור הריבית		רווח (הפסד) *
-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(134)	134	68	(68)	

* ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה.

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2023				נכסים:
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
24,868	24,868	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,499	1,499	-	-	נכסי מיסים נדחים
78	78	-	-	רכוש קבוע
1,273	60	-	1,213	חייבים ויתרות חובה
7	-	-	7	צדדים קשורים
1,339	-	-	1,339	נכסי חוב סחירים
1,871	-	593	1,278	פיקדונות בתאגידים בנקאיים
5,227	-	1,683	3,544	מזומנים ושווי מזומנים
36,162	26,505	2,276	7,381	סך כל הנכסים

באור 13- מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2023				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
14,559	14,559	-	-	סך כל ההון
				התחייבויות:
17,380	-	-	17,380	הלוואה לזמן ארוך
2,778	-	-	2,778	צדדים קשורים
1,445	1	-	1,444	זכאים ויתרות זכות
21,603	1	-	21,602	סך כל ההתחייבויות
36,162	14,560	-	21,602	סך כל ההון וההתחייבויות
-	11,945	2,276	(14,221)	סך כל החשיפה המאזנית

ליום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				נכסים:
*25,015	*25,015	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
915	915	-	-	נכסי מיסים נדחים
*116	*116	-	-	רכוש קבוע
603	54	-	549	חייבים ויתרות חובה
4	-	-	4	צדדים קשורים
1,002	-	-	1,002	פיקדונות בתאגידים בנקאיים
9,633	-	2,035	7,598	מזומנים ושוי מזומנים
37,288	26,100	2,035	9,153	סך כל הנכסים
16,387	16,387	-	-	סך כל ההון

* סווג מחדש

באור 13 - מכשירים פיננסיים (המשך):

- ב. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):
 3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				התחייבויות:
16,119	-	-	16,119	הלוואה לזמן ארוך
3,428	-	-	3,428	צדדים קשורים
1,354	1	-	1,353	זכאים ויתרות זכות
20,901	1	-	20,900	סך כל ההתחייבויות
37,288	16,388		20,900	סך כל ההון וההתחייבויות
-	9,712	2,035	(11,747)	סך כל החשיפה המאזנית

באור 14 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

- א. התחייבויות תלויות
 על פי הידוע להנהלת החברה, נכון לתאריך הדיווח, לא קיימות כנגד החברה תביעות משפטיות.
- ב. התקשרויות
 החברה התקשרה בהסכם עם מלם גמל ופנסיה בע"מ לקבלת שירותי תפעול עבור קופות הגמל.
- ג. שעבודים
 לשם הבטחת הלוואה אשר נלקחה לרכישת הקופות, כמפורט בבאור 3, שיעבדה החברה את רכושה בשעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום.

באור 15 - הכנסות

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות בניהול אישי מיתרת הכספים הצבורה בחשבוננו של כל עמית הוא עד 2% לשנה. שיעור ממוצע של דמי הניהול שהחברה גבתה מהקופות כאמור לשנת 2023 ולשנת 2022 הינו 0.31%.

באור 16- נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר 2023	קופות גמל בניהול אישי קרנות השתלמות בניהול אישי סה"כ
תשלומים	תקבולים	סק נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
26,225	80,087	2,172,436	
29,482	68,732	1,356,689	
55,707	148,819	3,529,125	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר 2022	קופות גמל בניהול אישי קרנות השתלמות בניהול אישי סה"כ
תשלומים	תקבולים	סק נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
25,653	61,928	1,290,112	
58,122	42,212	787,469	
83,775	104,140	2,077,581	

(* כולל מידע בגין התקופה ינואר-אפריל 2022, אשר קדמה למועד שהחברה החלה בניהול קופות הגמל. ראה באור 1.

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		העברות לחברה מגופים אחרים
(*2022)	2023	
אלפי ש"ח		
23,844	332,820	מחברות ביטוח
69,666	751,815	מקופת גמל
93,510	1,084,635	סק הכל העברות לחברה

(* כולל מידע בגין התקופה ינואר-אפריל 2022, אשר קדמה למועד שהחברה החלה בניהול קופות הגמל. ראה באור 1.

באור 16- נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך):

ב. העברות כספיים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2022 (*)
אלפי ש"ח	
-	(10,603)
(83,205)	(787,218)
(83,205)	(797,821)
1,001,430	(704,311)

העברות מהחברה לגופים אחרים

לחברות ביטוח

לקופות גמל

סך הכל העברות מהחברה

העברות, נטו

(*) כולל מידע בגין התקופה ינואר-אפריל 2022, אשר קדמה למועד שהחברה החלה בניהול קופות הגמל. ראה באור 1.

באור 17- הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2022
אלפי ש"ח	
2,906	3,618
2,111	1,205
2,418	1,345
455	586
481	488
334	312
295	188
190	26
103	66
200	*300
9,493	8,134

שכר עבודה ונלוות
דמי ניהול בגין ניהול תיקים
הוצאות תפעול
שירותים מקצועיים
אחזקת משרדים ואגרות
תקשורת ומיחשוב
גמול דירקטורים
דיוור
ביטוח
אחרות
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

* סיווג מחדש

באור 18- הכנסות (הוצאות) מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
		<u>הכנסות מימון</u>
7	597	הכנסות ריבית
64	186	הפרשי שער
<u>71</u>	<u>783</u>	סך הכל הכנסות מימון
		<u>הוצאות מימון</u>
35	63	עמלות בנקים
578	1,290	הוצאות ריבית בגין הלוואות לזמן ארוך
<u>613</u>	<u>1,353</u>	סך הכל הוצאות מימון

באור 19- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. חברה אם, חברה קשורה
 החברה נשלטת על ידי חברת האם המאוגדת בישראל. לחברה גם חברה אחות אשר מלוא מניותיה מוחזקות על ידי חברת האם.

ב. התקשרויות
 חברת האם נושאת בהוצאות עבור כלל הקבוצה, לרבות עבור החברה. סכום ההשתתפות בהוצאות נקבע בהתאם למפתח העמסה שנקבע בין הצדדים. סך סכום ההשתתפות בהוצאות בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 3,502 אלפי ש"ח (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 סך ההוצאת הסתכמו לכ- 3,428 אלפי ש"ח).

ג. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב

ליום 31 בדצמבר, 2023

בעל שליטה	חברה אחות	קופות בניהול החברה	צדדים קשורים אחרים	
אלפי ש"ח				
-	-	890	-	חייבים ויתרות חובה
-	7	-	-	צדדים קשורים
	(2,778)			

באור 19- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

בעל שליטה	חברה אחות	קופות בניהול החברה	צדדים קשורים אחרים	
אלפי ש"ח				
-	-	(8,439)	-	הכנסות מדמי ניהול
3,490	(3)	-	295	הוצאות הנהלה וכלליות

ליום 31 בדצמבר, 2022

בעל שליטה	חברה אחות	קופות בניהול החברה	צדדים קשורים אחרים	
אלפי ש"ח				
-	-	548	-	חייבים ויתרות חובה
(3,428)	4	-	-	צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

בעל שליטה	חברה אחות	קופות בניהול החברה	צדדים קשורים אחרים	
אלפי ש"ח				
-	-	(4,624)	-	הכנסות מדמי ניהול
4,451	(4)	-	*205	הוצאות הנהלה וכלליות

*סיווג מחדש

ד. שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

תקנון ההתאגדות של החברה מאפשר שיפוי וביטוח של דירקטורים ונושאי משרה על-פי דין. בהתאם לכך, קבעה החברה מדיניות שיפוי והחליטה לבטח את אחרייתם של דירקטורים ונושאי משרה והכל כפוף להוראות הדין ולהגבלות נוספות.