



GlobalNET

קופות גמל

דוח תיאור עסקי תאגיד

גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ

דוח שנתי לשנת 2024

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 2024

- 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 2024 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 וחיסכון (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"). לפרטים בדבר תנאי הרכישה ראה ביאור 1(א) וביאור 12 בדוחות הכספיים. החברה הנפיקה שטרי הון בסך כולל של 20 מיליון ש"ח לחברת האם, חברת גלובל נט אחזקות פיננסיות ג'.אנ.איי בע"מ. להרחבה ראה ביאור 11(ב) בדוחות הכספיים.

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

1. 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 לחוזר גופים מוסדיים 2024-9-7- עדכון הוראות החוזר המאוחד- דרישת הון מחברה מנהלת 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"ח, כפי הנדרש על פי תקנות ההון. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024, לחברה הון עצמי בסך של 14,055 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024, החברה עומדת בדרישות הון עצמי מזערי. לפרטים נוספים ראה באור 11 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 2024			
סך הכל	קרנות השתלמות בניהול אישי	קופות גמל בניהול אישי	
מספר עמיתים:			
			פעילים
3,247	2,464	783	לא פעילים
8,042	3,948	4,094	סה"כ מספר עמיתים
11,289	6,412	4,877	מספר חשבונות עמיתים:
			פעילים
3,376	2,568	808	לא פעילים
21,114	8,794	12,320	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
24,490	11,362	13,128	
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
			פעילים
976,905	634,000	342,905	לא פעילים
3,736,061	1,313,877	2,422,184	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
4,712,966	1,947,877	2,765,089	
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
24,532	16,171	8,361	תקבולים מדמי גמולים
185,903	99,395	86,508	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
48,787	16,828	31,959	העברות צבירה לקופה
871,336	379,345	491,991	העברות צבירה מהקופה
(319,740)	(91,405)	(228,335)	תשלומים:
			פדיונות
(117,066)	(51,391)	(65,675)	אחרים
-	-	-	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
563,408	255,244	308,164	

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	קרנות השתלמות בניהול אישי	קופות גמל בניהול אישי	
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
13,056	5,309	7,747	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.23	0.21	פעילים
	0.29	0.29	לא פעילים
			חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
2	-	27	מספר חשבונות
109	-	109	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
0.43	-	0.43	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.39	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	קרנות השתלמות בניהול אישי	קופות גמל בניהול אישי	
			מספר עמיתים:
2,459	1,769	690	פעילים
7,104	3,823	3,281	לא פעילים
9,563	5,592	3,971	סה"כ מספר עמיתים
			מספר חשבונות עמיתים:
2,533	1,827	706	פעילים
15,982	6,271	9,711	לא פעילים
18,515	8,098	10,417	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
763,026	435,078	327,948	פעילים
2,766,099	921,611	1,844,488	לא פעילים
3,529,125	1,356,689	2,172,436	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
20,860	15,920	4,940	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
148,819	68,732	80,087	תקבולים מדמי גמולים

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	קרנות השתלמות בניהול אישי	קופות גמל בניהול אישי	
56,111	23,819	32,292	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,084,635	401,045	683,590	העברות צבירה לקופה
(83,205)	(25,399)	(57,806)	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
(55,707)	(29,482)	(26,225)	פדיונות
-	-	-	אחרים
357,003	154,325	202,678	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			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:
1,724	1,173	551	פעילים
3,927	1,926	2,002	לא פעילים
5,651	3,099	2,552	סה"כ מספר עמיתים
			מספר חשבונות עמיתים:
1,767	1,201	566	פעילים
9,468	3,962	5,506	לא פעילים
11,235	5,163	6,072	סה"כ מספר חשבונות עמיתים

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

ליום 31 בדצמבר 2022*			
סך הכל	קרנות השתלמות בניהול אישי	קופות גמל בניהול אישי	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
413,331	251,463	161,868	פעילים
1,664,250	536,006	1,128,244	לא פעילים
2,077,581	787,469	1,290,112	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
3,615	3,153	462	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
104,137	42,212	61,925	תקבולים מדמי גמולים
21,724	5,061	16,663	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
93,510	31,125	62,385	העברות צבירה לקופה
(797,822)	(416,362)	(381,460)	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
(83,776)	(58,122)	(25,654)	פדיונות
39	21	18	אחרים
(246,248)	(142,302)	(103,946)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
7,117	2,717	4,400	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.30	0.21	פעילים
	0.35	0.35	לא פעילים
			חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
14	-	14	מספר חשבונות
40	-	40	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
0.14	-	0.14	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.34	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

(* 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 מהבודדות 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, הפניקס פנסיה וגמל בע"מ, אקטיון בע"מ. החברה שמה דגש על תודעת שירות גבוהה, זמינה ואיכותית לכלל העמיתים, 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 כפי הנטען בשל ליקויים חמורים שנמצאו על ידי הממונה בתהליכי העבודה לפיהם פעלה סלייס.

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 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 ניוד 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 הפועלות בשוק. בשלהי שנת 2023 העבירה הרשות דרישה לקבלת פרטים ונתונים בדבר מצטרפים לקופות גמל בניהול אישי אשר ביקשו להשקיע בקרנות העונות להגדרת קרן חוץ בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופות גמל בניהול אישי), תש"ע-2009. מאז תחילתו של הליך הביקורת החברה פעלה בשיתוף פעולה מלא עם נציגי רשות שוק ההון. בחודש יולי 2024 הוגש לחברה מסמך דרישה לתיקון פגמים בפעילות קופות גמל בניהול אישי- גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ מאת הממונה. בחודש אוקטובר הגישה החברה את תגובתה בכתב לדרישה לתיקון הפגמים ואף השתתפה בישיבת שימוע בה הנערך דיון עם נציגי רשות שוק ההון בעמדת החברה ואשר לאחריה אף הוגש לרשות מסמך טענות משלימות מטעמה של החברה. בסוף חודש דצמבר 2024 התקבלה דרישת מידע נוספת מרשות שוק ההון לקבלת נתונים עדכניים של דיווחים שנמסרו על ידי החברה עוד בתחילתו של הליך הביקורת וללא ממצאים חדשים. נכון למועד אישור הדוחות אין ולא התקבלו ממצאים סופיים 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.

חקיקה ראשית וחקיקה משנית:

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

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

1. שינויים בהגדרות- התיקון כולל הרחבות של ההגדרות הקיימות בחוק, אשר עשויות להשפיע על פעילותה של החברה במסגרת ניהול מאגר המידע שלה.
 2. שינויים בחובת רישום מאגרי מידע חדשים- בשונה מהמצב הקיים, צומצמה משמעותית חובת רישום מאגרי מידע ל-2 המקרים הבאים: (א) מאגרי מידע המכילים מידע על יותר מ-10,000 בני אדם; (ב) מאגרי מידע של גופים ציבוריים.
 3. חובת היידוע- בכל מקרה של איסוף מידע תחול דרישה מורחבת, מעבר לדרישה הקיימת (יידוע הגורם ממנו נאסף המידע על חובתו החוקית למסור את המידע, את מטרת המסירה והשימוש בו), ליידע את אותו גורם על תוצאות סירובו, את פרטי בעל השליטה במאגר, וכן ליידעו בדבר זכויותיו לפנות בבקשות עיון ותיקון של המידע אשר נאסף עליו.
 4. מינוי ממונה הגנת פרטיות- החוק מגדיר סוגי גופים שחלה עליהם חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות ומפרט את דרישות הכשירות והתפקידים שעל הממונה למלא.
 5. הקניית סמכויות אכיפה ופיקוח לרשות הגנת הפרטיות- החוק מעניק לרשות הגנת הפרטיות סמכויות פיקוח ואכיפה נרחבות באופן ניכר מאלו שהיו להם בטרם חיקוקו.
 6. פיצויים- הורחבו סמכויות בתי המשפט לפסוק פיצויים ללא הוכחת נזק במקרים הקשורים לעיבוד מידע אישי, בסכומים של עד 10 אלפי ש.
- הוראות התיקון ייכנסו לתוקף שנה ממועד הפרסום, קרי, בחודש אוגוסט 2025. החברה בוחנת את הוראות התיקון ונערכת ליישומן, בהתאמה לפעילותה.

חוזרי הממונה:

7.2. חוזר גופים מוסדיים 2024-9-7- עדכון הוראות החוזר המאוחד- דרישת הון מחברה מנהלת

ביום 29.9.2024 פורסם עדכון להוראות קודקס הרגולציה במסגרתו הוטמעו להוראותיו (של הקודקס) הוראות הממונה מחוזר גופים מוסדיים 2012-9-2 "דרישות הון מחברות מנהלות" (להלן: "החוזר"). עיקרי החוזר קובעות הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות בניסיון ספציפיות כפי שנקבעו בחוזר. מסוימות. החברה מיישמת את החוזר, להרחבה ראה ביאור 11(ג)(3) בדוחות הכספיים.

7.3. חוזר גמל 1-2-2024 - הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה - תיקון תיקון לחוזר זה פורסם ביום 24.6.2024 (להלן: "תיקון החוזר"). עובר לתיקון החוזר, חוזר "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה" (מיום 5.2.2012) הסדיר את האמצעי להגשת בקשה לקבלת אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") לתכנית המיזוג, אופן יידוע עמיתי הקופה המתמזגת בדבר המיזוג כאמור, וכן יידוע עמיתים במסלול השקעה המתמזג בדבר מיזוג בין מסלולי השקעה. זאת, מבלי לפטור את החברה המנהלת מהצורך בנקיטת כל פעולה נוספת שתידרש לצורך שמירה על זכויות העמיתים ובכל אישור אחר על פי כל דין. במסגרת תיקון החוזר ובהתאם להתקדמות בשימוש באמצעים דיגיטליים בין היתר בשוק החיסכון הפנסיוני, הוצע כי גוף מוסדי יהיה רשאי לשלוח הודעות עדכון בדבר מיזוג קופות גמל ומסלולי השקעה לדואר האלקטרוני של העמית, ככל שהעמית בחר בכך, חלף השימוש בדואר רשום. כמו כן, בוטלה החובה למשלוח בדואר רשום, במקרה של משלוח הודעה בדואר. תיקון החוזר יחול על בקשות שיוגשו לממונה החל ממועד פרסומו.

7.4. חוזר גופים מוסדיים 4-9-2024 - חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון עדכון חוזר זה פורסם ביום 10.6.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). חוזר גופים מוסדיים 5-9-2022 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (מיום 08.02.2022) קובע הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים עבור עובדים. בחוזר כאמור נקבע, בין היתר, כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה על רשות שוק ההון. בנוסף, נקבעה חובה על גוף מוסדי לתת היזון חוזר למעסיק לגבי דיווח על הפקדת התשלומים. לאור פרוץ מלחמת "חברות ברזל" בוצע עדכון למועד כניסתן לתוקף של הוראות שנקבעו בחוזר כאמור ונדחו מועדי כניסתן לתוקף של מספר סעיפים ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים לחודש יוני 2024, וכן נדחו ההוראות בדבר היזון חוזר מסכם לפיהן ההיזון יימסר באותו יום. בהתאם לעדכון החוזר הוצע לדחות את כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות ליום 1 בפברואר 2025. הסעיפים מתייחסים להיזון חוזר ראשוני, היזון חוזר מסכם, היזון חוזר שבועי והיזון חוזר מסכם שנתי.

7.5. חוזר גופים מוסדיים 3-9-2024 - חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון עדכון חוזר זה פורסם ביום 26.5.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נקבע לדחות את מועד כניסתן לתוקף של ההוראות לעניין ממשקים המבוססים טכנולוגיית API וכניסתה לתוקף של ההגבלה לשימוש בחשבון נאמנות עבור מעסיקים קטנים של עד 2 עובדים אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 1.6.2024. בנוסף, תחילתן של הוראות התיקונים לממשק אחזקות, ממשק הניוד, ממשק אירועים, ממשק מעסיקים וממשק טיפול בפניות איכות מידע, נדחו ליום 26 באוקטובר 2025. כמו כן, בוצעו מספר שינויים בממשק הניוד וממשק מעסיקים לצורך ייעול תהליכי העבודה בכל הקשור לכספים המופקדים לקופות הגמל והוספת מידע שיועבר בין קופה מעבירה לקופה מקבלת לצורך שמירה על זכויות העמיתים במסגרת ממשק ניוד.

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 בתחרות מוגברת. הצלחת החברות העוסקות בתחום מבוסס בעיקרה על מספר גורמים כדלקמן:

1. שירות- תודעת שירות גבוהה והיכולת להעניק ללקוח שירות זמין ואיכותי.
2. תפעול- יעילות התפעול ואיכות המערכות מידע הטכנולוגיות.
3. כוח אדם מיומן ואיכותי אשר יכול, בנוסף לשירות ברמה גבוהה, להציע את האפשרות של קופת גמל בניהול אישי למתעניינים.
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.

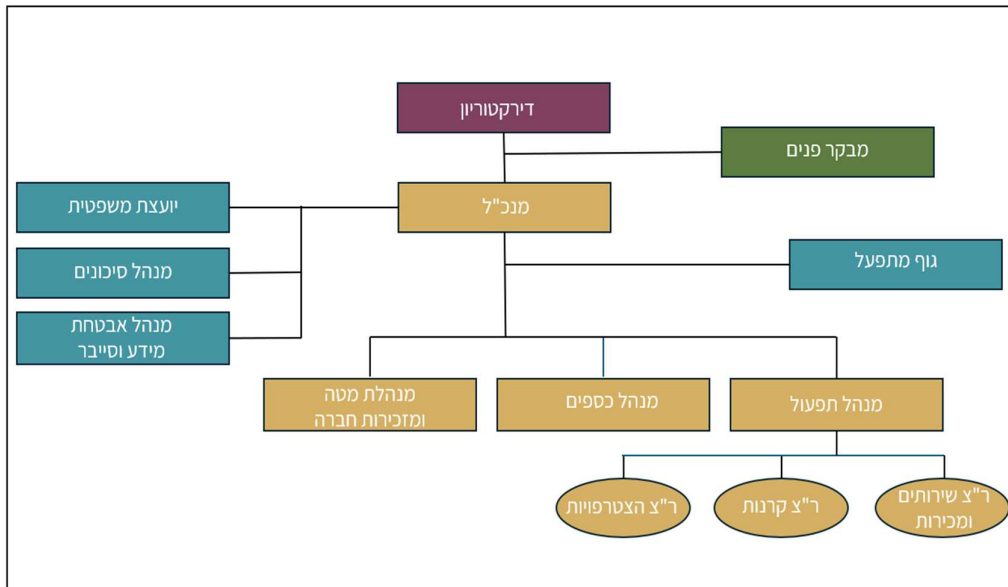
10. השקעות

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

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

11. הון אנושי

11.1. מבנה ארגוני



מצבת עובדי החברה

ליום 31 בדצמבר, 2024 מועסקים בחברה 14 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.

11.2. 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 של החברה, תנאים נלווים, הוראות בדבר סודיות ואי תחרות. הסכם ההעסקה ניתן לביטול, ע"י מי מהצדדים, בהודעה מוקדמת של 3 חודשים.

11.3. נושאי משרה

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

12. ספקים ונותני שירותים

החברה התקשרה בהסכם לקבלת שירותי תפעול חיצוניים עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ לטובת ניהול זכויות העמיתים במערכות התפעוליות של מלם.

13. גורמי סיכון

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון	דרכי ההתמודדות
סיכוני 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.	גבוהה	החברה משקיעה משאבים ותשומות בהטמעת שינויי החקיקה ובהיערכות מוקדמת המאפשרת לה לעמוד באתגרים התפעוליים, הניהוליים והמיכונים הנובעים משינויי החקיקה בתחום המיסוי, האסדרה ויתר החוקים החלים על פעילותה.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת השפעה של גורם הסיכון	דרכי ההתמודדות
סיכונים ענפיים	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.	גבוהה	החברה הינה חברה מנהלת, הפועלת בנאמנות קופות גמל בניהול אישי שאינן מהוות אישיות משפטית נפרדת. מבנה זה הקבוע בדין מייצר 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 העוקבים אחר עדכונים ושינויים במסגרת הרגולטורית המחייבת את החבר.
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	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.	נמוכה	החברה משקיעה בשימור ההון האנושי באמצעות תוכניות שימור עובדים, פעולות רווחה בקרב העובדים ויצירת סביבת עבודה המעודדת חדשנות, יצירתיות ושיתוף עובדים.
	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.	בינונית	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.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון	דרכי ההתמודדות
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	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.	בינונית	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.
	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.
	סיכונים אבטחת מידע וסייבר- לאור חשיבותן של מערכות המידע לפעילותה העסקית של החברה, גדלים הסיכונים הנובעים מהשבתה, שיבוש או פגיעה במידע הקיים במערכות עקב מתקפת סייבר. סיכון הסייבר התעצם בשנים האחרונות לאורך התגברות העבודה מרחוק ולאור ריבוי תקיפות סייבר כתוצאה משינויים גיאופוליטיים ואחרים.	גבוהה	החברה מקיימת את הוראות רשות שוק ההון בכל הנוגע לאבטחת מידע. בהקשר זה, מערך אבטחת המידע בחברה, לרבות תוכנית התאוששות במקרה של אסון וגיבוי של המידע, מיושם בהתאם לפעילויות השונות ובהתאם להוראות הרגולציה השונות. במקביל, החברה מטמיעה אמצעים טכנולוגיים ותהליכים אשר נועדו לשפר את יכולות הניטור, המניעה והבקרה של סיכונים סייבר, 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.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון	דרכי ההתמודדות
סיכונים של קופות הגמל בניהול אישי שבניהול החברה בעלי השפעה מהותית על החברה	סיכוני המשכיות עסקית והתאוששות מאסון- עיקר פעילותה של החברה מתבצעת ממשרדה 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 מרוחק.

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 ניידים 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

כן	האם הדירקטור בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים:
כן, הדירקטור הוא בעל שליטה ודירקטור בחברת האם של החברה	האם הדירקטור עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בה. אם כן, יש לפרט את התפקיד:
12.9.2021	מועד תחילת הכהונה כדירקטור:
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.	השכלה:
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 - 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'י.אנ.איי בע"מ - ווי סוכנות לביטוח בע"מ - ווי סנטר סוכנות לביטוח בע"מ	עיסוקו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן הוא משמש כדירקטור:
לא	האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

שם הדירקטורית:	דפנה טמיר
מספר זיהוי:	057477747
תאריך לידה:	15.6.1962
מען:	בילויה מעוז 8 תל אביב
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריות:	יו"ר ועדת ביקורת

כן	האם הדירקטורית משמשת כדירקטורית חיצונית:
כן	האם הדירקטורית בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית:
לא	האם הדירקטורית בעלת מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:
כן	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 בכלכלה וניהול מהטכניון חיפה	השכלה:
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.	עיסוקה במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן היא משמשת כדירקטורית:
לא	האם הדירקטורית בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

שם הדירקטור:	יונתן דולברג
מספר זיהוי:	057220386
תאריך לידה:	20.4.1961
מען:	שמגר 9 רמת השרון
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריות:	חבר ועדת ביקורת
האם הדירקטור משמש כדירקטור חיצוני:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
האם הדירקטור בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה:	לא

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:
28.2.2024	מועד תחילת הכהונה כדירקטור:
תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול מהטכניון חיפה; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון והשקעות מ Rutgers University.	השכלה:
שותף ומשקיע בפרויקט קראאון סראיי, סלוניקי יוון משמש כדירקטור ו/או חבר ועדת דירקטוריון: - איילון ביטוח בע"מ - קרן השביתה של ההסתדרות - המרכז הישראלי למצוינות בחינוך - יאסא - החברה להגנת הטבע	עיסוקו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן הוא משמש כדירקטור:
לא	האם הדירקטור בן 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.אנ.איי בע"מ שהינה חברה קשורה.
מועד תחילת הכהונה כדירקטור:	6.6.2022
השכלה:	תואר ראשון במינהל עסקים מהמרכז האקדמי רופין

החל מינואר 2022 משמש כמנכ"ל חברת גלובל נט ישראל ג'י.אנ.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 באלטשטולר שחם חברה לביטוח וכן, כסמנכ"ל במנורה מבטחים חברה לביטוח בע"מ.	עיסוקו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן הוא משמש כדירקטור:
לא	האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

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.אנ.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; שימש כיו"ר איגוד מתכננים פיננסיים; חבר

<p>במועצה העולמית של מתכננים פיננסיים (FPSB); חבר בוועדה המקצועית של ארון המתכננים הפיננסיים של הקהילה האירופאית (EFPA) ויועץ לקהילה בתחום הייעוץ הבינלאומי; סגן נשיא ארגון (PWFO and Private Wealth and Family Office) השוויצרי; מרצה בתואר שני באוניברסיטת חיפה בגרנטולוגיה פיננסית. משמש כדירקטור בחברות: - Net IOM Global - Seasons IOM All</p>	
לא	האם הדירקטור בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

שם הדירקטורית:	עו"ד אילנה סולודצ'ו קשמיר
מספר זיהוי:	324701390
תאריך לידה:	18.7.1981
מען:	סיני 40 רמת השרון
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריות:	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:	לא
מועד תחילת הכהונה כדירקטורית:	6.6.2022
השכלה:	תואר ראשון במשפטים מ Universidad de la República Uruguay; תואר שני במדעי החברה עם התמחות בדיפלומטיה מאוניברסיטת תל אביב.
עיסוקה במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט החברות בהן היא משמשת כדירקטורית:	שותפה במשרד עו"ד פרל כהן צדק לצר ברץ ושימשה עד ספטמבר 2018 כשותפה במשרד עו"ד איל חיאט, זולט, נייגר ושות'.

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

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
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.

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

שם נושאת המשרה:	סנדה ארנולדיס
מספר זיהוי:	040848046
תאריך לידה:	2.4.1981
התפקיד בחברה המנהלת:	מנהלת מטה ומזכירת חברה, ממונה ציות ואכיפה
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:	מנהלת מטה ומזכירת חברה, ממונה ציות ואכיפה של חברת האם
תאריך תחילת הכהונה:	1.6.2022 (1.8.2022 - ממונה ציות ואכיפה)
האם נושאת המשרה בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא
השכלה:	תואר ראשון במשפטים ובמנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות. בעלת רישיון רו"ח ובעלת רישיון עו"ד.
ניסיון עסקי:	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.

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
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 BI; 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	
75%	615	-	-	-	615	20.76%	100%	א'
75%	362	-	-	-	362	-	100%	ב'
75%	353	-	-	-	353	-	100%	ג'
73%	287	-	-	-	287	-	100%	ד'

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

17. מבקר פנימי

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 בפרימת RSM שיף הזנפרץ ושות', ייעוץ, בקרה וניהול סיכונים
היקף העסקה:	בשנת 2024 שכרו של מבקר הפנים הסתכם לסך של כ- 116,000 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:	70,000 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 2024 התקבלו ההחלטות שלהלן באסיפה הכללית של החברה:

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

נספח א

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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 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.

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- (coso). "Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, 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: 30 במרץ 2025

הצהרה (Certification)

אני, טדי לין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2024 (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 2024 (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 2024

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2024

הננו מתכבדים להגיש את הדוח על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (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, 2024 (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:

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

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, 2024, הסתכם בהפסד של כ- 5,945 אלפי ש"ח לעומת כ- 5,441 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023.

נכסים בלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכמו לסך של 24,406 אלפי ש"ח לעומת סך של 24,868 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. 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, 2024 הסתכמו לסך של כ- 1,738 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,499 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. 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, 2024 הינה כ- 14,055 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 14,559 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. השינוי בהון נובע מיתרת הפסד הכולל לתקופה.

3.א. תוצאות הפעילות של החברה

הכנסות החברה מדמי ניהול מקופות גמל בניהול אישי לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 13,056 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 8,439 אלפי ש"ח לשנת 2023. הגידול נובע בעיקר מעלייה בהיקף הנכסים הממוצע המנוהל.

הוצאות דמי ניהול בגין ניהול תיקים בשנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 3,005 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 2,111 אלפי ש"ח לשנת 2023. 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 2024 הסתכמו לסך של כ- 1,487 אלפי ש"ח ומתוכם כ- 1,292 אלפי ש"ח מהווים הוצאות ריבית בגין הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו מצדדים שלישיים וזאת לעומת סך של כ- 1,353 אלפי ש"ח וכ- 1,290 אלפי ש"ח בהתאמה, לשנת 2023.

הוצאות אחרות לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 856 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 788 אלפי ש"ח לשנת 2023. הוצאות אלו נובעות מהפחתה השוטפת של קופות הגמל בניהול אישי.

סך הפסד כולל בשנת 2024 הסתכם לסך של כ- 504 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,828 אלפי ש"ח לשנת 2023.

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

מלחמת חרבות ברזל אשר פרצה בישראל, ביום 7 באוקטובר 2023, שיבשה את הפעילות הכלכלית במשק, ולא אפשרה למשק לחזור לתוואי הצמיחה הרגיל. בסיכום שנת 2024 התוצר גדל בשיעור של 1%, והתוצר לנפש התכווץ ב-0.3%. הפגיעה בתוצר בלטה בענפים ספציפיים, כמו בנייה ותיירות, וכן באזורים גיאוגרפיים הסמוכים לגבול, שפוננו לרוב מתושביהם. קיים פער גדול בין הנתונים המשקפים ירידה בתוצר לנפש, לבין מצבם הפיננסי של משקי הבית והעסקים, שנותר יציב ובמקרים מסוימים אפילו השתפר. פער זה מוסבר, בין השאר, במדיניות תקציבית מרחיבה, שהגדילה את הכנסות משקי הבית וייצבה את מצב העסקים, באמצעות פיצוי לאוכלוסייה שפונתה או הגדלת תקציבים שלא קשורה באופן ישיר למלחמה.

נתוני שוק העבודה משקפים אף הם מצב של משק יציב ולא סטגנציה כלכלית. שיעור האבטלה נותר יציב לאורך השנה ברמה ממוצעת של 3%, והיקף העובדים שנעדרו משוק העבודה מסיבות כלכליות (בעיקר מפונים) ירד באופן ניכר, עד למספרים שדומים לאלו של טרום המלחמה.

בחודש נובמבר 2024 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש בלבנון, אם כי צה"ל נשאר בינתיים בדרום לבנון. אינטנסיביות הלחימה ברצועת עזה פחתה אף היא. בחודש ינואר 2025 הוכרזה הפסקת אש גם ברצועת עזה, בעקבות חתימת הסכם בעל מספר שלבים שכולל השבה של חטופים. הסכמים אלו עצרו את ירי הטילים לישראל גם מחזיתות נוספות. הפסקת האש מאפשרת חזרה מדורגת של אזרחים לאזורים אלו, וגם חברות תעופה זרות חידשו את הקווים לישראל.

הפעילות בענף הנדל"ן נפגעה בשנה האחרונה, בשל היעדר עובדים פלסטיניים, יציאה של עובדים זרים, והגבלות על הפעילות בכלל בחלק מהזמן. הגבלות אלו הביאו להאטה בקצב התחלות הבנייה שהסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה בכ-45 אלף יחידות, לעומת 50 אלף בתקופה המקבילה ב-2023. כמו כן, המחסור בכוח אדם הביא להתמשכות זמן הבנייה הממוצע, והאטה ניכרת בקצב סיומי הבנייה. במהלך השנה חלה הקלה במגבלת כוח האדם עם הצטרפותם לענף של עובדים זרים וישראלים נוספים. היקף העסקאות בדירות חדשות עלה בשיעור חד של 65% בשנה החולפת, זאת חרף המלחמה והויותרות הריבית ברמה גבוהה. מחירי הדירות עלו בשנה החולפת בשיעור של 7.3%, ומחירי הדירות החדשות בשיעור מתון יותר של 3.4%.

2.ג. כלכלה עולמית

במהלך שנת 2024 האינפלציה בעולם הוסיפה לרדת והגיעה לרמה שאפשרה לבנקים המרכזיים להתחיל להפחית באופן מתון את הריביות. על אף סביבת הריבית הגבוהה שנרשמה לאורך השנה, הפעילות הכלכלית נותרה איתנה יחסית ושנת 2024 הסתיימה עם צמיחה גלובלית גבוהה מהערכות המוקדמות, אם כי תוך שונות בין אזורים שונים בעולם.

כלכלת ארצות הברית בלטה לאורך השנה עם שיעורי צמיחה גבוהים, ובגוש האירו נרשמה צמיחה מתונה בלבד. שוקי העבודה הוסיפו להתאפיין בעודף ביקוש לעובדים, אם כי בארצות הברית ניכרה התקררות מסוימת לקראת סוף השנה וקצב יצירת המשרות החדשות הואט.

בסיכום שנת 2024, התוצר העולמי צמח, על פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית בכ-3.3%. כלכלת ארצות הברית צמחה בשנת 2024 בשיעור של 2.8% ובגוש האירו נרשמה צמיחה בשיעור של 0.7% בלבד. כלכלת סין צמחה בקצב של 5%. בבחירות לנשיאות בארצות הברית שנערכו בתחילת חודש נובמבר 2024

נבחר דונלד טראמפ, והמפלגה הרפובליקנית זכתה ברוב בשני בתי הנבחרים. כהונתו השנייה של הנשיא טראמפ בבית הלבן נפתחה עם חקיקה רחבה בנושאים מרכזיים כמו מדיניות הגירה ומכסים. צעדי הממשל בארצות הברית והתגובות הצפויות להם מגבירים את החשש מפגיעה בסחר העולמי, שיכולה להעיב על הצמיחה בעולם.

האינפלציה בעולם הוסיפה להתמתן במחצית הראשונה של 2024, אך במחצית השנייה של השנה הירידה נבלמה, ונרשמה יציבות יחסית בקצב האינפלציה השנתי בארצות הברית וגוש האירו. ב-12 החודשים שהסתיימו בדצמבר 2024 קצב האינפלציה השנתי בארצות הברית התמתן ל-2.9% וללא מזון ואנרגיה הוא ירד לרמה של 3.2%. בגוש האירו האינפלציה השנתית ירדה בדצמבר 2024 ל-2.4% ומדד הליבה ירד ל-2.7%.

על רקע התמתנות האינפלציה, הפחית הפד האמריקני לראשונה בחודש ספטמבר 2024 את הריבית מרמה של 5.5% ל-5%. בתחילת חודש נובמבר 2024 נרשמה הורדת ריבית נוספת של הפד לרמה של 4.75%, ובדצמבר ל-4.5%. ה-ECB האירופאי הפחית את הריבית במהלך שנת 2024 ארבע פעמים והיא ירדה מרמה של 4% בסוף 2023 ל-3% בסוף 2024. בסוף חודש ינואר 2025 הפחית ה-ECB פעם נוספת את הריבית לרמה של 2.75%. השווקים כיום מגלמים ציפייה להמשך הורדות ריבית בעולם בשנה הקרובה, אם כי בקצב מתון בארצות הברית ומהיר יותר בגוש האירו.

3.1. שוק ההון

בסיכום שנת 2024 נרשמו במרבית מדדי המניות בעולם עליות שערים, בין היתר על רקע הירידה בסביבת האינפלציה שאפשרה לבנקים המרכזיים להתחיל בתהליך הורדת הריבית. עם זאת, עוצמת העליות הייתה שונה מאוד בין האזורים. בארצות הברית נרשמו עליות שערים חדות, מדד ה-S&P 500 בארצות הברית עלה בשיעור של 23.3% ומדד הנאסד"ק עלה ב-28.6%. מדד המניות האירופי ה-STOXX EUROPE_50 רשם עלייה מתונה יותר של 8.3%, בין היתר על רקע שיעורי הצמיחה הנמוכים שנרשמו במרבית המדינות ביבשת האירופית.

בישראל, מדד ת"א 125 עלה בסיכום שנת 2024 בשיעור גבוה של 28.6%, כשעיקר העליות נרשמו ברבעון האחרון של השנה, לאור הסכם הפסקת האש עם לבנון. ברבעון האחרון רשם השוק בתל אביב תשואה עודפת על זו שנרשמה במדדי המניות בעולם. מחזורי המסחר היומיים במניות ובמכשירים המיריים בשנת 2024 עלו לרמה ממוצעת של 2.2 מיליארד ש"ח, לעומת רמה ממוצעת של 2 מיליארד ש"ח בשנת 2023, בעיקר על רקע עלייה במחזורים בחודשיים האחרונים של השנה.

בשוקי אגרות החוב נמשכה התנודתיות הגבוהה. תשואת איגרת החוב הממשלתית לטווח של עשר שנים בישראל עלתה מרמה של 4.09% בסוף שנת 2023 לרמה של 5.15% בתחילת חודש יולי 2024, על רקע חשש מהתרחבות המלחמה בצפון, אך התמתנה לרמה של 4.47% בסוף שנת 2024.

תשואת איגרת החוב לעשר שנים בארצות הברית עלתה במהלך השנה מרמה של 3.88% לרמה של 4.57% בסוף שנת 2024, תוך תנודתיות רבה במהלך השנה. מדד אגרות החוב הממשלתיות השקליות עלה בשנת 2024 ב-2.5% ומדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות עלה ב-2.3%. במדד אגרות החוב הקונצרניות הכללי נרשמה עלייה של 6.7% ומרווחי התשואה לעומת אגרות החוב הממשלתיות ירדו בסוף 2024 לרמה נמוכה של 1.3%, לעומת 2% בסוף שנת 2023. גיוסי החוב של החברות הישראליות הלא פיננסיות באמצעות אגרות חוב עלו בשנת 2024 והסתכמו בכ-65 מיליארד ש"ח, לעומת כ-50 מיליארד ש"ח בשנת 2023. עלייה חדה נרשמה בגיוסי חברות הנדל"ן והם היוו כ-65% מסך גיוסי אגרות החוב של הסקטור הריאלי בשנת 2024.

4.ג. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון חמאס במתקפת טרור רצחנית על מדינת ישראל, כאשר במהלך 2024 התנהלה לחימה בעצימות משתנה במספר זירות רב. נכון למועד פרסום הדוח מתקיימת הפסקת אש בצפון ובעזה, עשרות חטופים עדיין מוחזקים בידי חמאס וחלק מתושבי הצפון והדרום הקרובים לאזורי העימות טרם חזרו לבתיהם. טרם הפסקת האש גברו הקולות בעולם שקראו להפסקת המלחמה ו/או לצמצום קשרים כלכליים עם ישראל. השפעות המלחמה על הפעילות הכלכלית התמתנו באופן ניכר במהלך 2024 נוכח צמצום היקף גיוס המילואים, התמיכה הממשלתית וחזרה הדרגתית של הפעילות הכלכלית לשגרה. בסיכום שנת 2024 התוצר גדל בשיעור של 1%, והתוצר לנפש התכווץ ב- 0.3%. הפגיעה בתוצר בלטה בענפים ספציפיים, כמו בנייה ותיירות, וכן באזורים גיאוגרפיים הסמוכים לגבול, שפוננו לרוב מתושביהם. הגירעון התקציבי של הממשלה גבוה, בעיקר בשל המלחמה, והסתכם בשנת 2024 ב- 6.9% תוצר. התקציב לשנת 2025, אשר נכון למועד הדוח טרם אושר בכנסת, כולל קיצוץ רוחבי והעלאות מסים, כאשר הגרעון התקציבי צפוי לעמוד על פי התכנון על פי 4.4-4.9 אחוזי תוצר. קיימת אי ודאות משמעותית ביחס להתפתחויות כלכליות עתידיות, הן לאור התפתחויות אפשריות במצב הביטחוני ובמלחמה ונגזרותיה והן לאור גורמים פוליטיים, מקומיים ועולמיים, וגורמים כלכליים, ובכללם הגירעון התקציבי. למצב הביטחוני, ובפרט ככל שתתחדש ו/או תתרחב הלחימה, פוטנציאל להשפעה שלילית על המשק הישראלי. בין הסיכונים האפשריים במקרה שכזה ניתן למנות ירידה אפשרית בצריכה הפרטית, ירידה בהשקעות במשק ובכללן השקעות זרות והשקעות בהיי טק, צמצום או ניתוק של קשרים כלכליים, ירידה בתוצר, גרעון תקציבי משמעותי, העלאות מסים נוספות, הורדות נוספות של דירוג האשראי של המדינה, עליית פרמיית הסיכון של המדינה ו/או עלויות החוב הממשלתי, ירידה בפדיון בחלק מענפי המשק, פגיעה בענפי התיירות והבנייה, ירידת מחירי נדל"ן, עלייה באבטלה, פגיעה בעסקים, גידול בהפרשות להפסדי אשראי כתוצאה מגורמים אלו, זעזועים בשווקים ובכללם פיחות, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי ועוד. גם ללא המשך הלחימה, קיצוץ ההוצאות ועלויות המסים, הנעשים נוכח הגרעון התקציבי, והעובדה שהתקציב טרם אושר, עלולים להעיב על ההתאוששות הכלכלית. אין ביכולת החברה להעריך בשלב זה כיצד יתפתח המצב הביטחוני, ולא כל שכן את ההשפעות הכלכליות, הפיסקאליות והפיננסיות על המשק 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 בסעיף 4 בדוח תיאור עסקי תאגיד וביאור 17 לדוחות הכספיים.

4. 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 וההנהלה 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 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.

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, 2024, 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, 2024, 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: 30 במרץ, 2025

גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות כספיים שנתיים

ליום 31 בדצמבר 2024

גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים שנתיים
ליום 31 בדצמבר, 2024

מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3
6
7
8
9-10
11-38

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 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן- "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי 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 שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024, 2023, ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 30 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב בדבר מצבה הכספי של החברה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

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, 2024, 2023 ואת הדוחות על ההפסד הכולל, הדוחות על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות 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, 2024, 2023 - ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה היום 31 בדצמבר 2024. בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שאומצו על ידו ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, כמתואר בביאור 2(א).

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1(ב) בדבר המצב הכספי של החברה, ההפסד הכולל, תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת, וכן הפעולות המבוצעות על ידי החברה לעמידה בפירעונות התחייבויותיה, לרבות הארכת מועד פירעון התשלום הראשון של ההלוואה, המגובה בערבויות הבעלים שניתנו, התחייבויות הבעלים לרשות שוק ההון מתוקף היתר השליטה, וכן חתימה על מזכרי הבנות לגבי עסקאות מהותיות אשר צפויות להגדיל את הון החברה ונזילותה. יודגש כי עסקאות אלו כפופות לתנאים מתלים שונים, ביניהם, אישורים רגולטוריים, בדיקת נאותות והסכמות המלווה. להערכת הנהלה והדירקטוריון החברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פירעון וזאת בעתיד הנראה לעין.

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 לגבי 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 הנהלה.

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.

פירעון התחייבויות החברה הקיימות והצפויות בעתיד הנראה לעין

כאמור בביאור 1(ב) בדוחות הכספיים לחברה הפסד בסך של 504 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 וכן תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 1,210 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה באותו מועד. כמו כן, במהלך חודש מרץ 2025 החברה הגיעה להסכמה מול צד שלישי לגבי דחיית מועד פירעון התשלום הראשון של ההלוואה שמועד פירעונה ב- 1 באפריל, 2025 ליום 1 באוקטובר, 2025 וזאת בתמורה לתוספת תשלום מוסכמת. יתר תנאי ההלוואה נותרו ללא שינוי. זיהינו נושא זה כעניין מפתח בביקורת בשל שיקול הדעת הנדרש כדי להעריך את יכולת החברה לעמוד בהתחייבותיה הקיימות והצפויות בעתיד הנראה לעין.

להלן נהלי הביקורת העיקריים שביצענו כמענה לעניין המפתח במסגרת ביקורתנו:

- קיבלנו תחזיות תזרים המזומנים של החברה לפרק זמן של שנה ממועד הדוחות הכספיים אשר הוכנה על ידי הנהלת החברה ואושרה על ידי הדירקטוריון, וביצענו בחינת סבירות ההנחות העומדות בבסיסן.
- הערכת תוכנית הנהלה ודירקטוריון החברה לעמידה בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.
- בחינה של עמידת החברה בדרישות הון.
- בחינת נאותות הגילויים הקשורים למצב הפיננסי של החברה.
- בחינה של ערבויות הבעלים שניתנו למלווה ושל התחייבות הבעלים לרשות שוק ההון מתוקף היתר השליטה.

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 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
24,868	24,406	5	נכסים:
1,499	1,738	6	נכסים בלתי מוחשיים
78	40	7	נכסי מיסים נדחים
1,273	1,288	8	רכוש קבוע
7	1,005	19	חייבים ויתרות חובה
			צדדים קשורים
3,210	3,814	9	השקעות פיננסיות אחרות
5,227	2,967	10	מזומנים ושווי מזומנים
36,162	35,258		סך כל הנכסים
		11	הון:
(*-	(*-		הון מניות
20,000	20,000		שטרי הון צמיתים
(5,441)	(5,945)		יתרת הפסד
14,559	14,055		סך כל ההון
			התחייבויות:
17,380	18,640	12	התחייבויות פיננסיות
2,778	-	20	צדדים קשורים
1,445	2,563	13	זכאים ויתרות זכות
21,603	21,203		סך כל ההתחייבויות
36,162	35,258		סך כל ההון וההתחייבויות

(* סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

30 במרץ, 2025

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	2024		
אלפי ש"ח				
4,624	8,439	13,056	16	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
71	783	1,808	19	הכנסות מימון
4,695	9,222	14,864		סך כל ההכנסות
*8,134	9,493	13,264	18	הוצאות הנהלה וכלליות
*476	788	856	5	הוצאות אחרות
613	1,353	1,487	19	הוצאות מימון
9,223	11,634	15,607		סך כל ההוצאות
4,528	2,412	743		הפסד לפני מסים על ההכנסה
(915)	(584)	(239)	6	הטבת מס
3,613	1,828	504		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	(*)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</u>
(1,828)	(1,828)	-	-	הפסד כולל לתקופה
14,559	(5,441)	20,000	(*)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</u>
(504)	(504)	-	-	הפסד כולל לתקופה
14,055	(5,945)	20,000	(*)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</u>

(*) 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	2024
אלפי ש"ח		
(3,613)	(1,828)	(504)
*30	38	38
*476	788	856
(915)	(584)	(239)
*507	780	(467)
98	1,022	188
(607)	(673)	(15)
(*1,353)	91	1,118
3,428	(650)	(3,776)
4,174	(1,232)	(2,673)
(8)	(29)	(29)
7	287	1,808
(1)	258	1,779
658	(1,780)	(1,210)
(25,000)	-	-
*146	-	-
*491	(641)	(394)
-	(1,302)	(1,543)
		1,512
(1,002)	(869)	(499)
(26,639)	(2,812)	(924)
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 (שימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת פעילות (א)
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
רכישת נכסי חוב סחירים
תמורה ממימוש 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	2024
אלפי ש"ח		
64	186	126
9,633	(4,406)	(2,260)
-	9,633	5,227
9,633	5,227	2,967

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים, נטו לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
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 וחיסכון (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. לצורך תשלום התמורה עבור רכישת הקופות, נטלה החברה הלוואה מצד ג' (להלן- המלווה) בסך של 15 מיליון ש"ח (להרחבה ראה ביאור 12).

ב. מצבה הכספי של החברה
לחברה הפסד בסך של 504 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 וכן תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 1,210 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה באותו מועד. במהלך חודש מרץ 2025 החברה הגיעה להסכמה מול המלווה לגבי דחיית מועד פירעון התשלום הראשון של ההלוואה שמועד פירעונה ב- 1 באפריל, 2025 ליום 1 באוקטובר, 2025 וזאת בתמורה לתוספת תשלום מוסכמת (לפרטים נוספים לגבי ההלוואה ראה ביאור 12). יתר תנאי ההלוואה נותרו ללא שינוי. יצוין כי למלווה ערבויות בעלים על חלק משמעותי מהסכום. כמו כן, לבעלים התחייבות לעמידת החברה בדרישות ההון, מתוקף היתר השליטה בחברה. כמו כן, בחודש מרץ 2025 חתמה החברה על מזכרי הבנות עם גופים פיננסיים לביצוע עסקאות מהותיות אשר צפויות להגדיל את הון החברה ונזילותה. עסקאות אלו כפופות לתנאים מתלים שונים, ביניהם, אישורים רגולטוריים, בדיקת נאותות והסכמות המלווה. יכולת החברה להמשיך בפעילותה ועמידתה בדרישות ההון המינימאליות תלויות ביכולת החברה לגייס הון נוסף. בהמשך למצוין לעיל בקשר לדחיית תשלום פירעון ההלוואה, מזכרי ההבנות לגיוס הון, ערבויות הבעלים והתחייבותם אל מול רשות שוק ההון, להערכת ההנהלה והדירקטוריון, החברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פירעון וזאת בעתיד הנראה לעין.

ג. 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

ד. 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

באור 1 - כללי (המשך):

ד. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (המשך):
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 ישראל.
הערכת השפעות עיקריות על החברה
נכון למועד הדוחות מצב המלחמה עדיין לא הסתיים. מאז פרוץ המלחמה ועד למועד אישור הדוחות לא היתה השפעה מהותית או שלילית של המלחמה על פעילות החברה ועל תוצאותיה הכספיות. נכון למועד אישור הדוחות אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה של החברה, בין היתר לאור התנדודות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

ה. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית
בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם בשנים 2022, 2023 ו-2024. 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.

<u>הגדרות</u>	1.
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 2018-9-1 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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך):

1. (המשך):
חוזי ביטוח (להלן - IFRS 17). כמו כן, בהתאם לטיטוט 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 לשווים 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.
2. מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

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 שחשבו 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. אומדנים והנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך):

- 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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

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.

%

דמי ניהול עתידיים	10% - 6.67%
-------------------	-------------

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.

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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים 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.

2. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת.

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את התחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של התחייבות הפיננסית.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

י. גריעת 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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.

יב. 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 ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל-1 IAS בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").
התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י.ב. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך):

2. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים: "גילוי למדיניות החשבונאית" (המשך):
התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.
התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.
לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

י.ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחדש 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.

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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים
בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").
מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.
התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.
התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7 - דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים.
התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.
החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים.

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 ההוגן 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 ההוגן 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 2024
סה"כ	מוניטין	זכויות ניהול בדמי ניהול עתידיים	מערכות מיחשוב	
				אלפי ש"ח
<u>עלות</u>				
26,132	16,422	8,578	1,132	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
394	-	-	394	שינויים במהלך השנה
26,526	16,422	8,578	1,526	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
<u>הפחתה שנצברה</u>				
(1,264)	-	(1,113)	(151)	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(856)	-	(668)	(188)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(2,120)	-	(1,781)	(339)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
24,406	16,422	6,797	1,187	יתרה נטו
<u>שנת 2023</u>				
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

(* להרחבה על רכישת פעילות, ראה באור 1.

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

- 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.
- ג. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר
החברה ביצעה בחינת ירידת ערך למוניטין נכון ליום 30 ביוני, 2024. 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.
בחישוב השווי ההוגן לפי שיטת היוון תזרימי המזומנים, אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מניהול קופות גמל נגזר מהיקף הנכסים המנוהלים ליום 30 ביוני, 2024 ועל בסיס הריווחיות לתקופה של ששת החודשים הראשונים של שנת 2024 והריווחיות הצפויה בעתיד וכן הערכות לגבי שיעור הניכיון והצמיחה העתידית. שיעור הניכיון ושיעור הצמיחה הנומינלי לטווח ארוך לפיהם הונו תזרימי המזומנים הינם 11.47%-ו-3%, בהתאמה.
בהתאם להערכת שווי שבוצעה ליום 30 ביוני, 2024, ובחינה של אינדיקציות על ידי החברה ליום 31 בדצמבר, 2024, 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%

בחודש מרץ 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. כפועל יוצא, שיעור המס המעודכן של החברה יעמוד על 34.75%.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס

באור 6- מסים על ההכנסה (המשך):

א. שיעורי המס החלים על החברה (המשך):

ביתרות ההתחייבות למסים נדחים ליום 31 במרץ, 2025, שייזקפו לרווח או הפסד אינה בעלת סכום מהותי.

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, 2024 לסך של כ-14,669 אלפי ש"ח (לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 סך של כ-11,183 אלפי ש"ח). בגין הפסדים אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-1,738 אלפי ש"ח (לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 סך של כ-1,499 אלפי ש"ח) בהתבסס על תחזית רווחיות של החברה לשנים הבאות.

ד. מסים נדחים

סה"כ	מוניטין אלפי ש"ח	הפסדים מועברים	
915	(374)	1,289	נכסי (התחייבויות) מיסים נדחים, נטו <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u> שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
584	(561)	1,145	
1,499	(935)	2,434	
239	(587)	826	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
1,738	(1,522)	3,260	

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 שנזקף בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(4,528)	(2,412)	(743)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
34.19%	34.19%	34.19%	שיעור המס הסטטוטורי
(1,548)	(824)	(254)	הטבת מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במיסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
6	9	5	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
-	(327)	(390)	הוצאות המותרות בניכוי לצורכי מס
627	558	392	הכנסות/הטבות בשיעורי מס שונים
-	-	24	עדכון יתרות מיסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
-	-	(16)	אחרים
(915)	(584)	(239)	הטבת מס

באור 7 - רכוש קבוע

הרכב ותנועה

מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2023, ליום 31 בדצמבר, 2023 וליום 31 בדצמבר, 2024
146	
30	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2023 תוספות במשך השנה
38	
68	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 תוספות במשך השנה
38	
106	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
40	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024
78	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 8 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		חז"ז קופ"ג עמיתים הכנסות לקבל הוצאות מראש סך הכל חייבים ויתרות חובה
2023	2024	
אלפי ש"ח		
13	3	
1,200	1,219	
60	66	
1,273	1,288	

באור 9 - השקעות פיננסיות אחרות

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
1,339	1,444	נכסי חוב סחירים
1,871	2,370	פיקדונות בתאגידים בנקאיים
		סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
3,210	3,814	המוצגות דרך רווח או הפסד

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
ריבית אפקטיבית		
אחוזים		
		פיקדונות בתאגידים בנקאיים
		בסיס הצמדה
3.95	-	שקלי
5.90	5.33	צמוד מט"ח

באור 10 - מזומנים ושוי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
140	1,424	מזומנים למשיכה מיידית
5,087	1,543	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר
5,227	2,967	סך הכל מזומנים ושוי מזומנים

במסגרת המזומנים למשיכה מיידית, קיימות יתרות במטבע חוץ, בדולר ארה"ב ובליש"ט בריטניה. הפקדונות לזמן קצר נושאים ריבית בטווח של 3.2% - 5.6% (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 ריבית בטווח של 3.85% - 5.9%).

באור 11 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר, 2023 ו- 2024		
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		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
7,000	7,000	הסכום הנדרש ע"פ דרישת הממונה (*) הון עצמי קיים עודף בהון למועד הדוח
14,559	14,055	
7,559	7,055	

באור 11 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ג. ניהול ודרישות הון (המשך):

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

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	א. הון עצמי התחלתי ע"פ דרישת הממונה
(3,000)	(3,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח
7,000	7,000	סך הכל
3,529	4,713	ב. צירוף של:
2,373	3,308	היקף נכסים מנוהלים
(3,000)	(3,000)	הוצאות שנתיות
2,902	5,021	הקלה בגין עריכת ביטוח
7,000	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 5,945 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 ההון והכספים הנדרשים לשם עמידה בהוראות החוק ופעילותה השוטפת של החברה כל עוד יידרש כמפורט בבאור זה.

3. בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, אשר נכלל החל מיום 29 בספטמבר, 2024, בקודקס הרגולציה, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון 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(ו1) 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 11 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ג. ניהול ודרישות הון (המשך):

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

באור 12- התחייבויות פיננסיות

ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2024

שווי הוגן	יתרה כולל ריבית אלפי ש"ח	סכום הקרן	
4,696	4,794	1,390	חלויות שוטפות של הלוואות
13,819	13,846	14,160	הלוואות מצד ג'
18,515	18,640	15,550	סך הכל הלוואות מצד ג'

ליום 31 בדצמבר, 2023

שווי הוגן	יתרה כולל ריבית אלפי ש"ח	סכום הקרן	
17,380	17,380	15,550	הלוואות מצד ג'

ביום 2 במאי, 2002, נטלה החברה הלוואה בסך 15 מיליון ש"ח לתקופה של 10 שנים מצד ג'. הלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית משתנה של פריים + 2.4%. קרן הלוואה תיפרע ב-8 תשלומים שנתיים שווים שישולמו ביום 1 באפריל בכל אחת מהשנים 2025 ועד השנים 2032. הריבית תשולם מידי שנה כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באפריל, 2025 ("מועד התשלום הראשון של הלוואה"). הריבית מיום העמדת הלוואה נצברה עד למועד התשלום הראשון של הלוואה ותיתוסף לתשלום הראשון כאמור.

במהלך חודש מרץ 2025 החברה הגיעה להסכמה מול המלווה לגבי דחיית מועד פירעון התשלום הראשון של הלוואה שמועד פירעונה ב-1 באפריל, 2025 ליום 1 באוקטובר, 2025 וזאת בתמורה לתוספת תשלום מוסכמת. יתר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי.

התחייבויות החברה מובטחות באמצעות שעבודים על נכסי החברה וערבויות בעלים על חלק משמעותי מהסכום. להרחבה ראה באור 15.ג.

באור 12- התחייבויות פיננסיות (המשך):

ביום 15 באוגוסט, 2022 נטלה החברה הלוואה בסך 550,000 ש"ח לתקופה של 4 שנים ושבעה חודשים מצד ג'. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה של 5.25%. הריבית תשולם מדי חודש כאשר התשלום הראשון בוצע ביום 10 בספטמבר, 2022. קרן ההלוואה תיפרע בתשלום אחד בתום התקופה ביום 31 במרץ, 2027.

פירעון בשנים שלאחר תאריך המאזן:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
-	4,794	שנה ראשונה
4,794	2,650	שנה שניה
2,650	3,200	שנה שלישית
3,200	2,650	שנה רביעית
13,250	10,600	שנה חמישית ואילך
<u>23,894</u>	<u>23,894</u>	סך הכל פירעון התחייבויות פיננסיות

באור 13- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
1,027	2,025	ספקים ונותני שירותים
1	3	מוסדות
417	535	הוצאות לשלם
<u>1,445</u>	<u>2,563</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 14- 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.

באור 14- מכשירים פיננסיים (המשך):

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. ליום 31 בדצמבר, 2024:

שיעור השינוי בשע"ח של המטבע חוץ		שיעור השינוי בשיעור הריבית		רווח (הפסד) *
-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(155)	155	102	(102)	

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)	

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

באור 14- מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2024				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				נכסים:
24,406	24,406	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,738	1,738	-	-	נכסי מיסים נדחים
40	40	-	-	רכוש קבוע
1,288	66	-	1,222	חייבים ויתרות חובה
1,005	-	-	1,005	צדדים קשורים
3,814	-	2,370	1,444	השקעות פיננסיות אחרות
2,967	-	8	2,959	מזומנים ושווי מזומנים
<u>35,258</u>	<u>26,250</u>	<u>2,378</u>	<u>6,630</u>	סך כל הנכסים
14,055	14,055	-	-	סך כל ההון
				התחייבויות:
18,640	-	-	18,640	התחייבויות פיננסיות
-	-	-	-	צדדים קשורים
2,563	3	-	2,560	זכאים ויתרות זכות
<u>21,203</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>21,200</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>35,258</u>	<u>14,058</u>	<u>-</u>	<u>21,200</u>	סך כל ההון וההתחייבויות
<u>-</u>	<u>12,192</u>	<u>2,378</u>	<u>(14,570)</u>	סך כל החשיפה המאזנית

באור 14 - 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				
				נכסים:
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
3,210	-	593	2,617	השקעות פיננסיות אחרות
5,227	-	1,683	3,544	מזומנים ושווי מזומנים
<u>36,162</u>	<u>26,505</u>	<u>2,276</u>	<u>7,381</u>	סך כל הנכסים
				סך כל ההון
14,559	14,559	-	-	
				התחייבויות:
17,380	-	-	17,380	הלוואה לזמן ארוך
2,778	-	-	2,778	צדדים קשורים
1,445	1	-	1,444	זכאים ויתרות זכות
<u>21,603</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>21,602</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>36,162</u>	<u>14,560</u>	<u>-</u>	<u>21,602</u>	סך כל ההון וההתחייבויות
<u>-</u>	<u>11,945</u>	<u>2,276</u>	<u>(14,221)</u>	סך כל החשיפה המאזנית

באור 15 - התחייבות תלויות, התקשרויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות

על פי הידוע להנהלת החברה, נכון לתאריך הדיווח, לא קיימות כנגד החברה תביעות משפטיות.

באור 15 - התחייבות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך):

- ב. התקשרויות
 החברה התקשרה בהסכם עם מלם גמל ופנסיה בע"מ לקבלת שירותי תפעול עבור קופות הגמל.
- ג. שעבודים
 לשם הבטחת ההלוואה אשר נלקחה לרכישת הקופות, כמפורט בבאור 3, שיעבדה החברה את רכושה בשעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום. בנוסף ניתנה למלווה ערבות של בעלי השליטה על חלק משמעותי מסכום ההלוואה.

באור 16 - הכנסות

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בקופות הגמל וקרנות השתלמות בניהול אישי מיתרת הכספים הצבורה בחשבוננו של כל עמית הוא עד 2% לשנה. שיעור ממוצע של דמי הניהול שהחברה גבתה מהקופות כאמור לשנים 2024, 2023 ו-2022 הינו 0.31%.

באור 17 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר 2024	סה"כ
2024	תשלומים		
	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
	אלפי ש"ח		
65,675	86,508	2,765,089	קופות גמל בניהול אישי
51,391	99,395	1,947,877	קרנות השתלמות בניהול אישי
117,066	185,903	4,712,966	סה"כ

באור 17- נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך):

א. היקף נכסים מנוהלים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר 2023	קופות גמל בניהול אישי קרנות השתלמות בניהול אישי סה"כ
2023	תשלומים	סך נכסים מנוהלים	
	תקבולים	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
2022	תשלומים	סך נכסים מנוהלים	
	תקבולים	אלפי ש"ח	
25,653	61,928	1,290,112	
58,122	42,212	787,469	
83,775	104,140	2,077,581	

ב. העברות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			העברות לחברה מגופים אחרים מחברות ביטוח מקופת גמל סך הכל העברות לחברה
(*2022)	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
23,844	332,820	259,423	
69,666	751,815	611,913	
93,510	1,084,635	871,336	

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

באור 17- נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך):

ב. העברות כספיים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
(10,603)	-	(35,007)
(787,218)	(83,205)	(284,733)
(797,821)	(83,205)	(319,740)
(704,311)	1,001,430	551,596

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 18- הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
3,618	2,906	3,980
1,205	2,111	3,005
1,345	2,418	3,568
586	455	889
488	481	529
312	334	356
188	295	303
26	190	186
66	103	100
*300	200	348
8,134	9,493	13,264

(ב)20

שכר עבודה ונלוות

דמי ניהול בגין ניהול תיקים

הוצאות תפעול

(ב)20

שירותים מקצועיים

(ב)20

אחזקת משרדים ואגרות

(ב)20

תקשורת ומיחשוב

גמול דירקטורים

דיוור

ביטוח

(ב)20

אחרות

סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

* סיווג מחדש

באור 19- הכנסות (הוצאות) מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
7	597	1,808
64	186	-
<u>71</u>	<u>783</u>	<u>1,808</u>
35	63	50
578	1,290	1,289
-	-	22
-	-	126
<u>613</u>	<u>1,353</u>	<u>1,487</u>

הכנסות מימון

הכנסות ריבית

הפרשי שער

סך הכל הכנסות מימון

הוצאות מימון

עמלות בנקים

הוצאות ריבית בגין הלוואות לזמן ארוך

הפסד ממימוש נכסים פיננסיים נסחרים

הפרשי שער

סך הכל הוצאות מימון

באור 20- 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- 4,715 אלפי ש"ח (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 סך ההוצאת הסתכמו לכ- 3,502 ו-4,451 אלפי ש"ח).

באור 20- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב

ליום 31 בדצמבר, 2024

קופות בניהול החברה	חברה אחות	בעל שליטה	
אלפי ש"ח			
1,219	-	-	חייבים ויתרות חובה
-	7	998	צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2023

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

קופות בניהול החברה	חברה אחות	בעל שליטה	
אלפי ש"ח			
(13,056)	-	-	הכנסות מדמי ניהול
-	-	4,715	הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

צדדים קשורים אחרים	קופות בניהול החברה	חברה אחות	בעל שליטה	
אלפי ש"ח				
-	(8,439)	-	-	הכנסות מדמי ניהול
295	-	(3)	3,502	הוצאות הנהלה וכלליות

באור 20- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

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

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.