

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

**לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025**

## תוכן עניינים

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| פרק א- תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית..... | 3  |
| פרק ב- ריכוז תוצאות הפעילות .....                | 4  |
| פרק ג- נתונים כספיים- סקירה .....                | 8  |
| פרק ד- סיכומי רגולציה ודרכי ניהולם .....         | 9  |
| פרק ה- הוראות חקיקה .....                        | 10 |
| פרק ו- בקרה פנימית על הדיווח הכספי .....         | 10 |

## **דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2025**

חברת גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (להלן: "תקופת הדוח") כשהוא ערוך בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה").

### **פרק א- תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית**

1. החברה התאגדה ביום 12 בספטמבר, 2021 כחברה פרטית. מלוא מניות החברה מוחזקות על ידי חברת גלובל נט אחזקות פיננסיות ג'י.אנ.איי בע"מ (להלן: "חברת האם").
2. החברה הינה חברה מנהלת מורשית לניהול קופות גמל בניהול אישי בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק הגמל") מיום 28 באפריל, 2022.
3. 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.
4. החברה עוסקת בניהול קופות גמל בניהול אישי בהתאם לחוק הגמל ולתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התש"ע-2009 (להלן: "תקנות קופות גמל בניהול אישי").
5. החברה התקשרה בהסכם עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ לקבלת שירותי תפעול עבור קופות הגמל שבניהולה.
6. החברה הנפיקה שטרי הון בסך כולל של 20 מיליון ש"ח לחברת האם לשם עמידה ביתרת ההון העצמי הנדרשת על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות ההון").

פרק ב- ריכוז תוצאות הפעילות

| ליום 31 במרץ 2025                          |                           |                       |                                        |
|--------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------------------------|
| סך הכל                                     | קרנות השתלמות בניהול אישי | קופות גמל בניהול אישי |                                        |
| <b>מספר עמיתים:</b>                        |                           |                       |                                        |
|                                            |                           |                       | פעילים                                 |
| 3,503                                      | 2,732                     | 771                   |                                        |
| 8,219                                      | 4,177                     | 4,102                 | לא פעילים                              |
| 11,722                                     | 6,849                     | 4,873                 | <b>סה"כ מספר עמיתים</b>                |
| <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                |                           |                       |                                        |
|                                            |                           |                       | פעילים                                 |
| 3,697                                      | 2,904                     | 793                   |                                        |
| 22,505                                     | 9,454                     | 13,051                | לא פעילים                              |
| 26,202                                     | 12,358                    | 13,844                | <b>סה"כ מספר חשבונות עמיתים</b>        |
| <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>     |                           |                       |                                        |
|                                            |                           |                       | פעילים                                 |
| 1,008,375                                  | 677,527                   | 330,848               |                                        |
| 3,824,599                                  | 1,354,208                 | 2,470,391             | לא פעילים                              |
| 4,832,974                                  | 2,031,735                 | 2,801,239             | <b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>         |
| <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>        |                           |                       |                                        |
|                                            |                           |                       | דמי גמולים משונתנים עבור מצטרפים חדשים |
| 2,696                                      | 2,481                     | 215                   |                                        |
| 61,239                                     | 37,529                    | 23,710                | תקבולים מדמי גמולים                    |
| 19,794                                     | 11,684                    | 8,110                 | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים          |
| 242,783                                    | 117,320                   | 125,463               | העברות צבירה לקופה                     |
| (97,245)                                   | (31,140)                  | (66,105)              | העברות צבירה מהקופה                    |
| תשלומים:                                   |                           |                       |                                        |
| (26,236)                                   | (10,570)                  | (15,666)              | פדיונות                                |
| -                                          | -                         | -                     | אחרים                                  |
| (59,512)                                   | (28,933)                  | (30,579)              | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה  |
| <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b> |                           |                       |                                        |
| 3,701                                      | 1,566                     | 2,135                 | פעילים ולא פעילים                      |

פרק ב- ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

| ליום 31 במרץ 2025 |                           |                       |                                              |
|-------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| סך הכל            | קרנות השתלמות בניהול אישי | קופות גמל בניהול אישי |                                              |
|                   |                           |                       | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):      |
|                   | 0.27                      | 0.23                  | פעילים                                       |
|                   | 0.32                      | 0.32                  | לא פעילים                                    |
|                   |                           |                       | חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:    |
| 28                | -                         | 28                    | מספר חשבונות                                 |
| 126               | -                         | 126                   | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)               |
| 0.11              | -                         | 0.11                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)           |
|                   | -                         | 0.35                  | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים) |

ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2024

| ליום 31 במרץ 2024 |                           |                       |                                 |
|-------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| סך הכל            | קרנות השתלמות בניהול אישי | קופות גמל בניהול אישי |                                 |
|                   |                           |                       | מספר עמיתים:                    |
| 2,579             | 1,918                     | 661                   | פעילים                          |
| 9,511             | 4,269                     | 5,242                 | לא פעילים                       |
| 12,090            | 6,187                     | 5,903                 | סה"כ מספר עמיתים                |
|                   |                           |                       | מספר חשבונות עמיתים:            |
| 2,696             | 2,019                     | 677                   | פעילים                          |
| 17,532            | 6,883                     | 10,649                | לא פעילים                       |
| 20,228            | 8,902                     | 11,326                | סה"כ מספר חשבונות עמיתים        |
|                   |                           |                       | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): |
| 774,284           | 494,162                   | 280,122               | פעילים                          |
| 3,178,240         | 1,063,741                 | 2,114,499             | לא פעילים                       |
| 3,952,524         | 1,557,903                 | 2,394,621             | סה"כ נכסים מנוהלים, נטו         |

ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2024 (המשך)

| ליום 31 במרץ 2024 |                           |                       |                                                  |
|-------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|
| סך הכל            | קרנות השתלמות בניהול אישי | קופות גמל בניהול אישי |                                                  |
|                   |                           |                       | <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>              |
| 2,626             | 1,579                     | 1,047                 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים            |
| 41,358            | 21,126                    | 20,232                | תקבולים מדמי גמולים                              |
| 16,624            | 5,967                     | 10,657                | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים                    |
| 240,941           | 93,985                    | 146,956               | העברות צבירה לקופה                               |
| (73,487)          | (7,039)                   | (66,448)              | העברות צבירה מהקופה                              |
|                   |                           |                       | תשלומים:                                         |
| (19,170)          | (8,893)                   | (10,277)              | פדיונות                                          |
| -                 | -                         | -                     | אחרים                                            |
| 233,988           | 101,729                   | 132,259               | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה            |
|                   |                           |                       |                                                  |
|                   |                           |                       | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>       |
| 2,914             | 1,155                     | 1,759                 | פעילים ולא פעילים                                |
|                   |                           |                       |                                                  |
|                   |                           |                       | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>   |
|                   | 0.27                      | 0.26                  | פעילים                                           |
|                   | 0.33                      | 0.32                  | לא פעילים                                        |
|                   |                           |                       | <b>חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b> |
| 25                | -                         | 25                    | מספר חשבונות                                     |
| 106               | -                         | 106                   | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)                   |
| 0.1               | -                         | 0.1                   | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)               |
|                   | -                         | 0.4                   | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)     |

| ליום 31 בדצמבר 2024                        |                           |                       |                                       |
|--------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| סך הכל                                     | קרנות השתלמות בניהול אישי | קופות גמל בניהול אישי |                                       |
| <b>מספר עמיתים:</b>                        |                           |                       |                                       |
|                                            |                           |                       | פעילים                                |
| 3,247                                      | 2,464                     | 783                   | לא פעילים                             |
| 8,042                                      | 3,948                     | 4,094                 |                                       |
| 11,289                                     | 6,412                     | 4,877                 | <b>סה"כ מספר עמיתים</b>               |
| <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                |                           |                       |                                       |
|                                            |                           |                       | פעילים                                |
| 3,376                                      | 2,568                     | 808                   | לא פעילים                             |
| 21,114                                     | 8,794                     | 12,320                |                                       |
| 24,490                                     | 11,362                    | 13,128                | <b>סה"כ מספר חשבונות עמיתים</b>       |
| <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>     |                           |                       |                                       |
|                                            |                           |                       | פעילים                                |
| 976,905                                    | 634,000                   | 342,905               | לא פעילים                             |
| 3,736,061                                  | 1,313,877                 | 2,422,184             |                                       |
| 4,712,966                                  | 1,947,877                 | 2,765,089             | <b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>        |
| <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>        |                           |                       |                                       |
|                                            |                           |                       | 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:                              |
| (117,066)                                  | (51,391)                  | (65,675)              | פדיונות                               |
| -                                          | -                         | -                     | אחרים                                 |
| 563,408                                    | 255,244                   | 308,164               | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b> |                           |                       |                                       |
| 13,056                                     | 5,309                     | 7,747                 | פעילים ולא פעילים                     |

ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2024 (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2024 |                           |                       |                                              |
|---------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| סך הכל              | קרנות השתלמות בניהול אישי | קופות גמל בניהול אישי |                                              |
|                     |                           |                       | 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) |

פרק ג- נתונים כספיים - סקירה

1. תוצאות כספיות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ |       |
|------------------------------|-------------------------------------|-------|
| 2024                         | 2024                                | 2025  |
| אלפי ש"ח                     |                                     |       |
| 13,056                       | 2,914                               | 4,085 |
| 1,808                        | 569                                 | 444   |
| 14,864                       | 3,483                               | 4,529 |
| 13,264                       | 3,053                               | 3,465 |
| 856                          | 211                                 | 220   |
| 1,487                        | 336                                 | 333   |
| 15,607                       | 3,600                               | 4,018 |

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל  
הכנסות מימון  
סך כל ההכנסות

הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות אחרות  
הוצאות מימון  
סך כל ההוצאות

## גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

### 1. תוצאות כספיות (המשך)

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום<br>31 במרץ |      |                                  |
|---------------------------------|----------------------------------------|------|----------------------------------|
|                                 | 2024                                   | 2025 |                                  |
|                                 | אלפי ש"ח                               |      |                                  |
|                                 | (743)                                  | 511  | רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה |
|                                 | 239                                    | (99) | הטבת (הוצאת) מס                  |
|                                 | (504)                                  | 412  | רווח (הפסד) כולל לתקופה          |

### 2. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 31 במרץ 2025 הינה 14,467 אלפי ש"ח. יתרת ההון הנדרשת לתאריך המאזן הינו 7,000 אלפי ש"ח, כמפורט בביאור 4 (ב) בדוחות הכספיים. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 7,467 אלפי ש"ח.

### 3. מקורות מימון של החברה

מקורות המימון של החברה הינם מבעלי המניות המחזיקים במניותיה. כמו כן, החברה קיבלה הלוואה בסך של 15 מיליון ש"ח מחברה קשורה למוכרת (חברת הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ). להרחבה ראה ביאור 1 (ב) בדוחות הכספיים.

### 4. מקורות הכנסה

מקורות ההכנסה של החברה הינם מדמי ניהול הנגבים מעמיתי קופות הגמל שבניהולה.

### 5. ביום 26 בדצמבר 2023 הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה") מינה מנהל מורשה על חברת

סלייס גמל בע"מ ("סלייס") וזאת כפי הנטען בשל ליקויים חמורים שנמצאו על ידי הממונה בתהליכי העבודה לפיהם פעלה סלייס. עם מינוי המנהל המורשה, הוקפאו פעולות הנידוי 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 הנידוי של סלייס פוגעת בהכנסות המתחרים של סלייס ובהכנסות החברה, לאור מספר לא מבוטל של בקשות נידוי מסלייס אל החברה אשר לא בוצעו ונכון למועד זה אין צפי לביצוען.

במקביל לאירועי סלייס החל הממונה בבחינה של פעילות ניהול קופות גמל בניהול אישי הפועלות בשוק. בשלהי שנת 2023 העביר הממונה לחברה 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)

## **גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ**

## **דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה**

(קופת גמל בניהול אישי), תש"ע-2009. מאז תחילתו של הליך הביקורת החברה פעלה בשיתוף פעולה מלא עם נציגי הממונה. בחודש יולי 2024 הוגש על ידי הממונה לחברה מסמך דרישה לתיקון פגמים בפעילות קופות גמל בניהול אישי ("הדרישה"). בחודש אוקטובר 2024 הגישה החברה את תגובתה בכתב לדרישה ואף השתתפה בישיבת שימוע בה הנערך דיון בעמדת החברה עם נציגי הממונה ואשר לאחריה אף הוגש לממונה מסמך טענות משלימות מטעמה של החברה. בסוף חודש דצמבר 2024 התקבלה דרישת מידע נוספת מאת הממונה 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. ביום 9.4.2025 התקבל מכתב מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות") בעניין שיווק קרנות השקעה של צדדים קשורים ("המכתב"), במסגרתו הועלו טענות הנוגעות לאופן גביית דמי הניהול בקופות הגמל שבניהול אישי, באופן שעלול להוות לכדי הפרה של הוראת סעיף 32(ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005. בנוסף, התבקשה החברה למסור לרשות מידע נוסף לצורך בחינת טענותיה. החברה הגישה את תגובתה לרשות ביום 15.5.2025 ("תגובת החברה").

### **פרק ד- סיכומי רגולציה ודרכי ניהול**

כחברה מנהלת קופות גמל בניהול אישי, חשופה החברה לאי עמידה בהוראות החוק החלות עליה מכוח חוק הגמלתקנות קופות גמל בניהול אישי והוראות הממונה על רשות שוק ההון. בהתאם לתקנה 5 לתקנות קופות גמל בניהול אישי, ערכה החברה בדיקה לתום התקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025 על מנת לוודא עמידה בהוראות התקנה.

לחברה פוליסת ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה המכסה נזקים בשווי הניתן על פי הוראות החוק.

### **פרק ה- הוראות חקיקה**

לא היו שינויים מהותיים בהוראות הרגולציה הרלוונטיות לפעילות החברה שפורסמו בתקופת הדוח.

### **פרק ו- אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי**

#### **בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2025, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי, אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

27 במאי, 2025

תאריך אישור הדוח

אוהד וייגמן,  
יו"ר הדירקטוריון

טדי לין,  
מנכ"ל

אלברטו פיירמן,  
מנהל כספים

### הצהרה (Certification)

אני, טדי לין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של החברה, וכן:
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו ע"י אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון.
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו, וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה 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 על דיווח כספי.

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

---

טדי לין, מנכ"ל

תאריך: 27 במאי, 2025

---

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי- הצהרות, דוחות וגילויים.

### הצהרה (Certification)

אני, אלברטו פיירמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של החברה, וכן:
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו ע"י אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון.
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו, וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה 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 על דיווח כספי.

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

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי- הצהרות, דוחות וגילויים.

**גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרץ 2025**

**גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 31 במרץ, 2025**

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

|      |                                      |
|------|--------------------------------------|
| 3    | סקירת דוחות ביניים                   |
| 4    | דוחות ביניים על המצב הכספי           |
| 5    | דוחות ביניים על הרווח או ההפסד הכולל |
| 6    | דוחות ביניים על השינויים בהון        |
| 7-8  | דוחות ביניים על תזרימי המזומנים      |
| 9-13 | ביאורים לדוחות כספיים                |

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

### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו, כמתואר בביאור 2(א). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### **היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### **מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו, כמתואר בביאור 2(א) למידע הכספי.

### **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.

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרץ  |               |                                |
|----------------|---------------|---------------|--------------------------------|
|                | 2024          | 2025          |                                |
| מבוקר          | בלתי מבוקר    |               |                                |
|                | אלפי ש"ח      |               |                                |
| 24,406         | 24,817        | 24,140        | <b>נכסים:</b>                  |
| 1,738          | 1,526         | 1,639         | נכסים בלתי מוחשיים             |
| 40             | 69            | 31            | נכסי מיסים נדחים               |
| 1,288          | 1,321         | 1,685         | רכוש קבוע                      |
| 1,005          | 7             | 2,248         | חייבים ויתרות חובה             |
|                |               |               | צדדים קשורים                   |
| 3,814          | 2,260         | 1,459         | השקעות פיננסיות אחרות          |
| 2,967          | 6,335         | 5,082         | מזומנים ושווי מזומנים          |
| <b>36,162</b>  | <b>36,335</b> | <b>36,284</b> | <b>סך כל הנכסים</b>            |
| (*)            | (*)           | (*)           | <b>הון:</b>                    |
| 20,000         | 20,000        | 20,000        | הון מניות                      |
| (5,945)        | (5,531)       | (5,533)       | שטרי הון צמיתים                |
|                |               |               | יתרת הפסד                      |
| <b>14,055</b>  | <b>14,469</b> | <b>14,467</b> | <b>סך כל ההון</b>              |
|                |               |               | <b>התחייבויות:</b>             |
| 18,640         | 17,695        | 18,955        | התחייבויות פיננסיות            |
| -              | 2,430         | -             | צדדים קשורים                   |
| 2,563          | 1,741         | 2,862         | זכאים ויתרות זכות              |
| <b>21,203</b>  | <b>21,866</b> | <b>21,817</b> | <b>סך כל ההתחייבויות</b>       |
| <b>35,258</b>  | <b>36,335</b> | <b>36,284</b> | <b>סך כל ההון וההתחייבויות</b> |

(\*) סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

|               |         |                  |                            |
|---------------|---------|------------------|----------------------------|
| 27 במאי, 2025 |         |                  |                            |
| אלברטו פיירמן | טדי לין | אוהד וייגמן      | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| מנהל כספים    | מנכ"ל   | יו"ר הדירקטוריון |                            |

| ל-3 חודשים שהסתיימו ביום |       | לשנה שהסתיימה  |
|--------------------------|-------|----------------|
| 31 במרץ                  |       | ביום 31 בדצמבר |
| 2024                     | 2025  | 2024           |
| בלתי מבוקר               |       | מבוקר          |
| אלפי ש"ח                 |       |                |
| 4,085                    | 2,914 | 13,056         |
| 444                      | 569   | 1,808          |
| 4,529                    | 3,483 | 14,864         |
| 3,465                    | 3,053 | 13,264         |
| 220                      | 211   | 856            |
| 333                      | 336   | 1,487          |
| 4,018                    | 3,600 | 15,607         |
| 511                      | (117) | (743)          |
| (99)                     | 27    | 239            |
| 412                      | (90)  | (504)          |

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל    |  |
| הכנסות מימון                    |  |
| סך כל ההכנסות                   |  |
| הוצאות הנהלה וכלליות            |  |
| הוצאות אחרות                    |  |
| הוצאות מימון                    |  |
| סך כל ההוצאות                   |  |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |  |
| (הוצאה) הטבת מס                 |  |
| רווח (הפסד) כולל לתקופה         |  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

**גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות על ההפסד הכולל**

| סה"כ              | יתרת הפסד      | שטרי הון      | הון מניות    |
|-------------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>בלתי מבוקר</b> |                |               |              |
| <b>אלפי ש"ח</b>   |                |               |              |
| 14,055            | (5,945)        | 20,000        | (* -)        |
| 412               | 412            | -             | -            |
| <b>14,467</b>     | <b>(5,533)</b> | <b>20,000</b> | <b>(* -)</b> |

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר):  
רווח כולל לתקופה  
יתרה ליום 31 במרץ 2025

(\* סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

| סה"כ              | יתרת הפסד      | שטרי הון      | הון מניות    |
|-------------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>בלתי מבוקר</b> |                |               |              |
| <b>אלפי ש"ח</b>   |                |               |              |
| 14,559            | (5,441)        | 20,000        | (* -)        |
| (90)              | (90)           | -             | -            |
| <b>14,469</b>     | <b>(5,531)</b> | <b>20,000</b> | <b>(* -)</b> |

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר):  
הפסד כולל לתקופה  
יתרה ליום 31 במרץ 2024

(\* סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

| סה"כ            | יתרת הפסד      | שטרי הון      | הון מניות    |
|-----------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>מבוקר</b>    |                |               |              |
| <b>אלפי ש"ח</b> |                |               |              |
| 14,559          | (5,441)        | 20,000        | (* -)        |
| (504)           | (504)          | -             | -            |
| <b>14,055</b>   | <b>(5,945)</b> | <b>20,000</b> | <b>(* -)</b> |

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר):  
הפסד כולל לתקופה  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(\* סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | 3- חודשים שהסתיימו ביום<br>31 במרץ |      |
|---------------------------------|------------------------------------|------|
| 2024                            | 2024                               | 2025 |
| מבוקר                           | בלתי מבוקר                         |      |
|                                 | אלפי ש"ח                           |      |

|       |      |     |
|-------|------|-----|
| (504) | (90) | 412 |
|-------|------|-----|

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח (הפסד) לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| 38         | 9          | 9          |
| 856        | 211        | 220        |
| (239)      | (27)       | 99         |
| (467)      | 172        | 144        |
| <b>188</b> | <b>365</b> | <b>472</b> |

הפחתת רכוש קבוע

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים

ירידה (עליה) במיסים נדחים

הוצאות (הכנסות) מימון

**שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:**

|                |              |                |
|----------------|--------------|----------------|
| (15)           | (48)         | (397)          |
| 1,118          | 296          | 299            |
| (3,776)        | (348)        | (1,243)        |
| <b>(2,673)</b> | <b>(100)</b> | <b>(1,341)</b> |

עליה בחייבים ויתרות חובה

עליה בזכאים ויתרות זכות

עליה ביתרת צדדים קשורים

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:**

ריבית ששולמה במהלך התקופה

ריבית שהתקבלה במהלך התקופה

|              |            |            |
|--------------|------------|------------|
| (29)         | (7)        | (7)        |
| 1,808        | 131        | 163        |
| <b>1,779</b> | <b>124</b> | <b>156</b> |

|         |     |       |
|---------|-----|-------|
| (1,210) | 299 | (301) |
|---------|-----|-------|

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

|              |            |              |
|--------------|------------|--------------|
| (394)        | (161)      | 46           |
| (1,543)      | (136)      | -            |
| 1,512        | -          | -            |
| (499)        | 1,101      | 2,370        |
| <b>(924)</b> | <b>804</b> | <b>2,416</b> |

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

רכישת נכסי חוב סחירים

תמורה ממימוש נכסי חוב סחירים

משיכת (הפקדת) פיקדונות בתאגידים בנקאיים

**מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרץ |       |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------|
| 2024                            | 2024                                | 2025  |
| מבוקר                           | בלתי מבוקר                          |       |
|                                 | אלפי ש"ח                            |       |
| 126                             | 5                                   | -     |
| (2,260)                         | 1,108                               | 2,115 |
| 5,227                           | 5,227                               | 2,967 |
| 2,967                           | 6,335                               | 5,082 |

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים  
ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושוי  
מזומנים

יתרת מזומנים ושוי מזומנים  
לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף  
התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

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.

ב. מצבה הכספי של החברה  
לחברה רווח בסך של 389 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2025 וכן תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 301 אלפי ש"ח לשלושה חודשים שהסתיימו 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. 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. החברה צופה להאריך את התוקף של מכתב ההסכמה במספר שבועות. 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 פירעונן 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. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 31 במרץ, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

**באור 1- כללי (המשך):**

ה. השלכות מלחמת "חברות ברזל"  
בהמשך למתואר בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מלחמת "חברות ברזל", 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 התנודתיות 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.

ו. 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 שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. בשלב זה לא קיימת השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה הכספיות.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים  
בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

**באור 3 - מגזרי פעילות**

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

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

| 31 במרץ, 2025 |         | מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ב. כ"א |
|---------------|---------|------------------------------------|
| מונפק ונפרע   | רשום    |                                    |
| כמות מניות    |         |                                    |
| 120           | 120,000 |                                    |

ב. 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 במרץ |              | ליום 31 בדצמבר | הסכום הנדרש ע"פ דרישת הממונה (*)<br>הון עצמי קיים<br>עודף בהון למועד הדוח |
|--------------|--------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 2025         | 2024         | 2024           |                                                                           |
| בלתי מבוקר   |              | מבוקר          |                                                                           |
| אלפי ש"ח     |              |                |                                                                           |
|              |              |                |                                                                           |
| 7,000        | 7,000        | 7,000          |                                                                           |
| 14,467       | 14,469       | 14,055         |                                                                           |
| <b>7,467</b> | <b>7,469</b> | <b>7,055</b>   |                                                                           |

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

| ליום 31 במרץ |              | ליום 31 בדצמבר | א.הון עצמי התחלתי ע"פ דרישת הממונה<br>הקלה בגין עריכת ביטוח (3)<br>סך כל הסכום הנדרש |
|--------------|--------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025         | 2024         | 2024           |                                                                                      |
| בלתי מבוקר   |              | מבוקר          |                                                                                      |
| אלפי ש"ח     |              |                |                                                                                      |
|              |              |                |                                                                                      |
| 10,000       | 10,000       | 10,000         |                                                                                      |
| (3,000)      | (3,000)      | (3,000)        |                                                                                      |
| <b>7,000</b> | <b>7,000</b> | <b>7,000</b>   |                                                                                      |

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרץ |              |                       |
|----------------|--------------|--------------|-----------------------|
| 2024           | 2024         | 2025         |                       |
| מבוקר          | בלתי מבוקר   |              |                       |
|                | אלפי ש"ח     |              |                       |
|                |              |              | ב.צירוף של:           |
| 4,713          | 3,953        | 4,835        | היקף נכסים מנוהלים    |
| 3,308          | 2,617        | 3,303        | הוצאות שנתיות         |
| (3,000)        | (3,000)      | (3,000)      | הקלה בגין עריכת ביטוח |
| <b>5,021</b>   | <b>3,570</b> | <b>5,138</b> |                       |
| <b>7,000</b>   | <b>7,000</b> | <b>7,000</b> | סך כל הסכום הנדרש     |

(\*\*) ההון העצמי יהיה הגבוה מבין:

א. 10,000 אלפי ש"ח / 7,000 אלפי ש"ח לאחר ההקלה בגין עריכת הביטוח.

ב. הסכום המחושב על פי הוראת תקנה 3(א)(2) לתקנות ההון.

2. נכון לתאריך הדוחות, לחברה הפסד נצבר מפעילותה בסך 5,533 אלפי ש"ח. נתונים אלו צפויים לחברת ניהול קופות גמל בשלבי פעילותה ההתחלתיים והינם 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.

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

**באור 5-**

**מכשירים פיננסיים**

**שווי הוגן**

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

**באור 6-**

**התחייבות תלויות והפרשות**

כנגד החברה הוגשה תביעה על ידי לקוח. הלקוח דורש פיצוי בסכום של 105 אלפי ש"ח. על פי חוות דעת יועציה המשפטיים של החברה, צפוי שהתביעה תתקבל ולפיכך נכללה הפרשה בדוחותיה הכספיים ביניים.

**באור 7-**

**אירועים מהותיים בתקופת הדוח**

בחודש מרץ 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד - 2024 (להלן: הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ, 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

**באור 8-**

**אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח**

בשלהי חודש מאי 2025 חברת האם חתמה על הסכם שכירות ועברה למשרדיה החדשים, לרבות עם החברה.