

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

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	11
פרק ו- בקרה פנימית על הדיווח הכספי	13

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2025

חברת גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "**החברה**") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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**").
7. ביום 28 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה מזכר הבנות מחייב עם חברת פסגות בית השקעות בע"מ (להלן: "**פסגות**") למכירת פעילות קופות הגמל שבניהול אישי שבניהול החברה והעברתה בדרך של העברת ניהול לניהולה של פסגות ו/או חברה הקשורה אליה. הצדדים התחייבו להתקשר בהסכם רכישה מתאים שיכלול, בין היתר, רשימת תנאים מתלים להשלמת העסקה וזאת עד לסוף שנת 2025. כחלק מהתמורה המוסכמת התחייבה הרוכשת כלפי החברה לשלם את מלוא החוב של החברה כלפי חברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "**חברת הפניקס**") - מכוח הסכם הלוואה קיים של החברה מול חברת הפניקס. הסכמות בענין זה (דחיית מועד פירעון הלוואה הנוכחית ב- 21 חודשים והמחאה עתידית של יתרת חוב הלוואה לידי הרוכשת) התקבלו במקביל אל מול חברת הפניקס ואושרו אף הם על ידי דירקטוריון החברה בישיבתו האמורה.

פרק ב- ריכוז תוצאות הפעילות

ליום 30 בספטמבר 2025			
סך הכל	קרנות השתלמות בניהול אישי	קופות גמל בניהול אישי	
מספר עמיתים:			
			פעילים
3,740	2,942	798	
9,436	4,877	4,559	לא פעילים
13,176	7,819	5,357	סה"כ מספר עמיתים
מספר חשבונות עמיתים:			
			פעילים
3,870	3,043	827	
25,682	11,136	14,546	לא פעילים
29,552	14,179	15,373	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
			פעילים
1,168,471	784,013	384,458	
4,559,516	1,697,963	2,861,553	לא פעילים
5,727,987	2,481,976	3,246,011	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
16,113	14,006	2,107	
196,161	114,922	81,239	תקבולים מדמי גמולים
47,630	25,561	22,069	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
676,294	314,865	361,429	העברות צבירה לקופה
(207,084)	(72,693)	(134,391)	העברות צבירה מהקופה
תשלומים:			
(62,393)	(26,539)	(35,854)	פדיונות
-	-	-	אחרים
413,064	203,891	209,173	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
11,771	5,027	6,744	פעילים ולא פעילים

גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

פרק ב- ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2025			
סך הכל	קרנות השתלמות בניהול אישי	קופות גמל בניהול אישי	
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.24	0.20	פעילים
	0.29	0.29	לא פעילים
			חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
28	-	28	מספר חשבונות
98	-	98	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
0.27	-	0.27	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.39	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2024

ליום 30 בספטמבר 2024			
סך הכל	קרנות השתלמות בניהול אישי	קופות גמל בניהול אישי	
			מספר עמיתים:
2,920	2,179	741	פעילים
7,524	3,624	3,900	לא פעילים
10,444	5,803	4,641	סה"כ מספר עמיתים
			מספר חשבונות עמיתים:
3,010	2,245	765	פעילים
19,998	8,216	11,782	לא פעילים
23,008	10,461	12,547	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
889,001	556,419	332,582	פעילים
3,551,036	1,248,915	2,302,121	לא פעילים
4,440,037	1,805,334	2,634,703	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2024 (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024			
סך הכל	קרנות השתלמות בניהול אישי	קופות גמל בניהול אישי	
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
18,137	11,047	7,090	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
125,670	63,045	62,625	תקבולים מדמי גמולים
36,133	11,419	24,714	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
660,340	275,475	384,865	העברות צבירה לקופה
(241,704)	(57,368)	(184,336)	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
(84,400)	(33,809)	(50,591)	פדיונות
-	-	-	אחרים
451,222	201,019	250,203	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
9,469	3,842	5,628	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.24	0.20	פעילים
	0.31	0.29	לא פעילים
			חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
27	-	27	מספר חשבונות
108	-	108	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
0.31	-	0.31	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.58	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2024 (המשך)

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	
11,289	6,412	4,877	סה"כ מספר עמיתים
מספר חשבונות עמיתים:			
			פעילים
3,376	2,568	808	
			לא פעילים
21,114	8,794	12,320	
24,490	11,362	13,128	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
			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	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
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	
(319,740)	(91,405)	(228,335)	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
			פדיונות
(117,066)	(51,391)	(65,675)	
			אחרים
-	-	-	
563,408	255,244	308,164	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
			פעילים ולא פעילים
13,056	5,309	7,747	

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:
27	-	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	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
13,056	9,469	12,119
1,808	1,480	848
14,864	10,949	12,967
13,264	9,776	10,258
856	647	497
1,487	1,026	1,637
15,607	11,449	12,392

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 ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
(743)	(500)	575	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
239	158	(101)	הטבת (הוצאת) מס
(504)	(342)	474	רווח (הפסד) כולל לתקופה

2. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2025 הינה 14,529 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 7,591 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 נערך 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 עדכנים של דיווחים שנמסרו על ידי החברה עוד בתחילתו של הליך הביקורת וללא ממצאים חדשים.

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"). נכון למועד אישור הדוחות לא התקבלה דרישה נוספת או התייחסות כלשהי מאת הממונה לעניין זה.

7. ביום 25 באוגוסט 2025 התקבל בחברה מכתב מאת רשות שוק ההון בנושא דרישה לתיקון פגמים (לכאורה) בפעילות קופות גמל בניהול אישי ("הדרישה החדשה"). במסגרת דרישה זו העלתה הרשות לראשונה טענה המיוחסת לפעילותה בתחילת שנת 2024 (שלא הועלתה במסגרת דרישתו הקודמת ובהליך הביקורת שבוצע על ידי הרשות) ביחס להעברת כספים לידי קרנות שהוגדרו בדיעבד כ"קרנות אדומות" לכאורה. ביום 15.9.2025 הגישה החברה את תגובתה בכתב לדרישה החדשה אשר כללה טענות כבדות משקל להתנגדות לדרישות הממונה האמורות. אולם כאמור, נכון למועד אישור הדוחות לא ניתן להעריך את סיכויי הדרישה החדשה או ההתנגדות לה.

פרק ד- סיכויי רגולציה ודרכי ניהולם

כחברה מנהלת קופות גמל בניהול אישי, חשופה החברה לאי עמידה בהוראות החוק החלות עליה מכוח חוק הגמל תקנות 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 30 בספטמבר, 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

להלן פירוט שינויים מהותיים בהוראות הרגולציה הרלוונטיות לפעילות החברה שפורסמו בתקופת הדוח:

חקיקת משנה:

1. טיטוט תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי) (תיקון מס' _____), התשפ"ה-2025
 ביום 11.6.2025 פורסמה טיטוט תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי) (תיקון מס' _____), התשפ"ה-2025 (להלן: "הטייטה"). מטרת הטייטה היא ליישם תובנות שהצטברו במהלך השנים בפעילות קופות גמל בניהול אישי, ובפרט לאור כשלים מסויימים שהתגלו במספר גופים המנהלים קופות גמל בניהול אישי והליכי אכיפה שננקטו על ידי הממונה על רשות שוק ההון.
 הטייטה כוללת מספר תיקונים מהותיים, וביניהם:
 א. הגדרת "קרן חוץ" חדשה- תיקבע הגדרה חדשה לקרן חוץ כך שתחויב להיות קרן הנסחרת על בסיס יומי או לפחות 75% מנכסיה יהיו סחירים;
 ב. הגבלת האפשרות להפקדת כספי תגמולים- תוגבל האפשרות להפקיד כספי תגמולים לקופות גמל בניהול אישי- חוסך יוכל להפקיד תגמולים כאלו רק אם במועד ההצטרפות הוא מקבל קצבת זקנה בשיעור כפול מהקצבה המזערית (כ-10,000 ש"ח לחודש), או שלזכותו עומדת צבירה פנסיונית כפולה מהסכום הקובע בקופת גמל לקצבה (כ-3 מיליון ש"ח). לעומת זאת, האפשרות לחסוף בקרן השתלמות תישאר במתכונתה הנוכחית בתקנות הקיימות ללא מגבלות חדשות;
 ג. הרחבת חובות הגילוי- תחול חובה לכלול במסגרת ההצטרפות לקופת גמל בניהול אישי ובהסכם החברה המנהלת אזהרה ברורה לחוסכים בדבר הסיכונים הכרוכים בניהול השקעות עצמאי;
 ד. הרחבת סמכויות הפיקוח- תורחב סמכותו של הממונה על רשות שוק ההון לקבוע אילו בדיקות נדרשות לצורך בחינת עמידה במגבלות השקעה החלות על קופת גמל בניהול אישי;
 ה. הגבלת השקעה במוצרים מובנים- תימנע אפשרות להשקיע במוצר מובנה במסגרת קופת גמל בניהול אישי;
 ו. הוראות מעבר- נקבעו הוראות מעבר, לרבות דרישה לפידיון של השקעה בקרן חוץ תוך שנתיים ממועד פרסום התקנות.
 הטייטה פורסמה להערות הציבור עד ליום 14.7.2025.

2. טיטוט תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (אגרות), התשפ"ה-2025
 ביום 10.6.2025 פורסמה טיטוט תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (אגרות), התשפ"ה-2025 (להלן: "הטייטה"). נכון להיום, הסדרת תשלום אגרות שנתיות שמשלמות החברות המנהלות קופות גמל וקרנות פנסיה נקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (אגרה שנתית לחברה מנהלת), התשס"ז-2007 (להלן: "התקנות שבתוקף"). על פי התקנות שבתוקף, נקבעים סכומי האגרות באופן אחיד לכל החברות המנהלות, בהתאם למספר קופות גמל וקרנות הפנסיה שבניהולן, ללא התחשבות בהיקף הכספים המנוהלים בקופות. על רקע זה, הוצע להתקין את טיטוט התקנות (במקום התקנות שבתוקף), שמטרתה לעדכן את מנגנון תשלומי האגרות המוטלות על חברות מנהלות באופן שיביא לידי ביטוי את היקף ומורכבות פעילותן, וזאת באמצעות קביעת סכום אגרה שנתית שיחייב על ידי אגרה בסכום קבוע בעבור כל קופת גמל או קרן פנסיה שבניהול החברה המנהלת

גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ובנוסף מאגרה נוספת שתחושב על פי סך היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה. משמעות השינוי היא שחברות מנהלות גדולות, המנהלות היקף נכסים משמעותי יותר, יישאו באגרה גבוהה יותר לעומת חברות מנהלות קטנות.

3. תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981
ביום 5 באוגוסט, 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. עיקרי התיקון כוללים:
א. שינויים בהגדרות קיימות בחוק והרחבתן (לדוגמא: המונח "מידע" הוחלף במילה "מידע אישי" הכולל מידע נרחב יותר.
ב. צמצום חובת רישום מאגרי מידע חדשים- בשונה מהמצב הקיים, צומצמה משמעותית חובת רישום מאגרי מידע.
ג. הרחבת חובת היידוע של העמיתים אשר פרטיהם נשמרים במאגר ביחס לזכויות העיון והתיקון של המידע אשר נאסף עליו.
ד. חובת מינוי ממונה הגנת פרטיות- החוק מגדיר סוגי גופים המחויבים במינוי ממונה על הגנת הפרטיות.
ה. הקניית סמכויות אכיפה ופיקוח לרשות הגנת הפרטיות- במסגרת התיקון הוענקו לרשות הגנת הפרטיות סמכויות פיקוח ואכיפה נרחבות באופן ניכר מאלו שהיו להם בטרם חוקקו.
ו. הרחבת הסמכות לפסוק פיצויים ללא הוכחת נזק- הורחבה סמכות בתי המשפט לפסוק פיצוי כספי ללא הוכחת נזק בגין הפרת הוראות החוק בסכומים של עד 10 אלפי ש"ח.

חוזרי הממונה:

4. טיטות חוזר גופים מוסדיים- אופן הפקדת תשלומים
ביום 25.9.2025 פורסמה טיטות של חוזר אופן הפקדת תשלומים ובו הוצע לדחות לתקופה קצרה (מיום 1.1.2026 ליום 31.3.2026) שלושה שינויים במסגרת סעיף מסירת הודעות ואישורים מחברה מנהלת למעסיק אשר נקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2025-9-3- חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל- עדכון. הערות לטיטות זו ניתן להעביר עד ליום 15.10.2025.
5. חוזר גופים מוסדיים 2025-9-3- חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל- עדכון
ביום 29.6.2025 פרסם הממונה על רשות שוק ההון עדכון לחוזר " אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (להלן יחד בהתאמה: "החוזר המעודכן", "הממונה"). טרם פרסום החוזר המעודכן, חוזר "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (חוזר גופים מוסדיים: 2017-9-19) מיום 8.11.2017, הסדיר את אופן הפקדת תשלומים עבור עובדים. בחוזר כאמור נקבע, בין היתר, כי מעסיק מחויב להעביר דיווח ממוכן על הפקדות תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שנקבע ע"י הממונה. בנוסף, נקבעה חובה על גוף מוסדי לתת היזון חוזר למעסיק בנוגע לדיווח על הפקדות התשלומים.
החוזר המעודכן כולל מספר שינויים, הבהרות והרחבות נוספות שלא נכללו במסגרת הטיטות שקדמה לחוזר המעודכן ואשר חלקם אף מחייבים פיתוחים טכנולוגיים מתאימים במערכות החברות.
להלן עיקרי התוספות והשינויים:
- עדכון הוראות החוזר לעניין השבת כספים שהופקדו ביתר על ידי מעסיק;

גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

- עדכון המידע המונגש למעסיק בחשבונו המקוון ובאזור האישי של העמית;
 - חיוב בהקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל;
 - חיוב מתן אפשרות לדיווח ממוכן בפורטל הגוף המוסדי.
- עדכונים אלה נועדו לשמור על זכויות עובדים ומעסיקים, לייעל תהליכי עבודה בשוק ולשפר את פעולות קליטת הכספים, שיוך והשבה למעסיקים במידת הצורך, וכן העלאת רמת הסנכרון בתהליכי העבודה בשוק. החברה בחנה את הוראות החוזר המעודכן, נערכה ליישום ההוראות שחלקן נכנסו לתוקף מיידי ונערכת ליישום ההוראות שחלקן ייכנסו רק בחודש ינואר 2026.

6. הבהרת רשות שוק ההון בדבר תופעת התחזות לגופים מפוקחים

ביום 5.5.2025 רשות שוק ההון פירסמה הודעה כללית בנושא "תופעת התחזות לגופים מפוקחים" ובו הרשות ביקשה לעדכן את הציבור בדבר תופעה של התחזות לגופים פיננסיים מוכרים המפוקחים על ידי הרשות, במסגרתה גורמים מתחזים לגוף מפוקח באמצעות פרסומים מטעים באתרי איטרנט ורשתות חברתיות והן באמצעות שיחות טלפון ללקוחות תוך הצגה על גבי מסך הטלפון מספר טלפון של גוף פיננסי רשמי ואמין. כמו כן, ניתנו מספר המלצות על מנת שהציבור יוכל להגן על עצמו ולפחות לצמצם את היקף התופעה.

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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות ונהלים 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 30 בספטמבר, 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.

אלברטו פיירמן,
מנהל כספים

טדי לין,
מנכ"ל

אוהד וייגמן,
יו"ר הדירקטוריון

30 בנובמבר, 2025
תאריך אישור הדוח

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 30 בספטמבר, 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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה, וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו 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: 30 בנובמבר, 2025

¹ 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 30 בספטמבר, 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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה, וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו 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.

¹ 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 30 בספטמבר 2025

גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר, 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
9-16	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 30 בספטמבר, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 מבידורים, 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 מזהים 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 לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 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.

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 והשני של ההלוואה, המגובה בערבויות הבעלים שניתנו, התחייבויות הבעלים לרשות שוק ההון מתוקף היתר השליטה, וכן חתימה על מזכר הבנות מחייב לגבי עסקה למכירת הפעילות אשר צפויה להגדיל את הון החברה ונזילותה. יודגש כי עסקה זו כפופה לתנאים מתלים שונים, לרבות קבלת אישורים רגולטוריים אשר להערכת הנהלת ודירקטוריון החברה צפויים להתקבל. להערכת הנהלה ודירקטוריון החברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פירעון וזאת בעתיד הנראה לעין.

בנוסף, מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 8 באשר לחשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

באור

נכסים מוחזקים למכירה:

נכסים בלתי מוחשיים

נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים

נכסי מיסים נדחים

רכוש קבוע

חייבים ויתרות חובה

צדדים קשורים

השקעות פיננסיות אחרות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:

הון מניות

שטרי הון צמיתים

יתרת הפסד

סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבויות פיננסיות

צדדים קשורים

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(*) סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

אלברטו פיירמן מנהל כספים	טדי לין מנכ"ל	אוהד וייגמן יו"ר הדירקטוריון	30 בנובמבר, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	------------------	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
13,056	3,381	4,192	9,469	12,119	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
1,808	438	166	1,480	848	הכנסות מימון
14,864	3,819	4,358	10,949	12,967	סך כל ההכנסות
13,264	3,542	3,470	9,776	10,258	הוצאות הנהלה וכלליות
856	219	56	647	497	הוצאות אחרות
1,487	334	500	1,026	1,637	הוצאות מימון
15,607	4,095	4,026	11,449	12,392	סך כל ההוצאות
(743)	(276)	332	(500)	575	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
239	78	(58)	158	(101)	(הוצאה) הטבת מס
(504)	(198)	274	(342)	474	רווח (הפסד) כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

הון מניות	שטרי הון	יתרת הפסד	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
(*)-	20,000	(5,945)	14,055
-	-	474	474
(*)-	20,000	(5,471)	14,529

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר):
רווח כולל לתקופה
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

(*) סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הון מניות	שטרי הון	יתרת הפסד	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
(*)-	20,000	(5,441)	14,559
-	-	(342)	(342)
(*)-	20,000	(5,783)	14,217

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר):
הפסד כולל לתקופה
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

(*) סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הון מניות	שטרי הון	יתרת הפסד	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
(*)-	20,000	(5,745)	14,255
-	-	274	274
(*)-	20,000	(5,471)	14,529

יתרה ליום 1 ביולי 2025 (בלתי מבוקר):
רווח כולל לתקופה
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

(*) סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

סה"כ	יתרת הפסד	שטרי הון	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
14,415	(5,585)	20,000	(*-)
(198)	(198)	-	-
14,217	(5,783)	20,000	(*-)

יתרה ליום 1 ביולי 2024 (בלתי מבוקר):

הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

(* סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

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

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.

ל- 9 חודשים שהסתיימו		ל-3 חודשים שהסתיימו		לשנה שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2025	2024	2024
בלתי מבוקר				
מבוקר				
אלפי ש"ח				

(504)	(198)	274	(342)	474
-------	-------	-----	-------	-----

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

38	9	2	28	13
856	219	57	647	501
(239)	(78)	58	(158)	101
(467)	146	393	485	816
188	296	510	1,002	1,431

הפחתת רכוש קבוע

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים

ירידה (עליה) במיסים נדחים

הוצאות (הכנסות) מימון

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(15)	(13)	(74)	26	(677)
1,118	271	480	762	750
(3,776)	(1,099)	(370)	(2,371)	(2,373)
(2,673)	(841)	36	(1,583)	(2,300)

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה

עליה בזכאים ויתרות זכות

שינוי ביתרת צדדים קשורים

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

ריבית ששולמה במהלך התקופה

ריבית שהתקבלה במהלך התקופה

(29)	(7)	(7)	(22)	(22)
1,808	158	102	417	767
1,779	151	95	395	745

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו

לפעילות) שוטפת

(1,210)	(592)	915	(528)	350
---------	-------	-----	-------	-----

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

זיכוי (רכישת) נכסים בלתי מוחשיים

רכישת נכסי חוב סחירים

תמורה ממימוש נכסי חוב סחירים

משיכת (הפקדת) פיקדונות בתאגידים בנקאיים

מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות

השקעה

(394)	(103)	(45)	(367)	1
(1,543)	-	(592)	(31)	(592)
1,512	-	-	-	1,470
(499)	1,410	-	1,871	2,370
(924)	1,307	(637)	1,473	3,249

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

ל- 9 חודשים שהסתיימו		ל- 3 חודשים שהסתיימו		לשנה שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2025	2024	2024
אלפי ש"ח				
בלתי מבוקר				
מבוקר				
(234)	6	(87)	1	126
3,365	951	191	716	(2,260)
2,967	5,227	6,141	5,462	5,227
6,332	6,178	6,332	6,178	2,967

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי 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 474 אלפי ש"ח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 וכן תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך 350 אלפי ש"ח לתשעה 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 (להלן: "התשלום הראשון הדחוי") 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.

בהמשך למו"מ שנוהלו על ידי החברה כאמור, באוגוסט 2025 חתמה החברה על מזכר הבנות מחייב אל מול גוף פיננסי למכירת פעילות החברה. בכוונת הצדדים לחתום על הסכם מכירה מתאים ועל בסיס העקרונות של מזכר ההבנות המחייב עד לתום שנת 2025.

בהתאם סווגה החברה את הנכסים המשוייכים לקבוצת המימוש לנכסים המוחזקים למכירה. כמו כן, בחודש אוגוסט 2025 החברה הגיעה להסכמה מול המלווה לדחיית מועד פירעון ההלוואה כך שתינתן לחברה הלוואה חדשה בגובה התשלום הראשון הדחוי יחד עם תוספת התשלום המוסכמת ובתוספת התשלום השני שהיה צפוי להיות משולם ביום 1 באפריל, 2026. ההלוואה החדשה תיפרע עד ליום 1 באוקטובר, 2026 ולחברה נתונה האופציה לדחות את פירעון ההלוואה החדשה עד ליום 1 ביולי, 2027.

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, המבוססת בין היתר על יועציה המקצועיים, העסקה למכירת פעילות החברה, הנזכרת לעיל, צפויה להיות מושלמת והחברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פירעון וזאת בעתיד הנראה לעין.

באור 1- כללי (המשך):

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 מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופה של תשעה ושלושה 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").

ה. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", בתחילת חודש אוקטובר 2025 סיום המלחמה הושג. עוד יצוין שבחודש יוני 2025, ישראל תקפה באיראן במטרה לפגוע בתוכנית הגרעין האיראנית וביכולות הבליסטיות שלה במבצע "עם כלביא". המבצע נמשך כשבועיים במהלכו ישראל תקפה באמצעות חיל האוויר אתרים צבאיים ותשתיות באיראן. על המלחמה ועל המבצע כאמור לא היתה השפעה מהותית או שלילית 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.

ב. נכסים מוחזקים למכירה

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה לתוכנית מכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (highly probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג.

לפני סיווג הנכסים כמוחזקים למכירה, הם נמדדים על פי המדיניות החשבונאית של החברה. לאחר הסיווג, נכסים אלה נמדדים לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושווים ההוגן בניכוי עלויות למכירה ומוצגים בנפרד בדוח על המצב הכספי.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. נכסים מוחזקים למכירה (המשך):
החברה תכיר בהפסד בגין ירידת ערך עבור נכס או קבוצת נכסים בהתאם ל IAS 36-הפסד בגין ירידת ערך וכן רווחים או הפסדים עוקבים כתוצאה ממדידה מחדש, ייזקפו לרווח או הפסד. רווחים יוכרו עד לסכום המצטבר של הפסד מירידת ערך שנרשם בעבר

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 - נכסים בלתי מוחשיים

ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר
החברה ערכה את הבחינה השנתית לירידת ערך מוניטין ליום 30 ביוני, 2025 בגין היחידה מניבת המזומנים ניהול קופות גמל. סכום בר ההשבה של הנכסים המיוחסים ליחידת ניהול קופות גמל נקבע על בסיס שווי שימוש, הנגזר משיטת היוון תזרימי המזומנים. בחישוב שווי השימוש לפי שיטת היוון תזרימי המזומנים לפני מס, השתמשה החברה בתחזיותיה לגבי ההכנסות העתידיות אשר נגזרות מהיקף הנכסים המנוהלים ליום 30 ביוני, 2025, על בסיס רווחיותה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025, רווחיותה בעתיד, הערכות לגבי צמיחה עתידית בשיעור של 3% ובשיעור היוון של כ- 11.75%. סכום בר ההשבה גבוה מהערך בדוחות הכספיים של היחידה ולכן לא נדרשת הפרשה לירידת ערך.
כמו כן יצויין, כי השווי הנגזר מהעסקה הנזכרת בביאור 1 לעיל גבוה מערך היחידה מניבת המזומנים בספרים.

באור 5 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

30 בספטמבר, 2025		מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. 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:

באור 5 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ב. ניהול ודרישות הון (המשך):

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

7,000	7,000	7,000	הסכום הנדרש ע"פ דרישת הממונה (*)
14,055	14,217	14,529	הון עצמי קיים
7,055	7,217	7,529	עודף בהון למועד הדוח

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

10,000	10,000	10,000	א. הון עצמי התחלתי ע"פ דרישת הממונה
(3,000)	(3,000)	(3,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח (3)
7,000	7,000	7,000	סך כל הסכום הנדרש

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

4,713	4,440	5,729	ב. צירוף של:
3,308	3,064	3,423	היקף נכסים מנוהלים
(3,000)	(3,000)	(3,000)	הוצאות שנתיות
5,021	4,504	6,152	הקלה בגין עריכת ביטוח
7,000	7,000	7,000	סך כל הסכום הנדרש

באור 5 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ב. ניהול ודרישות הון (המשך):

(**) 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 5,471 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 הון והכספים הנדרשים לשם עמידה בהוראות החוק ופעילותה השוטפת של החברה כל עוד יידרש כמפורט בבאור זה.

3. בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, אשר נכלל החל מיום 29 בספטמבר, 2024, בקודקס הרגולציה, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות הון לחברות מנהלות מסוימות. בהתאם לחוזר, בין יתר הדברים, חברה מנהלת אשר ערכה ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה, כאמור בתקנה 41(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 6 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. 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 שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו לכ- 3,278 אלפי ש"ח (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 ההוצאות הסתכמו לכ- 4,715 אלפי ש"ח).

באור 7 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים וזכאים ויתרות זכות אחרות מהוות בקירוב את שווי 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 7- מכשירים פיננסיים (המשך):

ההנהלה העריכה שהלוואות מצדדים שלישיים מהוות בקירוב את שווי ההון וזאת לאור היותן בריבית משתנה. נכס חוב סחיר המוצג בדוח על המצב הכספי מסווג לרמה 1 לפי מידרג שווי הון.

באור 8- 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.

במהלך שנת 2023 ביצעה הרשות הליך ביקורת בחברה. החברה פעלה בשיתוף פעולה מלא עם נציגי הרשות בכל הנדרש במסגרת הליך הביקורת. בחודש יולי 2024 הוגש לידי החברה מסמך דרישה לתיקון פגמים (לכאורה) בפעילות קופות גמל בניהול אישי. החברה הגיבה בכתב למכתב הממונה באוקטובר 2024. באוגוסט 2025 התקבלה דרישה נוספת לתיקון פגמים (לכאורה) בפעילות קופות גמל בניהול אישי והחברה הגיבה בכתב למכתב זה בספטמבר 2025. להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בגין הליך הביקורת ומכתבי הדרישות, ככל שנדרשה הפרשה.

באור 9- אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. 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 30 בספטמבר, 2025 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

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

ג. בחודש יוני 2025 פרסם משרד האוצר את טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופות גמל בניהול אישי) התשפ"ה - 2025. להלן עיקרי התיקונים המוצעים במסגרת הטיוטה: (1) מוצע לקבוע כי חוסך יוכל להצטרף לקופת גמל בניהול אישי רק אם במועד ההצטרפות משולמת לעמית קצבת זקנה מקופת גמל או פנסיה תקציבית בגובה פעמיים "סכום הקצבה המזערי", חלף פעם אחת, או שעומדת לזכותו צבירה בגובה פעמיים "הסכום הקובע" בקופת גמל לקצבה, כהגדרתם של מונחים אלה בתקנות (נכון להיום עומד "סכום הקצבה המזערי" על כ- 4,000 ש"ח ו"הסכום הקובע" על כ- 1,200,000 ש"ח). יצוין כי בקרן השתלמות ניתן יהיה להמשיך לחסוך כספים "מהשקל הראשון"; (2) מוצע לתקן את הגדרת "קרן חוץ" כך שיהיה מדובר בקרן הנסחרת ברמת יומית. במקביל, מוצע לקבוע שלפחות 75% מנכסיה יהיו

באור 9-

אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך):

ג. סחירים אף הם; (3) מוצע לבטל את האפשרות להשקיע במוצר מובנה, וזאת, משום שמדובר בנכס מורכב שאינו סחיר ואינו שקוף ועלול לצפון בחובו סיכוני השקעה רבים; (4) מוצע לקבוע שהסכם ההתקשרות מול החוסך, יובא לידיעת החוסך כי ניהול הכספים באפון אישי כרוך בסיכוני השקעה, וזאת, נוכח העובדה שהגמישות הקיימת בניהול קופת גמל אישי עלולה לחשוף אות החוסך לסיכוני השקעה גדולים יותר; (5) מוצע להבהיר כי ההוראות החלות על שערך הנכסים הן ההוראות שחלות על שערך נכסים בגופים מוסדיים שאינם קופות גמל בניהול אישי, למעט אם ההשקעה היא בפיקדון; (6) מוצע לקבוע הוראות מעבר ביחס להשקעה בקרן חוץ, במוצר מובנה ובקרן סל הרשומה למסחר בשוק מוסדר, אשר בוצעו טרם כניסת התקנות לתוקף, לפיהן תותר המשך החזקה בנכסים כאמור, למשך תקופות אותן מוצע לקבוע בתקנות.