

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

**לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026**

## 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- סיכוני רגולציה ודרכי ניהולם .....         | 11 |
| פרק ה- הוראות חקיקה .....                        | 11 |
| פרק ו- בקרה פנימית על הדיווח הכספי .....         | 12 |

## **דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2026**

חברת גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "**החברה**") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (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**").
- בתקופת הדוח, החברה פרעה שטרי הון צמיתים בסך כולל של 4,766 אלפי ש"ח כנגד יתרה אל מול חברת האם.
7. בחודש אוגוסט 2025 חתמה החברה על מזכר הבנות מחייב אל מול גוף פיננסי למכירת פעילות החברה ולהעברת נכסי קופות הגמל בניהול אישי שבניהולה. במרץ 2026 הצדדים חתמו על הסכם מכירה מתאים ועל בסיס העקרונות של מזכר ההבנות המחייב והכולל תנאים מתלים לרבות קבלת רישיון חברה מנהלת מרשות שוק ההון לחברה המקבלת את הנכסים המועברים. השלמת ההליך כפופה לאישור רשות שוק ההון. בהתאם סיווגה החברה את הנכסים המשוייכים למכירת הפעילות כנכסים המוחזקים למכירה והם אינם מופחתים ממועד זה.

פרק ב- ריכוז תוצאות הפעילות

| ליום 30 ביוני 2026                         |                           |                       |                                        |
|--------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------------------------|
| סך הכל                                     | קרנות השתלמות בניהול אישי | קופות גמל בניהול אישי |                                        |
| <b>מספר עמיתים:</b>                        |                           |                       |                                        |
|                                            |                           |                       | פעילים                                 |
| 4,373                                      | 3,506                     | 867                   |                                        |
| 10,865                                     | 5,663                     | 5,202                 | לא פעילים                              |
| 15,238                                     | 9,169                     | 6,069                 | <b>סה"כ מספר עמיתים</b>                |
| <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                |                           |                       |                                        |
|                                            |                           |                       | פעילים                                 |
| 4,581                                      | 3,677                     | 904                   |                                        |
| 29,977                                     | 13,310                    | 16,667                | לא פעילים                              |
| 34,558                                     | 16,987                    | 17,571                | <b>סה"כ מספר חשבונות עמיתים</b>        |
| <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>     |                           |                       |                                        |
|                                            |                           |                       | פעילים                                 |
| 1,340,087                                  | 905,495                   | 434,592               |                                        |
| 5,270,049                                  | 2,012,325                 | 3,257,724             | לא פעילים                              |
| 6,610,136                                  | 2,917,820                 | 3,692,316             | <b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>         |
| <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>        |                           |                       |                                        |
|                                            |                           |                       | דמי גמולים משונתנים עבור מצטרפים חדשים |
| 14,259                                     | 7,213                     | 7,046                 |                                        |
| 237,562                                    | 93,572                    | 143,990               | תקבולים מדמי גמולים                    |
| 93,715                                     | 24,594                    | 69,121                | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים          |
| 434,004                                    | 215,215                   | 218,789               | העברות צבירה לקופה                     |
| (107,717)                                  | (36,520)                  | (71,197)              | העברות צבירה מהקופה                    |
| <b>תשלומים:</b>                            |                           |                       |                                        |
|                                            |                           |                       | פדיונות                                |
| (42,811)                                   | (19,967)                  | (22,844)              |                                        |
| -                                          | -                         | -                     | אחרים                                  |
| 158,234                                    | 85,233                    | 73,001                | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה  |
| <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b> |                           |                       |                                        |
| 9,482                                      | 4,184                     | 5,298                 | פעילים ולא פעילים                      |

**גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה**

**פרק ב- ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**

| ליום 30 ביוני 2026 |                           |                       |                                                  |
|--------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|
| סך הכל             | קרנות השתלמות בניהול אישי | קופות גמל בניהול אישי |                                                  |
|                    |                           |                       | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>   |
|                    | 0.26                      | 0.22                  | פעילים                                           |
|                    | 0.30                      | 0.30                  | לא פעילים                                        |
|                    |                           |                       | <b>חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b> |
| 27                 | -                         | 27                    | מספר חשבונות                                     |
| 96                 | -                         | 96                    | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)                   |
| 0.18               | -                         | 0.18                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)               |
|                    | -                         | 0.38                  | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)     |

**ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2025**

| ליום 30 ביוני 2025 |                           |                       |                                        |
|--------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------------------------|
| סך הכל             | קרנות השתלמות בניהול אישי | קופות גמל בניהול אישי |                                        |
|                    |                           |                       | <b>מספר עמיתים:</b>                    |
| 3,540              | 2,772                     | 768                   | פעילים                                 |
| 8,893              | 4,549                     | 4,344                 | לא פעילים                              |
| 12,433             | 7,321                     | 5,112                 | <b>סה"כ מספר עמיתים</b>                |
|                    |                           |                       | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>            |
| 3,667              | 2,880                     | 787                   | פעילים                                 |
| 24,216             | 10,414                    | 13,802                | לא פעילים                              |
| 27,883             | 13,294                    | 14,589                | <b>סה"כ מספר חשבונות עמיתים</b>        |
|                    |                           |                       | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b> |
| 1,091,157          | 721,550                   | 369,607               | פעילים                                 |
| 4,149,622          | 1,522,528                 | 2,627,094             | לא פעילים                              |
| 5,240,779          | 2,224,078                 | 2,996,701             | <b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>         |

ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2025 (המשך)

| ליום 30 ביוני 2025                               |                              |                       |                                              |
|--------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| סך הכל                                           | קרנות השתלמות<br>בניהול אישי | קופות גמל בניהול אישי |                                              |
| <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>              |                              |                       |                                              |
| 9,115                                            | 7,928                        | 1,187                 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים        |
| 129,596                                          | 79,753                       | 49,843                | תקבולים מדמי גמולים                          |
| 35,064                                           | 20,321                       | 14,743                | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים                |
| 465,044                                          | 217,070                      | 247,974               | העברות צבירה לקופה                           |
| (145,816)                                        | (48,405)                     | (97,411)              | העברות צבירה מהקופה                          |
| תשלומים:                                         |                              |                       |                                              |
| (42,800)                                         | (16,926)                     | (25,874)              | פדיונות                                      |
| -                                                | -                            | -                     | אחרים                                        |
| 122,808                                          | 65,056                       | 57,752                | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה        |
| <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>       |                              |                       |                                              |
| 7,543                                            | 3,207                        | 4,336                 | פעילים ולא פעילים                            |
| <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>   |                              |                       |                                              |
|                                                  | 0.24                         | 0.22                  | פעילים                                       |
|                                                  | 0.30                         | 0.30                  | לא פעילים                                    |
| <b>חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b> |                              |                       |                                              |
| 28                                               | -                            | 28                    | מספר חשבונות                                 |
| 98                                               | -                            | 98                    | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)               |
| 0.18                                             | -                            | 0.18                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)           |
|                                                  | -                            | 0.38                  | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים) |

| ליום 31 בדצמבר 2025                        |                           |                       |                                       |
|--------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| סך הכל                                     | קרנות השתלמות בניהול אישי | קופות גמל בניהול אישי |                                       |
| <b>מספר עמיתים:</b>                        |                           |                       |                                       |
|                                            |                           |                       | פעילים                                |
| 4,189                                      | 3,322                     | 867                   |                                       |
|                                            |                           |                       | לא פעילים                             |
| 9,919                                      | 5,145                     | 4,774                 |                                       |
| <b>14,108</b>                              | <b>8,467</b>              | <b>5,641</b>          | <b>סה"כ מספר עמיתים</b>               |
| <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                |                           |                       |                                       |
|                                            |                           |                       | פעילים                                |
| 4,407                                      | 3,507                     | 900                   |                                       |
|                                            |                           |                       | לא פעילים                             |
| 26,881                                     | 11,628                    | 15,253                |                                       |
| <b>31,288</b>                              | <b>15,135</b>             | <b>16,153</b>         | <b>סה"כ מספר חשבונות עמיתים</b>       |
| <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>     |                           |                       |                                       |
|                                            |                           |                       | פעילים                                |
| 1,219,385                                  | 830,962                   | 388,423               |                                       |
|                                            |                           |                       | לא פעילים                             |
| 4,684,827                                  | 1,742,120                 | 2,942,707             |                                       |
| <b>5,904,212</b>                           | <b>2,573,082</b>          | <b>3,331,130</b>      | <b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>        |
| <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>        |                           |                       |                                       |
|                                            |                           |                       | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 22,992                                     | 19,696                    | 3,296                 |                                       |
|                                            |                           |                       | תקבולים מדמי גמולים                   |
| 269,526                                    | 153,330                   | 116,196               |                                       |
|                                            |                           |                       | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים         |
| 77,918                                     | 35,652                    | 42,266                |                                       |
|                                            |                           |                       | העברות צבירה לקופה                    |
| 880,826                                    | 410,773                   | 470,053               |                                       |
|                                            |                           |                       | העברות צבירה מהקופה                   |
| (251,270)                                  | (91,332)                  | (159,938)             |                                       |
| <b>תשלומים:</b>                            |                           |                       |                                       |
|                                            |                           |                       | פדיונות                               |
| (87,033)                                   | (37,395)                  | (49,638)              |                                       |
|                                            |                           |                       | אחרים                                 |
| -                                          | -                         | -                     |                                       |
|                                            |                           |                       | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| 379,197                                    | 189,829                   | 189,368               |                                       |
| <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b> |                           |                       |                                       |
|                                            |                           |                       | פעילים ולא פעילים                     |
| 16,176                                     | 6,942                     | 9,234                 |                                       |

ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2025 (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2025 |                           |                       |                                                   |
|---------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------|
| סך הכל              | קרנות השתלמות בניהול אישי | קופות גמל בניהול אישי |                                                   |
|                     |                           |                       | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>    |
|                     | 0.23                      | 0.20                  | פעילים                                            |
|                     | 0.29                      | 0.29                  | לא פעילים                                         |
|                     |                           |                       | <b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b> |
| 28                  | -                         | 28                    | מספר חשבונות                                      |
| 98                  | -                         | 98                    | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)                    |
| 0.36                | -                         | 0.36                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)                |
|                     | -                         | 0.38                  | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)      |

פרק ג- נתונים כספיים - סקירה

1. תוצאות כספיות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני |       |
|------------------------------|--------------------------------------|-------|
| 2025                         | 2025                                 | 2026  |
| אלפי ש"ח                     |                                      |       |
| 16,557                       | 7,927                                | 9,482 |
| 929                          | 682                                  | 238   |
| 17,486                       | 8,609                                | 9,720 |
| 13,809                       | 6,788                                | 7,101 |
| 557                          | 441                                  | 117   |
| 2,047                        | 1,137                                | 986   |
| 16,413                       | 8,366                                | 8,204 |

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  | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום |       |                           |
|----------------|-----------------------------|-------|---------------------------|
| ביום 31 בדצמבר | 30 ביוני                    |       |                           |
| 2025           | 2025                        | 2026  |                           |
|                | אלפי ש"ח                    |       |                           |
| 1,073          | 243                         | 1,516 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| (230)          | (43)                        | (635) | הוצאת מס                  |
| 843            | 200                         | 881   | רווח כולל לתקופה          |

### 2. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 30 ביוני 2026 הינה 10,158 אלפי ש"ח. יתרת ההון הנדרשת לתאריך המאזן הינו 7,000 אלפי ש"ח, כמפורט בביאור 5(ב) בדוחות הכספיים. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 3,158 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 (להלן: "**התקנות**"). 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 בשיבת שימוע בה נערך דיון בעמדת החברה עם נציגי הממונה ואשר לאחריו 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.

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**").

ביום 25 באוגוסט 2025 התקבל בחברה מכתב מאת רשות שוק ההון בנושא דרישה לתיקון פגמים (לכאורה) בפעילות קופות גמל בניהול אישי. 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 בדיעבד לידי קרנות שלכאורה אינן עומדות בהגדרת התקנות. ביום 15.9.2025 הגישה החברה את תגובתה בכתב לדרישה זו.

ביום 28.1.2026 החליט הממונה להורות לחברה לתקן פגמים שנפלו לשיטתו בהתנהלותה (להלן: "**החלטת הממונה**"). לשיטת הממונה, החברה צירפה עמיתים לקרנות שלכאורה אינן עומדות בהוראות התקנות ובניגוד להתחייבות של החברה שלא לעשות כן. לגבי עמיתים שהצטרפו על ידי הסוכנים שפורטו במכתב הממונה לאחר יום 9.1.2024 וצורפו לקרנות שפורטו במכתב הממונה, הורה הממונה לחברה, בתמצית, ובין היתר, לפנות אל העמיתים ולפרט להם את האפשרויות העומדות בפניהם, לרבות האפשרות לפדיון או להעברת כספים; וכן לשפותם מהונה העצמי של החברה, על פי הערך הנומינלי של השקעתם, שבוצעה על פי דרישתם.

ביום 12.2.2026 הגישה החברה עתירה מינהלית, לבית המשפט לעניינים מינהליים בירושלים, בקשר עם דרישת הממונה לשיפוי העמיתים, הכוללת טענות כבדות משקל נגד דרישה זו. בד בבד עם הגשת העתירה, ביקשה החברה צו ביניים אשר ימנע בשלב זה את יישום חלק זה של החלטת הממונה. ביום 24.2.2026, לאחר שהמשיבים לא השיבו לבקשה למתן צו ביניים, נתן בית המשפט צו ארעי המשהה בשלב זה את חיוב החברה לשפות עמיתים. ביום 10.3.2026 הגישו המשיבים בקשה, במסגרתה ביקשו כי בית המשפט יתנה את הצו הארעי שנתן בהפקדת ערובה בסכום ההשקעה הנומינלי של העמיתים. בית המשפט הכריע בבקשה זו וקבע שהחברה אינה נדרשת להפקדת ערובה כאמור. 3 ביוני, 2026 התקבל פסק דין אשר דחה את העתירה אך ניתנה אורכה לצו הביניים עד ליום 1.7.2026 על מנת לאפשר לחברה לכלכל את צעדיה.

ביום 30.6.2026 הגישה החברה עירעור על פסק הדין יחד עם בקשה לעיכוב ביצוע של פסד הדין לתקופת העירעור ובו ביום ניתן צו ארעי שתוקפו עד להחלטה אחרת ועל המשיבים להשיב לבקשה זו עד ליום 30.8.2026.

**פרק ד - סיכומי רגולציה ודרכי ניהולם**

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 30 ביוני, 2026 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. תקנות מרשם האוכלוסין (תקופת תוקפן ופקיעת תוקפן של תעודות זהות) (תיקון), התשפ"ו-2026  
ביום 18 במרץ 2026 ועדת החוקה אישרה להאריך את תוקף תעודות הזהות הישנות (שאינן ביומטריות), תעודות זהות שהונפקו ללא תאריך תום תוקף, מיום 31.1.2026 ליום 31.12.2027.

חוזרי הממונה:

2. חוזר גופים מוסדיים 2026-9-4 - תיקון הוראות חוזר העברת קבצי מידע באמצעות כספות  
ביום 1 ביולי 2026 פורסם החוזר המעדכן את עדכון חוזר גופים מוסדיים 2017-9-3 שעניינו העברת קבצי מידע באמצעות כספות המסדיר את אופן העברת קבצי המידע לממונה על הרשות שאינם מדווחים במערכות השונות של הרשות. לאור העובדה שניהול הכספות הדיגיטליות באמצעותן מוגשים קבצים, יבוצע מעתה על ידי הרשות באמצעות טכנולוגיה חדישה נדרש עדכון של הסעיפים המתמייחסים לטכנולוגיה הנדונה.

3. חוזר גופים מוסדיים 2026-9-3 - מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני- עדכון  
חוזר גופים מוסדיים 2025-9-4 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני- עדכון" (28.9.2025) דחה את מועד כניסתו של חוזר גופים מוסדיים 2024-9-3 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני- עדכון" (27.5.2024) (להלן: "החוזר") בדבר הוראות לעניין ממשקים המבוססים טכנולוגיית API וכניסתה לתוקף של ההגבלה לשימוש בחשבון נאמנות עבור מעסיקים קטנים של עד 2 עובדים אשר היו אמורות מיום 16 בפברואר 2026 ליום 31 מאי 2026. לנוכח המלחמה שפרצה במסגרתה מועסקים רבים במשק, ובכללם עובדי גופים מוסדיים גויסו למילואים, נדחה מועד כניסתו לתוקף ליום 26 ביולי 2026. לגבי הוראות בדבר ממשק אחזקות, ממשק ניווד וממשק מעסיקים נדחה מועד כניסתו ליום 1 בינואר 2027. וכן, נקבעה הוראת שעה לגבי ממשק אירועים במקרה שבו התקבלה בקשה תקינה של בעל רישיון לקבל מידע בתדירות קבועה עבור לקוחותיו אצל גוף מוסדי מסוים אשר לפי הוראות החוזר היה להשיבם עד ליום 15 אפריל 2026, רשאי הגוף המוסדי להעביר את המידע לבעל הרישיון באמצעות קובץ ממשק אחזקות עד ליום 23 באפריל 2026.

## גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

4. חוזר גופים מוסדיים 2026-9-2- אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל- עדכון  
ביום 29.6.2025 פורסם עדכון לחוזר "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" על ידי הממונה על רשות שוק ההון (להלן יחד בהתאמה: "החוזר המעודכן", "הממונה"). החוזר המעודכן תיקן מספר הוראות בחוזר המקורי (חוזר גופים מוסדיים: 2017-9-19 מיום 8.11.2017) שהסדיר, בין היתר, כללים ביחס לדיווחי מעסיקים בקשר עם הפקדות הכספים לקופות הגמל בעבור עובדיהם - בהתאם למבנה אחיד שנקבע ע"י הממונה והוראות לעניין הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל והרחבת היקף המידע המוגש למעסיק במסגרת חשבון מעסיק מקוון. עוד נקבע כי הוראות אלה ייכנסו לתוקפן ביום 1.1.2026.  
ביום 20.11.2025 פורסם עדכון לחוזר המעודכן במסגרתו נדחה מועד כניסתו לתוקף של חלק מן ההוראות האמורות עד ליום 29.3.2026. ביום 26.3.2026 נדחה מועד כניסתו לתוקף של חלק מן ההוראות כאמור עד ליום 31 במאי 2026 לנוכח המלחמה שפרצה במסגרתה מועסקים רבים במשק, ובכללם עובדי גופים מוסדיים גויסו למילואים.

5. הבהרה לעניין הליך משיכת כספים מקופת גמל (שה. 2026-673)  
ביום 19.4.2026 פרסמה הרשות מסמך הבהרה בנושא משיכות כספים מהחיסכון הפנסיוני וזאת, על רקע התגברות תופעות של שידול חוסכים למשיכת כספים שלא בהתאם להוראות הדין, על ידי גורמים שונים בשוק (בעלי רישיון ושאינם בעלי רישיון), תוך הטעיה, התחזות, זיוף מסמכים ומבלי לידע את העמיתים בדבר השלכות המס והפגיעה האפשרית בזכויותיהם הפנסיוניות (להלן: "מסמך ההבהרה").  
במסגרת מסמך ההבהרה ביקשה הרשות להבהיר לגופים מוסדיים את הצורך בנקיטת אמצעים העומדים לרשותם, לצורך בחינת מהימנות בקשות המשיכה, בהתאם לנסיבות העניין וככל שהדבר נדרש וזאת על מנת לנסות לצמצם את מקרי ההונאות והפגיעה בחסכונות הפנסיוניים של העמיתים. במסגרת זו אף הובהר כי עיכוב בטיפול בבקשת משיכה הנובע מהצורך בהשלמת מידע הנדרש לחברה במסגרת בחינת הבקשה לא יחייב כאי עמידה במועדי המשיכה ולא יחייב את הגוף המוסדי בתשלום ריבית פיגורים לפי הדין. עוד במסגרת מסמך ההבהרה ציינה הרשות דוגמאות לאמצעים שעשויים לשמש לצורך בחינת בקשת משיכה, מבלי שדוגמאות אלו מחייבות את החברות.

## 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 ביוני, 2026, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי, אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

|                              |                   |                                  |                  |
|------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|
|                              |                   |                                  | 6 באוגוסט, 2026  |
| אלברטו פיירמן,<br>מנהל כספים | טדי לין,<br>מנכ"ל | אוהד וייגמן,<br>יו"ר הדירקטוריון | 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 ביוני, 2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, 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: 6 באוגוסט, 2026

---

<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 30 ביוני, 2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, 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 30 ביוני 2026**

**גלובל נט ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 30 ביוני, 2026**

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 ביוני, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים", 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. 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 שניודע 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, 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.

### **פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)**

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1(ב) בדבר המצב הכספי של החברה, והפעולות 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 עסקה למכירת פעילות החברה 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 ביוני |      |
|----------------|---------------|------|
| 2025           | 2025          | 2026 |
| מבוקר          | בלתי מבוקר    |      |
| אלפי ש"ח       |               |      |

**נכסים מוחזקים למכירה:**

נכסים בלתי מוחשיים

22,884      22,884      22,884

**נכסים:**

נכסים בלתי מוחשיים

נכסי מיסים נדחים

רכוש קבוע

חייבים ויתרות חובה

צדדים קשורים

962      1,034      922  
1,508      1,695      873  
25      29      20  
1,942      1,891      2,618  
3,780      3,008      7

השקעות פיננסיות אחרות

מזומנים ושווי מזומנים

572      -      544  
7,030      6,141      9,744

**סך כל הנכסים**

**38,703      36,682      37,612**

**הון:**

הון מניות

שטרי הון צמיחים

יתרת הפסד

(\*)-      (\*)-      (\*)-  
20,000      20,000      15,234  
(5,102)      (5,745)      (4,221)

**סך כל ההון**

**14,898      14,255      11,013**

**התחייבויות:**

התחייבויות פיננסיות

זכאים ויתרות זכות

20,367      19,594      21,172  
3,438      2,833      5,427

**סך כל ההתחייבויות**

**23,805      22,427      26,599**

**סך כל ההון וההתחייבויות**

**38,703      36,682      37,612**

(\*) סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

6 באוגוסט, 2026

אלברטו פיירמן  
מנהל כספים

טדי לין  
מנכ"ל

אוהד וייגמן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |            | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |            |                                 |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------|--------------------------------------|------------|---------------------------------|
| 2025                            | 2025                                 | 2026       | 2025                                 | 2026       |                                 |
| מבוקר                           | בלתי מבוקר                           |            | בלתי מבוקר                           |            |                                 |
|                                 | אלפי ש"ח                             |            |                                      |            |                                 |
| 16,557                          | 3,842                                | 4,863      | 7,927                                | 9,482      | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל    |
| 929                             | 238                                  | 112        | 682                                  | 238        | הכנסות מימון                    |
| 17,486                          | 4,080                                | 4,975      | 8,609                                | 9,720      | <b>סך כל ההכנסות</b>            |
| 13,809                          | 3,323                                | 3,487      | 6,788                                | 7,101      | הוצאות הנהלה וכלליות            |
| 557                             | 221                                  | 60         | 441                                  | 117        | הוצאות אחרות                    |
| 2,047                           | 804                                  | 536        | 1,137                                | 986        | הוצאות מימון                    |
| 16,413                          | 4,348                                | 4,083      | 8,366                                | 8,204      | סך כל ההוצאות                   |
| 1,073                           | (268)                                | 892        | 243                                  | 1,516      | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| (230)                           | 56                                   | (481)      | (43)                                 | (635)      | (הוצאה) הטבת מס                 |
| <b>843</b>                      | <b>(212)</b>                         | <b>411</b> | <b>200</b>                           | <b>881</b> | 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   | (5,102)   | 14,898  |
| -          | (4,766)  | -         | (4,766) |
| -          | -        | 881       | 881     |
| (*-)       | 15,234   | (4,221)   | 11,013  |

יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר):  
פירעון שטרי הון צמיחים  
רווח כולל לתקופה  
יתרה ליום 30 ביוני 2026

(\*) סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

| הון מניות  | שטרי הון | יתרת הפסד | סה"כ   |
|------------|----------|-----------|--------|
| בלתי מבוקר |          |           |        |
| אלפי ש"ח   |          |           |        |
| (*-)       | 20,000   | (5,945)   | 14,055 |
| -          | -        | 200       | 200    |
| (*-)       | 20,000   | (5,745)   | 14,255 |

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

(\*) סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

| הון מניות  | שטרי הון | יתרת הפסד | סה"כ    |
|------------|----------|-----------|---------|
| בלתי מבוקר |          |           |         |
| אלפי ש"ח   |          |           |         |
| (*-)       | 20,000   | (4,632)   | 15,368  |
| -          | (4,766)  | -         | (4,766) |
| -          | -        | 411       | 411     |
| (*-)       | 15,234   | (4,221)   | 11,013  |

יתרה ליום 1 באפריל 2026 (בלתי מבוקר):  
פירעון שטרי הון צמיחים  
רווח כולל לתקופה  
יתרה ליום 30 ביוני 2026

(\*) סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

| סה"כ          | יתרת הפסד      | שטרי הון      | הון מניות    |
|---------------|----------------|---------------|--------------|
| בלתי מבוקר    |                |               |              |
| אלפי ש"ח      |                |               |              |
| 14,467        | (5,533)        | 20,000        | (* -)        |
| (212)         | (212)          | -             | -            |
| <b>14,255</b> | <b>(5,745)</b> | <b>20,000</b> | <b>(* -)</b> |

יתרה ליום 1 באפריל 2025 (בלתי מבוקר):  
הפסד כולל לתקופה  
יתרה ליום 30 ביוני 2025

(\* סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

| סה"כ          | יתרת הפסד      | שטרי הון      | הון מניות    |
|---------------|----------------|---------------|--------------|
| מבוקר         |                |               |              |
| אלפי ש"ח      |                |               |              |
| 14,055        | (5,945)        | 20,000        | (* -)        |
| 843           | 843            | -             | -            |
| <b>14,898</b> | <b>(5,102)</b> | <b>20,000</b> | <b>(* -)</b> |

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

(\* סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------|--------------------------------------|------|--------------------------------------|------|
| 2025                            | 2025                                 | 2026 | 2025                                 | 2026 |
| מבוקר                           | בלתי מבוקר                           |      |                                      |      |
| אלפי ש"ח                        |                                      |      |                                      |      |

|     |       |     |     |     |
|-----|-------|-----|-----|-----|
| 843 | (212) | 411 | 200 | 881 |
|-----|-------|-----|-----|-----|

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח (הפסד) לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

|              |            |              |              |              |
|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| 15           | 2          | 3            | 11           | 5            |
| 557          | 221        | 60           | 441          | 117          |
| 230          | (56)       | 481          | 43           | 635          |
| 1,151        | 574        | 499          | 538          | 812          |
| <b>1,953</b> | <b>741</b> | <b>1,043</b> | <b>1,033</b> | <b>1,569</b> |

הפחתת רכוש קבוע

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים

ירידה (עליה) במיסים נדחים

הוצאות מימון

**שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:**

|                |              |              |                |            |
|----------------|--------------|--------------|----------------|------------|
| (654)          | (206)        | (683)        | (603)          | (676)      |
| 875            | (29)         | 976          | 270            | 1,989      |
| (2,775)        | (760)        | (552)        | (2,003)        | (993)      |
| <b>(2,554)</b> | <b>(995)</b> | <b>(259)</b> | <b>(2,336)</b> | <b>320</b> |

עליה בחייבים ויתרות חובה

עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

עליה ביתרת צדדים קשורים

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:**

|            |            |           |            |            |
|------------|------------|-----------|------------|------------|
| (29)       | (7)        | (7)       | (14)       | (14)       |
| 850        | 208        | 56        | 551        | 182        |
| <b>821</b> | <b>201</b> | <b>49</b> | <b>537</b> | <b>168</b> |

ריבית ששולמה במהלך התקופה

ריבית שהתקבלה במהלך התקופה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו**

**לפעילות) שוטפת**

|              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>1,063</b> | <b>(265)</b> | <b>1,244</b> | <b>(566)</b> | <b>2,938</b> |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

|              |              |          |              |             |
|--------------|--------------|----------|--------------|-------------|
| -            | -            | -        | 46           | (77)        |
| (592)        | -            | -        | -            | -           |
| 1,470        | 1,470        | -        | 1,470        | -           |
| 2,370        | -            | -        | 2,370        | -           |
| <b>3,248</b> | <b>1,470</b> | <b>-</b> | <b>3,886</b> | <b>(77)</b> |

זיכוי (רכישת) נכסים בלתי מוחשיים

רכישת נכסי חוב סחירים

תמורה ממימוש נכסי חוב סחירים

משיכת 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 30 ביוני |      | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------|--------------------------------------|------|--------------------------------------|------|
| 2025                            | 2025                                 | 2026 | 2025                                 | 2026 |
| מבוקר                           | בלתי מבוקר                           |      |                                      |      |
|                                 | אלפי ש"ח                             |      |                                      |      |

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי  
מזומנים

|       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| (248) | (146) | (119) | (146) | (147) |
|-------|-------|-------|-------|-------|

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

|       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 4,063 | 1,059 | 1,125 | 3,174 | 2,714 |
|-------|-------|-------|-------|-------|

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת  
התקופה

|       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2,967 | 5,082 | 8,619 | 2,967 | 7,030 |
|-------|-------|-------|-------|-------|

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

|       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 7,030 | 6,141 | 9,744 | 6,141 | 9,744 |
|-------|-------|-------|-------|-------|

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------|--------------------------------------|------|--------------------------------------|------|
| 2025                            | 2025                                 | 2026 | 2025                                 | 2026 |
| מבוקר                           | בלתי מבוקר                           |      |                                      |      |
|                                 | אלפי ש"ח                             |      |                                      |      |

(א) פעילות מהותית שאינה במזומן

|   |   |         |   |         |
|---|---|---------|---|---------|
| - | - | (4,766) | - | (4,766) |
|---|---|---------|---|---------|

פירעון שטרי הון

**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

כמפורט לעיל החברה נטלה הלוואה מצד ג' בסך של 15 מיליון ש"ח.

לחברה רווח בסך של 881 אלפי ש"ח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 וכן תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך 2,938 אלפי ש"ח לשישה 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. 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.

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.

בהמשך למו"מ שנוהלו על ידי החברה כאמור, באוגוסט 2025 חתמה החברה על מזכר הבנות מחייב אל מול גוף פיננסי למכירת פעילות החברה. במרץ 2026 הצדדים חתמו על הסכם מכירה מתאים ועל בסיס העקרונות של מזכר ההבנות המחייב והכולל תנאים מתלים לרבות קבלת רישיון חברה מנהלת מרשות שוק ההון. להערכת הנהלת ודירקטוריון החברה, התמורה תאפשר לחברה לעמוד בהתחייבויותיה ולא משקפת ירידת ערך לחברה.

בהתאם סווגה החברה את הנכסים המשויכים לקבוצת המימוש לנכסים המוחזקים למכירה. יכולת החברה להמשיך בפעילותה ועמידתה בדרישות ההון המינימאליות תלויות ביכולת החברה בהשלמת עסקת המכירה. בהמשך למצוין לעיל בקשר לדחיית תשלום פירעון ההלוואה, הסכם המכירה שנחתם, ערביות הבעלים והתחייבותם אל מול רשות שוק ההון, להערכת ההנהלה והדירקטוריון, החברה 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 ביוני, 2026 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

ה. השלכות מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026, נפתחה מתקפה משולבת של ישראל וארצות הברית בשם "שאגת הארי", כנגד מטרות ממשל באיראן לגריעת יכולות אירניות בתחום הגרעין ובתחום הטילים הבליסטיים אשר הובילה להסלמה במצב הביטחוני בישראל ובעקבותיה החל עימות בחזית הצפונית בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה בלבנון. כתוצאה מהאמור החלה תנודתיות משמעותית במחירי האנרגיה, לרבות מחירי הנפט ותנודתיות בשערי מטבע חוץ.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הנפט, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות רבות. לאחר בחינה שערכה החברה, נמצא כי למועד אישור הדוחות הכספיים, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על הפעילות המבוססת, נזילות החברה, איתנותה הפיננסית ומקורות המימון העומדים לרשותה. החברה עומדת במגבלות הסיכון של דירקטוריון החברה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות באופן שוטף ותמשיך לעדכן ככל הנדרש בדבר השלכות מהותיות על פעילותה ככל שתהיינה.

ו. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. בתאריך 24 לנובמבר 2025, בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25%, לראשונה מזה שנתיים. במהלך תקופת הדוח, הודיע בנק ישראל על שתי הפחתות נוספת של שיעור הריבית במשק בשיעור של 0.25%. בעקבות הפחתה זו עומדת ריבית הפריים על שיעור של 5.25%. ביום 6 ביולי 2026, הודיע בנק ישראל על הפחתה נוספת של שיעור הריבית בשיעור של 0.25% כך שריבית הפריים עומדת כיום על שיעור של 5%. 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.
- 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.
- 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. 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

השווי הנגזר מהעסקה הנזכרת בביאור 1 לעיל גבוה מערך היחידה מניבת המזומנים בספרים והחברה צפויה לרשום רווח בעת השלמת העסקה. כתוצאה מכך, אין צורך ברישום ירידת ערך מוניטין.

באור 5 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

| 30 ביוני, 2026 |         | 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:

| ליום 30 ביוני |              | ליום 31 בדצמבר | הסכום הנדרש ע"פ דרישת הממונה (*)<br>הון עצמי קיים<br>עודף בהון למועד הדוח |
|---------------|--------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 2025          | 2026         | 2025           |                                                                           |
| בלתי מבוקר    |              | מבוקר          |                                                                           |
| אלפי ש"ח      |              |                |                                                                           |
|               |              |                |                                                                           |
| 7,000         | 8,600        | 7,000          |                                                                           |
| 14,898        | 14,255       | 11,013         |                                                                           |
| <b>7,898</b>  | <b>5,655</b> | <b>4,013</b>   |                                                                           |

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

| ליום 30 ביוני |              | ליום 31 בדצמבר | א.הון עצמי התחלתי ע"פ דרישת הממונה<br>הקלה בגין עריכת ביטוח (3)<br>סך כל הסכום הנדרש |
|---------------|--------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025          | 2026         | 2025           |                                                                                      |
| בלתי מבוקר    |              | מבוקר          |                                                                                      |
| אלפי ש"ח      |              |                |                                                                                      |
| 10,000        | 10,000       | 10,000         |                                                                                      |
| (3,000)       | (1,400)      | (3,000)        |                                                                                      |
| <b>7,000</b>  | <b>8,600</b> | <b>7,000</b>   |                                                                                      |
| ב.צירוף של:   |              |                |                                                                                      |
| 5,904         | 5,243        | 6,612          | היקף נכסים מנוהלים                                                                   |
| 3,452         | 3,348        | 3,370          | הוצאות שנתיות                                                                        |
| (3,000)       | (1,400)      | (3,000)        | הקלה בגין עריכת ביטוח (3)                                                            |
| <b>6,356</b>  | <b>7,191</b> | <b>6,982</b>   |                                                                                      |
| <b>7,000</b>  | <b>8,600</b> | <b>7,000</b>   | 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 4,221 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 מחוייבות 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 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 ביוני, 2026 הסתכמו לכ- 1,835 אלפי ש"ח (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 ההוצאות הסתכמו לכ- 4,203 אלפי ש"ח).

בתקופת הדוח, החברה פרעה שטרי הון צמיתים בסך כולל של 4,766 אלפי ש"ח כנגד יתרה אל מול חברת האם.

**באור 7- 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 8- התחייבות תלויות והפרשות**

א. כנגד החברה הוגשה תביעה על ידי לקוח. הלקוח דרש פיצוי בסכום של 105 אלפי ש"ח. בתחילת דצמבר, 2025 התקבל פסק דין הקובע שעל החברה לשלם סך של 78 אלפי ש"ח ללקוח והסכום שולם בתחילת שנת 2026.

ב. כנגד החברה הוגשה תביעה על ידי לקוח יחד עם בקשה לאישור תובענה כייצוגית. הלקוח טוען בתביעתו כי החברה איפשרה לחוסכים להשקיע בקרנות חוץ שלא עומדות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התשס"ט-2009. ההליך מצוי בשלב ראשוני שבו לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך.

ג. 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. בחודש ינואר 2026 התקבלה דרישה נוספת לתיקון פגמים (לכאורה) בפעילות קופות גמל בניהול אישי הכוללת דרישה לשפות עמיתים בסך של כ- 11 מיליון ש"ח מהונה העצמי של החברה על פי הערך הנומינלי של השקעתם, על פי דרישתם. ביום 12.2.2026 הגישה החברה עתירה מינהלית, לבית המשפט לעניינים מינהליים בירושלים, בקשר עם דרישת הממונה לשיפוי העמיתים, הכוללת טענות כבדות משקל נגד דרישה זו. בד בבד עם הגשת העתירה, ביקשה החברה צו ביניים אשר ימנע בשלב זה את יישום חלק זה של החלטת הממונה. ביום 24.2.2026, לאחר שהמשיבים לא השיבו לבקשה למתן צו ביניים, נתן בית המשפט צו ארעי המשהה בשלב זה את חיוב החברה לשפות עמיתים.

ביום 10.3.2026 הגישו המשיבים בקשה, במסגרתה ביקשו כי בית המשפט יתנה את הצו הארעי שנתן בהפקדת ערובה בסכום ההשקעה הנומינלי של העמיתים. בית המשפט הכריע בבקשה זו וקבע שהחברה אינה נדרשת להפקדת ערובה כאמור. כמו כן, ביום 26.3.2026 הגישו המשיבים תגובה מקדמית לעתירה, ונקבע דיון ליום 31 במאי, 2026. ביום 3 ביוני, 2026 התקבל פסק דין אשר דחה את העתירה אך ניתנה אורכה לצו הביניים עד ליום 1.7.2026 על מנת לאפשר לחברה לכלכל את צעדיה.

**באור 8- התחייבות תלויות והפרשות (המשך):**

ביום 30.6.2026 הגישה החברה עירעור על פסק הדין יחד עם בקשה לעיכוב ביצוע של פסד הדין לתקופת העירעור ובו ביום ניתן צו ארעי שתוקפו עד להחלטה אחרת ועל המשיבים להשיב לבקשה זו עד ליום 30.8.2026.  
להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בגין הליך הביקורת ומכתבי הדרישות, ככל שנדרשה הפרשה.