

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 31.12.2024

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

תוכן דוח הדירקטוריון

מספר

- | | |
|----|---|
| 3 | <u>פרק א' – מאפיינים כללים של החברה המנהלת</u> |
| 5 | <u>פרק ב' – מצב עסקי החברה המנהלת ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים</u> |
| 6 | <u>פרק ג' – פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח</u> |
| 8 | <u>פרק ד' – היקף הנכסים המנוהלים ע"י החברה המנהלת</u> |
| 9 | <u>פרק ה' – אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל</u> |
| 10 | <u>פרק ו' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים</u> |
| 10 | <u>פרק ז' – עסקאות מהותיות</u> |
| 10 | <u>פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים</u> |
| 12 | <u>פרק ט' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל</u> |

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

פרק א' - מאפיינים כללים של החברה המנהלת

1. כללי

1. עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרן השתלמות עוצ"מ (להלן: "הקרן") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").

2. הקרן הינה "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל, המנהלת את הכספים הצבורים בקרן.

בהתאם להוראות חוק קופות גמל, הושלם ביום 31.08.2008 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של החברה. עד להשלמת ההליך היתה החברה גוף המכיל יחדיו גם את הקרן וגם את החברה.

במסגרת הליך הארגון מחדש נעשתה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת לקרן ונכסי הקרן נרשמו על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמיתי הקרן. בנוסף, החברה המנהלת התחייבה ליטול על עצמה את כל ההתחייבויות של הקרן התאגידית (הקרן טרם הרה אורגניזציה) כלפי עמיתי הקרן וצדדים שלישיים.

לאחר סיום תהליך הרה-ארגון, פוצלה הקרן התאגידית לחברה מנהלת ולקופת גמל (קרן השתלמות) המנוהלת על-ידיה בנאמנות, בהתאם להגדרות בחוק קופות גמל, תוך קיום הפרדה בין קופת הגמל לחברה המנהלת אותה כנדרש על פי הוראות אגף שוק ההון, ותוך התאמת מסמכי ההתאגדות של הקרן התאגידית למצב המשפטי החדש (מסמכי ההתאגדות פוצלו לתקנון התאגדות של החברה המנהלת בע"מ ולתקנון הקרן).

החברה קיבלה, מאגף שוק ההון במשרד האוצר, אישור לפעול כחברה מנהלת. אישור זה ביחד עם אישור קופת גמל שקיבלה הקרן מהממונה על אגף שוק ההון, מאפשר לחברה להפעיל את הקרן. החברה החלה את פעילותה ביום 1 בספטמבר 2008.

2. להלן סוגי האישורים שיש לקופות המנוהלות ע"י החברה:

<u>שם הקופה</u>	<u>סוג אישור מס הכנסה</u>	<u>סוג עמיתים</u>
קרן השתלמות עוצ"מ	קרן השתלמות לשכירים	שכירים

אישור לקרן השתלמות

שיעורי ההפרשה המורכבים הם השתלמות שכיר 2.5% עובד ו- 7.5% מעביד.

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

פרק א' - מאפיינים כללים של החברה המנהלת (המשך)

3. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים הינו :

שם הקופה	סה"כ 31.12.2024	סה"כ 31.12.2023	שינוי באחוזים
קרן השתלמות	832	879	(5.3%)

4. היקף הנכסים (באלפי ש"ח) :

שם הקופה	היקף הנכסים נטו 31.12.2024	היקף הנכסים נטו 31.12.2023	שינוי באחוזים
קרן השתלמות	61,898	55,986	10.56%

5. התקשרויות והסכמים

א. בחודש דצמבר 2023 החליטה הנהלת האגודה שיתופית לעזרה הדדית ולחסכון של עובדי המושבים בע"מ (להלן - "האגודה") על השתתפות האגודה בהוצאות החברה וזאת עד ששיעור דמי הניהול בקרן ההשתלמות בשנת 2024 יגיע ל- 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 400 אלפי ש"ח.

(2023 - עד ששיעור דמי הניהול יגיע לשיעור של 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 400 אלפי ש"ח, 2022 - עד ששיעור דמי הניהול יגיע לשיעור של 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 350 אלפי ש"ח. בחודש דצמבר 2022 הוחלט על ידי הנהלת האגודה השיתופית לעזרה הדדית על הגדלת השתתפות לשנת 2022 בסכום נוסף של כ- 50 אלפי ש"ח). ברבעון הראשון של שנת 2025 החליטה הנהלת האגודה על הפחתת ההשתתפות בשנת 2025. שיעור דמי הניהול הצפוי בשנת 2025 הינו כ- 0.60%.

בהתאם לחישובי הנהלת החברה שיעור דמי הניהול השנתי בקרן ההשתלמות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 0.40%. סכום השתתפות האגודה הסתכם בשנת 2024 לסך של 371 אלפי ש"ח. בהתאם להסכם שנחתם בין הקופה לחברה, הוצאות לא ספציפיות לחברה יחולקו לפי יחס הנכסים בין הקרן לקופה (נכון ל- 31.12.2024 היחס הינו 8% לחובת החברה ו- 92% לחובת הקופה). כמו כן, הוצאות השכר יחולקו באותו יחס.

ב. הנהלת האגודה הודיעה לחברה במהלך הרבעון השני כי היא בוחנת את המשך השתתפותה בהוצאות החברה החל משנת 2025. למועד הדוחות הנהלת האגודה החליטה כי בשנת 2025 תשתתף בסכומים נמוכים משמעותית משנים קודמות.

ג. העברת תפעול הקרן לחברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מל"מ").

בשנת 2024 החליט דירקטוריון החברה כי על החברה לבצע תהליך התייעלות לקראת שנת 2025, כמו כן החליטה האגודה על הפחתת סכומי ההשתתפות (כאמור בסעיף 5 א) החברה התקשרה עם מל"מ לצורך קבלת שירותי תפעול.

ביום 1.1.25 עברה הקרן שבניהול החברה המנהלת לתפעול מלא בחברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ. התפעול כולל שירותי חשבות ורישום השקעות, ביצוע משיכות, נידים, העברות בין מסלולים, מוקד שירות אנושי, אתר אינטרנט אזור אישי ואתר מעסיקים, הכנת דיווחים לאוצר, סטיימנטים לעמיתים, עמידה בהוראות הרגולציה ועוד נושאים שנקבעו בהסכם.

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

פרק ב' - מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים

1. הכנסות החברה

הכנסות החברה נובעות מגביית דמי ניהול מעמית קרן ההשתלמות וזאת בגובה ההוצאות של חברת הניהול בפועל. בשנת 2024 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 237 אלפי ש"ח לעומת סך הכנסות בגין דמי ניהול לשנת 2023 אשר הסתכמו לסך של 221 אלפי ש"ח.

2. הוצאות החברה

הוצאות החברה לשנת 2024 הסתכמו לסך של 238 אלפי ש"ח, בעיקר בגין הוצאות הנהלה וכלליות בסך של 235 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

3. נתוני הקרן

<u>נתונים ל 31.12.2023</u>	<u>נתונים ל 31.12.2024</u>	<u>התפלגות השקעות ב(%)</u>
28%	24%	נכסי חוב סחירים
2%	3%	נכסי חוב שאינם סחירים
34%	28%	מניות
31%	36%	השקעות אחרות
5%	9%	מזומנים ושווי מזומנים
100%	100%	
56,010	61,898	סה"כ נכסים אלפי ש"ח
		<u>תשואות ודמי ניהול</u>
11.91%	14.73%	תשואה ברוטו מצטברת
0.40%	0.40%	דמי ניהול במונחים שנתיים

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

פרק ג'- פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום 2024 וזאת בהשוואה לשינויים במדדים בשנת 2023 היו כדלקמן:

2023	2024	Q4-2024	
4.9%	30.7%	16.3%	מדד המניות הכללי
7.0%	42.1%	23.9%	SME 60
4.1%	28.6%	14.6%	מדד ת"א 125
3.8%	28.4%	12.8%	מדד ת"א 35
-0.4%	2.3%	2.0%	צמודי מדד ממשלתי
6.3%	6.9%	1.9%	צמודי מדד קונצרני
20.1%	15.7%	-1.2%	MSCI AC
13.7%	12.9%	0.5%	דאו גונס
24.2%	23.3%	2.1%	S&P 500
43.4%	28.6%	6.2%	כללי NASDAQ
20.3%	18.8%	3.0%	DAX
16.5%	-2.2%	-3.3%	CAC 40
3.1%	0.6%	-1.7%	שקל דולר
6.9%	-5.4%	-8.6%	שקל יורו

סיכום 2024

במהלך שנת 2024 נמשכה צמיחה כלכלית במרבית המדינות העיקריות. על פי ההערכות המעודכנות של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה העולמית צמחה בשיעור של 3.2% לעומת 3.3% בשנת 2023. הכלכלות המפותחות צמחו בשיעור של 1.7% בדומה לשנת 2023 והמדינות המתפתחות ב-4.3% לעומת 4.4% בשנת 2023.

במהלך שנת 2024 מרבית הבנקים המרכזיים בעולם התחילו להוריד ריבית תוך התמתנות בסביבת האינפלציה. שוקי המניות בעולם היו חיוביים לאורך השנה האחרונה. השווקים הושפעו משמעותית, בין היתר, מההתקדמות המהירה בתחום בינה מלאכותית. תשואות האג"ח הממשלתיות לא הגיבו לירידה בריביות של הבנקים המרכזיים ונותרו ברמות גבוהות יחסית. מחירי הנפט נותרו בסוף 2024 ברמות דומות לאלו של לפני שנה.

כלכלת ארה"ב שוב הפתיעה לטובה בהמשך לשנת 2023. בתחילת 2024 התחזית של קרן המטבע הבינלאומית לצמיחה בכלכלה האמריקאית עמדה על 2.1% לעומת התחזית המעודכנת לצמיחה בשיעור של 2.8%. הצמיחה הגבוהה מתבססת בעיקר על הצריכה הפרטית החזקה ועל ההוצאות הגבוהות של הממשלה. שיעור האבטלה עלה מעט במהלך השנה, אך עדיין נותר בסוף השנה נמוך יחסית של 4.1%. האינפלציה ירדה מ-3.4% בדצמבר 2023 ל-2.9% בסוף שנת 2024. בתגובה לירידה באינפלציה, הבנק המרכזי התחיל להוריד ריבית בחודש ספטמבר. ריבית ה-FED ירדה מהרמה

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

פרק ג'- פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

של 5.5%-5.25% ל-4.25%-4.50% בסוף 2024. בבחירות לנשיאות שנערכו בחודש נובמבר ניצח דונלד טראמפ. לפי התוכנית הכלכלית של הנשיא הנבחר הממשלה החדשה צפויה להטיל מכסים על היבוא לארה"ב ולבצע שורה של רפורמות בתחום ממשל, רגולציה והגירה.

על פי ההערכות של קרן המטבע הבינלאומית, כלכלת גוש האירו צמחה בשנת 2024 בשיעור של 0.8% לאחר צמיחה בשיעור של 0.4% ב-2023. בלטה לטובה כלכלת ספרד עם צמיחה של 3.1%. בכלכלת גרמניה התמ"ג שוב ירד בשיעור של 0.2% בשנת 2024 אחרי ירידה בצמיחה בשיעור של 0.3% בשנת 2023. כלכלת צרפת רשמה צמיחה של 1.1% בדומה לשנת 2024. האינפלציה באירופה ירדה מ-2.9% ב-2023 ל-2.4% בסוף 2024. הבנק המרכזי האירופאי (ECB) הוריד את הריבית מ-4% ל-3%. מטבע האירו נחלש מול הדולר האמריקאי בכ-5.5%. הכלכלה האירופאית נפגעה מחוסר יציבות פוליטית. בגרמניה נפלה הממשלה התקיימו בחודש פברואר 2025. גם הממשלה בצרפת נפלה בהצבעת אי אמון. בבריטניה קמה הממשלה החדשה שמתכוונת להגדיל הוצאות התקציביות. האירועים הפוליטיים הללו מגבירים את אי-הוודאות הכלכלית באירופה.

קצב הצמיחה בכלכלות המתפתחות ירד מ-4.4% בשנת 2023 ל-4.2% ב-2024. הכלכלה הסינית צמחה ב-5.0% לאחר צמיחה של 5.4% בשנת 2023. היא סבלה מהאטה בפעילות ומהמשך משבר בשוק הנדל"ן. במיוחד נחלשה הצריכה הפרטית. השלטונות בסין נקטו בצעדים במסגרת המדיניות המוניטארית והפיסקאלית שנועדו לתמוך בכלכלה. בינתיים, האמצעים שנקטו לא הצליחו לגרום לשיפור ניכר בכלכלה. סין סובלת מבריחת השקעות זרות מהשלכות של מלחמת סחר, בעיקר מול המדינות המפותחות, שמנסות להחליש תלות בכלכלה הסינית ולחסום זליגה של טכנולוגיות מתקדמות אליה. השווקים הפיננסיים בסין בלטו בחולשתם. בכלכלת הודו ירדה הצמיחה מ-8.2% ב-2023 ל-6.5% ב-2024. גל בכלכלת מקסיקו ירד קצב הצמיחה. בברזיל עלתה הצמיחה בשנת 2024.

בישראל במהלך שנת 2024 נמשכה המלחמה "חרבות ברזל" בעזה. בחודש ספטמבר הוחרפה המלחמה בצפון. בסוף חודש נובמבר ישראל ולבנון הגיעו להסכם על הפסקת האש. הסיכון הביטחוני נותר גבוה רוב השנה והשפיעה על הכלכלה והשווקים הפיננסיים.

על פי ההערכות של בנק ישראל, המשק הישראלי צמח ב-2024 בשיעור של 0.6% לאחר צמיחה בשיעור של 2.0% בשנת 2023 שבה התחילה המלחמה. בלטה לטובה הצריכה הפרטית שצמחה בכ-4%. הצריכה הציבורית גדלה ב-12%. לעומת זאת, על פי אותן ההערכות של בנק ישראל, ההשקעות בנכסים קבועים ירדו בשיעור של 7.5% והיצוא בשיעור של 5%.

שוק העבודה בישראל נותר חזק. שיעור האבטלה ירד מ-3.2% בסוף 2023 ל-2.6% בסוף 2024. גיוס המילואים הנרחב, עזיבת העובדים הפלסטינאים ומספר גדול יחסית של התושבים המפונים מאזורים הקרובים לאזורי המלחמה בצפון ובדרום גרמו למחסור בעובדים במשק. שיעור האינפלציה עלה מ-3.0% בסוף שנת 2023 ל-3.2% בסוף שנת 2024. העלייה באינפלציה הושפעה מהמגבלות בצד ההיצע שקשורים למחסור בחומרי הגלם, ציוד ועובדים. עם זאת, גם הביקושים של הצרכנים היו חזקים יחסית ותרמו לעלייה באינפלציה.

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

פרק ג' - פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

בנק ישראל הוריד את הריבית פעם אחת בחודש ינואר מ-4.75% ל-4.50%. מאז הריבית נותרה ללא שינוי. על פי התחזית המעודכנת של בנק ישראל, הריבית צפויה לעמוד בסוף שנת 2025 ברמה של 4.25%-4.50%.

הגירעון התקציבי של הממשלה הסתכם בשנת 2024 בשיעור של 6.9% תמ"ג. יחס החוב הציבורי לתמ"ג עלה ב-7.7% והסתכם ב-69% לעומת 61.3% בשנת 2023. הוצאות הממשלה בשנת 2024 עמדו על כ-621.2 מיליארד ₪, לעומת 516 מיליארד ₪ בשנת 2023 (גידול של 20.4%). אומדן הוצאות המלחמה עמד על כ-99.9 מיליארד ₪ ומפרוץ המלחמה כ-124.7 מיליארד ₪.

בנק ישראל צופה שבשנת 2025 התמ"ג במשק יצמח ב-3.8%, האינפלציה תעמוד על 2.8% והגירעון התקציבי של הממשלה על 4.9%.

✓ ועדת ההשקעות של הקרן עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית ובהתאם לכך שוקלת את מדיניות ההשקעה של הקרן.

✓ ועדת ההשקעות של הקרן עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה. שינויי שיעורי הריבית צפויים להשפיע על החלטות ועדת השקעות גם לגבי הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח"מ ההשקעות.

✓ נכון ל-31.12.2024 הקרן חשופה למט"ח בשיעור של 23.12% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).

✓ הקרן עוקבת אחר השינויים בשוק ההון. עיקר החזקות הקרן הינן במניות סחירות של חברות גדולות, מבוססות (נסחרים במדדים מובילים בארץ ובעולם) ובעלות איתנות פיננסית, לרבות באמצעות תעודות סל.

✓ הקרן מחזיקה ומשקיעה בעיקר באג"ח קונצרני בעלי דירוג גבוה ובעלי איתנות פיננסית גבוהה.

פרק ד' – היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת היקף הנכסים המנוהלים (באלפי ש"ח):

שם הקופה	היקף הנכסים נטו 31.12.2024	היקף הנכסים נטו 31.12.2023	שינוי באחוזים
קרן השתלמות	61,898	55,986	10.56%

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

פרק ה' – אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

א. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן – "המלחמה") בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס", זאת לאחר מתקפה רצחנית של "החמאס" על יישובים בדרום אשר גרמה לאבידות רבות בנפש וחטיפת בני ערובה רבים לרצועת עזה. בנוסף, למלחמה בעזה מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות שהעיקרית שבהן היא המערכה בצפון מדינת ישראל שאף גרמה לעשרות אלפי ישראלים לעזוב את בתם. למלחמה ולכלל הפעילות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

מתוקף ניהול השקעותיה של הקרן בשווקים הפיננסיים, פעילותה של הקרן חשופה לתנודות בשווקים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. ועדת השקעות של הקרן בוחנת ומתאימה את השקעות הקרן בהתאם לסיכונים כאמור. בתקופה שממועד פרוץ המלחמה ועד למועד חתימת הדוחות הכספיים, תשואת הקרן הינה חיובית.

לא חלו שינויים מהותיים בבקשות משיכה, העברות והפקדות הקרן. עם זאת רמת הנזילות הגבוהה של השקעות הקרן נועדה לשרת גם עליה בבקשות המשיכה וההעברה ככל שתהיינה.

החברה והקרן ערוכות לתת את כל השירותים לעמיתיה .

נכון למועד הוצאת הדוח, קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה . לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקרן ועל תוצאותיה בטווח המיידי והבינוני. כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה והקרן

למועד אישור הדוח. יצוין, כי השלכותיה של המלחמה על היקף הפעילות העסקית בישראל טרם התבררו סופית ועל כן ייתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות הקרן או פעילותה. החברה והקרן ממשיכות לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות במלחמה.

ב. לאחר מספר דיונים שהתקיימו בוועדת מינהל בשנת 2024 בנושא המשך העסקתו של המנכ"ל, החליט דירקטוריון החברה לאחר תאריך המאזן, בישיבה מיום 28.1.25 על סיום עבודתו של המנכ"ל בתאריך 10.5.25 ועל מינויו של מנהל הכספים כממלא מקום המנכ"ל .

ג. לאחר תאריך המאזן סיימה מנהלת השקעות של החברה את עבודתה. החברה נמצאת בהליך בחירת מנהל השקעות במיקור חוץ.

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

פרק ו' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

בשנת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה הינה החברה המנהלת קופת גמל ענפית ולכן לא חלה עליה דרישה להעמדת הון עצמי מינימאלי לצורך פעילותה. כמו כן, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות בפועל. לפיכך, החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים.

פרק ז' – עסקאות מהותיות

במהלך השנה לא היו עסקאות מהותיות בחברה.

פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים.

1. תאור עבודת הדירקטוריון (הנהלה) והועדות

א. בדירקטוריון (הנהלה) מכהנים 6 דירקטורים. הדירקטוריון ממנה את ועדת ההשקעות וועדות אד הוק לטיפול בנושאים ספציפיים. כהונת חברי הנהלה הינה על פי כתב מינוי של אסיפה כללית. הכהונה היא ממועד כתב המינוי ועד לבחירות באסיפה הכללית הבאה. משך הכהונה 3 שנים והיא תפקע בתום התקופה אלא אם תחודש לתקופת כהונה נוספת ע"י האסיפה הכללית.

הנהלת החברה דנה בעיקר בנושאים כדלהלן :

מדיניות ההשקעות של הקרן, מצבה הפיננסי, תוכניות העבודה בהווה ובעתיד, פיתוח מוצרים ושירותים לעמיתים, פיקוח על עבודת המנכ"ל. הדירקטוריון התכנס בתקופת הדוח 9 פעמים.

ב. ועדת ביקורת

נבחרת ע"י הדירקטוריון ומונה ארבעה חברי דירקטוריון (ביניהם דירקטור חיצוני). תקופת החברות היא לתקופה מקבילה לחברות בדירקטוריון ולגבי הדירקטורים החיצוניים תקופת הכהונה נקבעת על פי חוק.

עיקר תפקידי הוועדה :

1. ביקורת שוטפת בהתאם לתוכנית עבודה שנתית ורב-שנתית שתקבע על ידי ועדת הביקורת ובאישור הדירקטוריון ואשר תבוצע על ידי מבקר הפנים.
2. להמליץ להנהלת החברה על מועמדים לתפקיד המבקר הפנימי.
3. לדון ולאשר את תוכנית העבודה הרב-שנתית של המבקר הפנימי של החברה ולדון בדוחות שיגיש.
4. מעקב אחר ביצוע תוכנית הביקורת של המבקר הפנימי.
5. קבלת לוח זמנים לביצוע תיקונים שנמצאו בדוחות המבקר הפנימי.
6. דיון בדוחות הביקורת ומכתבי הביקורת של ר"ח המבקר.
7. העברת ממצאי הביקורת להנהלת החברה והגשת דו"ח שנתי לאסיפה הכללית.
8. דיון בנאותות הדוחות הכספיים ובכלל זה המדיניות החשבונאית, שלמות הגילוי וסקירת הבקורות הפנימיות ומתן המלצות לדירקטוריון בנושא.
9. דיון בדוחות ביקורת אחרים הנוגעים לחברה ולקרן השתלמות.

הועדה מתכנסת אחת לרבעון ומעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים.

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

פרק ח' - תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים (המשך)

ג. ועדת השקעות

נציגי הקרן בועדת ההשקעות ממונים ע"י דירקטוריון החברה. הוועדה מונה שלושה חברים ומתוכם אחד מחברי הוועדה הינו נציג חיצוני עפ"י הדרישה בתקנות. חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש. דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקרן, וועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה במסגרת פנימית וחיצונית ונהלי עבודה ופיקוח. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו :

1. קביעת מדיניות השקעות וגבולות חשיפה במסגרת מדיניות השקעות שאושרה על ידי הדירקטוריון.
2. אישור מוסדות השקעה לאחזקת השקעותיה.
3. קביעת פעילות ביצוע ההשקעות לרבות בנכסי אשראי והרכב השקעות בהתאם למדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון.
4. קביעת בקרה ויישום ההוראות שנקבעו על ידי האחראים לכך.
5. קביעת נהלים רלוונטיים בתחום ההשקעות.
6. הנחיית העוסקים בהשקעות בקרן ליישום המדיניות שנקבעה.
7. קביעת מדיניות אשראי, מעקב ודיון על נכסי אשראי ודיווחי פורום חוב. הפחתה של נכסי חוב שיש לגביהם חשש או כשל אשראי.

בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקרן, ריכוז רכישות ומכירות, תשואות הקרן, ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות ודוחות נוספים בהתאם לדרישת הוועדה. מפעם לפעם מציגים אנליסטים ומאקרואיסטים בפני ועדת השקעות סקירות והערכות על שוק ההון. בישיבות אלו מתקיימות התייעצויות לצורך קביעת מדיניות. מנכ"ל הקרן מוודא כי הנחיות ועדת ההשקעות מבוצעות, הלכה למעשה, ומדווח לוועדה בישיבה הקרובה על הביצועים שנעשו בעקבות החלטותיה. הוועדה גם מקבלת דיווח ודנה בהתאם לצורך בדבר אופן השתתפות והצבעת הקרן באסיפות כלליות של חברות שהקרן מחזיקה בני"ע שלהם. בכל ישיבה נמסר דיווח על אופן הצבעות הקרן באסיפות הכלליות, זאת במידה והוא נוגד את עמדת הגוף הממליץ.

ועדת ההשקעות מקבלת דיווח בכל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקרן מהישיבה הקודמת ועל ביצוע ההחלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הוועדה גם מקבלת דיווח על הרכב ההשקעות הכולל ועל התאמתם להרכב המאושר.

בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הוועדה ללימוד ועיון וכן בעת הצורך מתקיימות התייעצויות וישיבות טלפוניות.

ד. ועדת מינהל

בתאריך 18.9.24 החליטה הנהלה החברה על הקמת ועדת מינהל. בועדה חברים 5 חברים כולל דח"צ. הוועדה הוקמה לצורך בחינת תוכנית לצמצום הוצאות החברה וכן הוסמכה לערוך שימוע למנכ"ל החברה.

ה. מרכז חובות בעייתיים

בעקבות השלכותיו של המשבר הפיננסי העולמי שפרץ בשנת 2008 שבעקבותיו יותר חברות לוותו מתקשות לעמוד בתנאים להחזר החוב, אישר הדירקטוריון מסגרת קווים מנחים באשר לקיומה של בקרה שוטפת אחר מצב חוב, לזיהוי מוקדם של ירידה באיכות האשראי ולפעולות שיינקטו ע"י החברה לטיפול בחוב כאמור.

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

פרק ח' - תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים (המשך)

הדירקטוריון מינה צוות ייעודי (צוות "פורום חוב") אשר עקרונית העבודה וקווי הפעולה שלו מיועדים לספק מסגרת הנחיות וכללים לביצוע הערכת סיכונים אשראי, מעקב אחר התנהלות הסיכון, זיהוי מוקדם של כשלים בחוב, הגדרתו וטיפול בו במידה והוגדר כבעייתי.

צוות "פורום חוב" פועל על פי מדיניות הדירקטוריון, החלטות ועדת השקעות ובכפוף לכל הוראות הדין. פורום החוב מתכנס בתדירות שלא תפחת מאחת לחודש. מרכז החובות הבעייתיים הינו יחיד בעל מומחיות בנושא אשראי המדווח לוועדת השקעות ולדירקטוריון בתדירות שלא תפחת מאחת לרבעון.

2. מתכונת לקבלת החלטות על השקעות

השקעות הקרן מנוהלות באופן עצמאי, מדיניות ההשקעות הכללית של הקרן מתקבלת ע"י ההנהלה ומועברת לוועדת השקעות להמשך דיון ולהוצאתה לפועל. ההנהלה מקבלת דיווח על פעילות ההשקעות ע"י יו"ר ועדת השקעות ומנכ"ל הקרן בכל ישיבה, ודנה מעת לעת, בהתאם לצורך, במדיניותה בהתאם להמלצות וחומר שמתקבל לידיה לגבי שינוי מדיניות ההשקעה.

ועדת ההשקעות מתכנסת בד"כ מידי שבועיים לדון ביישום המדיניות הכללית שנקבעה וקביעת מדיניות יותר מפורטת. במהלך דיוני ועדת השקעות מתקבל חומר לגבי הפעילות שבוצעה מאז הישיבה הקודמת וכן חומר מקצועי לגבי ניתוחי שוק, תשואה ותחזיות שוק, בהתאם לכל החומר הנ"ל הועדה דנה ומקבלת החלטות לפעילות לטווח קצר ולטווח ארוך.

3. נוהלי בקרה על ביצוע ההשקעות מול החלטות ועדת השקעות

ועדת ההשקעות מקבלת דיווח בכל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקרן מאז הישיבה הקודמת ועל ביצוע ההחלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מקבלת דיווח על הרכב ההשקעות הכולל ועל התאמתן להרכב המאושר על ידה. כמו כן הועדה מקבלת דיווח על חריגות במידה וקיימות, וכן על תקינות הרכב ההשקעות ביחס למדיניות ההשקעה הצפויה.

מנהלת ההשקעות ויחידת הבקרה של החברה מצרפים לוועדה דוחות על המעקב והטיפול השוטפים שלהם בהשקעות.

4. ניהול סיכונים

החברה מיסדה תשתית של ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לוועדת ההשקעות ולהנהלת הקרן, לגבי כל סיכון מהותי לחסכוניות המנוהלים הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים וכן דאגה לקיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים לזיהוי סיכונים שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים בקרן, למדידתם, למעקב אחריהם ולשליטה בהם.

בהתאם לזאת הקימה החברה יחידת ניהול ובקרת סיכונים נפרדת מיחידת ניהול ההשקעות, במיקור חוץ.

מחודש אפריל 2010 מונה לחברה מנהל ליחידת ניהול ובקרת הסיכונים, בעל מומחיות וניסיון מוכחים בתחום ניהול ובקרת סיכונים פיננסיים, בתחום ההשקעות ובתחום האשראי (להלן "מנהל הסיכונים").

תפקידי מנהל הסיכונים לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון.

פרק ט' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

הנהלת החברה אינה מתכוונת לבצע תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

הצהרה (Certification)

אני, ישראל ברון, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") לשנת 2024 (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 ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על 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;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26.3.2025

תאריך

ישראל ברון, מנכ"ל

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

הצהרה (Certification)

אני, תמיר אבני, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") לשנת 2024 (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 ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על 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;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26.03.2025

תאריך

תמיר אבני, מנהל כספים

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

הצהרה (Certification)

אני, ויקטור וולוד, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") לשנת 2024 (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 ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על 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;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26.3.2025

תאריך

ויקטור וולוד, חשב

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון:	יחיאל אבידן	_____ (חתימה)
מנכ"ל:	ישראל ברון	_____ (חתימה)
מנהל כספים:	תמיר אבני	_____ (חתימה)
חשב:	ויקטור וולך	_____ (חתימה)

תאריך אישור הדוח: 26.3.2025

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ
בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

ו-3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

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

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

26.3.2025
תאריך

לוטרבך ושות'
רואי חשבון