

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 30.9.2025

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

תוכן דוח הדירקטוריון

מספר

<u>3</u>	<u>פרק א' – מאפיינים כללים של החברה המנהלת</u>
<u>4</u>	<u>פרק ב' – מצב עסקי החברה המנהלת ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים</u>
<u>5</u>	<u>פרק ג' – פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח</u>
<u>8</u>	<u>פרק ד' – נתונים משלימים</u>
<u>9</u>	<u>פרק ה' – עדכוני חקיקה</u>
<u>10</u>	<u>פרק ו' – התפתחויות אחרות</u>
<u>10</u>	<u>פרק ז' – גילוי לבקורות ונהלים</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.

חברה 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.

3. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים הינו:

<u>שם הקופה</u>	<u>סה"כ</u> <u>30.9.2025</u>	<u>סה"כ</u> <u>31.12.2024</u>	<u>שינוי באחוזים</u>
קרן השתלמות	771	832	(7.33)

4. היקף הנכסים (באלפי ש"ח):

<u>שם הקופה</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>30.09.2025</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>31.12.2024</u>	<u>שינוי באחוזים</u>
קרן השתלמות	64,487	61,898	4.18%

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 מעמיתי קרן ההשתלמות וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל. סה"כ הכנסות החברה מדמי ניהול בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו לסך של 278 אלפי ₪, כמו כן היו הכנסות מימון בסך 3 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו הכנסות דמי הניהול לסך של 176 אלפי ש"ח. בשנת 2024 כולה הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 237 אלפי ש"ח, בנוסף היו הכנסות מימון בסך של כ-1 אלפי ש"ח.

2. הוצאות החברה

הוצאות החברה לתשעת החודשים הראשונים של השנה, הסתכמו לסך של 281 אלפי ש"ח, כאשר מתוכם הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לסך של 280 אלפי ש"ח. הוצאות החברה לשנת 2024 הסתכמו לכדי 238 אלפי ש"ח, כאשר מתוכם הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לסך של 235 אלפי ש"ח.

3. נתוני הקרן

<u>נתונים ל 31.12.2024</u>	<u>נתונים ל 30.9.2025</u>	<u>התפלגות השקעות ב(%)</u>
24%	32%	נכסי חוב סחירים
3%	3%	נכסי חוב שאינם סחירים
28%	32%	מניות
36%	27%	השקעות אחרות
9%	6%	מזומנים ושווי מזומנים
100%	100%	
61,898	64,494	סה"כ נכסים אלפי ש"ח
		<u>תשואות ודמי ניהול</u>
14.73%	13.11%	תשואה ברוטו מצטברת
0.40%	0.60%	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 הרבעון השלישי לשנת 2025 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן (בהשוואה לתקופות קודמות):

2024	Q1-2025	Q2-2025	Q3-2025	Q1-Q3 2025	
30.7%	-0.2%	22.9%	6.5%	30.8%	מדד המניות הכללי
42.1%	-3.2%	20.7%	9.2%	27.6%	SME 60
28.6%	0.8%	23.5%	7.5%	33.9%	מדד ת"א 125
28.4%	1.0%	22.3%	8.1%	33.6%	מדד ת"א 35
2.3%	-0.6%	2.7%	1.8%	3.8%	צמודי מדד ממשלתי
6.9%	0.5%	2.8%	2.1%	5.4%	צמודי מדד קונצרני
15.7%	-1.7%	11.0%	7.3%	17.1%	MSCI AC
12.9%	-1.3%	5.0%	5.2%	9.1%	דאו ג'ונס
23.3%	-4.6%	10.6%	7.8%	13.7%	S&P 500
28.6%	-10.4%	17.7%	11.2%	17.3%	כללי NASDAQ
18.8%	11.3%	7.9%	-0.1%	19.9%	DAX
-2.2%	5.6%	-1.6%	3.0%	7.0%	CAC 40
0.6%	1.9%	-9.3%	-2.0%	-9.4%	שקל/ דולר
-5.4%	5.9%	-1.7%	-1.9%	2.2%	שקל/ יורו

סיכום הרבעון השלישי 2025

כלכלה עולמית

על פי התחזית המעודכנת של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה העולמית צפויה לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 3.2%, לאחר צמיחה של 3.3% בשנת 2024. ב-2026 צפויה צמיחה של 3.1%. הכלכלות המפותחות צפויות לצמוח בשיעור של 1.6% ב-2025 לאחר 1.8% ב-2024. הכלכלות המתפתחות ב-4.2% לאחר 4.3% ב-2024. הירידה בתחזית הצמיחה לעומת שנת 2024 נובעת בעיקר מאי הוודאות הכלכלית והגאופוליטית שעלתה כתוצאה מהמדיניות של הממשל האמריקאי החדש. הממשלה בארה"ב הטילה מכסים על היבוא ממדינות שונות. חלק מהמדינות הגיעו להסכמות עם ארה"ב לגבי גובה המכסים והנושאים האחרים שקשורים ליחסים הכלכליים עם ארה"ב. על חלקן ארה"ב הטילה מכסים באופן חד צדדי. כתוצאה מעליית המכסים, המכס הממוצע על היבוא לארה"ב עלה לרמות הגבוהות מאז המחצית הראשונה של המאה 20. הממשל האמריקאי אישר בחודש יולי את הרפורמה במס שבחלקה האריכה את הטבות המס של הרפורמה הקודמת שפג תוקפה השנה, ובחלקה הפחיתה תשלומי המסים על חברות ואנשים פרטים. כמו כן, הממשל פעל להגביל הגירה ואף גירש מהגרים לא חוקיים רבים. כתוצאה מזה, ירד קצב הגידול באוכלוסייה, צעד שממתן את הפעילות הכלכלית. הפעילות הכלכלית ברבעון השני גדלה ב-3.8%. על פי האינדיקטורים השוטפים, קצב הצמיחה נותר יחסית גבוה ברבעון השלישי. הצמיחה מושפעת באופן המשמעותי ביותר מגידול חד בהשקעות שקשורות בבינה מלאכותית. הצריכה הפרטית נותרה יחסית מתונה. שוק העבודה נחלש באופן משמעותי. ניכרת ירידת המחירים בשוק הנדל"ן. בתחילת אוקטובר הושבתה הפעילות של הממשל

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

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

האמריקאי עקב חוסר הסכמות פוליטיות בנושא התקציב. מאז הופסק פרסום נתונים כלכליים ע"י סוכנויות הממשל.

קצב האינפלציה בארה"ב עלה מ-2.7% בסוף הרבעון השני ל-2.9% באוגוסט. הבנק המרכזי האמריקאי הוריד את הריבית בספטמבר ב-0.25% לרמה של 4.00%-4.25%. לפי הסברי הבנק, הורדת הריבית נובעת מהיחלשות של שוק העבודה.

לאחר ירידות חדות בשווקים הפיננסיים במחצית הראשונה של אפריל לאחר ההכרזה הראשונית על המכסים, השווקים עברו לעליות שנמשכו עד סוף הרבעון השלישי.

קצב הצמיחה בכלכלה האירופאית ירד ברבעון השני ל-0.1% לאחר צמיחה של 0.6% ברבעון הראשון. הירידה נובעת בעיקר מהפעילות שקשורה להטלת המכסים ע"י ארה"ב. על פי האינדיקטורים השוטפים, הכלכלה האירופאית המשיכה להתרחב בקצב מתון ברבעון השלישי, אך לקראת סוף הרבעון הופיעו סימני היחלשות במכירות הקמעונאיות ובייצור התעשייתי. האיחוד האירופאי החליט על הגדלת הוצאות הביטחון בסכום של 800 מיליארד אירו. בגרמניה אושרה תוכנית השקעה בתשתיות בהיקף של כ-500 מיליארד אירו והגדלת הוצאות הביטחון. הריבית באירופה נותרה ברמה של 2% במהלך הרבעון השלישי. האינפלציה נותרה ברמה של כ-2%.

הכלכלות המתפתחות ממשיכות להתרחב, במיוחד באסיה. בכלכלות הגדולות של דרום אמריקה הצמיחה התמתנה. הואטה הפעילות בכלכלה הסינית. הצריכה הפרטית נחלשה ובשוק הנדל"ן חזרו ירידות מחירים. עם זאת, נמשך הגידול ביצוא מסין. במהלך הרבעון נשמרה יציבות ביחסי הסחר בין ארה"ב לסין ונמשך המו"מ להשגת הסכמים קבועים בין המדינות.

למרות מאמצי הממשל האמריקאי, לא הושג הסכם לסיום המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. רוסיה אף החריפה מתקפות והפרה מספר פעמים שטח האוויר של המדינות האירופאיות.

כלכלת ישראל

במהלך הרבעון השלישי נמשכה המלחמה בעזה. סיום המלחמה הושג בתחילת אוקטובר. פרמיית הסיכון של ישראל המשיכה לרדת במהלך הרבעון השלישי לאחר עלייה לפרק זמן קצוב בתקופת המלחמה עם איראן.

משרד האוצר הוריד את תחזית הצמיחה לשנת 2025 מ-3.6% ל-3.1%. גם בנק ישראל הוריד את התחזית מ-3.3% ל-2.5%. התחזית לשנת 2026 עומדת על 4.7%. התחזיות פורסמו לפני סיום המלחמה בעזה.

אחרי הירידה החדה של 4% בתמ"ג ברבעון השני, ברבעון השלישי ניכרת התאוששות בפעילות. קצב הצמיחה ברבעון השלישי צפוי עדיין להישאר יחסית מתון בהתחשב בירידה החדה ברבעון הקודם. שוק העבודה נותר הדוק. שיעור האבטלה עומד ברמה נמוכה של 2.9%. מספר משרות פנויות עלה לרמות הגבוהות מאז תחילת המלחמה. השכר הממוצע במשק ממשיך לעלות, אך קצב העלייה הואט. שוק העבודה הושפע מכמות גבוהה של המגויסים לשירות מילואים. נמשכת הירידה ברכישות הדירות, תוך ירידה במחירים. האינפלציה ירדה מ-3.3% בסוף הרבעון השני ל-2.5% בספטמבר. לפי התחזיות של בנק ישראל, האינפלציה צפויה להמשיך ולהתמתן, אך קיימת אי וודאות גבוהה סביב התחזית.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%. אי הוודאות הגבוהה ביחס לאינפלציה

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

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

גורמת לבנק ישראל להמתין עם הורדות ריבית. על פי התחזית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, בעוד שנה הריבית תרד ל-3.75%.

הגירעון התקציבי ירד מ-5% בסוף הרבעון השני ל-4.7% בחודש ספטמבר. הוצאות הממשלה גדלו מתחילת השנה מעבר לתחזיות, בעיקר בגלל העלייה בהוצאות הביטחון, אך נרשמה עלייה מעל התחזיות בהכנסות ממיסים. אין פרסומים לגבי הכנות התקציב לשנת 2026.

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

✓ ועדת ההשקעות של החברה 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-30.9.2025 הקרן חשופה למט"ח בשיעור של 18.12% מנכסיה (זאת לאחר נטרול חלק מהחשיפה באמצעות עסקאות FWD).

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

פרק ד' - נתונים משלימים

מידע ונתונים

קרן השתלמות 31.12.24	קרן השתלמות 30.9.24	קרן השתלמות 30.9.25	
			מספר חשבונות עמיתים :
214	226	187	פעילים
618	620	584	לא פעילים
832	846	771	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
21,325	21,450	22,901	פעילים
40,573	38,151	41,586	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
19	19	264	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,362	2,485	2,328	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
-	-	-	העברות צבירה לקופה
1,361	883	3,696	העברות צבירה מקופה תשלומים:
3,989	2,903	3,365	פדיונות
7,900	4,916	7,322	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
237	176	281	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
0.40	0.40	0.60	פעילים
0.40	0.40	0.60	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
*105	*100	161	מספר חשבונות
1,262	1,156	2,849	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
5	3	13	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.40	0.40	0.60	שיעור ממוצע שנתי דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
			פעילים
			לא פעילים:
2.00	2.00	2.00	מנותקי קשר
2.00	2.00	2.00	אחר

(*) מספר תעודות זהות עמיתים

החברה הינה קופת גמל ענפית. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012 (להלן – "תקנות דמי ניהול") לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופות. על פי הוראות הדין והיא רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

פרק ה' - עדכוני חקיקה

להלן החוזרים המהותיים שפורסמו במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025 ומשפיעים על פעילות החברה:

הערכות לשינוי ימי מסחר בבורסה

הממונה פרסם עמדה בנושא שינוי ימי המסחר בבוסה החל מ- 1.1.2026 לימי מסחר שני עד שישי. לדעת הממונה היערכות מוקדמת ומקיפה של הגופים המוסדיים לשינוי ימי המסחר היא תנאי חיוני להצלחת המהלך ולהשגת יעדיו, וכן חיונית לשמירה על האינטרסים של העמיתים. בהתאם לעמדת הממונה על הגוף המוסדי למסור לרשות, לא יאוחר מיום 9.12.2025 את תכנית ההיערכות שגובשה בהתאם לאמור לעיל לאחר שאושרה כנדרש בוועדת השקעות ובדירקטוריון החברה וכן את פרוטוקול הדיון בדירקטוריון בו אושרה התכנית. כאמור הממונה מבקש מהחברה המנהלת לגבש תכנית היערכות סדורה, שתאשר על ידי הדירקטוריון וועדת ההשקעות, ותבטיח המשך פעילות רציפה והגנה על זכויות העמיתים.

התכנית תתייחס, לכל הפחות, לנושאים הבאים:

- פעילות מסחר והשקעות - קביעת מתווה לפעילות ביום שישי כיום מסחר מקוצר, לרבות לעניין תחומי הפעילות שיופעלו, היקף המשאבים שיוקצו, והתאמות בשערוכים, חישובי תשואות ודיווחים, ככל שנדרש.
 - תפעול, מערכות מיכוניות ובקרה - עדכון נהלי עבודה קיימים וקביעת נהלים חדשים ככל שנדרש, לרבות מנגנוני בקרה וניהול סיכונים מותאמים למתכונת המסחר החדש.
 - ניהול נזילות ותזרימי מזומנים - היערכות לניהול תנועות כספים ושמירת נזילות מספקת בתיקי ההשקעות, בשים לב למועדי המסחר והסליקה.
 - משאבי אנוש - קביעת מערך עבודה ייעודי ליום שישי, זיהוי עובדים חיוניים ושיבוצם, ותיאום מול הסכמי עבודה והסכמים קיבוציים.
 - שירות לעמיתים ולמבוטחים - על הגוף המוסדי לוודא כי גם לאחר שינוי ימי המסחר נשמרת רציפות השירות לעמיתים ולמבוטחים.
- בנוסף יש לציין לאחר בחינתן של ההוראות, עמדת הרשות היא כי המהלך אינו מצריך תיקון בהוראות הדין, לרבות בהגדרת יום עסקים ובהסדרים החלים על ניהול השקעות. כלומר:**

הגדרת יום עסקים – אין בכוונת הרשות לפעול לתיקון הגדרת "יום עסקים" כלומר יום ראשון יוותר יום עסקים ואילו יום שישי ייחשב כיום מסחר בלבד אך לא כיום עסקים לעניין ההוראות הרגולטוריות הרלוונטיות.

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

פרק ה' - עדכוני חקיקה (המשך)

פרקי הזמן שנקבעו בחוק לביצוע פעולות נידוד, העברות מסלולים ופדיון כספים, וכן לניהול הנזילות של הגופים המוסדיים במתכונת ימי המסחר החדש, **יום ראשון ימשיך להיחשב כיום עסקים במניין הימים** לצורך ביצוע פעולות, והגופים נדרשים להיערך תפעולית וניהולית כך שיעמדו בלוחות הזמנים ובניהול נזילות נאות גם בזמני המסחר החדשים.

הנהלת החברה הציגה את תוכנית ההערכות לשינוי ימי מסחר בוועדת השקעות . בהתאם להמלצתה של ועדת השקעות , התוכנית הוצגה ואושרה בדירקטוריון .

פרק ו' – התפתחויות אחרות

- א. בתאריך 11.5.25 החל בכהונתו מנכ"ל החברה (אשר כיהן עד לאותו מועד כמנהל הכספים) והחלה כהונתו של מנהל הכספים (אשר כיהן עד לאותו מועד כחשב החברה).
- ב. בתאריך 11.5.25 נחתם הסכם עם חברת אינפיניטי ניהול תיקי השקעות בע"מ לניהול השקעות במיקור חוץ. ההסכם נחתם ל- 3 שנים ממועד זה. דמי ניהול הינם 0.05% בצירוף מע"מ מתוך שווי הנכסים של הקרן.
- ג. לעניין תביעות תלויות – ראה באור 7 בדוחות הכספיים.

פרק ז' – גילוי ל"בקורות ונהלים"

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, 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 הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו .

בקרה פנימית על דיווח כספי :

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

הצהרה (Certification)

אני, תמיר אבני, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") ליום 30.9.25 (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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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.

19.11.2025

תאריך

תמיר אבני, מנכ"ל

עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

=====

הצהרה (Certification)

אני, ויקטור וולוך, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") ליום 30.9.25 (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.

19.11.2025

תאריך

ויקטור וולוך, מנהל כספים