

**דוח עסקי התאגיד**

**לשנה שנסתיימה**

**ביום 31/12/25**

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### תוכן עניינים

4..... חלק א' - פעילות הקופה ותיאור התפתחות עסקיה

5..... חלק ב' - תיאור עסקי הקופה לפי תחומי פעילות

8..... חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל הקופה

16..... חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה, בדוח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

פעילויות החברה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצרוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי המוצרים הפנסיונים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

# עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

## 1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

### 1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה מנהלת קרן השתלמות לשכירים המוגדרת כמפעלית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי המושבים. הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול מעמיתי הקרן הנגבים בהתאם להוצאות החברה בפועל.

פעילות החברה כפופה לרישוי שנתי המתקבל מרשות שוק ההון, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותן ומפוקחות בהתאם.

צבירת הכספים בקרן היא על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי החברה על בסיס יומי. משיכות כספים מהקרן המנוהלת מבוצעת על פי תנאי הזכאות כפי שמופיעים בחוק ובתקנות.

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               | שכירים            |

### 1.2 התאגדות החברה

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").

החברה החלה את פעילותה ביום 1 בספטמבר 2008.

לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית. החברה מנהלת בנאמנות את נכסי העמיתים בקופות הגמל בהתאם להוראות חוק קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי. בקרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה, קיימת הפרדה מלאה בין הנכסים וההתחייבויות של החברה לבין נכסי העמיתים הצבורים בקרן ההשתלמות ובהתאם נכסי הקרן אינם נכללים בדוחותיה הכספיים של החברה.

### 1.3 תרשים מבנה האחזקות של החברה המנהלת:

בעלת המניות העיקרית של החברה הינה האגודה לעזרה הדדית וחיסכון בע"מ. לחברה אין חברות מוחזקות.

### 1.4 תחומי פעילות

החברה קיבלה, מרשות שוק ההון, אישור לפעול כחברה מנהלת. אישור זה ביחד עם אישור קרן ההשתלמות שקיבלה הקרן מהממונה על שוק ההון מאפשר לחברה להפעיל את קרן ההשתלמות. הקרן קיבלה את אישור הממונה לפעול על פי הוצאות בפועל.

### 1.5 שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה.

### 1.6 השקעות בהון החברה

לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.

### 1.7 חלוקת דיבידנדים

החברה הינה בעלת הון עצמי אפס וזאת לפי אישור שקיבלה מהממונה. בהתאם לכך, החברה אינה מחלקת דיבידנד לבעלי מניותיה.

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 2. חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

#### 2.1 מוצרים ושירותים

##### 2.1.1 תחום פעילות המוצרים המנוהלים

תחום פעילות החברה וקרן ההשתלמות בניהולה הינו בנושא חסכון לזמן בינוני. תחום זה פועל על פי רגולציה רחבה שהתפתחה רבות בשנים האחרונות מתוך מטרה להסדיר את הפעילות ולמסדה בחקיקה ראשית. בתחום זה נעשו שינויים מבניים בהרכב הפעילים בשוק וזאת בין השאר בעקבות רגולציה בתחום (חוקי בכר) שלמעשה הפרידה את קופות הגמל מהבנקים והעבירה אותם לניהול חברות ביטוח, גופי השקעה וקרנות פרטיות. למעשה התוצאות הינן התעצמות חברות הביטוח וגופי השקעה וחשש ליצירת ריכוזיות חדשה בתחום ניהול הנכסים. הבנקים הינם מעתה יועצים ונותני שרותי תפעול וייהנו מעמלות הפצה. כמו כן הוסדר העיסוק בתחום ונקבעו התנאים והרישיונות הנדרשים על מנת לפעול בתחום. מטרת הרגולטור בחקיקה האמורה לעיל משקפת בין השאר את העברת האחריות לחסכון לטווח ארוך מהמדינה לאזרחים. המעבר למשטר של צבירת חסכונות, המבוססת על הפרשות של העובדים, מגביר מאוד את המודעות של האזרח לכל נושא התשואה, ומגדיל הן את החיסכון לטווח ארוך והן את הביקוש לשירותי ניהול נכסים. יתר על כן, במקביל למודעות להבדלים בין התשואות, יהיה צורך להמשיך ולפתח וכן לקבוע כלים אובייקטיביים לבחינת השוני בין הסיכונים, על מנת שיווצרו כלים להשוואת התשואה של כל אפיק לתשואה של נכסים אחרים בעלי אותו אפיון של סיכון. החל משנת 2009, הרגולטור מחייב את הגופים לפרסם מדד ניהול סיכונים על פי מודל אחיד שאושר על ידי אגף שוק ההון, פרסום מרכיבי תשואה וכן קיימת טיוטא המחייבת את הגוף המוסדי להצהיר על מדיניות ההשקעה שלו ועל יעדי התשואה. פרמטרים אלו יאפשרו לחוסכים להשוות באופן אובייקטיבי את הסיכון הגלום בהשקעות הקופות השונות. כמו כן התחום נפתח לתחרות גדולה ולניידות כספים בין סוגי קופות הגמל למיניהן כתוצאה מפרסום תקנות הניוד המאפשרות למעשה ניוד חלק של כספים בין כל מרכיבי החסכון לטווח ארוך.

##### 2.1.2 המוצרים המנוהלים

##### אישור לקרן השתלמות

האישור חל על כספים המשולמים לקרן בהתאם לשיעורים 2.5% עובד ו7.5% מעביד .

##### 2.1.3 שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

- א. פעילות הקרן מושפעת בין היתר משוק ההון ומהתפתחות המשק והתעסוקה. שינויים בפרמטרים אלו יכולים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות ( כגון תשואות הקרן ) והתפתחויות הקרן (כגון : משיכות, העברות והפקדות כספים).
- ב. פעילות החברה מאופיינת ברגולציה רבה שקיבלה תאוצה בשנים האחרונות עם פרסום חוק קופות הגמל וכן פרסום תקנות משלימות לחוק זה על ידי הממונה על שוק ההון .
- ג. בשנת הדוח ובהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל, כאשר הבנקים נותנים שרותי תפעול במחיר שנקבע מראש. השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניוד הכספים מקופה לקופה ומהווה איום על החברה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופות.
- ד. יש לציין כי אוכלוסיית המפקידים הינה רשימה סגורה ומקורות הגיוס ללא העברות מקופות אחרות מוגבלת ביותר. מדיניות ההשקעות שמתווה ועדת השקעות של החברה הינה מדיניות מאוזנת סיכונים הכוללת פיזור סיכונים בין נכסים בארץ ובחו"ל.

## עוצ'מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 2. חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות (המשך):

#### 2.1.4 מידע ונתונים לשנים 2023-2025

| <u>קרן השתלמות</u><br><u>2023</u> | <u>קרן השתלמות</u><br><u>2024</u> | <u>קרן השתלמות</u><br><u>2025</u> |   |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|
|                                   |                                   |                                   | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>   |
| 239                               | 214                               | 186                               | פעילים  |
| 640                               | 618                               | 575                               | לא פעילים   |
|                                   |                                   |                                   | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>                              |
| 20,519                            | 21,325                            | 23,991                            | פעילים  |
| 35,467                            | 40,573                            | 42,961                            | לא פעילים   |
|                                   |                                   |                                   | <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>                                 |
|                                   |                                   | 265                               | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים                               |
| 64                                | 19                                |                                   | תקבולים מדמי גמולים   |
| 3,497                             | 3,362                             | 3,101                             | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים                                       |
| -                                 | -                                 | -                                 | העברות צבירה לקופה  |
| 174                               | -                                 | -                                 | העברות צבירה מקופה  |
| 1,824                             | 1,361                             | 4,286                             | תשלומים:  |
| 4,866                             | 3,989                             | 4,043                             | פדיונות   |
| 5,920                             | 7,900                             | 10,282                            | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:                                       |
|                                   |                                   |                                   | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>                          |
| 221                               | 237                               | 378                               | פעילים ולא פעילים   |
|                                   |                                   |                                   | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>                      |
| 0.40                              | 0.40                              | 0.60                              | פעילים  |
| 0.40                              | 0.40                              | 0.60                              | לא פעילים   |
|                                   |                                   |                                   | <b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>                         |
| 0.04                              | 0.03                              | 0.03                              | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך                                     |
| 0.18                              | 0.19                              | 0.12                              | עמלות ניהול חיצוני  |
| 0.03                              | 0.01                              | -                                 | עמלות אחרות   |
|                                   |                                   |                                   | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>  |
| 111                               | 105                               | 157                               | מספר חשבונות  |
| 1,354                             | 1,262                             | 2,792                             | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)                                       |
| 5                                 | 5                                 | 17                                | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)                                  |
| 0.40                              | 0.40                              | 0.60                              | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים                                  |
|                                   |                                   |                                   | <b>שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b> |
| 2.00                              | 2.00                              | 2.00                              | פעילים  |
|                                   |                                   |                                   | לא פעילים:  |
| 2.00                              | 2.00                              | 2.00                              | מנותקי קשר  |
| 2.00                              | 2.00                              | 2.00                              | אחר   |

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

### 2. חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות (המשך):

#### 2.1.5 התפתחויות ושינויים

- א. בשנת הדוח, ובהמשך לשנים הקודמות, גברה התחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל. בעשור האחרון, הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרות במחיר קבוע מראש. כמו כן, נקבעו בשוק דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות. השינוי האמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה ומהווה גורם סיכון על החברה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן.
- ב. המצב הכלכלי במשק משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, גורמים להגברת משיכות כספי החסכון.
- ג. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות החברה והתנהגות העמיתים. לתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת החברה על אירועים כאלו בשנת הדוח.

#### 2.1 תחרות

מזה מספר שנים קיימת תחרות בעיקר מצד הגופים הפרטיים וחברות ביטוח שהקימו ורכשו קופות גמל. התחרות היא על הצבירה, התשואה ורמת השירות. החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות שיפור מתמיד של האמון הקשר והשרות לעמיתים. החברה מבהירה לעמיתיה הקרן שבניהולה את מדיניות ההשקעה והסיכונים שהקרן נוטלת על עצמה.

ההתמודדות עם התחרות בתחום פעילות זה, מתבצעת במספר מישורים:

- התייעלות תפעולית – באמצעות שיפור שיטות עבודה ושיפור מערכות המיכון.
- שימור לקוחות – על ידי הצגת מגוון האפשרויות הקיימות בחברה בפני הלקוחות.
- שיפור השירות ללקוח – החברה מטפחת הון אנושי מקצועי, בעל ידע בתחומי הפעילות של החברה, לצורך מתן מענה יעיל ומקצועי ללקוחות החברה.
- שיפור התשואות לעמיתים, באמצעות מנהלי ההשקעות בהנחיית ועדת וההשקעות.

#### 2.2 לקוחות

הקרן הינה קופה ענפית של עובדי ציבור במושבים. העמיתים בקרן הם עמיתים שכירים. להערכת הנהלת החברה, לא קיימת תלות ברמת העמית הבודד אשר עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילותה.

- שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת מסתכם ב- 12.9% (שנה קודמת - 9.1%).
- גילם הממוצע של העמיתים בקרן הינו 67.0 שנים (שנה קודמת - 69.3 שנים).
- הוותק הממוצע של העמיתים הפעילים ממועד ההצטרפות לראשונה לקרן הינו 6.38 שנים (שנה קודמת - 15.1 שנים).

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

#### 3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

##### 3.1.1 כללי

- א. החברה פועלת כקופת גמל במסגרת אישור מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. אישור זה פוטר את הכנסות הקרן ממס בהתאם להגבלות המפורטות בפקודת מס הכנסה.
- ב. החברה הינה חברה ללא מטרות רווח. אישור זה ככלל פוטר את הכנסותיה ממס הכנסה.
- ג. החברה פועלת בעיקר במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ותקנות נלוות כפי שהותקנו טרום פרסום החוק וטרם שונו. כמו כן, פועלת עפ"י תקנות חדשות וחוזרים חדשים שהוצאו לאחר כניסת החוק לתוקף, ועל פי הוראות כל דין אחרות אשר להן השלכה על פעילות החברה.
- ד. פעילות החברה מבוקרת באמצעות עובדיה, נוהלי עבודה, ועדת בקורת, ממונה ציות ורגולציה, מבקר פנימי במיקור חוץ ורואה חשבון מבקר חיצוני.
- ה. החברה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 2009-9-10 לעניין עמיתה בהוראות SOX-404 לעניין דוחות כספיים ודיווחים נלווים.
- ו. המבקר הפנימי של החברה ביצע ביקורת בשנה זו על סמך תוכנית עבודה רב שנתית לשנים 2025-2028 אשר התבססה על סקר סיכונים תפעולי וסקר מעילות והונאות מעודכנים שנערכו בשנת 2025.
- ז. החברה פועלת על פי האמור בתקנות הדירקטוריון וועדותיו בכל הקשור לפעילותם וכן בהתאם להוראות על פעילות ועדת ההשקעות בהתאם לחוק ולתקנות הרלוונטיים.
- ח. החברה מינתה ממונה ניהול סיכונים סייבר בהתאם לדרישת חוזר 2010-9-4 "ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים".
- ט. החברה מינתה ממונה ציות ואכיפה פנימית.

##### 3.1.2 פרוט עיקרי החוקים הרלוונטיים

##### כללי

במסגרת החקיקה הוסדרה פעילותה של קופת הגמל בחקיקה ראשית הכוללת קבוצת חוקים המכונים חוקי בכר. לתוך החקיקה אומצו מרבית הנושאים שהיו קבועים בתקנות מס הכנסה וכן הורחבו נושאים נוספים, כגון סמכויות הפיקוח של הממונה וסמכויות הטלת עיצומים כספיים וקנסות. במסגרת החקיקה נקבע כי השר הממונה רשאי להתקין תקנות בכל עניין הנוגע לביצועו. אגף שוק ההון גם שוקד על השלמת קודקס רגולציה הכולל את כל ההוראות הרגולטוריות של ניהול חסכון טווח ארוך וכן פועל בחקיקה ליצירת אחידות, גמישות, נגישות ומתכונת העברת נתונים אחידה וסדורה במסגרת המסלקה הפנסיונית.

בנוסף חלים חוקים נוספים מתחום דיני העבודה, הגנת הפרטיות וחוק איסור הלבנת הון.

## עוצ'מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):

#### פרוט עיקרי החוקים והתקנות הרלוונטיים

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

חוק קופות הגמל נחקק ביום 25/7/2005 במסגרת חקיקת מספר חוקים אשר גיבשו את מסקנות וועדת בכר אשר מונתה על ידי שר האוצר במטרה לקבוע את עקרונות הרפורמה בשוק ההון. עיקר מטרתו של חוק קופות הגמל היא להסדיר בחקיקה ראשית את פעילותן של קופות הגמל (לעניין זה יצוין כי "קופות גמל" משמע גם קרן פנסיה שהיא קופת גמל לקיצבה). עד לחקיקתו של חוק קופות הגמל, ההסדרה החוקית של פעילות קופות הגמל, בוצעה באמצעות חקיקת משנה-תקנות מס הכנסה אשר הסדירו הסדרה חלקית בלבד של חלק מההיבטים הנובעים מההפעלה ומהחברות בקופת גמל. הוראות משלימות בעניין זה נעשו באמצעות חוזרי גמל/פנסיה/ביטוח אשר פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון מעת לעת וכן באמצעות צווים והוראות שפורסמו על ידו.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון), התשע"ח-2018.

התקנות, אשר פורסמו ביום 24.10.2018 מעדכנות את תקנות הדירקטוריון וועדותיו כך שיחולו אך ורק על קופות גמל ענפיות. התקנות משמרות את ההקלות שניתנו בעבר לקופות הענפיות מבחינת כשירות דירקטורים (50% נדרשים לעמוד בתנאי הכשירות), דירקטורים חיצוניים (מינימום 1), ההגבלות על מינוי דירקטורים, הקוורום הנדרש בשיבות הדירקטוריון, והרכב ועדת הביקורת. בנוסף כוללות התקנות החדשות שינויים סמנטיים לצורך התאמת נוסח התקנות, המתייחסות לכלל הגופים המוסדיים, כך שיתאימו אך ורק לקופות הגמל הענפיות. תחולתן של התקנות חצי שנה מיום פרסומן (24.4.2019).

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשס"ה-2005.

חוק הפיקוח חל על מבטח וכן חלק מהוראותיו הוחלו על החברה באמצעות הפניה מחוק קופות הגמל.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

עיקרו של חוק השיווק הפנסיוני הוא בהסדרת העיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני. החוק מקיים הבחנה בין שני עיסוקים אלה, מעניק מעמד מרכזי לעמית בקופת הגמל כלקוח של אותו יועץ או משווק, מגדיר את היחסים המשפטיים שבין יועץ/משווק לבין הלקוח, את התכנים שבכל סוג עיסוק, את תנאי הכשירות לעיסוק ולקבלת הרישיון, את תחומי העיסוק וכן את האחריות הנלווית לכל עיסוק לרבות הסנקציות הנלוות בגין הפרתה ולרבות סמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבוטחים.

חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

בחוק זה קבועות הוראות לעניין הגנת פרטיותם של אנשים ומוסדרת בו, בין היתר, דרך רישומו של מאגר מידע. כמו כן קבועות בו הוראות לגבי חובותיו של מנהל מאגר מידע ואופן שימושיו. ביום 5 באוגוסט, 2024, אישרה הכנסת את תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א – 1981 (להלן יחד: "התיקון", "החוק"). מדובר בתיקון משמעותי שנועד להתאים את הרגולציה הישראלית לרגולציה הבינ"ל, ובפרט להוראות ה-GDPR האירופאיות. ראו להלן את עיקרי התיקון:

1. **שינויים בהגדרות** - התיקון כולל הרחבות של ההגדרות הקיימות בחוק, אשר עשויות להשפיע על פעילותה של החברה במסגרת ניהול מאגר המידע שלה. לצורך הדוגמא: המונח "**מידע אישי**", מחליף את ההגדרה של "מידע", וכולל כל נתון הנוגע לאדם מזוהה או לאדם הניתן לזיהוי.

2. **שינויים בחובת רישום מאגרי מידע חדשים** - בשונה מהמצב הקיים, צומצמה משמעותית חובת רישום מאגרי מידע

3. **חובת הידוע** - בכל מקרה של איסוף מידע תחול דרישה מורחבת, מעבר לדרישה הקיימת (יידוע הגורם ממנו נאסף המידע על חובתו החוקית למסור את המידע, את מטרת המסירה והשימוש בו), לידע את אותו גורם על תוצאות סירובו, את פרטי בעל השליטה במאגר, וכן לידעו בדבר זכויותיו לפנות בבקשות עיון ותיקון של המידע אשר נאסף עליו.

4. **מינוי ממונה הגנת פרטיות** - החוק מגדיר סוגי גופים שחלה עליהם חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות ומפרט את דרישות הכשירות והתפקידים שעל הממונה למלא.

## עוצ'מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):

5. הקניית סמכויות אכיפה ופיקוח לרשות הגנת הפרטיות - החוק מעניק לרשות הגנת הפרטיות סמכויות פיקוח ואכיפה נרחבות באופן ניכר מאלו שהיו להם בטרם חיקוקו.

6. פיצויים - הורחבו סמכויות בתי המשפט לפסוק פיצויים ללא הוכחת נזק במקרים הקשורים לעיבוד מידע אישי, בסכומים של עד 10 אלפי ש"ח.

**החברה מינתה ממונה על הגנת הפרטיות אשר פועל בהתאם לתוכנית עבודה קבועה המאושרת על ידי הדירקטוריון.**

**דירקטוריון החברה אישר מדיניות הגנת פרטיות לחברה.**

#### חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011

התקבל בכנסת ביום 17.8.2011 ומתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח על הביטוח") ואת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל"). מטרת החוק הינה להבטיח את ניהולם התקין של הגופים המוסדיים ושמירה על ענייניו של ציבור החוסכים, לשם כך תוקנו הסדרי האכיפה הקיימים בחוקי הפיקוח, תוך הגברת יעילותה וגמישותה של מערכת האכיפה הקיימת.

החוק המעניק סמכויות אכיפה מנהליות רבות לממונה על רשות שוק ההון באוצר, לרבות ניהול חקירות, הטלת עיצומים כספיים על מפרי הנחיות.

**בחברה קיים ממונה אכיפה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי, הפועל בהתאם לתוכנית אכיפה המאושרת אחת לשנה בדירקטוריון החברה.**

#### תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014

התקנות מפרטות את אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, את הפרטים שעל מעביד למסור לקופה המועד הפקדת התשלום, את הפרטים לגבי הפקדה ואת הפרטים בנוגע לכל עובד שבעדו הופקדו תשלומים. התקנות מפרטות גם את הפרטים שעל מעביד למסור בעת הפסקת הפקדת תשלומים, וכן את החובה של החברה

בשליחת הודעה לעובד על הפסקה בתשלום. כמו כן נקבעו הוראות לעניין היוון חוזר באמצעות קובץ נתונים ממוכן ובמבנה אחיד כפי שיורה הממונה.

#### **החברה פועלת בהתאם.**

#### חוזרי הממונה (קודקס רגולציה)

חוק קופות הגמל והתקנות שלפיו, הסמיכו את הממונה לקבוע הוראות וכללים לנושאים הקשורים לפעילות גופים מוסדיים. חוזרי הממונה כוללים הוראות לניהול סיכונים, ביקורת, קביעת דרך ניהול השקעות ומגבלות השקעה, קביעת כללים לבקורות על ניהול ההשקעות, עקרונות והוראות לעניין הצטרפות וניהול זכויות עמיתים וכן רשימת דיווחים לממונה ולרשויות השונות.

אגף שוק ההון החל בשנים האחרונות בהקמת קודקס רגולציה שיאגד בתוכו את כלל הוראות הממונה שפורסמו בחוזרים שונים. נכון להיום קודקס הרגולציה כולל פרקים בנושא ניהול סיכונים, מבקר פנימי, ניהול השקעות, דיווחים והצטרפות עמיתים.

**בחברה קיים ממונה אכיפה האחראי למעקב אחר ביצוע הוראות הממונה והטמעת נהלי עבודה בעת הוראות חדשות המתפרסמות על ידי הממונה על שוק ההון.**

#### **החברה מיישמת הוראות אלה.**

#### חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות החברה שפורסמו השנה

מפורטים להלן, שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין החלים על החיסכון הפנסיוני במהלך תקופת הדוח:

#### שינוי חברה מצטטת

בתאריך 2 במרץ 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר ווליו בע"מ" כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):

הגופים המוסדיים.

"נס פייר ווליו בע"מ" (להלן "חברת נס") תחליף את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיערוך משנת 2011 ועד היום באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערוך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים, חברת "נס פייר ווליו בע"מ" אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים.

תהליך ההיערכות של חברת "נס פייר ווליו בע"מ" נערך על פני מספר חודשים כאשר בתקופה זו חברת נס קלטה את פרטי הנכסים נשואי השערוך, אלו שמשוערכים כיום על ידי מרווח הוגן וגם את אלו שלא נכללו במכרז הקיים 2012-3 אך נכללים במכרז 2022-3 וביצעה בקרות לתהליכי הקליטה והשערוך והעברת המידע לגופים המוסדיים.

**בתחילת חודש ינואר 2026 הופסק השירות של מרווח הוגן והחל ממועד זה ניתן השירות על ידי חברת נס.**

**החברה התקשרה בהסכם מול חברת נס פייר ווליו בע"מ בהתאם לדרישות הממונה .**

#### חוזר 2025-9-3 – "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל"

ביום 29.6.2025 פורסם חוזר 2025-9-3 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון", החוזר המקורי פורסם בשנת 2017 ומאז התעדכן מספר פעמים. הוראות החוזר המתוקן מסדירות את אופן העברת הכספים ואת אופן העברת הדיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל על ידי מעסיק לחברה מנהלת מבחינת פורמט הדיווח ונתוניו, וזמני הדיווח והיזונים החוזרים.

#### מכתב הממונה הערכות לשינוי ימי מסחר בבורסה – פורסם 10.09.2025

החל מחודש ינואר 2026 המסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "הבורסה") מתקיים בימים שני עד שישי ובכלל זה מסחר מקוצר בימי שישי (וזאת במקום מסחר בימי ראשון עד חמישי). מהלך זה נועד להתאים את ימי המסחר בבורסה לסטנדרטים הנהוגים בשווקים הגלובליים, לחזק את מעמדו של השוק המקומי, לשפר את נגישות הבורסה למשקיעים זרים, ולהגביר את הנוזלות והאטרקטיביות של שוק ההון לטובת כלל המשק.

**החברה הכינה תוכנית הערכות לשינוי ימי המסחר החל מתאריך 1.1.2026 בשיתוף עם מנהל השקעות ועם המתפעל . התוכנית הוצגה בוועדת השקעות ואושרה בדירקטוריון החברה .**

### 3.2 חסמי כניסה ויציאה

#### מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות הינם כדלהלן:

א. אישור קופת גמל הנדרש וכן קיום הוראות הדינים החלים על פעילות הקרן. הקופות מוגדרות כקופות מפעילות אשר קיבלו התייחסות מיוחדת בחוק.

ב. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בקופות מחייבת רישוי לייצור שיווק פנסיוני, התאמת נושאי המשרה לתפקידם, ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול סיכונים, ניהול מערכות מידע, ניהול זכויות עמיתים, ניהול השקעות, והיכרות עם צרכי השוק והמתחרים. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקופות.

ג. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימלית אשר לדעת ההנהלה הקרן עומדת בו.

#### חסמי יציאה העיקריים בתחום הפעילות הינם כדלהלן:

פירוק חברה מנהלת כפופה לאישור הממונה על אגף שוק ההון. חסמי היציאה העיקריים מהקופות קבועים

## עוצ'מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):

אף הם בדיניים הרלבנטיים.  
בעסקי קופת הגמל הענף מאופיין כ"זנב ארוך" – הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות העמיתים (Run-Off).

#### 3.3 גורמי הצלחה קריטיים

בשל התחרות הגוברת בשנים האחרונות נדרשו הקופות להציג תשואות גבוהות על מנת למשוך עמיתים. לדעת הנהלת הקרן יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. רשות שוק ההון אימצה אף היא גישה זו והוציאה חוזר הדן בפרסום תשואות אשר מתייחס לתשואות של שנה לפחות וכן של 3 ו- 5 שנים. זאת על מנת שלעמית יהיה בסיס השוואה הכולל פרק זמן מינימלי ולא ברמה החודשית.

הנהלת הקרן פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש:  
א. שימור התיק.

ב. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.

ג. איכות ניהול השקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק, יצירתיות.

ד. היערכות לשינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.

ה. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.

ו. רמת המיחשוב והטכנולוגיה.

ז. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקרן בהתייחס לרמות סיכון.

ח. התחרות בתחום.

ט. יכולת השיווק.

י. היקף הטבות המס לעמית.

יא. שינויים רגולטורים.

יב. הפעלת בקרה יעילה.

#### 3.4 השקעות

דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופות לרבות השקעה בנכסי אש"מ. ועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, דירוגים, רמת חשיפה, פיזור, סדרי הגודל, עיתויי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח אחר מנהל ההשקעות. יחידת הבקרה מבצעת את הבקרה על מנהל ההשקעות ובוחנת את העמידה במדיניות ההשקעות על בסיס יומי. ועדת השקעות בוחנת את איכות הביצועים בין השאר בעזרת תיק סמן שנקבע לצורך כך. כמו כן, נעזרת החברה בשרותי ניהול סיכונים השקעות במיקור חוץ.

החברה אינה משקיעה בחברות מוחזקות, שותפויות (למעט קרנות גידור), מיזמים ובפעילות אחרת. השקעות החברה הן בעיקר השקעות פיננסיות בשוק ההון בארץ ובחו"ל בלבד על פי מדיניות השקעות המבוססת על איזון סיכונים ופיזור רחב של מכשירי ההשקעה בארץ ובחו"ל כאשר ההשקעות מבוצעות על ידי מנהל השקעות חיצוני. בנוסף החברה מפעילה בקרות שוטפות על תהליך ההשקעות, ביצוע רישום וגילוי.

מבני התיקים מותאמים למדיניות ההשקעה שנקבעה על ידי ועדת השקעות. מדיניות זו כוללת בין השאר התייחסות לצרכי הנזילות של החברה בהתאם להיקף נזילות כספי העמיתים והערכות הנהלת החברה לגבי צפי משיכות והעברות כספים. **ההנהלה אינה צופה במהלך העסקים הרגיל קשיי נזילות בעת מימושי זכויות על ידי העמיתים.**

#### 3.5 הון אנושי

החל מיום 1.4.2017 החברה אינה מעסיקה עובדים באופן ישיר ומשתתפת ב-8% מהוצאות השכר המשולמים ע"י קופת התגמולים.

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):

#### 3.6 שיווק והפצה

החברה משווקת את עצמה באמצעות המעבידים. לפעילות המעבידים השפעה מהותית על הצבירה בקרן ומניעת עזיבות.

#### 3.7 ספקים ונותני שירותים העיקריים

ספקי השירות העיקריים של החברה המנהלת הם:

1. בנק הפועלים שרותי ברוקראז' ומיכון השקעות.
2. אינפיניטי ניהול תיקי השקעות בע"מ
3. מלם גמל ופנסיה בע"מ – שירותי מיכון הנהלת החשבונות ומערכת העמיתים.
4. מיטב ד"ש ברוקראז' בע"מ.
5. בנק מזרחי-טפחות.
6. בנק דיסקונט.
7. אוסקר גרוס.
8. לאומי ברוקראז'.
9. לידר שוקי הון.
10. E-Fundsettle

#### 3.8 רכוש קבוע

לחברה אין רכוש קבוע.

#### 3.9 עונתיות

תחום קרנות ההשתלמות אינו מאופיין בעונתיות, מאחר ותזרים ההפקדות מנוכה מהמשכורת ומתפלג על פני כל השנה.

#### 3.10 נכסים לא מוחשיים

##### מאגרי מידע

לחברה מאגר מידע אשר במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקרן. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקרן כולל מידע שנמסר על ידם בעת הצטרפותם ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. שמירת פרטים אלו במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגר המידע משמש את החברה בתפעול השוטף של עסקיה.

החברה ערכה בשנת 2007 סקר אבטחת מידע ראשוני אשר בהתאם לתוצאותיו גובשה מדיניות אבטחת מידע שאושרה בדירקטוריון וכן נוהלי עבודה. כמו כן, מונה ממונה ניהול סיכוני סייבר. הממונה מגיש דו"חות להנהלה מפעם לפעם בהתאם להוראות החוק לצרכים ולהתפתחויות.

עפ"י הוראות הרגולטור, יש לבצע סקרי אבטחת מידע. החברה ביצעה בשנת הדוח את הסקרים הבאים:

1. סקר מערכת ציות לעמידה בהוראות תיקון 13.
  2. בדיקת ספק מלם גמל ופנסיה.
  3. הערכת סיכונים.
- תוצאות הסקרים נידונו בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה.

בעקבות השינוי הארגוני במהלך שנת הדוח, הוסרו מערכות ובוצע שינוי בתכנית הסקרים של החברה.

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):

#### 3.11 גורמי סיכון

ענף קופות הגמל נתון לסיכונים מסוגים שונים כדלהלן:

| סוג הסיכון            | גורם הסיכון                           | השפעה גדולה | השפעה בינונית | השפעה קטנה |
|-----------------------|---------------------------------------|-------------|---------------|------------|
| סיכוני מאקרו          | שינויים פוליטיים וכלכליים             | X           |               |            |
|                       | סביבה עולמית                          | X           |               |            |
|                       | מצב המשק                              | X           |               |            |
|                       | מצב שוק ההון                          | X           |               |            |
|                       | מצב שוק התעסוקה (כולל מעסיקים)        |             | X             |            |
| סיכונים ענפיים        | רגולציה וחקיקה                        |             | X             |            |
|                       | הגברת תחרות בענף                      |             | X             |            |
|                       | איכות שירות וניהול                    | X           |               |            |
|                       | ירידה בדמי ניהול                      | X           |               |            |
| סיכונים מיוחדים לקופה | סיכון פיננסי – שוק (מדד, מטבע וריבית) | X           |               |            |
|                       | סיכון פיננסי - נזילות                 |             |               | X          |
|                       | סיכון אבטחת מידע                      |             | X             |            |
|                       | סיכון תפעולי                          | X           |               |            |
|                       | סיכון משפטי                           | X           |               |            |
|                       | מוניטין                               | X           |               |            |

לפירוט הסיכונים והשפעתם על החברה – ראה סקירה בנושא בדוח סקירת ההנהלה.

#### 3.12 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

א. ברבעון הראשון של שנת 2025 החליטה הנהלת האגודה שיתופית לעזרה הדדית ולחסכון של עובדי המושבים בע"מ (להלן - "האגודה") על הפחתת השתתפות האגודה בהוצאות החברה. בהתאם לתקציב האגודה סכום ההשתתפות לא יעלה על 170 אלפי ש"ח וזאת עד ששיעור דמי הניהול בקרן ההשתלמות בשנת 2025 יגיע ל- 0.60%. בחודש אוגוסט 2025 החליטה הנהלת האגודה לעזרה הדדית על הגדלת ההשתתפות לסכום שלא יעלה על 250 אלפי ש"ח וזאת עד ששיעור דמי הניהול בקרן ההשתלמות בשנת 2025 יגיע ל- 0.60% (2024 ו-2023 - עד ששיעור דמי הניהול יגיע לשיעור של 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 400 אלפי ש"ח).

ב. בהתאם לחישובי הנהלת החברה שיעור דמי הניהול השנתי בקרן ההשתלמות נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הינו 0.60%. סכום השתתפות האגודה הסתכם בשנת 2025 לסך של 237 אלפי ש"ח (2024 ו-2023 – 371 אלפי ש"ח). בהתאם להסכם שנחתם בין הקופה לחברה, הוצאות לא ספציפיות לחברה יחולקו לפי יחס הנכסים בין הקרן לקופה (נכון ל- 31.12.2025 היחס הינו 8% לחובת החברה ו- 92% לחובת הקופה). כמו כן, הוצאות השכר יחולקו באותו יחס.

ג. כולל סך של 54 אלפי ש"ח (שנה קודמת – זהה) בגין חלוקת הוצאות משותפות עם עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ.

ד. העברת תפעול הקרן לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מלם"). בשנת 2024 החליט דירקטוריון החברה כי על החברה לבצע תהליך התייעלות לקראת שנת 2025, כמו כן החליטה האגודה על הפחתת סכומי ההשתתפות. החברה התקשרה עם מלם לצורך קבלת שירותי תפעול. ביום 1.1.25 עברה הקרן שבניהול החברה המנהלת לתפעול מלא בחברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ. התפעול כולל

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):

שירותי חשבות ורישום השקעות, ביצוע משיכות, ניוודים, העברות בין מסלולים, מוקד שירות מעסיקים, אתר אינטרנט אזור אישי ואתר מעסיקים, הכנת דיווחים לאוצר, סטיימנטים לעמיתים, עמידה בהוראות הרגולציה ועוד נושאים שנקבעו בהסכם. מאחר ובוצעו שינויים בתנאים מול הצעת המחיר הבסיסית, טרם נחתם ההסכם הסופי, טיטת ההסכם נמצאת בטיפול משפטי ובשלבי חתימה סופיים.

ה. 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.

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

#### 4.1 הדירקטורים של החברה

| שם                | מס' זיהוי | שנת לידה   | מען                              | נתינות  | חברות בוועדות                | דח"צ | עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין | תאריך תחילת כהונה | השכלה  | מוסד לימודים        | התעסקות בחמש שנים אחרונות                         |
|-------------------|-----------|------------|----------------------------------|---------|------------------------------|------|---|-------------------|--|---------------------|---|
| יחיאל אבידן       | 9848785   | 17.7.1937  | נחל גמלא 3 קרית אונו             | ישראלית | יור"ר דירקטוריון             | לא   | לא  | 24/11/21          | תיכונית מקצועית, בוגר קורס דירקטורים             | אוני' בן גוריון     | בעל חברה פרטית לניהול חשבונות אגודות חקלאיות      |
| רוני טביביאן      | 11178936  | 1.1.1952   | נאות גולן 7, ראשלי"צ             | ישראלית | חבר דירקטוריון וועדת ביקורת  | לא   | לא  | 24/11/21          | אקדמאית (חשבונאות פיננסית, הנהלת חשבונות וכספים) | טהרן קולגי          | חשב מימי הדרום                                    |
| אבירן שרה         | 52923489  | 21.10.1954 | הרימון 15 פתח תקווה              | ישראלית | חברת דירקטוריון וועדת ביקורת | כן   | לא  | 10/12/21          | BA במדעים MDU MBA במנהל                          | אוני' ת"א           | קצינת ציות ואיסור הלבנת הון בחטיבה העיסקית בבנה"פ |
| יהודה חסון *      | 51167203  | 8.11.1952  | נתיב האפוד 20, מעלה אדומים 98451 | ישראלית | חבר דירקטוריון וועדת ביקורת  | לא   | לא  | 24/11/21          | אקדמאית, כלכלה וחשבונאות                         | אוני' עברית ירושלים | עצמאי + מחלקת כספים "תגלית"                       |
| חיים אריה לאופר * | 64703697  | 1.1.1957   | קדם 170 שוהם 60850               | ישראלית | חבר דירקטוריון וועדת ביקורת  | לא   | לא  | 24/11/21          | אקדמאי, תואר ראשון כלכלה וחשבונאות, רו"ח         | אוני' בר-אילן       | עצמאי, בחן ברית פיקוח בע"מ                        |
| שלמה עמית         | 42728089  | 1.1.1937   | אלי כהן 4/1, קרית ים             | ישראלית | חבר דירקטוריון               | לא   | לא  | 18/11/24          | מנהל חשבונות מדופלם                              |                     | מנהל חשבונות מדופלם                               |
| מיכאל שלמה        | 52361656  | 31.7.1954  | אתרוג 5, רמת ישי                 | ישראלית | חבר דירקטוריון וועדת ביקורת  | לא   | לא  | 16/10/23          | תיכונית מקצועית                                  |                     | מפעל אספקה בכפר יהושע                             |

\* דירקטור בעל מומחיות פיננסית

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי(המשד)

#### 4.2 חברי ועדת השקעות

| שם          | מס' זיהוי | שנת לידה   | מען                      | נתינות  | חברות בוועדות    | דח"צ | עובד החברה, או חברה קשורה או של בעל עניין | תאריך תחילת כהונה | השכלה                                     | מוסד לימודים           | התעסקות בחמש שנים אחרונות                                 |
|-------------|-----------|------------|--------------------------|---------|------------------|------|---|-------------------|---|------------------------|---|
| אלה אפלמן * | 016741860 | 15.6.1961  | שטרויכמן 1, תל אביב      | ישראלית | יו"ר ועדת השקעות | לא   | לא  | 10/12/21          | B.A. ניהול וכלכלה<br>M.B.A מנהל עסקים     | אוניברסיטת תל אביב     | מנכ"ל א.מ.פ.י.ק, מנהלת השקעות ראשית פנומל אחזקות (פריזמה) |
| נפתלי נתן * | 68056894  | 21.3.1954  | זונאבנד 13, אשקלון       | ישראלית | חבר ועדת השקעות  | לא   | לא  | 16/10/23          | אקדמאית תואר ראשון בכלכלה                 | אוני' העברית, ירושלים. | מנהל בחברה פרטית ובעל רישיון סוכן פנסיוני                 |
| נחום קפלן * | 052198579 | 22.10.1953 | מתיתיהו שוהם 32, תל אביב | ישראלית | וועדת השקעות     | לא   | לא  | 01/11/21          | אקדמאית, תואר ראשון בכלכלה MBA מנהל עסקים | אוניברסיטת תל אביב     | מנכ"ל פועלים סהר בע"מ                                     |

\* דירקטור בעל מומחיות פיננסית

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשד):

#### 4.3 נושאי משרה (שלא נכללו בסעיף הקודם)

| שם                                       | מס' זיהוי | שנת לידה   | תפקיד בקופה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין | בעל עניין | השכלה                                    | מוסד לימודים       | ניסיון עסקי   |
|--|-----------|------------|--|-----------|--|--------------------|---|
| תמיר אבני                                | 31818297  | 02/12/1974 | מנכ"ל  | לא        | רו"ח                                     | מכללת רמת גן       | 15 שנים בענף הגמל   |
| ויקטור וולך                              | 317520294 | 19/07/1976 | מנהל כספים   | לא        | רו"ח, BA<br>בניהול, MA<br>בחשבונאות      | אוניברסיטת בר אילן | 20 שנים בענף הגמל   |
| ישראל ברוך<br>סיים את תפקידו ב- 05/2025. | 52415049  | 25/06/1953 | מנכ"ל לשעבר  | לא        | רו"ח, BA כלכלה<br>וחשבונאות              | אוניברסיטת בר אילן | 42 שנים בענף הגמל   |
| ענת בסון<br>סיימה את תפקידה ב- 03/2025.  | 305946345 | 09/07/1980 | מנהלת השקעות                                       | לא        | BA בכלכלה<br>וניחול . MBA<br>במנהל עסקים | מכללה למנהל        | 19 שנים בשוק ההון מתוכן 9 שנים בענף הגמל                        |
| רועי בידיה                               | 033213323 | 16/09/1976 | ממונה<br>ואכיפה                                    | לא        | רו"ח                                     | מכללת רמת גן       | 21 שנה בענף הגמל בתפקידים שונים                                 |
| אבי שריר                                 | 023807035 | 12/05/1969 | מנהל סיכונים                                       | לא        | BA בכלכלה<br>התמחות בכלכלה<br>ומימון     | מכללה למנהל        | שותף בחברה ליעוץ וניהול סיכונים לחברות המנהלות חסכון לטווח ארוך |
| עו"ד דן גינר                             | 54733217  | 30/03/1957 | יוע"מ כללי   | לא        | LLB במשפטים                              | אוניברסיטת תל אביב | בעל משרד עו"ד בתחום המשפט האזרחי והמסחרי                        |
| אור לביא                                 | 037672813 | 18/11/1975 | מנהל הגנת סייבר                                    | לא        | BA משפטים<br>ומדעי המחשב<br>MA משפטים    | אוניברסיטת בר אילן | בעלים של חברת פריימסק העוסקת באבטחת מידע וטכנולוגיית המידע.     |

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

#### 4.4 מדיניות תגמול בחברה המנהלת

עיקרי מדיניות התגמול שנקבעה ואושרה בדירקטוריון הינה:

- א. נושא משרה בקרן לא יקבל כל תגמול הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו.
- ב. הדירקטורים החיצוניים בקופה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנון החברה, והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ג. הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים, למעט יו"ר הדירקטוריון, יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבות.
- ד. יו"ר הדירקטוריון יהיה זכאי לתגמול בגין השתתפות בישיבה, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנון החברה, והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.

כאמור החברה אינה מעסיקה עובדים באופן ישיר, אלא משתתפת בשכרם בשיעור של 8%. להלן בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי התפקידים המרכזיים בחברה:

| תגמולים בעבור שירותים               | פרטי מקבל התגמולים     |                               |             |  |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------|--|
|                                     | שיעור החזקה בהון החברה | גמול דירקטורים/ היקף השתתפות* | תפקיד       | שם   |
| השתתפות בשכר (אש"ח) /גמול דירקטורים |                        |                               |             |  |
| 61                                  | אין                    | 8%                            | מנכ"ל       | תמיר אבני                                      |
| 41                                  | אין                    | 8%                            | מנהל כספים  | ויקטור וולוד                                   |
| 23                                  | אין                    | 8%                            | מנכ"ל לשעבר | ישראל ברון<br>סיים את<br>תפקידו ב-<br>.05/2025 |
| 22                                  | אין                    |                               | מנהל השקעות | אינפיניטי                                      |
| 20                                  | אין                    |                               | נח"צ        | אבירן שרה                                      |

**(\*) החל מ- 1.4.17 החברה משתתפת בשיעור של 8% מהוצאות השכר של הקופה עפ"י הסכם שנחתם בין הגופים.**

#### 4.5 המבקר הפנימי

המבקר הפנימי של החברה הינו רו"ח דני קליק אשר מונה לתפקידו בשנת 2016 ואשר נותן את שירותיו לחברה במיקור חוץ.

התגמול המשולם למבקר הפנימי מחושב כשכר טרחה שעתי המוכפל בסך שעות הביקורת שאישרה ועדת הביקורת. בשנת 2025 אושרו 37 שעות, מתוכם בוצעו 25 שעות. יתרת השעות יבוצעו בשנת 2026.

#### 4.6 רואה החשבון המבקר

- א. שם המשרד המבקר: לוטרבך ושות'
  - ב. שם השותף המטפל: רו"ח עמית קיסלוב.
  - ג. תאריך תחילת כהונתו: החל מרבעון ראשון 2022.
  - ד. השכר הכולל לו זכאי המבקר:
- שכר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת: 9,216 ש"ח כולל מע"מ.

## עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

### 4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך):

#### 4.7 אפקטיביות הבקרה הפנימית

##### בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

##### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 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.

#### 4.8 החלטות חברה

- א. בתקופת הדוח החברה לא נדרשה לאישור פעולות לפי סעיף 225 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן – "חוק החברות").
- ב. בתקופת הדוח לא נעשו פעולות כאמור בסעיף 254(א) לחוק החברות על ידי נושאי משרה בחברה.
- ג. בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות בין החברה לנושאי משרה בה הטענות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.
- ד. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

|                 |  |
|-----------------|--|
| פטור            | אין פטור לנושא משרה.   |
| ביטוח           | נושאי משרה בחברה מבוטחים בביטוח אחריות נושאי משרה ואחריות מקצועית בסכום כולל של עד 5 מיליון ש"ח. |
| התחייבות לשיפוי | לא ניתנה התחייבות לשיפוי   |

תמיר אבני, רו"ח  
מנכ"ל

יחיאל אבידן  
יו"ר הדירקטוריון

24.3.2026  
תאריך