

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

## תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ

דין וחשבון כספי

לשנת 2025

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

### תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ

#### תוכן עניינים

6	דוחות על המצב הכספי .....
7	דוחות הכנסות והוצאות .....
8	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים .....
9	באור 1 - כללי .....
10	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית .....
12	באור 3 – חייבים ויתרות חובה .....
12	באור 4 – נכסי חוב סחירים .....
12	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים .....
13	באור 6 – מניות .....
13	באור 7 – השקעות אחרות .....
14	באור 8 – זכאים ויתרות זכות .....
14	באור 9 – דמי ניהול .....
15	באור 10 – הוצאות ישירות .....
15	באור 11 – תשואות הקרן : .....
15	באור 12 – בעלי עניין וצדדים קשורים .....
16	באור 13 – מיסים, נטו .....
16	באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות .....
17	באור 15 – התפתחויות אחרות .....

# לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

### דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לעמיתים של עוצ"מ קרן השתלמות בניהול עוצ"מ - חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ

#### חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ (להלן – הקרן) בניהול של עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן –"החברה המנהלת") הכוללים את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות והשינויים בזכויות לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

#### בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בקרן ובחברה המנהלת בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

#### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדיקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

#### מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בראורים 5, 6 ו 7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2025, הסתכם לכ- 4 מיליוני ש"ח. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות, טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן. לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים. בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של ההשקעות הלא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

## לוטרבך ושות'

### רואי חשבון

#### נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקורות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקורות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחישוביים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
  - תשאול מנהלי ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה ו/או הגידור.
  - בדיקה מדגמית של אסמכתאות / חשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות והמניות הלא סחירות וכן ציטוטי מרווח הוגן.

#### **חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים**

הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להעריך את יכולת הקרן להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות הקרן או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת

#### **חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים**

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעיות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישיפעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של הקרן להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר

## לוטרבך ושות'

### רואי חשבון

שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לקרן שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכך מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

#### פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

פתח תקווה : 24.3.2026

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

### תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ

#### דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
			<b>רכוש שוטף</b>
5,794	3,876		מזומנים ושווי מזומנים
72	210	3	חייבים ויתרות חובה
5,866	4,086		
			<b>השקעות פיננסיות</b>
14,426	23,869	4	נכסי חוב סחירים
1,680	1,424	5	נכסי חוב שאינם סחירים
17,488	21,081	6	מניות
22,438	16,501	7	השקעות אחרות
56,032	62,875		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>
61,898	66,961		
-	9	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
61,898	66,952		<b>זכויות העמיתים</b>
61,898	66,961		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תאריך אישור  
הדוחות  
הכספיים: 24.3.2026

ויקטור וולוך, רו"ח מנהל כספים	תמיר אבני, רו"ח מנכ"ל	יחיאל אבידן, יו"ר הדירקטוריון
----------------------------------	--------------------------	----------------------------------

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

### תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ

#### דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
137	60	7		<b>הכנסות (הפסדים)</b>
				ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
570	495	1,107		מנכסי חוב סחירים
55	100	77		מנכסי חוב שאינם סחירים
4,683	3,896	4,673		ממניות
888	3,792	4,943		מהשקעות אחרות
6,196	8,283	10,800		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-		הכנסות אחרות
6,333	8,343	10,807		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
221	237	378	9	דמי ניהול
135	138	99	10	הוצאות ישירות
57	68	48	13	מיסים, נטו
413	443	525		<b>סך כל ההוצאות</b>
5,920	7,900	10,282		<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

\*כולל הפרשי מט"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ

#### דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
53,085	55,986	61,898	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3,497	3,362	3,101	תקבולים מדמי גמולים
4,866	3,989	4,043	תשלומים לעמיתים
174	-	-	העברות צבירה לקרן העברות מקרנות השתלמות
1,824	1,361	4,286	העברות צבירה מהקרן העברות לקרנות השתלמות
(1,650)	(1,361)	(4,286)	העברות צבירה, נטו
5,920	7,900	10,282	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
55,986	61,898	66,952	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

## תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 - כללי

- א. הצבירה בקרן ההשתלמות נובעת מהפרשות של המעביד (עד 7.5% מהמשכורת הקובעת) ומהפרשות העמית (עד 2.5% מהמשכורת הקובעת) ומרווחים שנצברו.
- ב. הקרן מיועדת לסקטור ציבור עובדי המושבים.
- ג. 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").
- ד. הקרן הינה "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל, המנהלת את הכספים הצבורים בקרן.

#### ה. הגדרות

##### בדוחות כספיים אלה -

**החברה** - עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ.

**הקרן** - קרן השתלמות עוצ"מ.

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

**תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

**רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

**הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

**צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

**בעלי עניין** - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

**מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

## תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

##### **א. כללי חשבונאות:**

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון .
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

##### **ב. הערכת נכסים והתחייבויות:**

#### **השקעות ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 נכללו כמפורט להלן:**

##### **1. שווי מזומנים:**

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שניזילותן גבוהה הכוללות בין היתר, פיקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם, בעת ההשקעה בהם, לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

##### **2. ניירות ערך סחירים:**

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.  
ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.

##### **הערכת נכסים והתחייבויות:**

##### **3. ניירות ערך בלתי סחירים:**

אגרות חוב קונצרניות - בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.  
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

קרנות השקעה - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

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

### תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- הלוואות  
בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
- חוזים עתידיים לא סחירים  
נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- מניות לא סחירות  
מוצגת לפי הערכת מומחה או הערכת וועדת השקעות. מניות שנרכשו בשנת הדוח הוצגו לפי עלות הרכישה.
- יתרות הצמודות למדד  
נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ  
לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

#### 4. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

#### 5. שיעור השינוי במדד ובשערי הדולר והיורו באחוזים:

<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>שיעורי השינוי במדד ובשערי הדולר והיורו:</u>
3.34	3.43	2.36	שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
3.07	0.55	(12.53)	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב ביחס לש"ח
6.89	(5.36)	(1.34)	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של היורו ביחס לש"ח

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

### תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 3 – חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
25	38	ריבית ודיבידנד לקבל
45	172	עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ – צד קשור
2	-	הכנסות לקבל
<u>72</u>	<u>210</u>	<b>סך הכל חייבים יתרות חובה</b>

#### באור 4 – נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
10,220	13,695	אגרות חוב ממשלתיות
4,206	10,174	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>14,426</u>	<u>23,869</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים</b>

#### באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1,680	1,424	הלוואות לעמיתים*
<u>1,680</u>	<u>1,424</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים</b>

\* ההלוואות לעמיתים במסלול פריים נושאות ריבית בשיעור של 5.25%-5.00% (2024 – אין).  
ההלוואות לעמיתים אשר צמודות למדד נושאות ריבית בשיעור של 3.00%-2.50% (2024 – 3.50%-2.50%).  
ההלוואות לעמיתים שאינן צמודות נושאות ריבית בשיעור 6.00%-5.30% (2024 – 6.50%-5.30%).  
ההלוואות ניתנות לתקופה של שנה עד שבע שנים (2024 – זהה).

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

**תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 6 – מניות**

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
17,294	20,902	מניות סחירות
194	179	מניות לא סחירות
<u>17,488</u>	<u>21,081</u>	<b>סך הכל מניות</b>

**באור 7 – השקעות אחרות**

**א. הרכב :**

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
17,688	13,117	<b>השקעות אחרות סחירות</b>
1,140	1,217	קרנות סל
183	-	קרנות נאמנות
<u>19,011</u>	<u>14,334</u>	כתבי אופציה
3,412	2,156	<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
15	11	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
<u>3,427</u>	<u>2,167</u>	מכשירים נגזרים
<u>22,438</u>	<u>16,501</u>	<b>סך הכל השקעות אחרות</b>

**ב. מכשירים נגזרים**

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
(12,330)	(6,380)	חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים ואופציות

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

**תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 8 – זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
-	9	עמיתים זכאים
-	9	סך הכל זכאים ויתרות זכות

**באור 9 – דמי ניהול**

**א. הרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
221	237	378	קרן השתלמות
221	237	378	סה"כ הוצאות דמי ניהול

**ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
%			
2.0	2.0	2.0	שיעור דמי ניהול שהקרן רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.40	0.40	0.60	שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה הקרן בפועל:

**דמי ניהול מסך נכסים:**

שיעור דמי ניהול שהקרן רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה הקרן בפועל:

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

### תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
<u>שיעור מתוך יתרת נכסים</u>						
<u>ממוצעת</u>						
%			אלפי ש"ח			
0.04	0.03	0.03	23	20	17	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.00	0.00	5	-	-	עמלת דמי שמירה של ניירות ערך
<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>						
0.13	0.14	0.09	71	82	56	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.05	0.05	0.03	26	30	21	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
**-	**-	**-	(1)	(1)	*-	בגין השקעה בנכסים בישראל
0.02	0.01	**-	11	7	5	באמצעות קרנות סל
						עמלות אחרות *
0.25	0.23	0.15	135	138	99	<b>סך הכל הוצאות ישירות</b>

\* עמלות בנקים ועמלת תעריפון.

\*\* פחות מפרומיל.

#### באור 11 – תשואות הקרן:

<u>תשואה ממוצעת</u> <u>נומינלית ברוטו</u> <u>ל-5 שנים</u>	<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)</u>					
	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
7.90	10.35	(12.90)	11.91	14.73	18.49	קרן השתלמות

#### באור 12 – בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. החל מחודש ספטמבר 2008, מועד הקמת החברה המנהלת, הקרן משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת בהתאם להוצאות החברה המנהלת בפועל. בשנת הדוח שולמו דמי ניהול בסך אלפי ש"ח 378.
- ב. יתרת החובה לסוף השנה עם החברה המנהלת הינה אלפי ש"ח (2024 – 45 אלפי ש"ח). בשנת הדוח לא הייתה יתרת הזכות גבוהה ביותר של החברה המנהלת (2024 – 20 אלפי ש"ח). יתרת החובה גבוהה ביותר במשך השנה הינה אלפי ש"ח (2024 – 45 אלפי ש"ח).

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

### תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 13 – מיסים, נטו

א. התוכנית אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026.

#### ב. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
57	68	48	מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל
-	-	-	מס שנוכה במקור בארץ
-	-	-	החזר מס
<u>57</u>	<u>68</u>	<u>48</u>	<b>סך הכל מיסים, נטו</b>

#### באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.
- ב. 1. **סע"ש 53110-08-25 יפרח נ' חן מרחבי הנגב ואח' וסע"ש 64049-08-25 אלחדד נ' חן מרחבי הנגב** (להלן - "תביעות העובדות"): המדובר בשתי תביעות שהוגשו בבית הדין האזורי לעבודה בבאר שבע באוגוסט 2025 על ידי שתי עובדות של חן מרחבי הנגב אגודה חקלאית שיתופית בע"מ, מס' 570027011 (להלן - "חן מרחבי הנגב"), נגד מעסיקתה ונגד עוצ"מ אשר אוחרות אותן עילות תביעה.
2. בתמצית נטען על-ידי העובדות כי ניכויים והפרשות משכרן לקופת הגמל ולקרן השתלמות של עוצ"מ לא שולמו ו/או שולמו בחוסר, החל מחודש מאי 2023 ועד חודש מאי 2025. ביחס לעילת תביעה זו נטען על-ידי העובדות לרשלנות של עוצ"מ. בנוסף, התובעות טענו מספר עילות נוספות שאינן קשורות לעוצ"מ – אי תשלום מענק יובל, הוצאת תלושים פגומים, ניכוי דמי ביטוח חיים לשווא וכיו"ב. סכום תביעת יפרח הוא הסך של **162,778** ש"ח (112,778 ש"ח פלוס 50 אלף ש"ח כפיצוי הלנה), וסכום תביעת אלחדד הוא הסך של **164,190** ש"ח (114,190 ש"ח פלוס 50 אלף ש"ח כפיצוי הלנה).
3. בטרם הוגש כתב הגנה על-ידי עוצ"מ, ביום 15.1.2026 בית הדין האזורי לעבודה נתן תוקף של פסק דין להסכמי פשרה בתביעות העובדות, לפיהם חן מרחבי הנגב התחייבה לשלם ליפרח את הסך של 112,778 ש"ח, ולאלחדד את הסך של 114,190 ש"ח, תוך 90 ימים. בנוסף, התחייבה חן מרחבי הנגב להפריש עבור התובעות את מלוא ההפרשות והניכויים בגין התקופה שלאחר חודש מאי 2025. 90 הימים האמורים יחלפו ביום 15.4.2026.
4. כן הוסכם כי ככול שחן מרחבי הנגב תעמוד בהסכמי הפשרה ותשלם את מלוא הסכום שנקבע, תביעות העובדות נגד עוצ"מ תימחקנה.
5. לאחרונה נמסר לעו"ד על-ידי אחת העובדות התובעות, בשיחה טלפונית, כי סכומי הפשרה בתביעות העובדות שולמו במלואן לידיהן ולמעשה הסכם הפשרה בוצע וקיים. יו"ר חן מרחבי הנגב הודיע אף הוא בדומה לאמור במכתב שנשלח אל עוצ"מ.
6. לאחר פסק הדין וביצועו, הסיכוי כי תביעות העובדות יתקבלו נגד עוצ"מ קלוש עד כדי בלתי קיים, לכן, לאור הערכת היועץ משפטי, לא נערכה הפרשה בדוחות הכספיים.
- ג. לא קיימת יתרת התחייבות של הקרן להשקעה בקרנות השקעה לתאריך המאזן (שנה קודמת - זהה).

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

### תוכנית קרן השתלמות עוצ"מ

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 15 – התפתחויות אחרות

- א. בשנת 2024 החליט דירקטוריון החברה כי על החברה לבצע תהליך התייעלות. במסגרת תהליך ההתייעלות עברה הקרן שבניהול החברה המנהלת ביום 1.1.25 לתפעול מלא בחברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ.
- ב. 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).
- ג. במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשילו לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי", במסגרתו תקפו חיל האוויר האמריקאי וחיל האוויר הישראלי מערכות הגנה ומפקדת מודיעין איראנית. בנוסף, הותקפו שני כינוסים של ההנהגה הפוליטית והצבאית באיראן, בהם נכחו בכירים איראניים. בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה הודיע שגם הוא יכנס למערכה נגד ישראל וארה"ב.
- בהמשך להכרזת שר הביטחון על מצב החירום, החברה עברה לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:
- פעילות ההשקעות** - חשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על הנכסים המנוהלים, תוך התייחסות לנזילות הנכסים והשפעת אירועי המלחמה על פניות למשיכת כספים, דיונים ככל שנדרש של ועדת ההשקעות, התייעצות מול מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי המסלולים המנוהלים והנזילות הנדרשת.
  - תפעול שוטף** - עם הכרזת מצב החירום, החברה עברה לעבודה מרוחק, תוך שמירה על רציפות תפקודית והמשך עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה המחייבות את החברה לעניין זה. החברה ערכה בדיקה גם אל מול ספקי השירות המהותיים שלה ביחס להיערכותם וליכולתם להמשיך ולספק את השירותים הנדרשים לקופה בפעילותה השוטפת. כמו כן, בוצעו פעולות מונעות בתחום הסייבר על מנת להקטין את החשיפה למתקפות סייבר.
- נכון למועד הדוחות הכספיים, מצב זה עדיין מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות הקרן.