

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2025

תוכן עניינים

6.....דוחות על המצב הכספי – מאוחד

9.....דוחות הכנסות והוצאות –מאוחד

13.....דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – מאוחד

17..... באור 1 - כללי

18..... באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

20..... באור 3 – חייבים ויתרות חובה

21..... באור 4 – נכסי חוב סחירים

22..... באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

23..... באור 6 – מניות

23..... באור 7 – השקעות אחרות

25..... באור 8 - נדלין להשקעה

26..... באור 9 - רכוש קבוע

27..... באור 10 – זכאים ויתרות זכות

28..... באור 11 – דמי ניהול

31..... באור 12- הוצאות ישירות

34..... באור 13 - ביטוח חיים

34..... באור 14 – תשואות מסלולי השקעה

34..... באור 15 – בעלי עניין וצדדים קשורים (מאוחד)

36..... באור 16 – מיסים

37..... באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

37..... באור 18 – התפתחויות אחרות



ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לחברי

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות על הכספיים של עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן -הקופה) 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 הקופה 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 מתארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בקופה 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, לדירקטוריון הקופה 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- 34 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 ומשלבבות 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.



ברית קופות הגמל לפקוח
אגודה שיתופית בע"מ

אגודה שיתופית בע"מ

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקורות מפתח בקופה 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 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 אחראים להעריך את יכולת הקופה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות הקופה 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 מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות 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 בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.



ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

- 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.
 - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה 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 הקופה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר 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 לקופה 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 וההנהלה 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 הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה 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 הקופה 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 הקופה.

ברית קופות הגמל לפיקוח
אגודה שיתופית בע"מ

פתח תקווה : 24 במרץ 2026

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

ליום 31 בדצמבר		<u>דוחות על המצב הכספי – מאוחד</u>	
2024	2025	באור	
<u>אלפי ש"ח</u>			
52,270	26,840		רכוש שוטף
*538	*602	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>52,808</u>	<u>27,442</u>		חייבים ויתרות חובה
187,630	263,415	4	השקעות פיננסיות
7,179	6,319	5	נכסי חוב סחירים
156,907	187,736	6	נכסי חוב שאינם סחירים
194,752	148,006	7	מניות
<u>546,468</u>	<u>605,476</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
87	74	8	נדל"ן להשקעה
393	399	9	רכוש קבוע
<u>599,756</u>	<u>633,391</u>		סך כל הנכסים
*693	*1,172	10	זכאים ויתרות זכות
<u>599,063</u>	<u>632,219</u>		זכויות העמיתים
<u>599,756</u>	<u>633,391</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* יתרת חו"ז הדדית בין ארבעת המסלולים בסך 71 אלפי ש"ח (2024 – 46 אלפי ש"ח) קוזה במאזן המאוחד.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תאריך אישור
הדוחות הכספיים : 24.3.2026

ויקטור וולוד, רו"ח
מנהל כספים

תמיר אבני, רו"ח
מנכ"ל

יחיאל אבידן
יו"ר הדירקטוריון

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

דוחות על המצב הכספי – פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2025

60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות	50 ומטה	באור	
אלפי ש"ח					
4,978	1,807	1,097	18,958		רכוש שוטף
24	8	3	638	3	מזומנים ושווי מזומנים
5,002	1,815	1,100	19,596		חייבים ויתרות חובה
50,306	9,233	26,805	177,071	4	השקעות פיננסיות
-	-	-	6,319	5	נכסי חוב סחירים
13,583	3,805	1,039	169,309	6	נכסי חוב שאינם סחירים
24,811	4,232	235	118,728	7	מניות
88,700	17,270	28,079	471,427		השקעות אחרות
-	-	-	74	8	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	399	9	נדלי"ן להשקעה
93,702	19,085	29,179	491,496		רכוש קבוע
212	55	31	945	10	סך כל הנכסים
93,490	19,030	29,148	490,551		זכאים ויתרות זכות
93,702	19,085	29,179	491,496		זכויות העמיתים
					סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

דוחות על המצב הכספי – פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2024

60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות	50 ומטה	באור	
אלפי ש"ח					
5,815	1,767	1,597	43,091		רכוש שוטף
35	8	8	533	3	מזומנים ושווי מזומנים
5,850	1,775	1,605	43,624		חייבים ויתרות חובה
39,745	5,595	29,362	112,928	4	השקעות פיננסיות
-	-	-	7,179	5	נכסי חוב סחירים
8,804	2,298	1,587	144,218	6	נכסי חוב שאינם סחירים
35,015	6,781	264	152,692	7	מניות
83,564	14,674	31,213	417,017		השקעות אחרות
					סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	87	8	נדל"ן להשקעה
-	-	-	393	9	רכוש קבוע
89,414	16,449	32,818	461,121		סך כל הנכסים
30	5	11	693	10	זכאים ויתרות זכות
89,384	16,444	32,807	460,428		זכויות העמיתים
89,414	16,449	32,818	461,121		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

דוחות הכנסות והוצאות – מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025	באור	
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
967	450	(846)		ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
6,933	5,897	12,587		מנכסי חוב סחירים
153	503	235		מנכסי חוב שאינם סחירים
40,590	37,038	43,626		ממניות
10,983	30,820	38,244		מהשקעות אחרות
3	(43)	19		מנדלי"ן להשקעה, נטו
58,662	74,215	94,711		סך כל ההכנסות מהשקעות
(161)	(355)	-		מרכוש קבוע
3	-	(1)		הכנסות (הוצאות) אחרות
59,471	74,310	93,864		סך כל ההכנסות
				הוצאות
2,216	2,312	3,566	11	דמי ניהול
1,244	1,178	807	12	הוצאות ישירות
219	193	158	13	ביטוח חיים
127	127	104	9	פחת
512	583	407	16	מיסים
4,318	4,393	5,042		סך כל ההוצאות
55,153	69,917	88,822		עודף הכנסות לתקופה

* כולל הפרשי שער ומט"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

דוח הכנסות והוצאות – פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות	50 ומטה	
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
(10)	(3)	21	(854)	ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
2,553	480	1,490	8,064	מנכסי חוב סחירים
-	-	-	235	מנכסי חוב שאינם סחירים
3,323	930	428	38,945	ממניות
3,431	876	30	33,907	מהשקעות אחרות
-	-	-	19	מנדל"ן להשקעה, נטו
<u>9,307</u>	<u>2,286</u>	<u>1,948</u>	<u>81,170</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	-	מרכוש קבוע
-	-	-	(1)	הכנסות (הוצאות) אחרות
<u>9,297</u>	<u>2,283</u>	<u>1,969</u>	<u>80,315</u>	סך כל ההכנסות
				הוצאות
540	106	189	2,731	דמי ניהול
77	20	15	695	הוצאות ישירות
4	2	-	152	ביטוח חיים
-	-	-	104	הוצאות פחת
33	10	1	363	מיסים
<u>654</u>	<u>138</u>	<u>205</u>	<u>4,045</u>	סך כל ההוצאות
<u>8,643</u>	<u>2,145</u>	<u>1,764</u>	<u>76,270</u>	עודף הכנסות לתקופה

* כולל הפרשי שער ומט"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

דוח הכנסות והוצאות – פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות	50 ומטה	
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
116	19	55	260	ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
1,225	148	720	3,804	מנכסי חוב סחירים
-	-	-	503	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,021	561	452	34,004	ממניות
3,958	950	36	25,876	מהשקעות אחרות
-	-	-	(43)	מנדל"ן להשקעה, נטו
7,204	1,659	1,208	64,144	סך כל ההכנסות השקעות
-	-	-	(355)	מרכוש קבוע
-	-	-	-	הכנסות אחרות
7,320	1,678	1,263	64,049	סך כל ההכנסות
				הוצאות
345	60	135	1,772	דמי ניהול
89	24	17	1,048	הוצאות ישירות
8	6	4	175	ביטוח חיים
-	-	-	127	הוצאות פחת
46	14	3	520	מיסים
488	104	159	3,642	סך כל ההוצאות
6,832	1,574	1,104	60,407	עודף הכנסות לתקופה

* כולל הפרשי שער ומט"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

דוח הכנסות והוצאות – פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות	50 ומטה	
אלפי ש"ח				
215	52	37	663	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים*
1,382	178	997	4,376	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
-	-	-	153	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,319	540	450	37,281	ממניות
2,044	343	15	8,581	מהשקעות אחרות
-	-	-	3	מנדל"ן להשקעה, נטו
5,745	1,061	1,462	50,394	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	(161)	מרכוש קבוע
-	-	-	3	הכנסות אחרות
5,960	1,113	1,499	50,899	סך כל ההכנסות
326	56	141	1,693	הוצאות דמי ניהול
90	21	9	1,124	הוצאות ישירות
13	7	5	194	ביטוח חיים
-	-	-	127	הוצאות פחת
35	10	3	464	מיסים
464	94	158	3,602	סך כל ההוצאות
5,496	1,019	1,341	47,297	עודף לתקופה

* כולל הפרשי שער ומט"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
542,579	557,891	599,063	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
8,550	8,930	7,668	תקבולים מדמי גמולים
28,479	26,616	29,887	תשלומים לעמיתים
-	-	-	העברות צבירה לקופה
349	1	-	העברות מחברות ביטוח
1,383	596	371	העברות מקרנות פנסיה חדשות
14,328	7,890	16,326	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
16,060	8,487	16,697	
4,699	12	-	העברות צבירה מהקופה
2,282	3,550	10,704	העברות לחברות ביטוח
14,663	8,094	23,114	העברות לקרנות פנסיה חדשות
14,328	7,890	16,326	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
35,972	19,546	50,144	
(19,912)	(11,059)	(33,447)	העברות צבירה, נטו
55,153	69,917	88,822	עודף הכנסות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
557,891	599,063	632,219	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות	50 ומטה	
אלפי ש"ח				
89,384	16,444	32,807	460,428	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
828	619	286	5,935	תקבולים מדמי גמולים
4,159	1,197	1,330	23,201	תשלומים לעמיתים
-	-	-	-	העברות צבירה לקופה:
-	-	-	-	העברות מחברות ביטוח
137	-	-	234	העברות מקרנות פנסיה חדשות
6,196	3,375	-	6,755	העברות מקופות גמל
6,333	3,375	-	6,989	העברות בין מסלולים
				העברות צבירה מהקופה:
-	-	-	-	העברות לחברות ביטוח
1,184	44	-	9,476	העברות לקרנות פנסיה חדשות
3,658	1,276	3,477	14,703	העברות לקופות גמל
2,697	1,036	902	11,691	העברות בין מסלולים
7,539	2,356	4,379	35,870	
(1,206)	1,019	(4,379)	(28,881)	העברות צבירה, נטו
8,643	2,145	1,764	76,270	עודף הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
93,490	19,030	29,148	490,551	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות	50 ומטה	
אלפי ש"ח				
81,993	14,288	35,708	425,902	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,075	771	414	6,670	תקבולים מדמי גמולים
2,649	929	2,104	20,934	תשלומים לעמיתים
				העברות צבירה לקופה:
-	-	-	-	העברות מחברות ביטוח
-	-	-	1	העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	226	-	370	העברות מקופות גמל
3,710	2,633	-	1,547	העברות בין מסלולים
3,710	2,859	-	1,918	
				העברות צבירה מהקופה:
-	-	-	12	העברות לחברות ביטוח
322	-	442	2,786	העברות לקרנות פנסיה חדשות
47	904	505	6,638	העברות לקופות גמל
1,208	1,215	1,368	4,099	העברות בין מסלולים
1,577	2,119	2,315	13,535	
2,133	740	(2,315)	(11,617)	העברות צבירה, נטו
6,832	1,574	1,104	60,407	עודף הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
89,384	16,444	32,807	460,428	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות	50 ומטה	
אלפי ש"ח				
79,872	13,263	33,105	416,339	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
701	725	400	6,724	תקבולים מדמי גמולים
4,811	600	2,465	20,603	תשלומים לעמיתים
				העברות צבירה לקופה:
-	-	-	-	העברות מחברות ביטוח
1	16	332	-	העברות מקרנות פנסיה חדשות
107	-	706	570	העברות מקופות גמל
3,357	562	7,394	3,015	העברות בין מסלולים
3,465	578	8,432	3,585	
				העברות צבירה מהקופה:
53	-	-	4,646	העברות לחברות ביטוח
174	79	144	1,885	העברות לקרנות פנסיה חדשות
1,429	601	970	11,663	העברות לקופות גמל
1,074	17	3,991	9,246	העברות בין מסלולים
2,730	697	5,105	27,440	
735	(119)	3,327	(23,855)	העברות צבירה, נטו
5,496	1,019	1,341	47,297	עודף הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
81,993	14,288	35,708	425,902	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. הקופה מנהלת תכניות תגמולים לשכירים ועצמאיים וכן תגמולי פיצויים אישיים. הסכומים הנצברים בקופה זו ניתנים למשיכה במגבלות שנקבעו בחוק. הקופה מיועדת לסקטור עובדי הציבור במושבים.

ב. בחודש דצמבר 2009 שינתה הקופה את שמה מעוצ"מ קופת התגמולים של עובדי ציבור במושבים – אגודה שיתופית בע"מ לשמה הנוכחי.

ב. הקופה החלה בהפעלת מסלול אג"ח ממשלתי בחודש פברואר 2009, לאחר קבלת האישורים הנדרשים מהממונה. על פי התקנות יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול באגרות חוב ממשלתיות ולא יותר מ- 5% מנכסי המסלול יושקעו במניות.

ג. בהתאם להוראות רשות שוק ההון ולתקנון בעוצ"מ פועלים המסלולים הבאים:

- עוצ"מ - מסלול לבני 50 ומטה
- עוצ"מ - מסלול לבני 50 עד 60
- עוצ"מ - מסלול לבני 60 ומעלה
- עוצ"מ - מסלול אג"ח ממשלות

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה – עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"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.

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 אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"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 לקופה ותשלומים והעברות מהקופה 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 שנזילותן 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.

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.
- מניות בהתאם להחלטת ועדת השקעות או הערכת מומחה. מניות שנרכשו בשנת הדוח מוצגות לפי עלות.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד):

- 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.
- 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. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
10-15%	ריהוט וציוד משרדי
33%	מחשבים וציוד היקפי

5. נדל"ן

מקרקעין הכלולים בהשקעות וברכוש קבוע מוצגים על פי הערכת שמאי מקרקעין המתעדכנת מדי שנה. הערך השקלי המדווח מותאם בתקופה שבין הערכות שמאי על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן. לא מחושב פחת על הנכסים בתקופה שבין הערכות מחדש.

6. התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

התחייבות הקופה בשל סיום יחסי עובד-מעביד מחושבת על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן ובהתאם לחוק פיצויי פיטורין, ומכוסה על ידי תשלומים שוטפים לקרן פנסיה, לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל. הסכומים שנצברו בקרנות הפנסיה, בביטוחי מנהלים ובקופות גמל כאמור אינם כלולים במאזן מאחר ואינם בשליטה ובניהול של הקופה.

7. 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.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

8. שיעורי השינוי במדד ובשערי הדולר והיורו:

<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</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

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

הרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>					
<u>60 ומעלה</u>	<u>50-60</u>	<u>אג"ח ממשלות אלפי ש"ח</u>	<u>50 ומטה</u>	<u>מאוחד</u>	
24	8	3	171	206	ריבית ודיבידנד לקבל צדדים
-	-	-	124	53	קשורים**
-	-	-	-	-	חייבים בגין הלוואות
-	-	-	17	17	חייבים בגין ביטוח
-	-	-	204	204	חייבים בגין השקעות
-	-	-	37	37	סכומים אחרים לקבל
-	-	-	-	-	הכנסות לקבל
-	-	-	85	85	הוצאות מראש
<u>24</u>	<u>8</u>	<u>3</u>	<u>638</u>	<u>602</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – חייבים ויתרות חובה (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2024					
60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות אלפי ש"ח	50 ומטה	מאוחד	
30	7	8	167	212	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	-	267	221	צדדים קשורים*
-	-	-	-	-	חייבים בגין הלוואות
5	1	-	13	19	הכנסות לקבל
-	-	-	86	86	הוצאות מראש
<u>35</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>533</u>	<u>538</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) יתרת חו"ז הדדית בין ארבעת המסלולים בסך 71 אלפי ש"ח (2024 – 46 אלפי ש"ח) קוזזה במאזן המאוחד.

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2025					
60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות אלפי ש"ח	50 ומטה	מאוחד	
32,827	5,327	24,267	95,662	158,083	אגרות חוב ממשלתיות
17,479	3,906	2,538	81,409	105,332	שאינן ניתנות להמרה
<u>50,306</u>	<u>9,233</u>	<u>26,805</u>	<u>177,071</u>	<u>263,415</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2024					
60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות אלפי ש"ח	50 ומטה	מאוחד	
31,729	4,631	26,737	77,164	140,261	אגרות חוב ממשלתיות
8,016	964	2,625	35,764	47,369	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>39,745</u>	<u>5,595</u>	<u>29,362</u>	<u>112,928</u>	<u>187,630</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2024 באלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2025 באלפי ש"ח	
*-	*-	אגרות חוב קונצרניות:
		שניתנות להמרה
<u>7,179</u>	<u>6,319</u>	הלוואות לעמיתים ⁽¹⁾
<u><u>7,179</u></u>	<u><u>6,319</u></u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

* פחות מ-1 אלפי ש"ח.

⁽¹⁾ ההלוואות לעמיתים במסלול פריים נושאות ריבית בשיעור של 5.00%-5.25% (2024 – אין). ההלוואות לעמיתים אשר צמודות למדד נושאות ריבית בשיעור של 2.50%-3.50% (2024) 2.50%-3.50%. ההלוואות לעמיתים שאינן צמודות נושאות ריבית בשיעור 5.30%-5.90% (2024) 5.30%-6.50%. ההלוואות ניתנות לתקופה של שנה עד שבע שנים (2024 – זהה).

ב. נכסי חוב שאינם סחירים מושקעים במסלול לבני 50 ומטה בלבד.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר 2024					ליום 31 בדצמבר 2025					
60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות	50 ומטה	מאוחד	60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות	50 ומטה	מאוחד	
				אלפי ש"ח						
8,698	2,275	1,587	142,567	155,127	13,485	3,783	1,039	167,777	186,084	מניות סחירות
106	23	-	1,651	1,780	98	22	-	1,532	1,652	מניות לא סחירות
<u>8,804</u>	<u>2,298</u>	<u>1,587</u>	<u>144,218</u>	<u>156,907</u>	<u>13,583</u>	<u>3,805</u>	<u>1,039</u>	<u>169,309</u>	<u>187,736</u>	סך הכל מניות

באור 7 – השקעות אחרות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2025					
60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות	50 ומטה	מאוחד	
		אלפי ש"ח			
22,515	3,842	235	94,752	121,344	השקעות אחרות סחירות
773	-	-	-	773	קרנות סל
<u>23,288</u>	<u>3,842</u>	<u>235</u>	<u>94,752</u>	<u>122,117</u>	קרנות נאמנות
1,523	390	-	23,889	25,802	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	-	87	87	קרנות השקעה
<u>1,523</u>	<u>390</u>	<u>-</u>	<u>23,976</u>	<u>25,889</u>	מכשירים נגזרים
<u>24,811</u>	<u>4,232</u>	<u>235</u>	<u>118,728</u>	<u>148,006</u>	סך הכל השקעות אחרות

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 – השקעות אחרות (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2024					
60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות אלפי ש"ח	50 ומטה	מאוחד	
31,961	6,037	132	117,307	155,437	השקעות אחרות סחירות
724	200	132	2,099	3,155	קרנות סל
111	34	-	1,425	1,570	קרנות נאמנות
<u>32,796</u>	<u>6,271</u>	<u>264</u>	<u>120,831</u>	<u>160,162</u>	כתבי אופציה
					השקעות אחרות שאינן סחירות
2,217	509	-	31,736	34,462	קרנות השקעה
2	1	-	125	128	מכשירים נגזרים
<u>2,219</u>	<u>510</u>	<u>-</u>	<u>31,861</u>	<u>34,590</u>	
<u>35,015</u>	<u>6,781</u>	<u>264</u>	<u>152,692</u>	<u>194,752</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים

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

<u>2024</u>	<u>2025</u>	
(101,735)	(49,455)	מסלול לבני 50 ומטה- דולר ארה"ב
(1,422)	-	מסלול לבני 50-60 – דולר ארה"ב
(1,714)	-	מסלול לבני 60 ומעלה- דולר ארה"ב

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
196	87	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
-	-	מימושים
(109)	(13)	התאמת שווי הוגן
87	74	יתרה ליום 31 בדצמבר

הנכסים דלא נידי נמדדים על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי ליום 28 באוקטובר 2025 שבוצעה על ידי מר אהרון בוך – שמאי מקרקעין מוסמך, מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. ההערכה נערכה בהתחשב בעובדה כי הזכות המוערכת הינה זכות חכירה לדורות (חכירת משנה) מעיריית תל אביב, לתקופה של 75 שנה, שהסתיימה זה מכבר ביום 31 באוגוסט 2025, עם אופציה לחוכרת לחידוש תקופת החכירה ל-49 שנים נוספות. על פי חוזי העירייה הסטנדרטיים להחכרה, בתום תקופת החכירה אמורה לחזור הקרקע וכל הבנוי עליה לחזקת המשכירה – עיריית תל אביב. השמאי הניח כי עיריית תל אביב תהיה מוכנה לחידוש האופציה בתמורה לחידוש דמי חכירה מלאים.

מתקדמים דיונים עם עיריית ת"א בדבר חידוש האופציה. עוצ"מ אף משתתפת עם דיירים אחרים בשכירת ייעוץ משפטי לקידום המו"מ.

בשל המפורט לעיל צוין על ידי השמאי כי הערכת השווי בוצעה תחת ההנחה כי אם לא יחודש חוזה החכירה, בסיום שנה אחת מיום עריכת חוות הדעת יאלצו עוצ"מ לפנות את המשרדים (שנה קודמת - השומה נערכה בגישת ההשוואה (שוק) לנכסים דומים בסביבה תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות, הכוללות סטיית תקן בין הערכים גבוה ונמוך, התאמה לגיל המבנה ומיקום הנכסים בתוך המבנה. כמו כן, ההערכה נערכה בהתחשב במכפיל הפחתה אשר הביא בחשבון את העובדה כי הזכות המוערכת הינה זכות חכירה לדורות (חכירת משנה) מעיריית תל אביב, לתקופה של 75 שנה, עד חודש אוגוסט 2025, כלומר לעוד כ-10 חודשים (מיום ההערכה)).

ביום 8 בדצמבר 2022 נחתם הסכם שכירות עם "אופיס סמארט" (להלן: "השוכר"). ההסכם נחתם לתקופה שמיום 11.12.2022 – 11.12.2027 וכוללת תקופת אופציה בת 5 שנים עד ליום 11.12.2032. דמי השכירות נקבעו על 67 ₪ למ"ר + מע"מ צמודים למדד חודש 11.22. ניתנה לשוכרים תקופת גרייס של 3 חודשים לשיפוץ הנכס. ב. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקופה כנדל"ן להשקעה.

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום
2024	2025	תקופת החכירה
אלפי ש"ח		(בשנים)

87

74

*

בחכירה מהוונת

*ראה התייחסות סעיף א ו'ג.

ג. קרקע המשרדים ברחוב החשמונאים ת"א רשומה על שם עיריית תל – אביב. זכויות הקופה בנכס הן של חוכר משנה. בהתאם לאמור בסעיף א, תקופת החכירה הסתיימה באוגוסט 2025 ומתקדמים דיונים בדבר חידוש האופציה. הקופה משכירה 23.5% מהנכס לשוכרי משנה (ראה באור 2ב' 5) אי לכך 76.5% משווי הנכס מוצג כהשקעה ברכוש קבוע (שנה קודמת – זהה).

ד. זכויות המקרקעין הינן במסלול 50 ומטה בלבד.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - רכוש קבוע

- א. רכוש קבוע הינו במסלול 50 ומטה בלבד.
 ב. התנועה ברכוש קבוע

<u>סה"כ</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מחשבים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ציוד וריהוט</u> <u>משרדי</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>בנייני משרדים</u> <u>(ראה באור 8)</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
2025				
2,686	1,998	405	283	יתרת פתיחה עלות
				עדכון בעקבות הערכת
(44)	-	-	(44)	שמאי, נטו
-	-	-	-	גריעות השנה
154	154	-	-	רכישת רכוש חדש
<u>2,796</u>	<u>2,152</u>	<u>405</u>	<u>239</u>	סה"כ עלות ל- 31.12.25
2,293	1,909	384	-	פחת נצבר לתחילת שנה
-	-	-	-	גריעות השנה
104	97	7	-	הפרשה לפחת
<u>2,397</u>	<u>2,006</u>	<u>391</u>	<u>-</u>	פחת נצבר ל - 31.12.25
<u>399</u>	<u>146</u>	<u>14</u>	<u>239</u>	סה"כ עלות נכסים מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
2024				
2,947	1,904	405	638	יתרת פתיחה עלות
				עדכון בעקבות הערכת
(355)	-	-	(355)	שמאי, נטו
-	-	-	-	גריעות השנה
94	94	-	-	רכישת רכוש חדש
<u>2,686</u>	<u>1,998</u>	<u>405</u>	<u>283</u>	סה"כ עלות ל- 31.12.24
2,166	1,792	374	-	פחת נצבר לתחילת שנה
-	-	-	-	גריעות השנה
127	117	10	-	הפרשה לפחת
<u>2,293</u>	<u>1,909</u>	<u>384</u>	<u>-</u>	פחת נצבר ל - 31.12.24
<u>393</u>	<u>89</u>	<u>21</u>	<u>283</u>	סה"כ עלות נכסים מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2025					
60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות אלפי ש"ח	50 ומטה	מאוחד	
47	9	15	31	31	צדדים קשורים**
123	-	-	344	467	מוסדות
-	-	-	1	1	מעבידים
-	-	-	213	213	התחייבות לחופשה
-	-	-	216	216	התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
-	-	-	137	137	הוצאות לשלם
42	46	16	3	107	עמיתים זכאים
<u>212</u>	<u>55</u>	<u>31</u>	<u>945</u>	<u>1,172</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2024					
60 ומעלה	50-60	אג"ח ממשלות אלפי ש"ח	50 ומטה	מאוחד	
30	5	11	-	-	צדדים קשורים**
-	-	-	144	144	מוסדות
-	-	-	-	-	מעבידים
-	-	-	295	295	התחייבות לחופשה
-	-	-	175	175	התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד*
-	-	-	77	77	הוצאות לשלם
-	-	-	2	2	עמיתים זכאים
<u>30</u>	<u>5</u>	<u>11</u>	<u>693</u>	<u>693</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

* בשנת 2024 - כולל הפרשה לפדיון ימי מחלה בסך 175 אלפי ש"ח. 2025 – אין.
 ** יתרת חו"ז הדדית בין ארבעת המסלולים בסך 71 אלפי ש"ח (2024 – 46 אלפי ש"ח) קוזה במאזן המאוחד.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – דמי ניהול

א. ההרכב:

<u>60 ומעלה</u>	<u>50-60</u>	<u>אג"ח ממשלות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>50 ומטה</u>	<u>מאוחד</u>	
				1,577	שכר עבודה ונלוות
				756	תשלומים לגורמים מתפעלים
				291	דמי ניהול תיק השקעות
				637	ייעוץ משפטי ומקצועי
				431	שכר דירקטורים
				416	אחזקת משרדים ותקשורת
				414	שירותי מחשב
				9	ביטוחים
				23	הוצאות אחרות, נטו פרמיית ביטוח
				112	דירקטורים ונושאי משרה
707	139	247	3,573	4,666	סה"כ
(36)	(7)	(12)	(178)	(233)	השתתפות אחרים בהוצאות (ב)
671	132	235	3,395	4,433	
(131)	(26)	(46)	(664)	(867)	בקיצוץ השתתפות בדמי ניהול (ג)
540	106	189	2,731	3,566	סה"כ הוצאות ניהול

הוצאות הניהול במסלולים מחושבות על פי החלק היחסי בהוצאות המסלולים במאוחד. לעניין זה, החלק היחסי הינו יחס ההון של המסלול, המחולק בסה"כ ההון של המסלולים במאוחד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

<u>60 ומעלה</u>	<u>50-60</u>	<u>אג"ח ממשלות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>50 ומטה</u>	<u>מאוחד</u>	
				1,878	שכר עבודה ונלוות
				807	ייעוץ משפטי ומקצועי
				522	שכר דירקטורים
				455	אחזקת משרדים ותקשורת
				778	שירותי מחשב
				122	פרמיית ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
				19	הוצאות אחרות
				8	ביטוח מבנה
685	119	268	3,517	4,589	
(16)	(3)	(7)	(87)	(113)	השתתפות אחרים בהוצאות (ב)
669	116	261	3,430	4,476	
(324)	(56)	(126)	(1,658)	(2,164)	בקיצוץ השתתפות בדמי ניהול (ג)
345	60	135	1,772	2,312	סה"כ הוצאות ניהול

הוצאות הניהול במסלולים מחושבות על פי החלק היחסי בהוצאות המסלולים במאוחד. לעניין זה, החלק היחסי הינו יחס ההון של המסלול, המחולק בסה"כ ההון של המסלולים במאוחד.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

(באור 11 – דמי ניהול (המשך))

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

<u>60 ומעלה</u>	<u>50-60</u>	<u>אג"ח ממשלות אלפי ש"ח</u>	<u>50 ומטה</u>	<u>מאוחד</u>	
				1,686	שכר עבודה ונלוות
				744	ייעוץ משפטי ומקצועי
				513	שכר דירקטורים
				424	אחזקת משרדים ותקשורת
				686	שרותי מחשב
					פרמיית ביטוח דירקטורים
				134	ונושאי משרה
				67	הוצאות אחרות
				8	ביטוח מבנה
627	108	271	3,256	4,262	
*(17)	*(3)	*(7)	*(87)	*(114)	השתתפות אחרים בהוצאות (ב)
610	105	264	3,169	4,148	
*(284)	*(49)	*(123)	*(1,476)	*(1,932)	בקיזוז השתתפות בדמי ניהול (ג)
326	56	141	1,693	2,216	סה"כ הוצאות ניהול

*מויין מחדש.

ב. מתייחס להשתתפות האגודה לעזרה הדדית וחברת הניהול בהוצאות הקופה. סכום ההשתתפות בשנת 2025 הסתכם לסך של 113 אלפי ₪ והחל משנת הדוח השתתפות נוספת של האגודה לעזרה הדדית בסך של 120 אלפי ש"ח לשנה בשכר מנהל כספים ומנהלת חשבונות (שנת 2024 - 113 אלפי ש"ח, 2023 - 114 אלפי ש"ח). מתוכם השתתפות החברה לניהול בסך 54 אלפי ש"ח בשנים 2024-2025.

ג. ברבעון הראשון של שנת 2025 החליטה הנהלת אגודה שיתופית לעזרה הדדית ולחסכון של עובדי המושבים בע"מ (להלן - "האגודה") על הפחתת השתתפות האגודה בהוצאות הקופה. בהתאם לתקציב האגודה סכום ההשתתפות לא יעלה על 400 אלפי ש"ח וזאת עד ששיעור דמי הניהול בקופת התגמולים בשנת 2025 יגיע ל- 0.60%. בחודש אוגוסט 2025 החליטה הנהלת האגודה לעזרה הדדית על הגדלת ההשתתפות לסכום שלא יעלה על 930 אלפי ש"ח וזאת עד ששיעור דמי הניהול בקופת התגמולים בשנת 2025 יגיע ל- 0.60% (2024 - עד ששיעור דמי הניהול יגיע לשיעור של 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 2,000 אלפי ש"ח. 164 אלפי ש"ח נוספים הושלמו ע"י האגודה לכיסוי, 2023 - עד ששיעור דמי הניהול יגיע לשיעור של 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 1,900 אלפי ש"ח. 32 אלפי ש"ח נוספים הושלמו ע"י האגודה לכיסוי ההשתתפות בדמי הניהול בפועל, סכום ההשתתפות בשנת 2025 הסתכם לסך של 867 אלפי ש"ח (2024 - 2,164 אלפי ש"ח, שנת 2023 - 1,932 אלפי ש"ח).

ד. בהתאם להסכם שנחתם בין הקופה לחברה, הוצאות לא ספציפיות לקופה יחולקו לפי יחס הנכסים בין הקופה לקרן. בשנת 2025 היחס עמד על 92% לקופה ו-8% לחברה. כמו כן, הוצאות השכר מחולקות באותו יחס בדרך של השתתפות בשכר עם קופת התגמולים.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – דמי ניהול (המשד):

ג. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
1,693	1,772	2,731	מסלול לבני 50 ומטה
141	135	189	מסלול אג"ח ממשלות
56	60	106	מסלול לבני 50-60
326	345	540	מסלול לבני 60 ומעלה
<u>2,216</u>	<u>2,312</u>	<u>3,566</u>	סה"כ הוצאות דמי ניהול

ד. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

2023	2024	2025	
%	%	%	
2.0	2.0	2.0	דמי ניהול מסך נכסים:
			שיעור דמי ניהול שהאגודה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה האגודה בפועל:
0.40	0.40	0.60	מסלול לבני 50 ומטה
0.40	0.40	0.60	מסלול אג"ח ממשלות
0.40	0.40	0.60	מסלול לבני 50-60
0.40	0.40	0.60	מסלול לבני 60 ומעלה

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 12- הוצאות ישירות

מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.04	0.03	0.03	224	196	163	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	-	-	35	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	**-	-	-	2	בגין השקעה לא סחירה עמלות ניהול חיצוני:
0.13	0.12	0.08	696	725	469	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.04	0.02	216	232	145	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
**-	**-	**-	(9)	(8)	2	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.01	0.01	**-	82	33	26	עמלות אחרות *
<u>0.23</u>	<u>0.20</u>	<u>0.13</u>	<u>1,244</u>	<u>1,178</u>	<u>807</u>	סך הכל הוצאות ישירות מאוחד:

* עמלות בנקים ועמלת תעריפון.
** פחות מפרומיל.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – הוצאות ישירות (המשך):

מסלול לבני 50 ומטה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					
%			אלפי ש"ח		
0.05	0.04	0.03	195	159	123
0.01	-	-	30	-	-
-	-	**	-	-	2
0.15	0.15	0.09	644	660	438
0.05	0.05	0.03	198	209	114
**-	**-	**-	(6)	(5)	1
0.01	**-	**-	63	25	17
<u>0.27</u>	<u>0.24</u>	<u>0.15</u>	<u>1,124</u>	<u>1,048</u>	<u>695</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 בגין השקיעה לא סחירה
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ
 לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל
 באמצעות קרנות סל
 עמלות אחרות*

סך הכל הוצאות ישירות

* עמלות בנקים ועמלת תעריפון.

** פחות מפרומיל.

מסלול אג"ח ממשלות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					
%			אלפי ש"ח		
0.02	0.04	0.04	7	15	12
**-	-	-	1	-	-
-	**-	*	***-	1	1
-	-	-	-	-	-
0.01	0.01	0.01	1	1	2
<u>0.03</u>	<u>0.05</u>	<u>0.05</u>	<u>9</u>	<u>17</u>	<u>15</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ
 לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל
 באמצעות קרנות סל

עמלות אחרות*

סך הכל הוצאות ישירות

* עמלות בנקים ועמלת תעריפון.

** פחות מפרומיל.

*** פחות מ-1 אלפי ש"ח.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – הוצאות ישירות (המשך):

מסלול לגילאי 50-60:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025	2023	2024	2025	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת						
%			אלפי ש"ח			
0.03	0.04	0.03	4	5	6	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
**-	-	-	1	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.08	0.08	0.04	10	13	7	בגין קרנות השקעה
0.02	0.03	0.02	4	4	4	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	**-	**-	*-	***-	***-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.02	0.01	0.02	2	2	3	עמלות אחרות*
0.15	0.16	0.11	21	24	20	סך הכל הוצאות ישירות

* עמלות בנקים ועמלת תעריפון.

** פחות מפרומיל.

*** פחות מ-1 אלפי ש"ח.

באור 12 – הוצאות ישירות (המשך):

מסלול לגילאי 60 ומעלה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025	2023	2024	2025	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת						
%			אלפי ש"ח			
0.02	0.02	0.02	18	17	22	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
**	-	-	3	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.05	0.06	0.03	42	52	24	בגין קרנות השקעה
0.02	0.02	0.03	14	18	26	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
**-	**-	**-	(3)	(3)	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.02	**-	**-	16	5	4	עמלות אחרות*
0.11	0.10	0.08	90	89	77	סך הכל הוצאות ישירות

* עמלות בנקים ועמלת תעריפון.

** פחות מפרומיל.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - ביטוח חיים

כ- 180 עמיתים בקופה מבוטחים בחברת ביטוח איילון בביטוח חיים, עפ"י בקשתם, למקרה מוות או נכות במסגרת ביטוח קיבוצי כדלקמן:
 א. סכומי הביטוח הינם בהתאם ליתרת חשבונו של העמית בקופה. להלן פירוט סכומי הביטוח המקסימליים (2024 ו- 2023 – זהה):

גיל העמית שנים	סכום הביטוח למקרה מוות שקל חדש	סכום הביטוח למקרה נכות שקל חדש	פרמיה שנתית שקל חדש
18-49	350,000	220,000	1,100
50-55	250,000	150,000	1,350
56-60	200,000	120,000	1,450
61-65	140,000	100,000	1,500
66-67	120,000	-	1,550
70-68	15,000	-	220

ב. בשנים 2023 – 2024 פרמיות הביטוח השנתיות למבוטח היו זהות לפרמיות הביטוח השנתיות בשנת 2025.
 מבוטח אשר סכום הביטוח לגביו אינו מקסימלי - תהיה הפרמיה לגביו יחסית על פי היחס שבין סכום הביטוח שלו לבין הפרמיה המלאה בהתאמה על פי הגיל.
 כיסוי ביטוחי נוסף בגין מוות עקב תאונה לעמיתים בגילאים 18-67 שנה כלול בסכומים שנרשמו בפסקה לעיל.
 ביום 1.02.26 נחתמה הארכה לפוליסות ביטוח החיים בחברת איילון לשנתיים נוספות באותם תעריפים ותנאים, עד ליום 31.01.28.

באור 14 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2021	2022	2023	2024	2025	
2.00	2.74	(6.66)	4.15	3.76	6.53	מסלול אג"ח ממשלות
7.87	10.34	(13.39)	12.33	15.13	18.17	מסלול לבני 50 ומטה
5.81	7.75	(9.75)	8.15	11.40	13.20	מסלול לבני 50-60
4.69	6.10	(8.26)	7.39	8.68	10.68	מסלול לבני 60 ומעלה

באור 15 – בעלי עניין וצדדים קשורים (מאוחד)

א. עוצ"מ חברה לניהול קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן – החברה) משתתפת בהוצאות הקופה. סה"כ השתתפות החברה הסתכמה בשנת הדוח לסך של 54 אלפי ש"ח (2024 – 54 אלפי ש"ח, 2023 – 54 אלפי ש"ח).

ב. עוצ"מ אגודה לעזרה הדדית משתתפת בהוצאות הקופה. סה"כ השתתפות האגודה הסתכמה בשנת הדוח לסך של 59 אלפי ש"ח, כמו כן החל משנת הדוח האגודה משתתפת בשכר מנהל הכספים ומנהלת חשבונות בסך 120 אלפי ש"ח בשנה (2024 – 59 אלפי ש"ח, 2023 – 59 אלפי ש"ח).

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 – בעלי עניין וצדדים קשורים (מאוחד)-המשך

ג. ברבעון הראשון של שנת 2025 החליטה הנהלת אגודה שיתופית לעזרה הדדית ולחסכון של עובדי המושבים בע"מ (להלן - "האגודה") על הפחתת השתתפות האגודה בהוצאות הקופה. בהתאם לתקציב האגודה סכום ההשתתפות לא יעלה על 400 אלפי ש"ח וזאת עד ששיעור דמי הניהול בקופת התגמולים בשנת 2025 יגיע ל- 0.60%. בחודש אוגוסט 2025 החליטה הנהלת האגודה לעזרה הדדית על הגדלת ההשתתפות לסכום שלא יעלה על 930 אלפי ש"ח וזאת עד ששיעור דמי הניהול בקופת התגמולים בשנת 2025 יגיע ל- 0.60% (2024) - עד ששיעור דמי הניהול יגיע לשיעור של 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 2,000 אלפי ש"ח. 164 אלפי ש"ח נוספים הושלמו ע"י האגודה לכיסוי, 2023 - עד ששיעור דמי הניהול יגיע לשיעור של 0.40% ובסכום השתתפות שלא יעלה על 1,900 אלפי ש"ח. 32 אלפי ש"ח נוספים הושלמו ע"י האגודה לכיסוי ההשתתפות בדמי הניהול בפועל. סכום ההשתתפות בשנת 2025 הסתכם לסך של 867 אלפי ש"ח (2024 - 2,164 אלפי ש"ח, שנת 2023 - 1,932 אלפי ש"ח).

ד. יתרת החייבים בדוח על המצב הכספי כוללת סך של 53 אלפי ש"ח לאגודה לעזרה הדדית ולחסכון של עובדי הציבור במושבים (שנה קודמת – יתרת חייבים בסך 196 אלפי ש"ח). יתרת החובה הגבוהה ביותר של האגודה לעזרה הדדית, בספרי הקופה, במשך השנה הינה 423 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 359 אלפי ש"ח). לא קיימת יתרת חובה מול החברה לניהול קופות גמל (שנה קודמת – 25 אלפי ש"ח).

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 הקופה. תשלום דמי ניהול למנהל ההשקעות עבור ניהול ההשקעות של הקופה המנוהלת הסתכם בשנת 2025 לסך של 235 אלפי ש"ח. יתרת זכות של מנהל ההשקעות לסוף השנה הינה 31 אלפי ש"ח (ראה באור 10).

ו. הוצאות בגין נושאי משרה

<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
387	393	* 961	הוצאות שכר ונלוות של המנהל הכללי של הקופה
513	522	431	שכר דירקטורים
134	122	112	פרמיית ביטוח דירקטורים
<u>25</u>	<u>-</u>	<u>8</u>	השתלמויות דירקטורים
<u>1,059</u>	<u>1,037</u>	<u>1,512</u>	סה"כ הוצאות בגין נושאי משרה

* כולל שכר ונלוות של מנכ"ל לשעבר בסך 263 אלפי ש"ח שסיים את תפקידו ב- 05/2025.

ז. נכון לתאריך הדוח יתרת ההלוואות שניתנו לדירקטורים ונושאי משרה שהינם עמיתי הקופה עומדת על סך 1,156 אלפי ש"ח (שנת 2024 - 1,539 אלפי ש"ח). ההלוואות ניתנו בתנאים רגילים הניתנים לכל עמיתי הקופה.

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 16 – מיסים

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

ב. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מאוחד	50 ומטה	אג"ח ממשלות באלפי ש"ח	50-60	60 ומעלה	
407	363	1	10	33	מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל
-	-	-	-	-	החזר מס
407	363	1	10	33	סך הכל מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מאוחד	50 ומטה	אג"ח ממשלות באלפי ש"ח	50-60	60 ומעלה	
583	520	3	14	46	מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל
-	-	-	-	-	החזר מס
583	520	3	14	46	סך הכל מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מאוחד	50 ומטה	אג"ח ממשלות באלפי ש"ח	50-60	60 ומעלה	
512	464	3	10	35	מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל
-	-	-	-	-	החזר מס
512	464	3	10	35	סך הכל מיסים

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.

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 אוחזות אותן עילות תביעה.

2. בתמצית נטען על-ידי העובדות כי ניכויים והפרשות משכרן לקופת הגמל ולקרן ההשתלמות 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, ולאחדד 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.

ד. יתרת התחייבות הקופה להשקעה בקרנות השקעה לתאריך המאזן מסתכמת לסך 3,310 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 3,929 אלפי ש"ח).

ה. התקשרות שכירות - ביום 8 בדצמבר 2022 נחתם הסכם שכירות עם "אופיס סמארט" (להלן: "השוכר"). ההסכם נחתם לתקופה שמיום 11.12.22 - 11.12.2027 וכוללת תקופת אופציה בת 5 שנים עד ליום 11.12.2032. דמי השכירות נקבעו על 67 ש"ח למ"ר + מע"מ צמודים למדד חודש 11.22. ניתנה לשוכרים תקופת גרייס של 3 חודשים לשיפוץ הנכס. (ראה גם באור 8).

עוצ"מ אגודה שיתופית לניהול קופות גמל בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 – התפתחויות אחרות

- א. בשנת 2024 החליט דירקטוריון הקופה כי על החברה לבצע תהליך התייעלות. במסגרת תהליך ההתייעלות עברה הקופה ביום 1.1.25 לתפעול מלא בחברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ.
- ב. בתאריך 11.5.25 החל בכהונתו מנכ"ל הקופה (אשר כיהן עד לאותו מועד כמנהל הכספים) והחלה כהונתו של מנהל הכספים (אשר כיהן עד לאותו מועד כחשב הקופה).
- ג. במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתחחות 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, הקופה עברה לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:

- 1. פעילות ההשקעות** - חשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על הנכסים המנוהלים, תוך התייחסות לנזילות הנכסים והשפעת אירועי המלחמה על פניות למשיכת כספים, דיונים ככל שגדרש של ועדת ההשקעות, התייעצות מול מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי המסלולים המנוהלים והנזילות הנדרשת.
- 2. תפעול שוטף** - עם הכרזת מצב החירום, הקופה עברה לעבודה מרוחק, תוך שמירה על רציפות תפקודית והמשך עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה המחייבות את החברה לעניין זה. הקופה 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 הקופה להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות הקופה.