

# דוח שנתי של החברה המנהלת

2025

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל  
בע"מ

## תוכן עניינים

3	דו"ח על עסקי התאגיד
4	כללי
5	<b>חלק א' – תיאור החברה ותיאור התפתחות עסקיה</b>
5	א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	ב. תחומי פעילות
6	ג. השקעות בהון תאגיד וחלוקת דיבידנד
7	<b>חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות</b>
7	א. מוצרים ושירותים
10	ב. תחרות
10	ג. לקוחות
11	<b>חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה</b>
11	א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
16	ב. חסמי כניסה ויציאה
16	ג. גורמי הצלחה קריטיים
16	ד. השקעות
16	ה. הון אנושי
17	ו. שיווק והפצה
17	ז. ספקים ונותני שירותים
17	ח. עונתיות
17	ט. נכסים בלתי מוחשיים
18	י. גורמי סיכון
18	יא. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
18	יב. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה
19	<b>חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי</b>
19	א. הדירקטורים של החברה המנהלת
24	ב. נושאי משרה
25	ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת
25	ד. המבקר הפנימי
26	ה. רואה חשבון מבקר
26	ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
27	ז. החלטות חברה
29	<b>דוח הדירקטוריון</b>
30	א. מגמות והתפתחויות
30	ב. היקף נכסים מנוהלים
30	ג. אירועים חריגים
30	ד. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
31	<b>הצהרת מנכ"ל</b>
32	<b>הצהרת מנהל כספים</b>
33	<b>דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</b>
33	<b>דוח כספי – עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ</b>

# דו"ח על עסקי התאגיד

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחותה, 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 ואינה 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 ההתפתחויות 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.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

**חלק א' – תיאור החברה ותיאור התפתחות עסקיה**

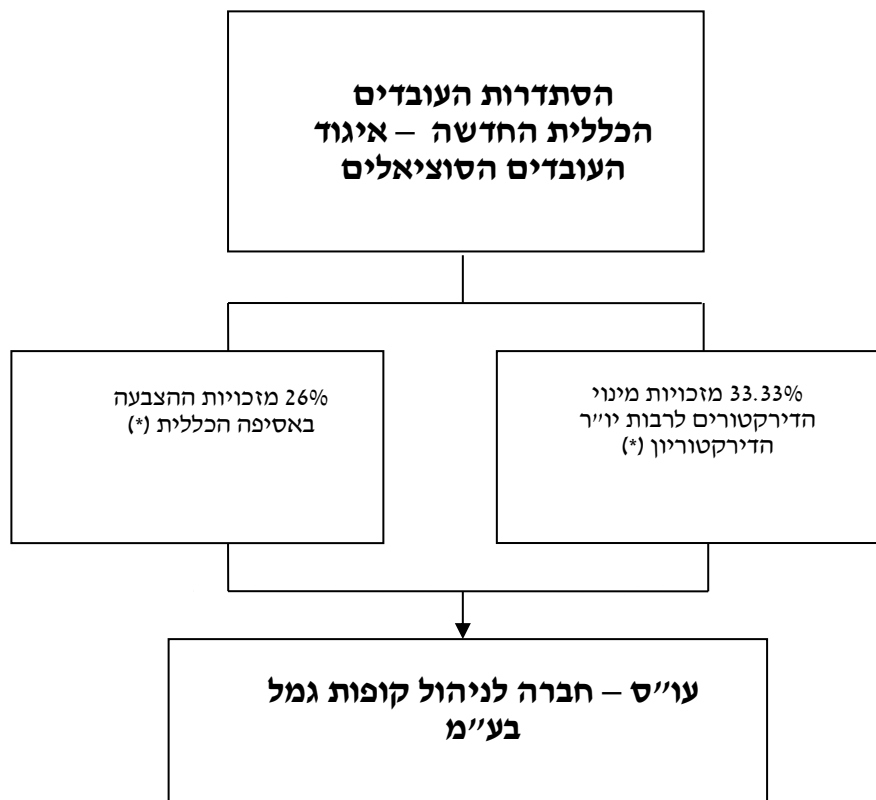
**א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה**

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופות גמל עו"ס (להלן "הקופה"). החברה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה מיועדת לעובדים סוציאליים. החברה פועלת שלא למטרות רווח.

**מידע על בעלי המניות**

בעלי המניות של החברה הינם עמיתי הקופה ואיגוד העובדים הסוציאליים.

**תרשים מבנה אחזקות העיקרי:**



(\*) יתר זכויות ההצבעה באסיפה הכללית הן של העמיתים בקופה

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ  
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025

---

**ב. תחומי פעילות**

הקופה מנהלת 3 מסלולי השקעה מותאמי גיל:  
מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה.

**ג. השקעות בהון תאגיד וחלוקת דיבידנד**

לא בוצעו השקעות בהון התאגיד בתקופת הדו"ח.  
החברה הינה חברה ללא כוונת רווח ולפיכך אינה צוברת רווחים ואינה מחלקת דיבידנדים לבעלי המניות.  
החברה אינה מחזיקה בהון עצמי. כחברה המנהלת קופת גמל ענפית היא פטורה מקיום הון עצמי מינימלי בהתאם להוראות הדין.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ  
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות  
א. מוצרים ושירותים

ליום 31 בדצמבר:

2023	2024	2025	
			<b>מספר חשבונות עמיתים(1):</b>
2,240	2,010	1,786	פעילים
5,756	5,475	5,217	לא פעילים
<b>7,996</b>	<b>7,485</b>	<b>7,003</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)(2):</b>
91,216	91,163	94,229	פעילים
95,136	102,462	107,628	לא פעילים
<b>186,352</b>	<b>193,625</b>	<b>201,857</b>	<b>סה"כ</b>

1 חשבון עמית פעיל מוגדר כחשבון שבו הופקדו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה לתאריך הדוח.

כמו ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל.

2 נכסים נטו – סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

**המשך**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2023	2024	2025	<b>נתונים תוצאתיים (באלפים) (ללא העברות בין מסלולים):</b>
67	61	109	דמי גמולים משונתים <sup>(3)</sup> עבור מצטרפים חדשים
5,163	4,851	4,286	תקבולים מדמי גמולים
9	9	4	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים <sup>(4)</sup>
24	-	48	העברות צבירה לקופה
(19,799)	(17,132)	(17,281)	העברות צבירה מהקופה
(4,084)	(3,495)	(5,890)	פדיונות
16,088	23,049	27,069	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה <sup>(5)</sup>
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
2023	2024	2025	<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
1,307	1,372	1,451	פעילים ולא פעילים
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים שגבתה החברה בפועל (ב%):</b>			
0.70	0.74	0.74	פעילים ולא פעילים - הנתונים מוצגים על בסיס שנתי
<b>שיעור הוצאות ישירות<sup>(6)</sup> ממוצע (באחוזים)</b>			
0.049%	0.036%	0.033%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.000%	0.000%	0.000%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.190%	0.200%	0.220%	עמלות ניהול חיצוני

3 דמי גמולים משונתים - עבור עמיתים/מבוטחים פעילים שהצטרפו לקופה/לקרן במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים - עבור הפקדות חודשיות - ההפקדה/ החיוב החודשי האחרון יוכפל ב-12 (יש לשים לה כי מדובר בחיוב בודד בלבד). עבור הפקדות/חיובים בעלי עיתוי אחר (רבעוני, חצי שנתי וכדומה) - יוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות/חיובים צפויים להופיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים השנתיים. דמי גמולים משונתים לא יכללו דמי גמולים חד-פעמיים.

4 תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים – תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינו חלק מההפקדות החודשיות/רבעוניות. הנתון בדוח כולל הפקדות לפי תיקון 190 לפקודת מס הכנסה וכן הפקדות לעמיתים (ברמת תעודת זהות) שבתקופת הדיווח בוצעה עבורם הפקדה אחת בלבד. הנתון כולל דמי גמולים חד פעמיים הן בגין מצטרפים חדשים והן בגין עמיתים קיימים, גם במקרה שהחשבון כבר לא קיים בסוף התקופה. הנתון ניתן בנוסף לנתון של תקבולים מדמי גמולים ולא יופחת ממנו.

5 עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה נלקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופה.

6 שיעור הוצאות ישירות יחושב כסך ההוצאות הישירות מיתרת נכסים ממוצעת לתקופה.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

**המשך**

2023	2024	2025	<b>תשואות הקופה ברוטו(ז)(באחוזים):</b>
9.75	13.69	15.67	עוס מסלול לבני 50 עד 60
7.24	8.33	8.33	עוס מסלול לבני 60 ומעלה
11.64	13.44	13.80	עוס מסלול לבני 50 ומטה
<b>ליום 31 בדצמבר</b>			
2023	2024	2025	
			<b>חשבונות מנותקי קשר(8):</b>
1,017	1,194	1,440	מספר חשבונות
10,916	12,702	23,294	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
73	89	159	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.70	0.74	0.74	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<b>חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 9,520 ש"ח(9):</b>
877	801	477	מספר חשבונות
1,711	1,743	975	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
12	13	7	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.70	0.74	0.74	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

**ניתוח שינויים מהותיים** (שחלו בנתוני הקופה בתקופות אלו):

בתקופה שהסתיימה ב 31.12.25 סך הצבירה החיובית מתוך היקף הנכסים עמדה על סך 8,227 אש"ח (מתוכה רווחים בסך 27,064 אש"ח) לעומת התקופה שהסתיימה ב 31.12.24 סך הצבירה החיובית בנכסים עמדה על סך 7,273 אש"ח (מתוכה רווחים בסך 23,049 אש"ח).

7 התשואות הינן בניכוי הוצאות ישירות ולפני דמי ניהול.

8 ע"פ תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012: עמית שהקשר עמו נותק מוגדר עמית שמתקיים בו אחד מאלה: (1) תכתובת הדואר שנשלחה אליו היא דואר חוזר (2) החשבון בקופה הרשום על שמו הוא חשבון רדום. הגדרת מנותק קשר הינה נכונה לסוף תקופה.

9 חשבון לא פעיל ביתרה של עד 9,520 ₪ -חשבון שבתום תקופת הדיווח עומד בהוראות סעיף 23 (ב)(א1) לחוק קופות גמל ותקנות קופות גמל משיכת כספים בסכומים נמוכים.היתרות לשנים 2024-2023 הינם עד 8000 ש"ח

## עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025

### דמי ניהול

הקופה, כקופת גמל ענפית, גובה דמי ניהול מהצבירה לפי הוצאות בפועל, בכפוף לשיעור מרבי שלא יעלה על 2% לשנה, בהתאם לקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב-2012. הקופה אינה גובה דמי ניהול מהפקדות.

מסלול 50 ומטה	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50-60	
0.88%	0.83%	1.03%	שיעור העלות השנתית הצפויה לשנת 2026
0.10%	0.05%	0.25%	שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני מוצהרת לשנת 2026

פירוט נוסף, לרבות הערה מסייגת לעניין העלות השנתית הצפויה - ראה באתר החברה. [קישור](#)

### ב. תחרות

בשוק פועלים מסלולי השקעה רבים ומגוונים במסגרת קופות גמל שונות. בשנים האחרונות חלה עליה, בהיקף העברות הכספים מקופה לקופה, בענף כולו ובקופת גמל עו"ס לאור הגידול במספר בעלי רישיונות פעילים בענף הביטוח הפנסיוני ובמספר סוכנויות הביטוח התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים וסוכני ביטוח.

### ג. לקוחות

הקופה הינה קופת גמל ענפית ומיועדת לסקטור העובדים הסוציאליים. להלן מספר נתונים בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
13%	11%	12%	שיעור הפידיונות מהצבירה הממוצעת <sup>(10)</sup>
50.15	50.68	51.36	גיל ממוצע של העמיתים
15.90	16.30	16.80	וותק ממוצע של העמיתים <sup>(11)</sup>

10 פדיונות: תשלומים לעמיתים והעברות מהקופה.

11 וותק ממוצע מחושב עבור עמיתים פעילים ממועד ההצטרפות לראשונה לקופה.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

**חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה**  
**א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה**

להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2025, שיש להן השלכה מהותית על החברה והקופה:

<b>1.</b>	<p align="center"><b><u>עדכון חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים</u></b></p> <p>ביום 28.9.2025 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים.          בין יתר התיקונים נדחה מועד כניסה לתוקף של הוראות לעניין ממשקים מבוססי טכנולוגיית API ליום 1.1.2027 (במקום 16.2.2026).          כמו-כן הוספה הבהרה לפיה גוף מוסדי נדרש להתייחס למידע אשר מדווח ע"י מעסיק ולעדכן אותו במערכתיו, תוך הפעלת שיקול דעת;</p>
<b>2.</b>	<p align="center"><b><u>היערכות לשינוי ימי המסחר בבורסה לניירות ערך</u></b></p> <p>על-פי החלטת הרשות לניירות ערך - החל מינואר 2026 יתקיים המסחר בני"ע ישראלים (בבורסה בת"א) בימים שני עד שישי (וזאת חלף המצב שהיה קיים עד למועד זה בו המסחר בבורסה התקיים בימים ראשון עד חמישי).          המהלך נועד להתאים את ימי הפעילות בשוק ההון המקומי לסטנדרטים הנהוגים בשווקים הגלובליים, לשפר את נגישות המשקיעים הזרים לבורסה בישראל, להגביר את הנזילות ולתרום לאטרקטיביות של שוק ההון הישראלי.          ביום 10.9.2025 פורסם מכתב הממונה בנושא "ההיערכות לשינוי ימי המסחר בבורסה לניירות ערך בת"א, בו מפורטות הסוגיות המרכזיות שעלו במהלך בחינת ההשלכות של השינוי ועמדת הרשות ביחס אליהן, וכן צעדי ההיערכות הנדרשים לכניסת השינוי לתוקף.          עמדת הרשות היא שהשינוי בימי המסחר אינו דורש שינוי בהוראות הדין החלות על קופות גמל, אין צורך בשינוי הגדרת "יום עסקים" ואין הצדקה לשינוי פרקי הזמן הקבועים בהוראות הדין לביצוע פעולות נידוד/ העברה בין מסלולים/ משיכה וניהול נזילות.          החברה וספקי השירותים המרכזיים ובכלל זה המתפעל, מנהל/י ההשקעות והקסטודיאן נערכו במהלך רבעון 4-2025 לשינוי בימי המסחר (יום שישי ה- 9.1.2026 היה יום השישי הראשון בו התקיים מסחר בבורסה בת"א).</p>
<b>3.</b>	<p align="center"><b><u>עדכון חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל</u></b></p> <p>ביום 29.6.2025 פורסם עדכון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. <a href="#">העדכון לחוזר</a>.          במסגרת העדכון נקבעו, בין היתר, הוראות לעניין חובת הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל באופן שיאפשר לגורם המתפעל גישה נוחה למידע ביחס לכל המעסיקים שהם לקוחות הגורם המתפעל כמו-כן הוספו הוראות שעניינן עדכון המידע המוגש למעסיק בחשבון מעסיק מקוון.          ביום 20.11.2025 פורסם תיקון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. <a href="#">החוזר המעודכן</a>.          במסגרת התיקון נדחו מועדים ליישום הוראות חדשות (כמו החובה להציג באזור האישי של העמית (חשבון מקוון) את אופן סיווג ההפקדות והצגת חלוקת ההפקדות שחויבו במס בשלב ההפקדה לכאלה שלא וכן מידע ונתונים שיש להציג בחשבון המקוון של המעסיק);          כמו-כן הוכנסו מספר תיקונים/ הבהרות בהוראות החוזר ובנספחים ובכלל זה: לעניין אופן הצגת המידע בחשבון המעסיק המקוון ולעניין מועד העברת היתרון חוזר מסכם;</p>
<b>4.</b>	<p align="center"><b><u>תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי)</u></b>  <b><u>וצו שירות מידע פיננסי – היקף פעילות קטן</u></b></p> <p>ביום 6.1.2025 פורסמו תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי) ובמקביל פורסם צו שירות מידע פיננסי – היקף פעילות קטן. <a href="#">התקנות</a>. <a href="#">הצו</a>.  <b>התקנות</b> - בהתאם לסעיף 2 (1) לתקנות, מקור מידע פיננסי שהוא גוף מוסדי, לא יהיה חייב במתן גישה למידע פיננסי הנמצא אצלו, כאמור בסעיף 39 לחוק שירותי מידע פיננסי, אם היקף הפעילות באשראי של מקור המידע אינו עולה על 500 מיליון ש"ח.  <b>"פעילות באשראי"</b> מוגדרת בתקנות כסך כל החובות כלפי גוף מוסדי בשל אשראי שנתן בפועל למעט השקעה באגרות חוב, בתוספת 10% מסך מסגרות האשראי שנתן.</p>

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

<p>"מסגרת אשראי" מוגדרת כהתחייבות להעמדת אשראי בסכום מסוים, בניכוי סך כל האשראי שניתן בפועל מתוך הסכום האמור. עוד נקבע כי אם חדלו להתקיים בגוף מוסדי התנאים לפטור, הוא חייב במתן גישה למידע פיננסי בתום שנתיים מהמועד שבו חדלו להתקיים לגבי התנאים כאמור. (חובת מתן הגישה תחול גם אם לאחר מכן חזרו להתקיים התנאים לפטור).</p> <p>כמו-כן נקבע, כי הפטור לא יחול על מקור מידע שהתחבר למערכת הממשק למידע פיננסי בתור מקור מידע.</p> <p><b>הצו</b> - בהתאם לסעיף 3 לצו, "היקף פעילות קטן" לעניין מקור מידע פיננסי שהוא גוף מוסדי, ייחשב כפעילות באשראי שאינו עולה על 750 מיליון שקלים חדשים.</p> <p>עוד נקבע בצו, כי בתוך 5 שנים ממועד פרסום הצו תתקיים בחינה תקופתית של הצו.</p>
---

**להלן עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2025, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:**

<b>1.</b>	<p align="center"><b><u>האסטרטגיה והיעדים של הרשות בתחום העברת מידע וביצוע פעולות</u></b></p> <p>ביום 30.11.2025 פרסמה רשות שוק ההון <a href="#">מסמך עקרונות האסטרטגיה</a> והיעדים של הרשות בתחום העברת מידע וביצוע פעולות בשוק החיסכון הפנסיוני ואת אבני הדרך המרכזיות ליישום יעדים אלה, וזאת לאחר שערכה בחינה מחודשת של המצב הקיים והרצוי בתחום למשלה מעשור לאחר הקמת המסלוקה הפנסיונית בישראל ולקראת סיום תקופת ההתקשרות עם הספק הקיים למתן שירותי מסלוקה פנסיונית,</p> <p align="center"><b>העקרונות האסטרטגיים המנחים את הרשות:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>מבנה השוק</b> - מסלוקה מרכזית אחת בענף; צמצום שירותי החובה במסלוקה והגדרת חובת השימוש במסלוקה לפונקציות שקיימת יעילות בביצוען על ידי גורם מרכזי ו/או מטעמים רגולטוריים. (ממשקי חובת שימוש במסלוקה: ממשק ניווד, ממשק טרום ייעוץ).</li> <li>• <b>תשתית טכנולוגית</b> – הסבת תשתיות העברת נתונים מטכנולוגית כספות לטכנולוגית API באופן הדרגתי (בשנים 2027, 2028); קביעת תקרן טכנולוגי אחיד לתקשורת והעברת נתונים בין השחקנים השונים (טכנולוגיה זו מאפשרת חיווי בזמן אמת, שיפור רמת אבטחת המידע והגברת רמת החדשנות).</li> <li>• <b>תקינה פנסיונית ומעבר לדיגיטל</b> - הרחבת סוגי המידע והפעולות המועברים באופן ממוכן ובמבנה אחיד (לדוג': הצטרפות, שינוי מסלול השקעה, מינוי מוטבים, סיווג תשלומים ויתרות לעניין מיסוי); הרחבת המידע לציבור (לדוג': מידע על קצבאות, מידע לצורך מיצוי זכויות בדגש על היבטי מס); שליפת מידע עדכני יותר וכן שליפה גמישה וממוקדת לצורכי העמיתים.</li> </ul>
<b>2.</b>	<p align="center"><b><u>טיוטת תיקון לחוזר מבנה אחיד</u></b></p> <p>ביום 30.11.2025 פורסמה טיוטת תיקון לחוזר מבנה אחיד (במטרה להחליף/לבטל בעתיד את החוזר הקיים). <a href="#">מכתב נלוות, דברי הסבר, ט. תיקון לחוזר</a></p> <p>התיקון המוצע נועד לעדכן את הטכנולוגיה הקיימת להעברת המידע ולהעברת הבקשות לביצוע פעולות בין כלל הגופים הפועלים בשוק החיסכון הפנסיוני - גופים מוסדיים, חוסכים, בעלי רישיון ומעסיקים ובכלל זה:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>מעבר לטכנולוגיית API</b> - הממשקים בחוזר הקיים מבוססים על טכנולוגיית כספות. מוצע במסגרת החוזר לעבור בהדרגתיות לממשקים המבוססים טכנולוגיית API.</li> <li>• <b>קביעת ממשקי שירות חדשים</b> – בין היתר במטרה לסייע לציבור למצות את זכויות המס המגיעות לו.</li> </ul>
<b>3.</b>	<p align="center"><b><u>טיוטת תיקון לחוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית</u></b></p>

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

לקראת פרסום מכרז חדש להפעלת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית פורסמה ביום 30.11.2025 טיוטת תיקון לחוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית. [מכתב נלווה](#), [טיוטת התיקון לחוזר](#).

במסגרת התיקון מוצע לעדכן את הפעולות שיוגדרו תחת חובת שימוש במערכת הסליקה המרכזית.

בין היתר מוצע לבטל את החובה לבצע באמצעות המסלקה בקשת מידע חד-פעמית או מתמשכת למוצר פנסיוני מסוים של לקוח). בנוסף מוצע לקבוע, כי גוף מוסדי יידרש לקבל אישור מוכנות מהמסלקה גם בעת ביצוע שינוי משמעותי במערכות הגוף המוסדי, לרבות במקרים של הקמת קופה חדשה/ הקמת חברה מנהלת/ מיזוג קופות גמל, החלפת ח.פ. של גוף מוסדי, החלפת מתפעל, העברת ניהול קופה לפעילות תחת גוף מוסדי אחר, סגירת קופה ומיזוג גוף מוסדי.

כמו-כן מוצע לקבוע כי ההתחברות למסלקה תבוצע באמצעות 'סרטיפיקטים' (תעודות דיגיטליות חתומות), וכי המסלקה תנהל ותנפיק את התעודות לשחקנים השונים בשוק המבקשים לקבל מידע ולבצע פעולות בטכנולוגיית API.

**טיוטת הבהרה להליך משיכת כספים**

ביום 5.11.2025 פורסמה טיוטת הבהרה לעניין הליך משיכת כספים מקופת גמל. [מכתב נלווה](#), [ט. הבהרה](#).

מטרת הטיוטה - ניסיון למגר תופעות של התחזות, זיוף, מרמה ומשיכה שלא כדין של כספים מקופת גמל. (בשל ריבוי גורמים שפונים לעמיתים ומציעים לאתר ולמשוך כספים מקופות גמל).

**עיקרי טיוטת הבהרה :**

**חובת הזהירות** – חובת האמון והזהירות המוטלת על גוף מוסדי מחייבות אותו להבטיח כי כל פעולה בכספי העמיתים תבוצע אך ורק לטובת העמיתים, על-פי בקשתם המפורשת ובהתאם לדין.

**נקיטה באמצעים** – על גוף מוסדי לנקוט בכל האמצעים העומדים לרשותו לצורך מניעת תרמית, טעות או ניצול לרעה ולוודא כי הבקשה למשיכה שהוגשה תקינה, מלאה ובהתאם לדין. אימות מסמכים שצורפו ואימות פרטים מול ממשקים ממוחשבים שונים ובכלל זה: סיום עבודה/ אישור פטור ממס/ פרטי חשבון בנק/ צו ירושה או קיום צוואה/ אימות העמית המבקש.

**טיוטת מסמך עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות נגזרי מט"ח**

ביום 15.10.2025 פורסמה טיוטת מסמך עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח. [מכתב נלווה](#), [טיוטת מסמך עקרונות](#).

**עיקרי טיוטת העקרונות המנחים :**

**א. הערכת סיכוני נזילות** - ראוי כי גוף מוסדי יקבע כללים ונהלים ברורים לביצוע הערכה של סיכוני נזילות. הערכה זו תתבצע בתדירות של לפחות אחת לשנה. בנוסף, הערכה כאמור תבוצע באופן מיידי בעקבות כל שינוי מהותי העלול להשפיע על פרופיל הסיכון של הגוף המוסדי.

**ב. פיקוח ובקרה** - ראוי שוועדת ההשקעות תבצע פיקוח ובקרה נאותים על תהליכי קביעת הנזילות במט"ח ביחס לחשיפה לחוזים עתידיים, ליטול חלק פעיל בקביעת מדיניות הנזילות הנדרשת, לאתגר את התוצאות המוצגות לה, ובפרט את תוצאות תרחישי הקיצון, ולהתבסס על נתונים ומצגים בעלי משמעות, תוך הבנה מעמיקה של מכלול הסיכונים המהותיים אליהם היא חשופה.

**ג. החזקת נכסים נזילים** - ראוי כי גוף מוסדי יחזיק, בכל עת, נכסים נזילים הנקובים במט"ח, בשל חשיפה לנגזרים הנקובים במט"ח **בשיעור שלא יפחת מ-10% מהשווי הנקוב הכולל של חשיפה** זו.

לעניין זה, "נכסים נזילים נקובים במט"ח" הם נכסים אשר ניתן להנזיל אותם ברמה היומית (Overnight), לרבות: מזומנים הנקובים במט"ח; איגרות חוב ממשלתיות של ארה"ב; פיקדונות יומיים (Overnight Deposits) הנקובים במט"ח; יחידות השתתפות בקרן כספית הנקובה במט"ח.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

<p>ככל שנדרשת השלמת בטחונות משמעותית ומתמשכת, למשל במקרה של ירידות חדות או מתמשכות במדדי מניות חו"ל, ראוי שגוף מוסדי ישלים את יתרות הנזילות הנדרשות בתוך פרק זמן סביר שלא יעלה על 30 ימים, על מנת לשמור על עמידה במדיניות ניהול הסיכונים והחשיפה שלו.</p>	
<p align="center"><b><u>תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הכנסתה של קופת גמל)</u></b></p> <p>בספטמבר 2025 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הכנסתה של קופת גמל).</p> <p>מטרת התיקון המוצע במסגרת תזכיר החוק לטפל בפער שבין הוראות פקודת מס הכנסה לעניין הפטור ממס על השקעות של קופות גמל לבין הוראות תקנות כללי השקעה וחוזר רשות שוק ההון בדבר השקעות מותרות של קופות גמל, אשר קובעות מגבלות שונות על קופות גמל לעניין החזקה בתאגידים.</p> <p>המגבלות דומות אך לא זהות ונוצר מצב שבו, על אף שישנן השקעות אשר מותרות לקופות גמל לפי הוראות הרגולטור המסדיר את פעילותן, קופות הגמל נמנעות מלבצען, כדי לא להתחייב במס הכנסה.</p> <p>עיקרי הוראות החוק המוצע הוא יצירת הסדר לפיו, ככלל, יורחבו תנאי הפטור כל עוד קופות הגמל מבצעות השקעות בהתאם להוראות הפיקוח, ובלבד שהרחבה זו אינה פוגעת בעקרונות המיסוי העומדים בבסיס הפטור (כגון אי מתן פטור על הכנסה עסקית במהותה).</p> <p>כמו-כן מוצע לקבוע, כי תיקונים עתידיים בהוראות הפיקוח, אשר ירחיבו את אפשרויות ההשקעה של קופות הגמל, יצריכו אישור של מנהל רשות המיסים לצורך הכללתם בתחולת הפטור ממס.</p> <p>בנוסף מוצע להסמיך את מנהל רשות המיסים לקבוע כי שיעורי החזקה מסוימים או סוגי השקעות מסוימים לא יזכו את קופת הגמל בפטור, ככל שיימצא שהם סותרים את תכליות הפטור הקבועות בפקודה. זאת, בדרך של קביעת כללים פרטניים וממוקדים במקרים המתאימים.</p>	
<p align="center"><b><u>דוח ביניים – הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה</u></b></p> <p>ביום 13.2.2025 פורסם דוח הביניים (להערות הציבור) של הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה לחיסכון בטווח קצר ובינוני. <a href="#">דוח הביניים</a></p> <p>חברי הצוות הם: מנכ"ל משרד האוצר, הממונה על שוק ההון, יו"ר הרשות לני"ע, מנהל רשות המיסים, סגנית הכלכלן הראשי, סגנית הממונה על התקציבים, סגן החשב הכללי.</p> <p>הצוות הוסמך לבחון את האסדרה הקיימת של מכשירי ההשקעה בחיסכון בטווח קצר ובינוני, על מכלול היבטיה ומיפוי ההיבטים הרגולטוריים והמיסויים בה ולגבש המלצות אודות מבנה האסדרה הראוי ביחס למכשירי החיסכון בטווח הקצר והבינוני, באופן שיביא לצמצום הארביטראז' לשם קידום התחרות (כולל המלצות לשינוי רגולציה).</p> <p align="right"><b>תמצית המלצות דוח הביניים :</b></p> <p><b>פערי מיסוי -</b> בנוגע לפערי המיסוי בין 3 המוצרים: קופה להשקעה, פוליסת חיסכון וקרן נאמנות – מוצע:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• להחיל מערכת לדחיית מס אחידה בין כל המוצרים;</li> <li>• לקבוע מגבלה שנתית של סך הפקדות כספים לחיסכון שיקבלו הטבות מס;</li> <li>• לקבוע כי מעבר בין מכשירים שונים ללא "אירוע מס".</li> </ul> <p><b>פלטפורמה לצפייה וניהול מכשירי החיסכון וההשקעה -</b> מוצע לקדם תשתית להקמת פלטפורמה אחת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה שתהווה ממשק משתמש לחוסכים ולמתווכים והיועצים, שתכלול: חשבון פנסיוני (כלל מכשירי החיסכון הפנסיוני), חשבון השקעה מוטב במס למוצרים וולונטריים, חשבון השקעה למוצרים וולונטריים שאינו מוטב במס.</p> <p><b>שירותי תיווך פיננסי הוליסטיים -</b> יצירת תשתית למתן שירותי תיווך פיננסי הוליסטי:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• יצירת מודל תגמול (בר-קיימא) שיוצר זהות אינטרסים בין המתווך לבין החוסך;</li> </ul>	

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

<p>• מתווך המעוניין לייעץ על "פלטפורמת ההשקעה והחיסכון" יחזיק בשני רישיונות: (רישיון יועץ/ משווק השקעות, ורישיון יועץ/ משווק פנסיוני) ורק הוא יהיה רשאי לתווך לחוסכים ביחס למוצרי החיסכון הוולונטרי המוטב במס במסגרת פלטפורמת ההשקעה.</p> <p><b>ניגודי עניינים בשוק</b> – מוצע לבחון בהמשך ניגודי עניינים בין מציעי החשבון לבין יצרני מוצרי החיסכון, לרבות שירותי ברוקראז', "עושי שוק", חברת קרנות נאמנות וחברת ניהול תיקים.</p> <p><b>צמצום פערים נוספים</b> – מוצע לבחון בהמשך צמצום פערים נוספים, לרבות רגולציה בתחום ממשל תאגידי, כללי הרישוי, ניהול סיכונים ועוד.</p> <p align="center"><b>יוער, כי רשות שוק ההון הסתייגה מהמלצות הביניים של הצוות.</b></p>	
--	--

**שינויי רגולציה בשנת 2025 שיטפיעו/ עשויים להטפיע על הדוחות הכספיים**

לא היו בשנת 2025 שינויי רגולציה מהותיים אשר השפיעו/ עשויים להטפיע על הדוחות הכספיים.

## עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025

### ב. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, קבלת אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לניהול קופת גמל נוספת (או מיזוג), הון עצמי מינימאלי (לחברות לניהול קופות גמל שאינן ענפיות), הון אנושי בעל הכשרה מתאימה ועמידה בהוראות הרגולציה השונות כמתואר בפרק ב' לעיל.

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, להעברת קופת גמל מחברה מנהלת אחת לאחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

### ג. גורמי הצלחה קריטיים

#### גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

- א. שמירה על איכות השירות לעמיתים.
  - ב. רמת שירותי התפעול, הוצאות התפעול ויעילות התפעול.
  - ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
  - ד. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
  - ה. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
  - ו. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקופה בהתייחס לרמות סיכון.
  - ז. התחרות בתחום.
  - ח. יכולת השיווק והשימור (הקופה מוגבלת לסקטור עובדי ציבור העובדים הסוציאליים).
  - ט. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
  - י. היקף הטבות המס לעמית.
  - יא. עמידה בהוראות הדין ויישום שינויים רגולטורים.
  - יב. הפעלת בקרה יעילה.
- לדעת הנהלת החברה יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. קיים סיכון כי עמית, שלא ידע להתייחס גם לגורמי הסיכון, עלול להסיק מסקנות מוטעות לגבי בחירת קופת הגמל. החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות שהוגדרה על ידי דירקטוריון החברה, על-פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש.

### ד. השקעות

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קופת גמל. לחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת. לגבי השקעות קופת הגמל ראה דוחות כספיים של הקופה.

### ה. הון אנושי

למידע על מדיניות התגמול בחברה, חברי הדירקטוריון ונושאי משרה בכירה ראה "חלק ד" היבטי ממשל תאגידי". החברה אינה מעסיקה עובדים.

עו"ד תמיר סלע משמש כמנכ"ל החברה. המנכ"ל אינו עובד החברה.

# עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

## דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025

### ו. שיווק והפצה

החברה מפרסמת מעת לעת מידע בדבר פעילות הקופה. החברה לא חתמה על הסכמי הפצה עם יועצים פנסיוניים ו/או סוכני ביטוח/ משווקים פנסיוניים. לחברה אתר אינטרנט הכולל מידע כללי על הקופה והחברה וכן מעמידה החברה לרשות עמיתי הקופה אתר לקבלת מידע אישי.

### ז. ספקים ונותני שירותים

החברה מקבלת מחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "המתפעל") שירותי ניהול חשבונות עמיתים, שירותי תפעול נכסי השקעה, לרבות שירות לקוחות לעמיתי הקופה. הסכם ההתקשרות בין החברה לבין המתפעל – עתיד להסתיים ביום 31.12.2026. בסוף שנת 2025 הודיע המתפעל על כוונתו לסיים את הסכם ההתקשרות ביום 31.12.2026. בין החברה למתפעל נערכות שיחות בנוגע להארכת הסכם שירותי התפעול.

החברה מקבלת את שירותי ניהול ההשקעות מחברת מיטב ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מנהל ההשקעות"). מנהל ההשקעות מנהל את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, בכפוף להנחיות ועדת השקעות ופועל ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה. מנהל ההשקעות מיישם את מדיניות הדיסקוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות ומשקיע בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים ובכפוף למדיניות ולהנחיות האמורות. שירותי קסטודיאן (משמורת ניירות ערך) ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

### ח. עונתיות

תחום קופות הגמל של השכירים אינו מאופיין בעונתיות מאחר ותזרים ההפקדות, על פי רוב, מנוכה מהשכר ומתפלג על פני כל השנה. לעומתו תחום קופות הגמל של העצמאיים מאופיין בהפקדות גדולות בסוף שנת הכספים על מנת לזכות בהטבות מס.

### ט. נכסים בלתי מוחשיים

לחברה המנהלת מאגר מידע במסגרתו נשמרים נתוני עמיתי הקופה והמעסיקים. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקופה כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים ו/או המעסיקים בעת הצטרפותם לקופה ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה וכן מידע על הפקדות ויתרות בחשבונות העמיתים. מאגר המידע משמש את החברה והקופה בתפעול השוטף של עסקיה. המאגר מוחזק ע"י חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ במסגרת שירותי התפעול.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

**י. גורמי סיכון**

דרכי התמודדות	השפעה			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	קטנה	בינונית	גדולה		
מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף, ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. וועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ובהתאם מקבלת החלטות לביצוע. במקרה של ארועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.			X	גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים: שינוי בשערי נכסים בבורסות בארץ ובעולם, שינוי בריביות, שינוי בשע"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם.	סיכוני מאקרו (מתייחס לקופה)
שמירה על יעילות תפעולית, שימוש בגורם חוץ לקבלת ייעוץ ושירותים בתחום הרגולטורי והמשפטי		X		הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים	סיכונים ענפיים
		X		תחרות מול קופות פרטיות	
לחברה יש אפשרות לבחון העברת התפעול במידה ותרצה לעשות זאת.		X		תלות בספק יחיד בתחום התפעול.	סיכונים מיוחדים וסיכונים תפעוליים
העברת פעילויות הליבה הכרוכות בסיכונים אלו אל נותני שירותים בעלי תשתית ומומחיות לתמוך בסיכונים תפעול ו IT		X		סיכונים תפעוליים וסיכוני IT	

למידע נוסף ראה ביאור "ניהול סיכונים" בחברה המנהלת ומידע בדבר ניהול סיכונים המופיע בדוח סקירת ההנהלה של קופת הגמל.

**יא. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

**יב. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה**

אין לחברה הערכות מיוחדת באשר לפעילותה השוטפת בשנה הקרובה.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם ושם משפחה	ענבל חרמוני
מספר תעודת זהוי	032227977
שנת לידה	1975
מען	צידון 16 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר הדירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית? <sup>(1,2)</sup>	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	01/01/19
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר שני בעבודה סוציאלית. מנהלת מקצועית ב'רוח נשית', מנהלת מקצועית ישראלית דרום סודן, יו"ר איגוד העובדים הסוציאליים בהסתדרות העובדים הכללית החדשה, יו"ר האגודה לקידום העובדים הסוציאליים
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

12 דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית הוא מי שבשל השכלתו, ניסיונו וכישוריו הוא בעל מיומנות גבוהה והבנה בנושאים עסקיים – חשבונאיים ודוחות כספיים באופן המאפשר לו להבין לעומק את הדוחות הכספיים של החברה ולעורר דיון בקשר לאופן הצגתם של הנתונים הכספיים; הערכת מיומנותו החשבונאית והפיננסית של דירקטור תיעשה בידי הדירקטוריון, ויובאו במכלול השיקולים, בין השאר, השכלתו, ניסיונו, וידיעותיו בנושאים אלה:

- (1) סוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית האופייניות לענף שבו פועלת החברה ולחברות בסדר הגודל והמורכבות של החברה;
- (2) תפקידיו של רואה החשבון המבקר והחובות המוטלות עליו;
- (3) הכנת דוחות כספיים ואישורם לפי החוק ולפי חוק ניירות ערך.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

שם ושם משפחה	אפרים רוזנר
מספר תעודת זיהוי	30567564
שנת לידה	1950
מען	אבא חושי 143/32, חיפה 4398720
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינואר - 1996
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	MA בעבודה סוציאלית - אוני' חיפה, עו"ס בכיר מומחה מנהל מחוז חיפה והצפון(גמלאי) - קרן לטיפול בחסויים. מנכ"ל בק.ל.ע- חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ עד 1/2021
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	כן

שם ושם משפחה	רוזנר יצחק
מספר תעודת זיהוי	3065208
שנת לידה	1946
מען	הרב אסף דוד 7, חיפה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינואר - 1999
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	B.S.W בעבודה סוציאלית + M.S.W בעבודה סוציאלית עו"ס בכיר מומחה מנהל המחלקה לשיקום נכים- אגף הרווחה, עיריית חיפה, גימלאי
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	כן

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

שם ושם משפחה	מאיה אנוש
מספר תעודת זיהוי	23732993
שנת לידה	1968
מען	סטימצקי 6/29, תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מרץ 2006
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	B.S.W עבודה סוציאלית, M.S.W במדיניות ציבורית, L.L.B במשפטים ע"ס בכירה, פקידת סעד, מדריכת סטודנטים. מנהלת מרכז רב שירותים
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	מיכל מאירס
מספר תעודת זיהוי	66488768
שנת לידה	1984
מען	קיבוץ פלך
נתינות	ישראלית בלבד
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מאי-20
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר שני איגוד העובדות והעובדים הסוציאליים עד יוני 2021 כיום - מזכירת קיבוץ פלך
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

שם ושם משפחה	שמואל זלוטניק
מספר תעודת זיהוי	51672681
שנת לידה	1952
מען	ארטור רובינשטיין 15, תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דח"צ, יו"ר ועדת השקעות יו"ר ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	כן, הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	7.6.2016
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	כן, 30.6.25
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	A.B - עריכת דין - המכללה האקדמית למשפטים, לימודי כלכלה ומנהל עסקים - המרכז האקדמי רופין. רשיון כיועץ השקעות ויועץ פנסיוני. חבר ועדת השקעות וביקורת - החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ חבר ועדת השקעות - החברה לניהול קופת התגמולים והפנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לא"י בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	רוני גאגין
מספר תעודת זיהוי	51361103
שנת לידה	1952
מען	נורית 4, חיפה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אפריל 2009
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	B.S.W ו B.S.W בעבודה סוציאלית ותואר שני נוסף בביקורת ציבורית ופנימית, עו"ס בכיר מומחה בבריאות, מנהלת המחלקה לעבודה סוציאלית במרכז רפואי רמב"ם.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

שם ושם משפחה	בלה רוניק
מספר תעודת זיהוי	16453060
שנת לידה	11/03/68
מען	פעמונית 27 נס ציונה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דח"צ, יו"ר ועדת השקעות יו"ר ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	כן, הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	1.7.25
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון בכלכלה ותואר שני במנהל עסקים אוני' ת"א. בעלים של משרד לייעוץ פיננסי ופנסיוני. יו"ר דירקטוריון בחברת "גליל מור".
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

ב. נושאי משרה 13

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי בחברה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון תעסוקתי
1 עו"ד תמיר סלע	57711699	1962	נובמבר 2005	מנכ"ל	לא	כן, עד 5,750 ₪	לא	M.B.A במנהל עסקים L.L.B, עו"ד ומנכ"ל חברות מנהלות
2 עו"ד גלית שלום קדוש	24319543	1969	פברואר '1996	יועצת משפטית	לא	לא	לא	תואר ראשון במשפטים, עצמאית בעלת משרד עורכי-דין, בעבר שותפה במשרד עו"ד בני כהן
3 רו"ח עופר קירו	28564755	1971	ינואר '2016	מבקר פנים	לא	לא	לא	ראיית חשבון, ביקורת, יעוץ כלכלי
5 רו"ח דורון ארגוב	59764670	1965	מרץ '2011	מנהל כספים	מנהל כספים בק.ל.ע- חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ	לא	לא	רו"ח, BA בכלכלה וחשבונאות, מוסמך במשפטים.
6 רועי בן ארי	40924136	1981	2011	מנהל סיכונים	לא	לא	לא	2005-2007 תואר ראשון בהצטיינות בכלכלה ומנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית ירושלים. בעל רישיון משווק

13 "נושא משרה" - ההגדרה בחוק החברות היא: מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי;

ההגדרה בחוזר נתונה כמובן לפרשנות בהתאם למבנה הארגוני בכל חברה וחברה, אולם למען הסדר הטוב מוצגים בעלי התפקידים הבאים (גם אם חלקם לא כפוף למנכ"ל אלא הוא בדרג מקביל לחבר הנהלה):

מנכ"ל; סמנכ"ל/ מזכיר חברה; מנהל כספים; מנהל סיכונים; ממונה אכיפה; יועץ משפטי, נח"צים וחברי ועדת השקעות שאינם דירקטורים.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

למדיניות התגמול הרב-שנתית של החברה לתקופה 2024 – 2026 ראה תחת לשונית 'מדיניות' באתר האינטרנט של החברה בכתובת: [www.os-gml.co.il](http://www.os-gml.co.il) (קישור למדיניות)

**חמשת מקבלי הגמולים הגבוהים בחברה:**

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)			פרטי מקבלי התגמולים			
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	שכר עבודה	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
227	227			-	נותן שירות חיצוני	מנכ"ל	1 תמיר סלע
135	135			-	נותן שירות חיצוני	מנהל כספים	2 דורון ארגוב
162		162		-	נותן שירות חיצוני	מנהל השקעות	3 מייטב
106	106			-	נותן שירות חיצוני	יועמ"ש	4 גלית שלום קדוש
123	123			-	נותן שירות חיצוני	מבקר פנים	5 עופר קירו

ד. המבקר הפנימי

מבקר הפנים הינו רו"ח עופר קירו. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים ביום 18.1.2016. המבקר מועסק בקופה בהיקף של 530 שעות בשנת 2025. דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקות והרחבת פעילות המבקר.

התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעת.

בשנת 2025 עלות שכר המבקר הינה 123 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

בשנת 2024 עלות שכר המבקר הינה 98 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

המבקר אינו עובד התאגיד.

ה. רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו מועלם ומועלם, השותף האחראי הינו רו"ח שלומי מועלם. המשרד מכהן משנת 1996 כרואה חשבון מבקר של החברה.

השכר הכולל לו זכאי המבקר, הקשור לשנת הדיווח האחרונה והקשור לשנה שקדמה לה בנפרד, לפי החלוקה כלהלן:

א) שכר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת הסתכם לכ 70 אש"ח (67 שנה קודמת).

ב) שכר בגין שירותים אחרים – לא ניתן שכר עבור שירותים שנתן המבקר שאינם נכללים בסעיף א' לעיל (זהה לשנה קודמת).

ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

ז. החלטות חברה

**1. פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:**

פירוט פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות בתקופת הדוח:					
סוג הפעולה <sup>14</sup>	שם נושא המשרה ותפקידו	פרטי הפעולה	מועד אישור הפעולה	תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה <sup>15</sup>	הנימוקים לאישור <sup>16</sup>
בשנת 2025 לא היו פעולות שאושרו בחברה לפי סעיף 255 לחוק החברות.					

**2. פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור:**

פירוט פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור בתקופת הדוח:					
סוג הפעולה <sup>17</sup>	שם נושא המשרה ותפקידו	מועד הפעולה ופרטיה	מועד ההחלטה	תיאור ההליכים שקדמו לאי ההבאה לאישור או לאי האישור	הנימוקים לכך
בשנת 2025 לא היו פעולות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות					

**14. סוג הפעולה:**

- (1) **ניגוד עניינים** – פעולה שיש בה ניגוד עניינים בין מילוי תפקידו של נושא משרה בחברה לבין מילוי תפקיד אחר שלו או לבין ענייניו האישיים;
- (2) **תחרות** – פעולה שיש בה תחרות של נושא משרה עם עסקי החברה;
- (3) **ניצול הזדמנות עסקית** – פעולה שיש בה ניצול הזדמנות עסקית של החברה במטרה להזיג טובת הנאה לנושא המשרה או לאחר;
- (4) **גילוי ידיעות** – נושא משרה נדרש לגלות לחברה כל ידיעה ולמסור לה כל מסמך הנוגעים לענייניה, שבאו לידי בתוקף מעמדו בחברה.
- 'נושא משרה'** – לעניין זה – מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי.
- 15. ההליכים שבהם אושרה הפעולה** – פעולות שאינן פעולות מהותיות דורשות אישור בהתאם להוראות הפרק החמישי לחוק החברות (אישור עסקאות) ואילו פעולות מהותיות דורשות אישור כאילו מדובר בעסקאות חריגות. (עסקה חריגה מוגדרת בחוק החברות כעסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, עסקה שאינה בתנאי שוק או עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה).
- 16. אופן אישור הפעולה** – החברה רשאית לאשר פעולה כאמור בכפוף לקיום כל התנאים הבאים: נושא המשרה פועל בתום לב, הפעולה או אישורה אינן פוגעות בטובת החברה, נושא המשרה גילה לחברה, זמן סביר לפני המועד לדיון באישור את מהות ענינו האישי בפעולה, לרבות כל עובדה או מסמך מהותיים.
17. להגדרת סוג פעולה ולהגדרת נושאי משרה – ראה הערת שוליים 9.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025**

**3. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות**

פירוט עסקאות חריגות <sup>18</sup> של החברה עם נושא משרה בה או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלנושא המשרה בחברה יש בה עניין אישי, בתקופת הדוח:
<b>בשנת 2025 לא הייתה עסקה חריגה של החברה עם נושא משרה בה או עסקה חריגה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי.</b>

**4. פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי**

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה<sup>19</sup> כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

<b>פטור</b>	אין פטור לנושא משרה בתוקף נכון ליום 31.12.2025.
<b>ביטוח</b>	נושאי המשרה בחברה מבוטחים במסגרת ביטוח נושאי משרה. היקף הביטוח נכון ליום 31.12.2025 עומד על סך של 10 מיליון ש"ח למקרה ולתקופה. כמו-כן, הדירקטורים ומנכ"ל החברה מבוטחים במסגרת ביטוח תאונות אישיות, המכסה נזקים שנגרמו עקב או במהלך עבודתם בחברה.
<b>התחייבות לשיפוי</b>	החברה נתנה לדירקטורים ולמנכ"ל החברה התחייבות לשיפוי בהיקף של 0.1% מנכסי הקופה ולא יותר מתקרת השיפוי המותרת על-פי דין.

18. 'עסקה חריגה' (לעניין זה):

עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה;

עסקה שאינה בתנאי שוק;

עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

19. להגדרת 'סוג פעולה' ולהגדרת 'נושא משרה' - ראה הערת שוליים 9.

# דוח הדירקטוריון

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2025**

---

**א. מגמות והתפתחויות**

- (1) לא חלו התפתחויות ו/או מגמות שאינן במהלך העסקים הרגיל של החברה.
- (2) בהמשך למכרז שערכה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, נבחרה חברת 'נס פייר ווליו בע"מ' כספק שיערוך נכסי חוב שאינם סחירים של גופים מוסדיים. חברת 'נס פייר ווליו בע"מ' מחליפה החל מינואר 2026 את חברת מרווח הוגן, אשר נתנה את השירותים לגופים מוסדיים מאז שנת 2011. נס פייר ווליו בע"מ אחראית לשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל, לרבות נכסי חוב מורכבים וכן לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת המסחר למוסדיים, המוחזקים ע"י גופים מוסדיים. השיערוך יבוצע בשיטת ה"שווי ההוגן", המאפשרת לדעת הוועדה המקצועית שבחרה את הספק חלוקה מדויקת וצודקת יותר של רווחי גוף מוסדי בין עמיתים וקבלת החלטות על בסיס שיקולים כלכליים

**ב. היקף נכסים מנוהלים**

לעניין היקף הנכסים המנוהלים ראה את הדוח הכספי של הקופה .

**ג. אירועים חריגים**

לא אירעו אירועים חריגים בתקופת הדוח הכספי.

**ד. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים**

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקופה נטו, בניכוי הוצאות החברה, מחולקים לעמיתים. הקופה משרתת ציבור עובדים מוגדר שהצטרף לקופה במסגרת הסכמי שכר.

**ה. אירועים לאחר תאריך הדוח הכספי**

לא ידוע על אירועים מחייבי התאמה לאחר תאריך הדוח הכספי אולם ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת האריי". בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף .

נכון למועד אישור 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 החברה מעבר לאמור לעיל.

## עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### הצהרת מנכ"ל

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, עו"ד תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

\_\_\_\_\_  
עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

23/03/26  
תאריך

## עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### הצהרת מנהל כספים

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

23/03/26

תאריך

## עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון).

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

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

נהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ס, ענבל חרמוני, קצ"ר הדירקטוריון

עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

23/03/26

תאריך

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2025**

**[מבוקרים]**

## **דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי**

לבעלי המניות של גמל עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### **חוות הדעת**

ביקרנו את הדוחות הכספיים של גמל עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: החברה) הכוללים את הדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, הדוחות על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לכל אחד משלוש השנים בתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהם נסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להנחיות האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: "התקנות")

### **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 בחברה בהתאם לכללי האתיקה החלים 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 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 לגביו 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 באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### **ממשל תאגידי**

החברה כגוף המנהל את קופת הגמל אחראי על בקרת העל של פעילות הקופה בנכסים, ההתחייבויות וזכויות העמיתים של הקופה שבניהולה. תפעול הקופה נעשה במיקור חוץ ללא

עובדים מטעם הקופה. לפיכך, הנהלת החברה אמורה להוות הגורם המתכלל הישיר האחראי על בקרת העל של תפעול קופת הגמל. לאור מבנה החברה והיקפה ובהתאם להחלטת החברה גם פעילות זו מבוצעת במיקור חוץ.

## **נהלי הביקורת שננקטו**

במסגרת נהלי הביקורת שננקטו, בין היתר, לעניין עייני המפתח בביקורת נבחנו אפקטיביות הבקורות הקיימות, סבירות הנתונים בהתאם לדיווחים נפרדים שהוגשו על ידי החברה, קיומם של בקורות משלימות הניתנות לביצוע וההשפעות האפשריות של ליקויים בבקרה על הדוחות הכספיים בשלמותם.

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

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ולבקרה 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 הן להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי תוך מתן גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי והן ליישום הנחת העסק החי בדוחות הכספיים אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה 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 החלטות הכלכליות של המשתמשים 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 נהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לקביעת 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 החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה חשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה חשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה 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 ולנהלה 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 מזוהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש 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 חשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

רונן מיץ, שותף

23/3/2026, בני ברק

בברכה,  
  
מועילם ומועילתם  
רוני מיץ  
חשבון

## **דוח רואי החשבון המבקר לבעלי מניות עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ – בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO).

הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי בחברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר וכללי חשבונאות מקובלים בישראל לקופות גמל. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות המשקפות באופן מדויק ונאות, בפירוט סביר, את העסקאות בנכסי החברה והוצאתם מרשותה; (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות אגף שוק ההון לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ושקבלת והוצאת כספים של החברה, נעשים רק בהתאם להרשאות הגורמים המוסמכים של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

כמו כן, ביקרנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוח על המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו 2024 ואת הדוח על הרווח והפסד של החברה לכל אחת משלוש השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו 2023 והדוח שלנו לגביהם מיום 23 במרץ 2026 הינו ללא הסתייגות.




בברכה,  
  
מועלם ומועלם  
רואי חשבון

בני ברק, 26 במרץ 2025.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
12	12	4	<b>נכסים</b> חייבים ויתרות חובה
162	332	5	מזומנים ושווי מזומנים
<u>174</u>	<u>344</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
-	-		<b>הון</b> הון מניות
174	344	8	<b>התחייבויות</b> זכאים ויתרות זכות
<u>174</u>	<u>344</u>		<b>סך כל ההתחייבויות והון עצמי</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 רו"ח, דרור ארגוב מנהל כספים	 עו"ד, תמיר לע מנכ"ל	 עו"ס, עובד חרמני יו"ר הדירקטוריון	23 במרץ 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	--	---

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על הרווח הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
	אלפי ש"ח			
1,307	1,372	1,451		<b>הכנסות</b>
1,307	1,372	1,451		הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל, נטו
				<b>סך כל ההכנסות</b>
1,307	1,372	1,451	11	<b>הוצאות</b>
1,307	1,372	1,451		הוצאות הנהלה וכלליות
				<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

---

**ביאור 1 - כללי**

א. עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל עו"ס (להלן: "הקופה"). החברה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה הינה קופת גמל ענפית, כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים.

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקופה לטובת עמיתי הקופה, בתמורה לדמי ניהול לפי הוצאות בפועל. נכסיה והתחייבויותיה של הקופה מנוהלים, על פי הוראות הדין, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקופה ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

ב. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2026.

## עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

### ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

#### א. עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם להוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בדבר עריכת דוחות כספיים של קופת גמל שפורסמו ביום 4 במרץ, 2018 בחוזר המאוחד - "דין וחשבון לציבור" ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים. כמו-כן, דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS).

החברה פועלת שלא למטרות רווח, החברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוחות על תזרימי המזומנים והדוחות על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים, לפיכך לא צורפו לדוחות הכספיים.

#### ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים, שהינו מטבע הפעילות של החברה. הנתונים בדוחות מעוגלים לאלף הקרוב.

#### ג. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

#### ד. ההכרה בהכנסות והוצאות

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

#### ה. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.

#### ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה בה שונו האומדנים.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

---

**ביאור 3 - מגזרי פעילות**

החברה המנהלת פועלת במגזר קופות הגמל בלבד, ועוסקת בניהול קופת גמל לעובדים סוציאליים, אשר בשנת הדוח הפעילה שלושה מסלולי השקעה. פרטים אודות הכנסות והוצאות מניהול הקופה ראה בדוח רווח והפסד ובביאורים הנלווים אליו.

**באור 4 - חייבים ויתרות חובה**

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2024</u>	<u>2025</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
8	9
4	3
<u>12</u>	<u>12</u>

הוצאות מראש  
צדדים קשורים(חייבים)  
סה"כ חייבים ויתרות חובה

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
162	332

המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת בגין הפקדות בנקאיות יומיות(זהה לשנה קודמת).

**ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון**

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה המנהלת פטורה מקיום הון עצמי מינימלי, מאחר והיא מנהלת רק קופות גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

**ביאור 7 - מסים על הכנסה**

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו - 1975.

כמו כן, החברה הינה "מוסד ציבורי" כהגדרתו בפקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המיסים את דוחותיה השנתיים.

לחברה המנהלת הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

**באור 8 - זכאים ויתרות זכות**

<b>ליום 31 בדצמבר</b>		
<b>2024</b>	<b>2025</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>		
107	149	הוצאות לשלם
-	58	ספקים ונותני שירותים
12	13	מוסדות ורשויות ממשלתיות
12	37	קופה-גמל עו"ס
43	87	צדדים קשורים (זכאים)
<u>174</u>	<u>344</u>	סה"כ זכאים ויתרות זכות

**באור 9 - הכנסות מדמי ניהול**

שיעור דמי הניהול המרבי אשר רשאית החברה המנהלת לגבות מעמיתי הקופה על פי דין הנו 2.0% בשנה מהצבירה. הקופה הנה קופת גמל ענפית, אשר גובה דמי ניהול על בסיס הוצאותיה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי כאמור. שיעור דמי הניהול שנגבה הנו זהה לכל עמיתי הקופה בכל מסלולי ההשקעה.

להלן סכומי ושיעורי דמי הניהול שנגבו ע"י החברה המנהלת בפועל:

<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>			
1,307	1,372	1,451	דמי ניהול
<b>אחוזים</b>			
0.70	0.74	0.74	שיעור אחיד וממוצע דמי ניהול

שיעור עלות שנתית צפויה לשנת 2026 מפורסמת בדוח עיסקי תאגיד - דמי ניהול - ע"מ 10 ובאתר האינטרנט של החברה.

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

**באור 10 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה**

**א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים**

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025		ליום 31/12/2025
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים נטו
(5,890)	4,286	201,857

קופת גמל עו"ס

**ב. העברות כספים (ללא העברות בין מסלולים)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר :		
2023	2024	2025
-	-	-
24	-	48
24	-	48
(852)	(508)	(294)
(3,048)	(2,809)	(2,246)
(15,900)	(13,815)	(14,741)
(19,799)	(17,132)	(17,281)
(19,775)	(17,132)	(17,234)

**העברות לקופה מגופים אחרים :**

העברות מקרנות פנסיה

העברות מקופת גמל

סך הכול

**העברות מהקופה לגופים אחרים :**

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה

העברות לקופת גמל

סך הכול

**העברות נטו**

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

**באור 11 - הוצאות הנהלה וכלליות**

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>			
219	225	227	שכר עבודה ונלוות *
159	155	159	תשלומים לדירקטורים
52	54	49	ביטוחים
1	1	-	אחזקת משרד ותקשורת
18	16	17	דיוור, שיווק ופרסום
173	169	181	תשלום לגורמים מתפעלים
115	157	162	דמי ניהול תיק השקעות
532	550	606	ייעוץ ושירותים מקצועיים
7	14	19	אחרות
31	31	31	מיסים ואגרות
<b>1,307</b>	<b>1,372</b>	<b>1,451</b>	<b>סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות</b>

\*שכר מנכ"ל בגין שירותי ניהול לחברה

**עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

**באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**הרכב היתרות  
 ליום 31  
 בדצמבר:**

2024	2025
אלפי ש"ח	
4	3
-	-
14	56
29	31
12	37

**חייבים:**

ביטוח מראש - צד קשור  
 קופת-גמל עו"ס  
**זכאים ויתרות זכות:**  
 מנהל תיק השקעות  
 דירקטורים (גמול רבעון 4)  
 קופת הגמל עו"ס

היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.  
 היתרה הגבוהה ביותר בערך מוחלט של צד קשור עמדה על 119 אשח (קופת גמל)

**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**סך העסקאות לשנה  
 שהסתיימה ביום 31  
 בדצמבר:**

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,307	1,372	1,451
115	157	162
159	155	159
16	15	13

הכנסות מדמי ניהול  
 מנהל השקעות  
 דירקטורים  
 ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה

**ג. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר :

2023		2024		2025		
סכום	מס אנשים	סכום	מס אנשים	סכום	מס אנשים	
219	2	225	2	227	2	שירותי ניהול

## עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

### באור 13 - ניהול סיכונים

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קופת הגמל. החברה מצמצמת את חשיפתה לנזק כספי אשר עלול להיגרם מתביעות שונות, בדרך של ממשל תאגידי ורכישת פוליסות ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה. בכדי לצמצם את החשיפה לסיכונים תפעולים, נעזרת החברה בנותני שירותים מקצועיים במיקור חוץ, המתמחים בתחום עיסוקם וכן מפעילה מערך בקרה, פיקוח, מעקב אחר ציות להוראות ההסדר התחיקתי ואכיפה פנימית. הואיל ולחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת, סיכוני שוק ככל שישנם כרוכים בפעילות קופת הגמל בלבד.

### באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

כנגד החברה אין התחייבויות תלויות נכון ליום הדוח הכספי.

### באור 15 - אירועים לאחר תאריך הדוח הכספי

לא ידוע על אירועים מחייבי התאמה לאחר תאריך הדוח הכספי אולם ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי". בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף.

נכון למועד אישור 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 החברה מעבר לאמור לעיל.