



**עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ**

**עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ  
דוח תקופתי לשנת 2025**

**פרק 1 דוח תיאור עסקי התאגיד**

**פרק 2 דוח הדירקטוריון**

**פרק 3 דוחות כספיים**

## פרק 1 - דוח תיאור עסקי התאגיד

### תוכן עניינים

|      |                                            |    |
|------|--------------------------------------------|----|
| 1.   | חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה | 3  |
| 1.1. | פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה          | 3  |
| 1.2. | תרשים מבנה אחזקות העיקריות                 | 3  |
| 1.3. | תחומי פעילות                               | 4  |
| 2.   | חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות | 5  |
| 2.1. | מוצרים ושירותים                            | 5  |
| 2.2. | תחרות                                      | 9  |
| 2.3. | לקוחות                                     | 9  |
| 3.   | חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה          | 10 |

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

### 1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה"), התאגדה בישראל בשנת 1996 כחברה בערבון מוגבל, בהתאם לפקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, ומנהלת בנאמנות שתי קופות גמל ענפיות (להלן ייקראו שתיהן - "הקופות" או "הקופה"):

א) קופת גמל עמ"י - קופת גמל לחסכון (מספר אישור מס הכנסה 161) - הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה, בחודש בינואר 1996 (להלן - "קופת גמל לחסכון", "קופת גמל עמ"י").

ב) קופת גמל להשקעה (מספר אישור מס הכנסה 14076) - החלה לפעול בחודש נובמבר 2022 (להלן - "קופת גמל להשקעה").

הקופות הינן קופות ענפיות, אשר מיועדות על פי תקנוניהן, להפקדות עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה. בחודש אוגוסט 2022, הורחבה אוכלוסיית העמיתים לצירוף בני הזוג של עמיתי הקופות.

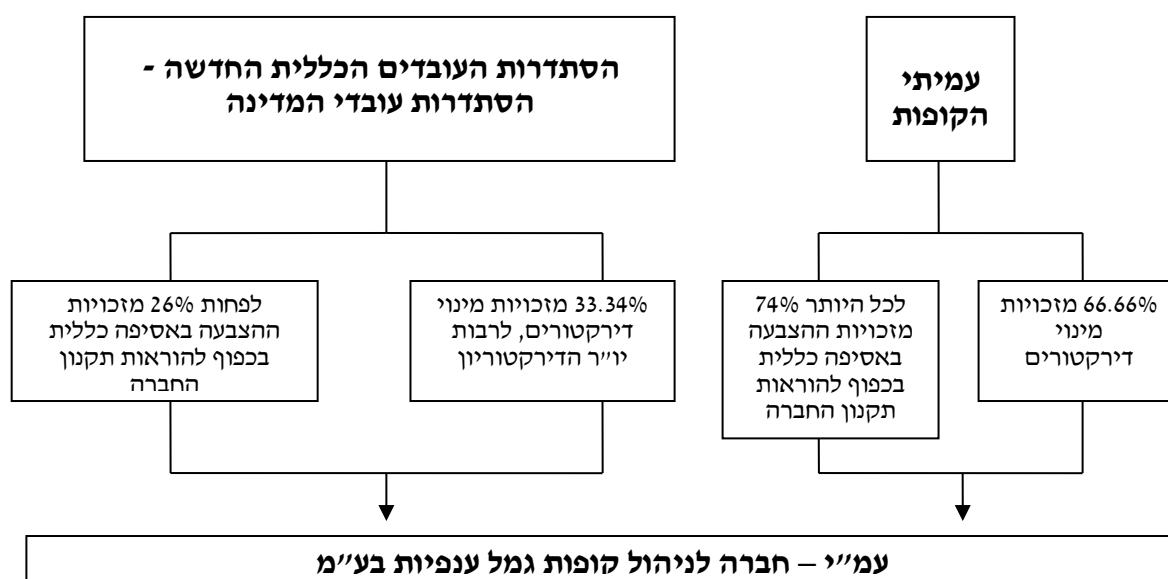
עמיתי הקופות הם חברים בחברה, ועל פי חוק החברות התשנ"ט-1999, הם נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב. מספר החברים (עמיתים) בחברה אינו מוגבל.

בהתאם לאישור רשות שוק ההון על עדכון תקנון הקופות, החברה מעניקה הלוואות לעמיתים מכספי קופת גמל לחסכון החל מחודש נובמבר 2016, ומכספי קופת גמל להשקעה החל מחודש אוגוסט 2025. תוקף אישורי קופות הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2026.

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הינה הגורם המפקח על פעילות החברה המנהלת והקופות שבניהולה (להלן - "רשות שוק ההון"/ "הממונה").

החברה הינה ללא מטרות רווח ובהיותה חברה לניהול קופות גמל ענפיות, אין לחברה הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול קופות אלו.

### 1.2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



# 1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)

## 1.3. תחומי פעילות

כאמור בסעיף 1.1, תחום הפעילות של החברה הינו ניהול שתי קופות גמל ענפיות המיועדות לחיסכון פנסיוני לציבור הזכאי להצטרף אליהן כמפורט בסעיף 1.1 לעיל בדבר "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".

בדבר פרטים נוספים ראה להלן בפרק "מאפיינים כלליים של החברה".

### מידע כספי לגבי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח):

| <u>2023</u>                | <u>2024</u> | <u>2025</u> |                                                                               |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 7,442                      | 8,115       | 8,057       | הוצאות החברה והכנסותיה, נטו (1) במשך השנה                                     |
| 1,936,952                  | 2,098,075   | 2,285,264   | סך נכסי הקופות המנוהלות לסוף השנה, ברוטו (2) (3)                              |
|                            |             |             | סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה של הקופות המנוהלות- צבירה שלילית, נטו (2) |
| (134,419)                  | (77,329)    | (116,409)   |                                                                               |
| <u>קופת גמל עמ"י</u>       |             |             |                                                                               |
| 10.47%                     | 14.97%      | 16.96%      | תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול לבני 50 ומטה                            |
| 10.48%                     | 12.99%      | 15.84%      | תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול לבני 50 עד 60                           |
| 7.01%                      | 8.94%       | 11.06%      | תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול לבני 60 ומעלה                           |
| 4.31%                      | 4.43%       | 5.21%       | תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול אשראי ואג"ח                             |
| 14.08%                     | 21.79%      | 23.97%      | תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול מניות                                   |
| -                          | 3.83%       | 2.42%       | תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול עוקב מדד S&P 500 (4)                    |
| <u>קופת גמל להשקעה (2)</u> |             |             |                                                                               |
| 11.61%                     | 13.43%      | 13.50%      | תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול כללי                                    |
| 6.64%                      | 8.15%       | 8.60%       | תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול אג"ח עד 25% מניות                       |
| 10.78%                     | 22.97%      | 23.35%      | תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול מניות                                   |
| -                          | 5.93%       | 2.37%       | תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול עוקב מדד S&P (4)                        |

(1) ההוצאות כוללות בעיקרן הוצאות שכר עבודה ונלוות, תשלום לגורמים מתפעלים והוצאות דמי ניהול תיק השקעות.

(2) סך נכסי קופת גמל להשקעה ליום 31 בדצמבר 2025 הינו כ- 48,431 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 : כ- 23,955 אלפי ש"ח) וסך צבירה חיובית, נטו לשנת 2025 הינו כ- 19,904 אלפי ש"ח (לשנת 2024 : כ- 13,541 אלפי ש"ח).

(3) הקיטון בשנת 2025 נובע בעיקרו מצבירה שלילית בקופת גמל עמ"י.

(4) המסלולים החלו לפעול במהלך חודש אוגוסט 2024.

**1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)****1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה**

מכוח הוראת סעיף 4 (א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה פטורה מקיום הון עצמי, מאחר והיא מנהלת רק קופות גמל ענפיות ועומדת בתנאי ההוראה האמורה. ראה ביאור 7, בדבר "הון המניות", בדוחות הכספיים של החברה.

**1.4 חלוקת דיבידנדים**

החברה הינה ישות משפטית ללא כוונות רווח. הכנסות החברה נגזרות מההוצאות בפועל. בהתאם לכך, החברה אינה מחלקת דיבידנדים.

**2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות****2.1 מוצרים ושירותים****א. קופת גמל עמ"י-קופת גמל לחסכון**

קופת גמל לחסכון הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה הינה קופת גמל לחיסכון על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים לשכירים, תגמולים לעצמאים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאים. לאור ההסכם הקיבוצי שנחתם בין המדינה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה מיום 8.5.2014, החל מיום 1.7.2016 חלה הגדלה אוטומטית של שיעורי ההפקדות של עובדים קיימים (ביחס רכיבי המשכורת שאינם נכללים במשכורת הקובעת לפנסיה תקציבית לפי הסכם 3.3.1999 ואשר אינם בגדר החזר הוצאות) שבחרו לפי הסכם 2011 בהפקדות לקופת גמל לגבי הרכיבים הנוספים. להלן שיעורי השינוי החל מיום 1/7/2016: הפקדה בשיעור 6.5% מהעובד, הפקדה בשיעור 7.5% הפרשת מעסיק לתגמולים (הפרשה בשיעור 6% הפרשת מעסיק לפיצויים - ללא שינוי). השינוי הוא אוטומטי וחל על עובדי המדינה. בחודש אוגוסט 2022, ניתן אישור הממונה להרחבת אוכלוסיית עמיתי קופת הגמל לחיסכון להצטרפות בן/בת זוג של העמית.

החברה מנהלת שישה מסלולי השקעה בקופה זו: שלושה מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל (להלן: "מסלולים תלויי גיל") ושלושה מסלולים מתמחים (אינם תלויי גיל).

**מסלולים תלויי גיל** הינם מסלולי ברירת מחדל בעת הצטרפות לקופת הגמל ועמית חדש מצורף אליהם, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. במהלך תקופת החיסכון, חשבון עמית המשוך למסלול תלוי גיל, יעבור אל המסלול מותאם הגיל, בהגיעו לגיל המסלול, בהתאם לתקנון הקופה. מסלולי השקעה תלויי הגיל הינם: מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60, מסלול לבני 60 ומעלה.

נכסי העמיתים במסלולים אלו יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

**מסלולים מתמחים:**

מסלול אשראי ואג"ח (עד ליום 30 ביוני 2024, נקרא בשם "מסלול ללא מניות") - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0%. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות. חשיפה לנכסים שאינם אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף להוראות הדין.

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

### 2.1 מוצרים ושירותים (המשך)

#### א. קופת גמל עמ"י-קופת גמל לחסכון (המשך)

מסלול מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

מסלול עוקב מדד S&P500 - המסלול החל לפעול החל מחודש אוגוסט 2024. נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P500. בשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול. המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

#### ב. קופת גמל להשקעה

קופת גמל להשקעה הוקמה בחודש נובמבר 2022 ומיועדת להפקדת כספים על ידי עמיתים הזכאים להצטרף לקופה כמפורט בסעיף 1.1 לעיל. העמיתים בקופת הגמל להשקעה הינם במעמד של עמית עצמאי (היינו, הפקדות שאינן על ידי מעסיק ועובד אלא על ידי העמית בלבד), בהתאם לכללי ההפקדה בקופת גמל. קופת גמל להשקעה הינה מוצר השקעה חליפי לקרנות נאמנות, לתיקים מנוהלים, לפיקדונות בבנקים ואלטרנטיבה לחיסכון לטווח קצר ובינוני בכלל ולחיסכון לגיל הפרישה בפרט. לקופת גמל להשקעה ניתן להפקיד עד כ- 81 אלף ש"ח בשנה קלנדרית עבור כל אדם. סכום ההפקדה המקסימלי מעודכן מידי שנה (ביום 1 בינואר) בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן. ההפקדה יכולה להתבצע באופן חד פעמי או באופן תקופתי. ההפקדה אינה מזכה בהטבת מס אך הכספים נזילים וניתנים למשיכה בכל עת, בכפוף לתשלום מס בשיעור 25% על הרווח ההון הריאלי שמניבה תשואת הקופה לעמית. לחילופין, רשאי העמית להותיר הכספים בקופה לצרכי לקצבה ובמקרה כזה יזכה לפטור מוחלט ממס על רווחי ההון האמורים.

החברה מנהלת ארבע מסלולי השקעה בקופה זו, והעמית רשאי לבחור בכל שלב בכל אחד מהם:

מסלול כללי - מסלול ברירת המחדל הינו המסלול הכללי. נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות - מסלול שמרבית החשיפה בו היא לאפיק האג"ח בארץ ובחו"ל בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. החשיפה לרכיב המניות לא תעלה על 25% מסך נכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

מסלול מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

מסלול עוקב מדד S&P500 - המסלול החל לפעול החל מחודש אוגוסט 2024. נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P500. בשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול.

| ליום 31 בדצמבר   |                  |                  | קופת גמל עמ"י                                                        |
|------------------|------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------|
| 2023             | 2024             | 2025             |                                                                      |
|                  |                  |                  | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                                          |
| 11,666           | 10,836           | 9,435            | פעילים                                                               |
| 32,110           | 31,429           | 31,122           | לא פעילים                                                            |
| <b>43,776</b>    | <b>42,265</b>    | <b>40,557</b>    | <b>סה"כ חשבונות עמיתים</b>                                           |
|                  |                  |                  | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>                               |
| 854,509          | 896,076          | 922,409          | פעילים                                                               |
| 1,072,966        | 1,173,226        | 1,312,569        | לא פעילים                                                            |
| <b>1,927,475</b> | <b>2,069,302</b> | <b>2,234,978</b> | <b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>                                       |
|                  |                  |                  | <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>                                  |
| 1,336            | 1,675            | 1,035            | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים                                |
| 2,162            | 3,406            | 4,271            | תקבולים מהפקדות חד פעמיות                                            |
| 50,310           | 50,028           | 47,977           | תקבולים מדמי גמולים                                                  |
| 38,453           | 66,337           | 42,497           | העברות צבירה לקופה*                                                  |
| (136,962)        | (126,295)        | (130,283)        | העברות צבירה מהקופה*                                                 |
| (93,657)         | (80,946)         | (96,504)         | פדיונות                                                              |
| 178,797          | 232,703          | 301,989          | עודף הכנסות על הוצאות לשנה                                           |
|                  |                  |                  | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>                           |
| 7,427            | 8,062            | 7,928            | פעילים ולא פעילים                                                    |
|                  |                  |                  | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>                       |
| 0.38             | 0.40             | 0.39             | פעילים ולא פעילים                                                    |
|                  |                  |                  | <b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>                          |
| 0.03             | 0.02             | 0.02             | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך                                      |
| 0.19             | 0.20             | 0.21             | עמלות ניהול חיצוני                                                   |
|                  |                  |                  | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                                           |
| 5,076            | 5,121            | 5,618            | מספר חשבונות                                                         |
| 56,046           | 59,966           | 81,358           | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)                                       |
| 204              | 229              | 291              | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)                                   |
| 0.38             | 0.40             | 0.39             | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים                                   |
|                  |                  |                  | <b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>                      |
| 6,642            | 6,390            | 6,084            | מספר חשבונות                                                         |
| 7,847            | 8,464            | 8,543            | יתרת נכסים                                                           |
| 28               | 32               | 31               | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)                                   |
| 0.38             | 0.40             | 0.39             | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים                                   |
|                  |                  |                  | <b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b> |
| 2%               | 2%               | 2%               | פעילים ולא פעילים                                                    |

\* לא כולל העברות בין מסלולים.

החברה גובה דמי ניהול מהקופה על בסיס הוצאותיה בפועל ומוגבלת על פי הוראות הדין לשיעור מקסימאלי של 2% מנכסי הקופה.

| קופת גמל להשקעה                                |               |               | ליום 31 בדצמבר |  |  |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|--|--|
|                                                | 2025          | 2024          | 2023           |  |  |
| <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                    |               |               |                |  |  |
| פעילים                                         | 477           | 265           | 113            |  |  |
| לא פעילים                                      | 280           | 172           | 80             |  |  |
| <b>סה"כ חשבונות עמיתים</b>                     | <b>757</b>    | <b>437</b>    | <b>193</b>     |  |  |
| <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>         |               |               |                |  |  |
| פעילים                                         | 21,802        | 10,066        | 3,802          |  |  |
| לא פעילים                                      | 26,615        | 13,882        | 4,714          |  |  |
| <b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>                 | <b>48,417</b> | <b>23,948</b> | <b>8,516</b>   |  |  |
| <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>            |               |               |                |  |  |
| דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים          | 2,072         | 1,156         | 854            |  |  |
| תקבולים מהפקדות חד פעמיות                      | 14,842        | 7,950         | 3,479          |  |  |
| תקבולים מדמי גמולים                            | 18,423        | 9,770         | 4,588          |  |  |
| העברות צבירה לקופה*                            | 7,484         | 5,756         | 3,110          |  |  |
| העברות צבירה מהקופה*                           | (3,266)       | (1,074)       | (52)           |  |  |
| פדיונות                                        | (2,737)       | (905)         | (109)          |  |  |
| עודף הכנסות על הוצאות לשנה                     | 4,565         | 1,885         | 401            |  |  |
| <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>     |               |               |                |  |  |
| פעילים ולא פעילים                              | 129           | 53            | 15             |  |  |
| <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b> |               |               |                |  |  |
| פעילים ולא פעילים                              | 0.39          | 0.41          | 0.39           |  |  |
| <b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>    |               |               |                |  |  |
| עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך                | 0.04          | 0.04          | 0.08           |  |  |
| עמלות ניהול חיצוני                             | 0.03          | 0.03          | 0.02           |  |  |
| <b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי</b>  |               |               |                |  |  |
| <b>הוראות הדין (באחוזים):</b>                  |               |               |                |  |  |
| פעילים ולא פעילים                              | 2%            | 2%            | 2%             |  |  |

\* לא כולל העברות בין מסלולים.

החברה גובה דמי ניהול מהקופה על בסיס הוצאותיה בפועל ומוגבלת על פי הוראות הדין לשיעור מקסימאלי של 2% מנכסי הקופה.

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

### 2.2 תחרות

החברה פועלת בשוק תחרותי בו פועלים מספר לא מבוטל של גופים מוסדיים המנהלים קופות גמל. עקב ריבוי גופים מוסדיים אשר מקיימים פעילות שיווק, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקופה אחת לחברתה, שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, פעילות סוכני הביטוח ומאמצי השיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקופה לקופות אחרות או בכיוון ההפוך. בנוסף לכך, מנועה הקופה מלקבל עמיתים המיוחסים לסקטור שונה מכוח היותה קופת גמל ענפית ולפיכך, אין משמעות למדידת החברה בהיבט התחרות ביחס לשוק. דרכי החברה להתמודדות מפורטות להלן בסעיף 3.8 "שיווק והפצה".

### 2.3 לקוחות

הקופות, כקופות גמל ענפיות, מיועדות על פי תקנוניהן, להפקדות עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה ולבני זוג של עמיתים אלה, מפורט לעיל בסעיף 1.1 בדבר "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".

| 2024  | 2025  |                                                     |
|-------|-------|-----------------------------------------------------|
|       |       | <u>קופת גמל לחסכון</u>                              |
| 4.05% | 4.48% | שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים) |
| 53    | 54    | גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)                |
| 16.45 | 17.22 | הוותק הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)               |
|       |       | <u>קופת גמל להשקעה</u>                              |
| 5.58% | 7.56% | שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים) |
| 50    | 50    | גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)                |
| 1.55  | 1.69  | הוותק הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)               |

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

#### 3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005.
- תקנות מכוח החוקים האמורים לעיל, ככל שרלבנטיות לחברה.
- חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
- חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2014.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- הוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- כמו כן, חלים על החברה חוקים נוספים כגון: חוק החברות, חוק הגנת הפרטיות; חוק איסור הלבנת הון - חוק איסור הלבנת הון והצווים שהותקנו מכוחו וכן על חלק מזכויות העמיתים בקופות הגמל שבניהול החברה, שטרם הוסדרו בהסדרה מלאה על ידי החקיקה הראשית בתחום, חלים חוקים מתחום דיני העבודה וביניהם, חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958.

#### 3.2 הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח

חוק קופות הגמל הסמיך את הממונה לקבוע הוראות וכללים בנושאים הקשורים לפעילות קופות הגמל. חוזרי הממונה כוללים הוראות לניהול סיכונים, ביקורת, קביעת דרך ניהול השקעות ומגבלות השקעה, קביעת כללים לבקורות על ניהול ההשקעות, עקרונות והוראות לעניין הצטרפות וניהול זכויות עמיתים, רשימת דיווחים לממונה ולרשויות השונות ועוד. ראוי לציין, כי רשות שוק ההון הסדיר בשנים האחרונות את קודקס רגולציה המאגד את כלל הוראות הממונה שפורסמו בחוזרים שונים לאורך השנים.

**בחברה קיים ממונה אחיפה האחראי למעקב אחר ביצוע הוראות הממונה והטמעת נהלי עבודה בעת פרסום הוראות חדשות על ידי הממונה.**

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

#### חוזר גופים מוסדיים 4-9-2024: "חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון"

עדכון חוזר זה פורסם ביום 10.6.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). חוזר גופים מוסדיים 5-9-2022 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (מיום 08.02.2022) קובע הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים עבור עובדים. בחוזר כאמור נקבע, בין היתר, כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה על רשות שוק ההון. בנוסף, נקבעה חובה על גוף מוסדי להשיב היזון חוזר למעסיק לגבי דיווח על הפקדת התשלומים. לאור פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בוצע עדכון למועד כניסתן לתוקף של הוראות שנקבעו בחוזר כאמור ונדחו מועדי כניסתן לתוקף של מספר סעיפים ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים לחודש יוני 2024, וכן נדחו ההוראות בדבר היזון חוזר מסכם לפיהן ההיזון יימסר באותו יום. בהתאם לעדכון החוזר הוצע לדחות את כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות ליום 1 בפברואר 2025. הסעיפים מתייחסים להיזון חוזר ראשוני, היזון חוזר מסכם, היזון חוזר מסכם שבועי והיזון חוזר מסכם שנתי. **החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר בשיתוף מתפעל הקופות המנוהלות על ידי החברה.**

## 2.1 חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

### 3.2 הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח (המשך)

**חוזר גופים מוסדיים 2024-9-3: "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון"**

עדכון חוזר זה פורסם ביום 26.5.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נקבע לדחות את מועד כניסתן לתוקף של ההוראות לעניין ממשקים המבוססים טכנולוגיית API וכניסתה לתוקף של ההגבלה לשימוש בחשבון נאמנות עבור מעסיקים קטנים של עד 2 עובדים אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 1.6.2024. בנוסף, תחילתן של הוראות התיקונים לממשק אחזקות, ממשק הניוד, ממשק אירועים, ממשק מעסיקים וממשק טיפול בפניות איכות מידע, נדחו ליום 26 באוקטובר 2025. כמו כן, בוצעו מספר שינויים בממשק הניוד וממשק מעסיקים לצורך ייעול תהליכי העבודה בכל הקשור לכספים המופקדים לקופות הגמל והוספת מידע שיועבר בין קופה מעבירה לקופה מקבלת לצורך שמירה על זכויות העמיתים במסגרת ממשק ניד. ביום 22 במרץ 2026, פורסם עדכון טיוטה לחוזר גופים מוסדיים 2026-14 לפיו מוצע לדחות את מועד כניסתן לתוקף של התיקונים בהוראות סעיף 4(ג) לנספח ו' ליום 26 ביולי 2026. החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר בשיתוף מתפעל הקופות המנוהלות על ידי החברה.

### **תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות התשמ"א-1981**

ביום 05.08.2024 אושר תיקון לחוק הגנת הפרטיות. להלן עיקרי תיקון החוק: לאור תיקון 13, הורחבה חובת השקיפות באיסוף המידע האישי, התוספה חובה לידע את נושא המידע גם על תוצאות אי הסכמתו למסירת המידע, פרטי בעל השליטה במאגר המידע וממונה הגנת הפרטיות, וכן על קיומן של זכות העיון במידע והזכות לתיקון המידע. התיקון מעגן את החובה לעשות שימוש במידע אישי אך ורק למטרת המאגר המוצהרת, והוספו סנקציות פליליות ומנהליות בגין הפרת עיקרון זה. מנגד, צומצמה חובת רישום מאגרי מידע. התיקון קובע חובת מינוי ממונה על הגנת הפרטיות (DPO) בגופים המחויבים בחובת רישום ובגופים המעבדים מידע אישי בהיקף ניכר. התיקון מגדיר את אופן השימוש במידע ומבהיר כי אין לעבד מידע אישי במאגר מידע, אלא למטרת המאגר שנקבעה לו כדין (המטרה שלשמה נמסר המידע) וכי אין לעבד מידע ללא הרשאה או בחריגה מהרשאת מבעל השליטה במאגר. התיקון מרחיב את סמכויות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות, באשר לסמכויות פיקוח, אסדרת פיקוחי הרוחב שהיא מבצעת, קיום חקירות, בירורים מנהליים והטלת אמצעי אכיפה מנהליים כגון צו להפסקת עיבוד מידע אישי ומחיקתו ועיצומים כספיים (במקום קנסות מנהליים). התיקון לחוק קובע תקופת התיישנות רחבה של 7 שנים (בשונה מקופת התיישנות שחלה לעניין הגשת תביעה אזרחית לפי חוק זה שעמדה על שנתיים). בנוסף, בוצע עדכון מונחים והגדרות בחוק. התיקון נכנס לתוקף בתאריך 14.8.2025.

**החברה יישמה את הוראות התיקון לחוק הגנת הפרטיות ומינתה ממונה הגנת פרטיות.**

בתקופת הדוח לא פורסמו הוראות דין (דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה) אשר יש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים של החברה.

### **בחירת ספק לשערוך נכסי חוב שאינם סחירים**

ביום 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון הודעה לעיתונות בה הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר ווליו בע"מ (להלן: "חברת נס") כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. חברת נס תחליף את חברת מרווח הוגן בע"מ אשר ביצעה את השערוך משנת 2011 ועד היום. תהליך ההערכות של חברת נס הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026.

**3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)****3.3 חסמי כניסה ויציאה**

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימאלי, הון אנושי בעל הכשרה מתאימה.

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה המנהלת.

**3.4 גורמי הצלחה קריטיים**

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, איכות ניהול הסיכונים, תשואות הקופות, איכות השירות לעמיתים ושיעור דמי הניהול. כמו כן, על מנת לשמר את דמי הניהול הנמוכים, נדרשת החברה לפעול לשימור עמיתים הקופות, ולצורך כך משקיעה החברה מאמצים שיווקיים.

**3.5 השקעות****מדיניות (מודל) הקצאת נכסים**

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו הינה רחבה ומשקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקופות יתבצעו על פיהן. במסגרת המדיניות האמורה נקבע באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמקסימליים להשקעה בכל אפיק, גבולות חשיפה גיאוגרפית, ענפים וכו'.

**מדיניות השקעה צפויה**

דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות מתווים מדיניות השקעות צפויה למסלולי ההשקעה בקופות הגמל. מדיניות ההשקעות הצפויה קובעת גבולות חשיפה ספציפיים לאפיקי ההשקעה (מניות/ אג"ח ממשלתי/ אג"ח קונצרני וכו'), לרבות טווחי סטייה. וועדת ההשקעות קובעת מדיניות השקעות ספציפית במסגרת המדיניות הכללית שאישר דירקטוריון החברה, וזאת עבור כל אחד ממסלולי ההשקעה המנוהלים בקופות. ועדת ההשקעות מיישמת בפועל במהלך השנה את המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

מנהלי ההשקעות של קופת הגמל לחסכון הינם IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ (להלן- בית השקעות IBI) ואינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ (להלן- "בית השקעות אינפניטי"). בדבר פרטים נוספים, ראה סעיף 3.9.1 ספקים ונותני שירותים.

IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ הוא מנהל ההשקעות של קופת הגמל להשקעה.

בהתאם לחוזר הממונה מחודש יולי 2009, בדבר הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, מפרסמת החברה את הצהרתה על מדיניות ההשקעות הצפויה שלה בגין מסלולי ההשקעה שבניהולה לשנה הקלנדרית הקרובה. במקרה בו שונתה מדיניות ההשקעות, מפורסם עדכון למדיניות האמורה באתר החברה. בנוסף, בהתאם לחוזר 2017-9-24 הצהרה על מדיניות השקעה צפויה בגופים המוסדיים (מיום 3 בדצמבר 2017) פרסמו הקופות מסמך המתאר את התחשבותן בהיבטים של השקעות אחראיות במסגרת מדיניות ההשקעות. מדיניות ההשקעות של הקופות מפורסמות באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il>.

כספי העמיתים מושקעים בארץ ובחו"ל, בין היתר, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי וכחלק ממדיניות ניהול הסיכונים, בניירות ערך סחירים ושאנים סחירים לרבות קרנות השקעה, פיקדונות וחוזים עתידיים. מדיניות הקופות היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו, בהתאם לרמת הסיכון בכל מסלול השקעה. הקופות מפזרות את השקעותיהן בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

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

#### 3.6 ביטוח משנה

אין מרכיב ביטוחי בפעילות החברה עבור עמיתה.

#### 3.7 הון אנושי

##### דירקטורים

מידע על חברי הדירקטוריון ראה להלן בסעיף 4.1 "הדירקטורים של החברה".  
הדירקטורים בחברה הינם בעלי השכלה, ניסיון וידע מגוונים הרלבנטיים לפעילות החברה. במהלך תקופת כהונתם, החברה מרעננת ומרחיבה את תחומי הידע של הדירקטורים במסגרת השתלמויות, סקירות רוחב בישיבות הדירקטוריון וועדותיו במכלול נושאים (סקירת חוזרי אוצר, תקנות וחוקים, חובות החלות על נושאי משרה, קבלת הרצאות ודיווחים במסגרת ועדת השקעות, כגון: סקירות מאקרו כלכליות, סקירת שווקי חו"ל, סקירת סיכונים פיננסיים, השקעות אלטרנטיביות וכו'). כמו כן, אחת לשנה עוברים הדירקטורים השתלמות מקיפה בנושאי קופות גמל.

##### מחלקת תפעול ושירות לקוחות

החברה מפעילה מערך תפעול (BACK OFFICE) ומוקד שירות לקוחות אשר מטפל בבקשות עמיתים, כגון: הצטרפויות של עמיתים חדשים לקופות, העברות כספים לקופות ומהן, משיכות כספים, מינוי ועדכון של פרטי מוטבים, העברה בין מסלולים, איתור עמיתים ומוטבים, טיוב נתוני העמיתים וכו'. שירותי תפעול הלוואות לעמיתים (באמצעות ספק תפעול חיצוני). כמו כן, מערך התפעול מהווה מוקד שירות לקוחות לעמיתים הנותן מענה לעמיתים.

##### מערך השיווק והשימור

ראה כאמור להלן בסעיף 3.8 "שיווק והפצה".

##### רגולציה מזכירות חברה וממשל תאגידי וניהול כספים

בחברה מועסקת אחראית רגולציה ומזכירת החברה האחראית על מילוי הוראות הדין. במסגרת כך, נקבעה מדיניות אכיפה מנהלית בחברה ומתקיימת תכנית אכיפה מנהלית שנתית, ליישום הוראות רגולציה חדשות ובקרה על יישום הוראות קיימות. מתן דיווחים לדירקטוריון החברה בתדירות הנדרשת.

בחברה מועסקים ר"ח בתפקיד מנכ"ל החברה ור"ח בתפקיד מנהלת כספים. החברה פועלת בהתאם לתקציב שנתי, המאושר מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה ומתקיים מעקב אחר עמידה בסעיפיו. תהליכי התשלומים לספקי החברה ועובדיה, מתקיים תוך פיקוח ובקרה רחבה, בהתאם לנהלי החברה.

תפקידי מפתח בחברה: מנכ"ל החברה, אחראית רגולציה ומזכירת חברה, מנהלת כספים, ומנהלת התפעול. התלות בהם הינה משמעותית.

#### 3.8 שיווק והפצה

החברה פועלת לשמירה על קשר עם עמיתה באמצעות הפצת חומרים פרסומיים. החברה מפיצה לעמיתה, דוחות שנתיים ורבעוניים (במתכונת בהתאם להוראות הממונה). החברה מפעילה אתר אינטרנט בהתאם להוראות הדין הכולל מידע כנדרש בהוראות הרגולציה, לרבות מידע על מוצרי הקופות וכן, אזור מידע אישי לעמיתים.

החברה הקימה מערך שיווק, במשותף עם החברה לניהול קרן ההשתלמות של עובדי המדינה בדירוג מנהלי בע"מ (להלן - "קרה"ש"). מערך השיווק המשותף כולל מנהל מערך השיווק וצוות של חמישה עובדים, לרבות בעלי רישיון שיווק פנסיוני. העובדים מועסקים במשותף על ידי קרה"ש ועל ידי החברה. המשווקים הפנסיונים המועסקים במערך השיווק משתכרים סכום קבוע בתוספת עמלות הנגזרות מהיקף הסכומים בפעילות העברות כספים פנימה, והצטרפות לקופה.

בנוסף, מקיימת החברה פעילות עצמאית לשימור כספי עמיתים.

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

#### 3.9 ספקים ונותני שירותים

3.9.1 הסכם לניהול השקעות – נכסי הקופות מנוהלים על ידי בתי השקעות חיצוניים הפועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול השקעותיהם, בכפוף להוראות ועדת השקעות הניתנות במסגרת מדיניות הדירקטוריון. נכסי הקופה מנוהלים על ידי שני בתי השקעות: בית השקעות IBI ובית השקעות אינפיניטי, בהתאם לחלוקה להלן: מסלול לבני 50-60 מנוהל על ידי שני בתי השקעות (בחלקים שאינם שווים) ויתר מסלולי הקופה (מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות מתמחה ומסלול אשראי אג"ח מתמחה ומסלול עוקב מדד S&P500) מנוהלים על ידי בית השקעות IBI.

עד ליום 6 באוגוסט 2024, נכסי הקופה נוהלו על ידי שלושה מנהלי ההשקעות: בית השקעות IBI, More – מור ניהול השקעות בע"מ (להלן – "בית השקעות מור") ובית השקעות אינפיניטי, בהתאם לחלוקה להלן: מסלול לבני 50-60 נוהל על ידי שלושת בתי ההשקעות (בחלקים שאינם שווים) ובנוסף, בית השקעות מור ניהל את יתר מסלולי הקופה (מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות מתמחה ומסלול אשראי אג"ח מתמחה). החל מיום 7 באוגוסט 2024, החברה סיימה את התקשרותה עם בית השקעות מור, לקבלת שירותי ניהול השקעות לנכסי הקופה, ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, נכסי הקופה שנוהלו על ידי מור הועברו לניהול בית השקעות IBI ובית השקעות אינפיניטי, כאשר מרבית נכסי מסלול לבני 50-60 והמסלולים הנוספים בקופת הגמל לחיסכון הועברו לניהול בית השקעות IBI ויתר הנכסים (יתרת נכסי מסלול לבני 50-60) הועברו לניהול בית השקעות אינפיניטי.

נכסי קופת גמל להשקעה, בשלושת המסלולים, מנוהלים על ידי IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ.

3.9.2 הסכם לקבלת שירותי תפעול – החברה התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ ועם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן – "לאומי שש"ה") לצורך קבלת שירותי תפעול. לאומי שש"ה מנהל את חשבונות החברה והקופות ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה, בכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועל לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול חשבונות העמיתים (טיפול חשבונאי בהפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות כספים בין קופות), ביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.

3.9.3 הסכם קסטודיאן (משמרת נכסי הקופות) – התקשרה החברה עם בנק לאומי בישראל בע"מ למתן שירותי משמרת על נכסי הקופות.

3.9.4 הסכמי ברוקראז' – החברה התקשרה עם הברוקרים הבאים:

במהלך שנת 2022, קיימה החברה הליך תחרותי לבחירת ספקי ברוקראז' ובהתאם לאישור ועדת ההשקעות והדירקטוריון, התקשרה עם הברוקרים שנבחרו במסגרת תוצאות ההליך. הסכמים אלה תקפים לשלוש שנים וביצוע פעולות המסחר מולם הינה בהתאם למאפייני הפעילות של מנהלי ההשקעות. החברה פועלת בהתאם להסכמים אלה ומבצעת פעילות מסחר בני"ע בארץ ובחו"ל.

3.9.5 תפעול הלוואות לעמיתים מכספי הקופות – החברה התקשרה חברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ לקבלת שירותי תפעול הלוואות לעמיתים, אשר כולל מתן שירות טלפוני לעמיתים, קבלת בקשות הלוואה, הקמת הלוואות במערכת הזכויות וכו'.

3.9.6 הסכמים נוספים – החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים, ביניהם: ומנהל סיכונים פיננסיים, יועץ השקעות, משווק פנסיוני, יועץ משפטי, מבקר פנים, מלווה ליישום SOX-404, ספקי אינטרנט, חברה לשערוך נכסים, מנהל אבטחת מידע וקצין ציות טכנולוגיות המידע.

#### 3.10 רכוש קבוע

לחברה רכוש קבוע, כגון, ריהוט וציוד משרדי, מחשבים ותוכנות והתקנות ושיפורים במושכר. ראה ביאור 4, בדבר "רכוש קבוע, נטו", בדוחות הכספיים של החברה.

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

#### 3.11 עונתיות

לא קיימת השפעה עונתית על פעילות החברה.

#### 3.12 נכסים בלתי מוחשיים

לחברה לא קיימים נכסים בלתי מוחשיים.

החברה מנהלת מאגר מידע הכולל את פרטי העמיתים וכן את פרטי המעסיקים של העמיתים. המאגר רשום אצל רשם מאגרי המידע במשרד המשפטים, בהתאם לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

#### 3.13 הסכמים מהותיים

לעניין זה ראה לעיל בסעיף 3.9 "ספקים ונותני שירותים".

#### 3.14 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מירבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקופות מחולקים לעמיתים. החברה גובה דמי ניהול לפי הוצאותיה בפועל, ולפיכך אינה צוברת רווחים. כמו כן, החברה מתאימה את עצמה לתנאי השוק ופועלת לביצוע פעולות שימור עמיתים ולהרחבת מגוון המוצרים העומדים לרשות עמיתי קופות הגמל.

#### 3.15 גורמי סיכון

נכסי הקופות מושפעים מפעילות בשוק ההון ועל כן, חשופים לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, העלולים להתרחש כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית, אירועים גיאופוליטיים, ירידת שווי של חברות ציבוריות (בעיקר) וכו'. סיכונים אלה עלולים להביא לירידה בתשואות הקופות ותיתכן השפעה על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות כספים ולהעברות כספים מהקופות. הרחבה לגבי הסיכונים אשר חלים על הקופות ראה פרק 4 בדבר "מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה" בסקירות ההנהלה של קופות הגמל. הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קופות הגמל, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקופות. כמו כן, ראה סעיף 2.2 לעיל לעניין תחרות.

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

3.15 גורמי סיכון (המשך)

| דרכי התמודדות                                                                                                                                                                                                         | מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה |               |             |  | גורם הסיכון                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | סוג הסיכון                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|-------------|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                       | השפעה קטנה                          | השפעה בינונית | השפעה גדולה |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                       |
| פיזור הנכסים על פני ענפים שונים, מדינות שונות, לוויים שונים מהווה פתרון חלקי לבעיה. לא ניתן להקטין את סיכון המאקרו ל-0 עקב הסיכון להאטה כלכלית גלובאלית.                                                              |                                     |               | X           |  | סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופות.                                                                                                                                                        | סיכונים מאקרו                         |
| שמירה על יעילות תפעולית. ניהול השקעות על ידי בתי השקעות גדולים ומקצועיים מקטין את סיכון התחרות. כמו כן, הקופות מעסיקות יועץ השקעות מקצועי המשתתף באופן קבוע בדיוני ועדת ההשקעות ומנהל סיכונים פיננסיים.               |                                     |               | X           |  | סיכונים רגולציה ותחרות- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמטיבה עם הגופים הגדולים. בסיכונים תחרות הכוונה לסיכון של עזיבת עמיתים כתוצאה מפעילות ערה של משווקים בשוק או הסיכון לכך שתשואות הקופות תהיינה נמוכות ביחס לתשואות הבנצ'מארק, דבר שמצידו יכול להביא לעזיבת עמיתים. | סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה |
| את הסיכונים הגיאוגרפיים והגיאופוליטיים מקטינים על ידי פיזור הנכסים לחו"ל. זאת בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ שמייצרים אנליזות וסקירות גם לגבי נכסים אפשריים להשקעה מחוץ לישראל. |                                     | X             |             |  | הסיכון שהשקעות הקופות חשופות יתר על המידה לישראל                                                                                                                                                                                                                                                                 | סיכונים גיאוגרפיים                    |

#### 4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

##### 4.1 הדירקטורים של החברה

| שם ומשפחה                     | מספר תעודת זיהוי | שנת לידה | מען                    | נתינות  | השכלה                                                                                                                                                                           | התעסקות בחמש השנים האחרונות                                                                                                                                                                                 | תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------|------------------|----------|------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| אופיר אלקלעי, עו"ד            | 024282014        | 1969     | קיבוץ הראל             | ישראלית | תואר ראשון במשפטים<br>תואר שני MBA במדיניות ציבורית. בוגר קורס דירקטורים ראשוני ומתקדם.                                                                                         | כיום: יו"ר הסתדרות עובדי המדינה ויו"ר גופי הסמך.<br>בעבר: מנכ"ל ההסתדרות, הכללית, מנכ"ל הסתדרות המעו"ף, מנכ"ל קרן השתלמות "רעות", וכן שימש כמנכ"ל הגופים: שחר און, מועדון "שלך", מועדון "שלך לגימלאי" ועוד. | יו"ר גופי הסמך של הסתדרות עובדי המדינה.<br>יו"ר דירקטוריון יעד תקשורת ויו"ר דירקטוריון דבר העובדים בארץ ישראל.                                                                                                                                                                    |
| אבי באשר, רו"ח <sup>1</sup>   | 054339940        | 1956     | יוסף מילוא 11, תל אביב | ישראלית | B.A בכלכלה וחשבונאות, האוניברסיטה עברית<br>M.B.A מנהל עסקים ומערכות מידע, האוניברסיטה העברית<br>L.L.M במשפטים, אוניברסיטת בר-אילן<br>רישיון רואה חשבון, לשכת רואי החשבון בישראל | מנכ"ל באשר אחזקות בע"מ ודירקטור בחברות שונות.                                                                                                                                                               | יו"ר דירקטוריון המכללה למנהל המסלול האקדמי וחברת פתרונות קמפוסיים בע"מ.<br>דירקטור בחברות: טקלנד טכנולוגיות מימון בע"מ, באשר אחזקות בע"מ, ומיטב השקעות בע"מ.<br>דירקטור חיצוני בחברת קרן ביטוח הדדי לחברי הסתדרות עובדי המדינה בישראל בע"מ.<br>חבר ועד מנהל בדרך אל-בית ספר בטבע. |
| איריס שטרק, רו"ח <sup>2</sup> | 57224735         | 1961     | רעננה                  | ישראלית | רישיון רואה חשבון<br>תואר שני MA בכלכלה<br>תואר שני BA בכלכלה וחשבונאות                                                                                                         | שותפה מנהלת במשרד שטרק את שטרק, רו"ח חברה בוועדת כנסים לימודיים והשתלמויות בועדה במקצועית בלשכת המבקרים הפנימיים IIA<br>בעבר: נשיאת לשכת רואי חשבון לשעבר (-2018 2021)                                      | דירקטורית חיצונית בחד אסף תעשיות בע"מ                                                                                                                                                                                                                                             |
| אליאב מזגני                   | 31927007         | 1975     | לוי 36, גדרה           | ישראלית | הנדסת חשמל ואלקטרוניקה, מכללת אריאל                                                                                                                                             | יו"ר ועד מחוז מרכז – חברת בזק<br>סגן יו"ר מרחב רחובות בהסתדרות<br>בעבר: מנהל מדור תקשוב מרכז, בחברת בזק                                                                                                     | דירקטור בחברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ.                                                                                                                                                                                                                             |

<sup>1</sup> רו"ח אבי באשר, סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני בדירקטוריון, כחבר ועדת הביקורת וכיו"ר ועדת השקעות, ביום 18 בינואר 2025.  
<sup>2</sup> רו"ח איריס שטרק החלה כהונתה כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון, כיו"ר ועדת הביקורת וכחברת ועדת השקעות, ביום 1 בינואר 2025.

4 חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1 הדירקטורים של החברה (המשך)

| שם ומשפחה                  | מספר תעודת זיהוי | שנת לידה | מען                       | נתינות  | השכלה                                                                                                                                                                                                                                            | התעסקות בחמש השנים האחרונות                                                                                                            | תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור                                      |
|----------------------------|------------------|----------|---------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| אבנר סולטני                | 057898736        | 1962     | אברהם קרן 31, כפר סבא     | ישראלית | הנדסאי תעשייה וניהול, מכללת תל חי. הנה"ח סוג 2 המכללה למינהל. קורס דירקטורים. קורס מיומנויות הניהול במכון לפירון העבודה והיצור.                                                                                                                  | מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה; עובד בקרן לבטוח הדדי של עובדי המדינה                                                                 | -                                                                    |
| בתיה צדקה <sup>3</sup>     | 072170640        | 1948     | יסוד המעלה 2/19 פתח תקווה | ישראלית | תיכונת + קורסים: הנהלת חשבונות, חשבי שכר רמה ג', איכות ומצוינות, מנהל וארגון, שיפור מיומנות ניהולית, יישומי מחשב מורחב, הכשרת דירקטורים, אינטרנט מתקדמים, גישור בסיסי, מיומנות משפטית חלק א' + ב', סוגיות משפטיות, מבוא לפוליטיקה ושלטון ציבורי. | אחראית על פרויקטים ובקרה במחלקת שכר בבית חולים ע"ש שיבא תל השומר.                                                                      | דירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ.               |
| ג'רי קוטישטנו <sup>4</sup> | 17035494         | 1971     | הכנסת 47, גבעתיים         | ישראלית | תואר ראשון בכלכלה וניהול תואר שני בחקר ביצועים אוניברסיטת ת"א                                                                                                                                                                                    | יועץ פיננסי ושוק ההון, דירקטור וחבר ועדות השקעה וביקורת                                                                                | דח"צ, גל קופת גמל לעובדי הוראה דח"צ, קופת התגמולים לעובדי עיריית ת"א |
| ליאת בראשי, עו"ד           | 27424274         | 1974     | הר הדר                    | ישראלית | L.L.B במשפטים L.L.M במשפטים                                                                                                                                                                                                                      | עו"ד, מנהלת חטיבה ארצית בהסתדרות עובדי המדינה בעבר: עו"ד מרכזית הסתדרות מעו"ף במרחב ירושלים, מזכירת איגוד מקצועי בהסתדרות מרחב ירושלים | דירקטורית בקרן לביטוח הדדי לעובדי המדינה                             |
| מרסל נעמן                  | 54493317         | 1956     | קס 51, תל אביב            | ישראלית | B.A בקרימינולוגיה, בית ברל תואר שני בדמוקרטיה ומנהל ציבורי, האוניברסיטה הפתוחה קורס הכשרת דירקטורים                                                                                                                                              | מנהלת אדמיניסטרטיבית במרכז רפואי שיבא יו"ר ועד תל השומר בהסתדרות עובדי המדינה                                                          | -                                                                    |

<sup>3</sup> גב' בתיה צדקה סיימה את כהונתה וכדירקטורית בדירקטוריון וכחברה בועדת השקעות ביום 25 בינואר 2026.

<sup>4</sup> מר ג'רי קוטישטנו, החל כהונתו כדירקטור חיצוני בדירקטוריון, כחבר ועדת הביקורת ויו"ר ועדת השקעות, ביום 19 בינואר 2025.

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

| שם ומשפחה     | חברות בועדות הדירקטוריון           | נציג חיצוני | תאריך תחילת כהונה כדירקטור | התעסקות עיקרית נוספת                                                          | עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד |
|---------------|------------------------------------|-------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|
| אופיר אלקלעי  | לא                                 | לא          | 11/2022                    | יו"ר הסתדרות עובדי המדינה                                                     | ראה 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'            | לא                               |
| אבי באשר      | חבר עדת ביקורת ויו"ר ועדת השקעות   | כן          | 04/2023                    | מנכ"ל של חברת באשר אחזקות בע"מ ודירקטור בחברות שונות.                         | ראה 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'            | לא                               |
| אליאב מזגני   | חבר ועדת ביקורת                    | לא          | 08/2023                    | יו"ר ועד מחוז מרכז - חברת בזק.                                                | ראה 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'.           | לא                               |
| אבנר סולטני   | לא                                 | לא          | 07/2019                    | מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה.                                             | ראה 'התעסקות עיקרית נוספת'                       | לא                               |
| איריס שטרק    | יו"ר ועדת הביקורת, חבר ועדת השקעות | כן          | 01/2025                    | רו"ח, שותפה מנהלת במשרד שטרק את שטרק                                          | לא                                               | לא                               |
| בתיה צדקה     | ועדת השקעות                        | לא          | 01/2014                    | גמלאית ואחראית על פרויקטים ובקרה במחלקת שכר בבית חולים ע"ש שיבא תל השומר.     | ראה 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'         | לא                               |
| ג'רי קוטישטנו | יו"ר ועדת השקעות, וחבר עדת ביקורת  | כן          | 01/2025                    | יועץ פיננסי ושוק ההון, דירקטור וחבר ועדות השקעה וביקורת                       | לא                                               | לא                               |
| ליאת בארשי    | לא                                 | לא          | 10/2023                    | עו"ד, מנהלת חטיבה ארצית בהסתדרות עובדי המדינה.                                | ראה 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'         | לא                               |
| מרסל נעמן     | לא                                 | לא          | 08/2023                    | מנהלת אדמיניסטרטיבית במרכז רפואי שיבא יו"ר ועד תל השומר בהסתדרות עובדי המדינה | לא                                               | לא                               |

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

**4.1 דירקטורים של החברה (המשך)**

להלן ריכוז השינויים בהרכב הדירקטוריון אשר חלו במהלך תקופת הדיווח :

- (1) רו"ח איריס שטרק החלה כהונתה כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון, כיו"ר ועדת הביקורת וכחברת ועדת השקעות, ביום 1 בינואר 2025.
- (2) רו"ח אבי באשר, סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני בדירקטוריון, כחבר ועדת הביקורת וכיו"ר ועדת השקעות, ביום 18 בינואר 2025.
- (3) מר ג'רי קוטישטנו, החל כהונתו כדירקטור חיצוני בדירקטוריון, כחבר ועדת הביקורת ויו"ר ועדת השקעות, ביום 19 בינואר 2025.

להלן ריכוז השינויים בהרכב הדירקטוריון אשר חלו לאחר תקופת הדיווח :

- (1) גב' בתיה צדקה סיימה את כהונתה כדירקטורית בדירקטוריון וכחברה בועדת השקעות ביום 25 בינואר 2026.
- (4) מר אופיר נאור החל את כהונתו כחבר ועדת השקעות ביום 26 בינואר 2026.

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשד)

4.2 נושאי משרה

| שם ומשפחה                 | ת.ז.      | שנת לידה | תפקיד בחברה                                   | תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין                                            | בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין | השכלה                                                                                                                                        | ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות                                                                                                                                                                                                            | תאריך תחילת כהונה |
|---------------------------|-----------|----------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| עמית מוכתר, רו"ח          | 024930315 | 1970     | מנכ"ל                                         | אין                                                                        | אין                                             | רואה חשבון<br>MBA חשבונאות ומימון                                                                                                            | מנכ"ל עמ"י – חברה לניהול קופ"ג ענפיות בע"מ.<br>שותף מנהל במשרד רואי חשבון שיף הזנפרץ ושות' RSM<br>דירקטור חיצוני בחברת נור אינק אינוביישנס בע"מ, דירקטור במישורים השקעות נדל"ן בע"מ, בסקלין השקעות בע"מ, וכן דח"ץ בחברת איסתא נכסים בע"מ | 7/2008            |
| טל דגן, עו"ד <sup>5</sup> | 060775699 | 1982     | סמנכ"לית, ממונה על אכיפה מנהלית ומזכירת החברה | אין                                                                        | אין                                             | עורך דין, LLB משפטים<br>MBA מנהל עסקים התמחות מימון בהצטיינות                                                                                | סמנכ"לית, ממונה על אכיפה מנהלית ומזכירת בעמ"י חברה לניהול קופ"ג ענפיות בע"מ.                                                                                                                                                             | 7/2014            |
| מירב מגן דוד, רו"ח        | 040531634 | 1980     | מנהלת כספים                                   | אין                                                                        | אין                                             | רואה חשבון<br>B.A בוגר בחשבונאות ומערכות מידע<br>B.Sc בוגר בטכנולוגיה ומדע שימושי- הנדסת תוכנה ותקשורת<br>MBA מנהל עסקים-מימון וניהול פיננסי | ע.מנהל כספים בעמ"י – חברה לניהול קופ"ג ענפיות בע"מ.                                                                                                                                                                                      | 2/2019            |
| הדר בן יוסף               | 200346542 | 1988     | מנהלת תפעול                                   | אין                                                                        | אין                                             |                                                                                                                                              | ניסיון מספר שנים בתפעול קופות גמל                                                                                                                                                                                                        | 1/2023            |
| רחל בן גל, רו"ח           | 017197534 | 1957     | מבקר פנים                                     | מבקרת פנים בחברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ ובקרן לביטוח הדדי. | אין                                             | רואה חשבון<br>B.A כלכלה                                                                                                                      | שותפה במשרד גזית בן גל ושות', רו"ח                                                                                                                                                                                                       | 2/2016            |
| אבנר בן חיון, עו"ד        | 024581225 | 1970     | יועץ משפטי                                    | אין                                                                        | אין                                             | עורך דין                                                                                                                                     | בעל משרד עורכי דין, היה שותף במשרדי עו"ד שונים, יועץ משפטי של קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה.                                                                                                                                     | 8/2010            |

<sup>5</sup> עו"ד טל דגן סיימה את כהונתה בחברה כסמנכ"לית, ממונה על אכיפה מנהלית ומזכירת החברה, ביום 31 בינואר 2026. עו"ד גל אור צורק החלה את כהונתה בחברה כממונה על אכיפה מנהלית ומזכירת חברה ביום 1 בפברואר 2026.

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

##### 4.3 מדיניות התגמול בחברה

##### 4.3.1 מידע אודות מדיניות התגמול בחברה

בהתאם להוראות החלות לעניין מדיניות התגמול בגוף מוסדי, במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים-תיקון" (פרק 5 בחלק 1, שער 5 של החוזר המאוחד) (להלן - "חוזר התגמול"), אושרה ועודכנה מדיניות התגמול של החברה. להלן עיקרי מדיניות התגמול שאושרה על ידי דירקטוריון החברה:

הדירקטוריון הסמיך את ועדת הביקורת של החברה לכהן כוועדת תגמול ובמסגרת סמכויותיה, הינה בוחנת את המדיניות ותנאי התגמול של בעלי התפקידים בחברה, בהתאם לדרישות חוזר התגמול. תגמול לנושאי משרה, עובדים ובעלי תפקידים בחברה יהיה על פי רוב קבוע בלבד, ללא רכיב משתנה וכן ללא אופציה (כהגדרתה בסעיף 64(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994), הן במהלך עבודתם/כהונתם והן בעת פרישתם ולא תיושם בחברה מדיניות תגמול בעלת רכיב משתנה לנושאי משרה נוסף על הרכיב הקבוע, למעט לגבי עובדי מערך השיווק כפי שיפורט להלן.

החברה משלמת תגמול קבוע ותגמול משתנה למנהל מערך השיווק והשימור בהתאם לעמידה ביעדים שנקבעו מראש. התגמול לבעלי הרישיון בחברה מורכב מרכיב קבוע ומרכיב משתנה (עמלת משווק) הנובע מפעילות המשווק לכניסת הכספים אל הקופות או שימור עמיתים ומניעת יציאת הכספים מהקופות. בנוסף, החברה משלמת תגמול קבוע ותגמול משתנה למתאמי הפגישות כתלוי בכמות הפגישות וכניסת כספים לקופות. סכום התגמול המשתנה יקבע על פי עמידה ביעדי החברה הניתנים למדידה ולהערכה ובאופן שאינו מעודד חוסר הוגנות כלפי לקוחות החברה ובשים לב, לכללים החלים על בעל רישיון בעת מתן שירות פנסיוני והתאמת מוצר ללקוח.

החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר החלות לעניין תגמול משתנה, אשר משמשות כבסיס להפעלת שיקול הדעת בבוא ועדת התגמול והדירקטוריון לאשר רכיב זה. החברה קבעה כללים להסדרת מנגנון התגמול בעל רכיב משתנה, ביניהם התחשבות בסיכונים הטמונים בפעילות החברה, תאבון לסיכון של החברה וכו'. נקבעו כללים עקביים לבחינת התגמול כגון: האפשרות למדוד את המשתנים הפיננסיים, משתני השוק ומשתנים חשבונאיים במרבית הגמול המשתנה, התחשבות ברמות סיכון וכו'. עוד קובעת המדיניות, כי הרכיב המשתנה לא יעלה על 100% מהרכיב הקבוע השנתי ומסדירה את התנאים להפחתת או ביטול הרכיב המשתנה והתנאים להשבתו.

התקשרות החברה עם נושא משרה ובכלל זה תנאי כהונתו והעסקתו, טעונה אישור ועדת התגמול, הדירקטוריון ולגבי דירקטור ו/או דירקטור חיצוני גם אישור האסיפה הכללית, בהתאם לקבוע בחוק החברות ו/או במסמכי ההתאגדות של החברה. לעניין זה, עודכנה מדיניות התגמול של החברה בחודש מאי 2023, לאור שה-2022-2597 בדבר "עמדת ממונה בנוגע לתשלום גמול לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני בחברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד" (להלן: "העמדה לעניין תגמול בקופות גמל ענפיות" או "העמדה"- בפסקה זו), בהתאם למנגנון וגובה התגמול לדירקטור שנתמנה לאחר מועד תחילתה של העמדה (ביום 13.04.2022) ומתייחסת לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני ושאינו עומד בתנאי הכשירות הקבועים בתקנות החלות לעניין זה על קופות גמל ענפיות. העמדה מגבילה את גובה התגמול לדירקטורים שאינם עומדים בתנאי הכשירות למחצית מן התגמול הקבוע לדירקטורים בחברות הממשלתיות בגין השתתפות בישיבות.

מנהל השקעות: התגמול המשולם הינו בהתאם להסכם ההתקשרות שנחתם עם חברת ניהול ההשקעות, והינו שיעור קבוע מסך הנכסים.

ניתן לצפות במדיניות התגמול במפורסמת באתר החברה בכתובת: <http://www.ami-gml.co.il>

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

##### 4.3. מדיניות התגמול בחברה (המשך)

##### 4.3.2 תגמול דירקטורים בחברה

גמול הדירקטורים החיצוניים נכון ליום 31 בדצמבר 2025 מורכב מגמול השתתפות בשיבות וגמול שנתי. בגין השתתפות בשיבה עד למספר השיבות המזערי המחויב על פי דין בהתאם לסעיף 4.ב. לחוזר גופים מוסדיים 4-9-2009 בעניין 'גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים', משולם סך של 1,490 ש"ח (לישיבה) ובגין השתתפות בשיבה שהינה מעל מספר השיבות המזערי כאמור, משולם סך של 1,425 ש"ח (לישיבה). הגמול השנתי הינו בסך של 72,350 ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 גמול הדירקטורים, שאינם דירקטורים חיצוניים אשר תחילת כהונתם עד למועד פרסום העמדה לעניין תגמול בקופות גמל ענפיות, בגין השתתפות בשיבה הינו 1,425 ש"ח לישיבה והגמול השנתי הינו בסך של 28,510 ש"ח. גמול הדירקטורים בחברה שאינם דירקטורים חיצוניים ושאנם עומדים בתנאי הכשירות הקבועים בתקנות החלות לעניין זה על קופות גמל ענפיות, אשר תחילת כהונתם היא לאחר מועד פרסום העמדה לעניין תגמול בקופות גמל ענפיות, בגין השתתפות בשיבה הינו 495 ש"ח לישיבה (ללא תגמול שנתי).

הסכומים המפורטים לעיל לא כוללים מע"מ.

סך ההוצאות לחברה בגין תגמול לדירקטורים, כמפורט לעיל, בשנת 2025, הסתכם ל- 393 אלפי ש"ח, כולל מע"מ.

\*התגמול צמוד למדד המחירים לצרכן ומתעדכנים בחודש פברואר (בגין המדד הידוע בחודש העדכון).

##### 4.3.3 תנאי השכר של מקבלי התגמולים הגבוהים מבין חמשת בעלי תפקיד מרכזי בחברה:

| תגמולים בעבור שירותים<br>(באש"ח) |          |     | היקף משרה<br>(העסקה בחברה) | תפקידו בחברה    |
|----------------------------------|----------|-----|----------------------------|-----------------|
| סה"כ                             | שכר טרחה | שכר |                            |                 |
| 880                              | 880      | -   | חיצוני                     | מנהל השקעות 1   |
| 335                              | -        | 335 | 100%                       | בעל תפקיד 1 (*) |
| 319                              | 319      | -   | חיצוני                     | מנכ"ל           |
| 315                              | 315      | -   | חיצוני                     | מנהל השקעות 2   |
| 249                              | -        | 249 | 78%                        | בעל תפקיד 2 (*) |

(\*) הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר - דצמבר 2025.

אין החזקה בהון החברה למי מהגורמים המפורטים בטבלה לעיל.

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

##### 4.4 מבקר הפנים

החברה נדרשה, על פי הוראות רשות שוק ההון, לאשר את תכנית הביקורת הפנימית הרב שנתית והשנתית לרבות עריכת סקר סיכונים בכל תחומי פעילות הקופות לביסוס תכנית עבודה רב שנתית, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד. החברה פועלת בהתאם להוראות ואישורי רשות שוק ההון.

1. ר"ח רחל בן גל מכהנת כמבקרת הפנים של החברה החל מיום 10 בפברואר 2016.
2. מבקרת הפנים מכהנת כמבקרת הפנים של ארבעה גופים מוסדיים נוספים, שני בתי השקעות וחברה לניהול קרנות נאמנות.
3. במהלך שנת 2025 היקף שעות ביקורת הפנים בחברה הסתכם לסך של 750 שעות.
4. השכר ששולם למבקר הפנים הסתכם בשנת 2025 לסך כ-149 אלפי ש"ח, כולל מע"מ.

##### 4.5 רואה חשבון מבקר

1. המשרד המבקר של החברה : משרד לוטרבך ושות'.
2. ר"ח עמית קיסלוב הינו ר"ח המטפל בחברה מטעם משרד לוטרבך ושות'.
3. כהונת ר"ח שותף אחראי על הביקורת, ר"ח עמית קיסלוב הינה החל מיום 26 במאי 2021.
4. להלן פירוט שכר טרחתו של ר"ח מבקר לשנים 2024-2025 :

| 2024 | 2025 | נתונים באלפי ש"ח                                                                 |
|------|------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 84   | 84   | שכר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת |

5. לא חלה הפחתה בשכר הטרחה המשולם למשרד ר"ח מבקר בחברה, ממועד תקופת ההתקשרות הראשונה, ביום 26 במאי 2016.
6. אין דוחות שאוחדו בדוחות של החברה.
7. לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
8. חוות הדעת הינה בנוסח האחיד.

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

##### 4.6 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים העריכו לתקופת דוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה כגוף מוסדי. על בסיס הערכה זו, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן 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 ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה הדוח שהסתיימה 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.

##### 4.7 החלטות החברה

נושאי המשרה בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה וביטוח אחריות מקצועית. היקף הביטוח נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עומד על סך של 10 מיליון דולר למקרה ולתקופה בכל אחד משתי הפוליסות. האסיפה הכללית אישרה מתן שיפוי לדירקטורים ולמנכ"ל החברה עד למגבלות הקבועות בהוראות הדין, בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, אשר אושר על ידי רשם החברות ואגף שוק ההון בחודש יולי 2015.

## פרק 2 - דוח הדירקטוריון

### תוכן עניינים

|                                               |      |
|-----------------------------------------------|------|
| 1. מאפיינים כלליים של החברה                   | - 27 |
| 2. אופן ניהול החברה                           | - 31 |
| 3. הליכים משפטיים                             | - 32 |
| 4. מיסוי                                      | - 32 |
| 5. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה              | - 32 |
| 6. יעדים ואסטרטגיה עסקית                      | - 32 |
| 7. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה | - 33 |
| הצהרות                                        | - 34 |

## 1. מאפיינים כלליים של החברה

### פרטים כלליים

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה"), עוסקת בניהול קופות גמל - קופת הגמל עמ"י - קופת גמל לחסכון וקופת גמל להשקעה (להלן - "הקופות"), המיועדות על פי תקנוניהן, להפקדות עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה ולבני זוג של עמיתים אלו.

### קופת גמל עמ"י (להלן - "קופת הגמל לחסכון")

בקופה פועלים שישה מסלול השקעה: מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל (מסלול עד גיל 50, מסלול לגילאי 50 עד 60 ומסלול לגילאי 60 ומעלה) (להלן: "מסלולים תלויי גיל") ושלושה מסלולים מתמחים (אינס תלויי גיל): מסלול ללא מניות, מסלול מניות אשר החל לפעול ביום 30 ביוני 2019 ומסלול עוקב מדד S&P 500 אשר נפתח בחודש אוגוסט 2024.

### קופת גמל להשקעה

בקופה ישנם שלושה מסלולי השקעה: מסלול כללי (שהינו מסלול ברירת המחדל) ושלושה מסלולים מתמחים - מסלול מניות, מסלול אג"ח עד 25% מניות ומסלול עוקב מדד S&P 500 אשר נפתח בחודש אוגוסט 2024.

בדבר פרטים נוספים, ראה חלק א' - "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה", בדוח על עסקי התאגיד

### מתן הלוואות לעמיתים מכספי הקופות

בהתאם לאישור רשות שוק ההון על עדכון תקנון הקופה, החברה מעניקה הלוואות לעמיתים מכספי קופת גמל לחסכון החל מחודש נובמבר 2016, ומכספי קופת גמל להשקעה החל מחודש אוגוסט 2025. החברה התקשרה עם ספק שירותי תפעול חיצוני לקבלת שירותי תפעול הלוואות מכספי קופה. ראה לעיל בסעיף 3.9.5 לדוח על עסקי התאגיד - "תפעול הלוואות לעמיתים מכספי הקופה".

### ספקים מהותיים

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה"). ראה לעיל בסעיף 3.9.2 לדוח על עסקי התאגיד - "הסכם לקבלת שירותי תפעול". החברה התקשרה עם שני בתי השקעות (להלן - "מנהל תיק ההשקעות"): IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ, אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ, בדבר פרטים נוספים, ראה לעיל בסעיף 3.9.1 לדוח על עסקי התאגיד - "הסכם לניהול השקעות". לפרטים נוספים אודות ספקי החברה - ראה לעיל בסעיף 3.3.9 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

## **1. מאפיינים כלליים של החברה (המשד)**

### **מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופות**

#### **קופת גמל עמ"י**

סך נכסים נטו של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לסך של כ- 2,234,978 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 2,069,302 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, ומהווה גידול בסך הנכסים נטו בשיעור של כ-8.1% ביחס לסוף דיווח קודם.

הגידול בסך הנכסים נטו, נובע בעיקרו מרווחים נטו שנזקפו בגין פעילות השקעות של נכסי הקופה, בסך של כ- 302 מיליון ש"ח ובהפחתת הצבירה השלילית נטו של תנועות עמיתים בסך של כ- 135 מיליון ש"ח.

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה למועד הדיווח הוא 40,557.

#### **קופת גמל להשקעה**

סך נכסים נטו של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לסך של כ- 48,417 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 23,948 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, ומהווה גידול בסך הנכסים נטו בשיעור של כ- 102.18% ביחס לסוף דיווח קודם.

מרבית הגידול בסך הנכסים נטו נובע מגידול בצבירה החיובית, נטו של תנועות העמיתים (להלן - "הצבירה נטו") בסך של כ- 19,904 אלפי ש"ח לשנת 2025.

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה למועד הדיווח הוא 757.

### **מידע כללי על תחום הפעילות**

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד בחלק ב' - "תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות".

### **המצב הכספי של החברה**

דוח על המצב הכספי החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ב- 1,968 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 - 2,283 אלפי ש"ח). הוצאות החברה בשנת 2025 הסתכמו ב- 8,057 אלפי ש"ח (לשנת 2024 : 8,115 אלפי ש"ח). ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופות. ההוצאות לשנת 2025 כוללות בעיקרן הוצאות שכר עבודה ונלוות, הוצאות דמי ניהול תיק השקעות ותשלום לגורמים מתפעלים. לפירוט ההוצאות, ראה ביאור 13, בדבר "הוצאות הנהלה וכלליות", בדוחות הכספיים של החברה. החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

**1. מאפיינים כלליים של החברה (המשך)****פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח**

במהלך שנת 2025 נמשכה צמיחה כלכלית במרבית המדינות העיקריות. על פי ההערכה המעודכנת של קרן המטבע הבינלאומית, הצמיחה בכלכלה העולמית עמדה ב-2025 על 3.3%, בדומה לשנת 2024. הכלכלות המפותחות צמחו בשיעור של 1.8% לעומת 1.7% ב-2024 והכלכלות המתפתחות בשיעור של 4.4% לעומת 4.3% בשנת 2024.

למרת היציבות בקצב הצמיחה לעומת שנת 2024, שנת 2025 התאפיינה באירועים לא צפויים רבים, בשינויים חדים בסביבה הפוליטית, הביטחונית והגאופוליטית ובתנודתיות בשווקים הפיננסיים.

במהלך שנת 2025 מרבית הבנקים המרכזיים בעולם המשיכו בתהליך של הורדת ריבית תוך התמתנות בסביבת האינפלציה. בחלק מהמדינות התהליך של הורדת ריבית נעצר. שוקי המניות בעולם היו חיוביים לאורך השנה האחרונה, אך המגמה לא הייתה אחידה. במהלך החודשים הראשונים של השנה רוב השווקים רשמו ירידות. החל מחודש אפריל המגמה התהפכה לחיובית. בין יתר הסיבות, השווקים הושפעו משמעותית מההתקדמות המהירה בתחום בינה מלאכותית וממדיניות המכסים של הממשל האמריקאי. תשואות האג"ח הממשלתיות לא הגיבו לירידה בריביות של הבנקים המרכזיים ונותרו ברמות גבוהות יחסית. לאורך השנה נרשמו עליות במחירי המתכות היקרות, בפרט של זהב.

על פי ההערכה הראשונית של קרן המטבע הבינלאומית, כלכלת ארה"ב צמחה בשנת 2025 ב-2.1% לאחר צמיחה של 2.8% בשנת 2024. הפעילות הכלכלית הושפעה משמעותית מהמדיניות של הממשל החדש בראשות נשיא טראמפ. הממשל הנהיג רפורמה בתחום סחר החוץ תוך העלאת המכסים על כל שותפי הסחר. גובה המכסים השתנה לאורך השנה תוך כדי ניהול מו"מ בין ארה"ב לבין שותפי סחר העיקריים שלה.

הכלכלה האמריקאית הושפעה גם ממדיניות ההגירה. ההגירה הלא חוקית לארה"ב כמעט נעצרה ומהגרים לא חוקיים גורשו בהיקפים גדולים. צעדים אלה השפיעו על תחומים שונים בכלכלה, בפרט על שוק העבודה. תרומה גדולה מאוד לצמיחה הגיעה מתחום ההשקעות בבינה מלאכותית. על פי ההערכות של הבנק המרכזי האמריקאי, בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה השקעות בתשתיות של בינה מלאכותית הוסיפו כ-40% מהצמיחה הכוללת.

האינפלציה הושפעה מהמכסים ונותרה בסוף 2025 ברמה דומה לרמה בתחילת השנה, מעל היעד של הבנק המרכזי. הריבית בארה"ב ירדה ב-0.75% במהלך החודשים האחרונים של 2025 מ-4.50% ל-3.75%.

על פי ההערכה הראשונית של קרן המטבע הבינלאומית, כלכלת גוש האירו צמחה בשנת 2025 בשיעור של 1.4% לעומת 0.9% בשנת 2024. השיפור בצמיחה נרשם בגרמניה שעברה מצמיחה שלילית לחיובית. גם בבריטניה נרשמה עלייה בצמיחה מ-1.1% ל-1.4%. איחוד האירופאי אישר תוכנית רחבה של השקעה בתחום הביטחון בעקבות הלחצים שהופעלו מארה"ב ובעקבות האיומים מצד רוסיה שממשיכה במלחמה באוקראינה. בגרמניה, מלבד ההשקעות בביטחון, אושרה גם תוכנית ההשקעות בתשתיות. האינפלציה באירופה ירדה מ-2.4% בסוף שנת 2024 ל-2.0% ב-2025. ריבית הבנק המרכזי האירופאי ירדה מ-3% בסוף שנת 2024 ל-2%. התחזית של קרן המטבע הבינלאומית לצמיחה בגוש האירו בשנת 2026 עומדת על 1.3%.

ביפן עברה הצמיחה מצמיחה שלילית של 0.2% בשנת 2024 לצמיחה חיובית של 1.1% ב-2025. אולם, האינפלציה ביפן יחסית גבוהה והבנק המרכזי, בניגוד לבנקים המרכזיים הגדולים האחרים בעולם, נמצא בתהליך של העלאת ריבית.

קצב הצמיחה בכלכלות המתפתחות עלה מעט ב-2025. הכלכלה הסינית צמחה ב-5.0% בדומה לשנת 2024. היא סבלה מההאטה בצריכה הפרטית ומהמשך משבר בשוק הנדל"ן. מנגד, היצוא המשיך לגדול, למרות הירידה המשמעותית של היצוא לארה"ב. העודף הכולל בחשבון הסחר של סין הגיע ב-2025 לשיא של 1.2 טריליון דולר. הודו בלטה בצמיחה גבוהה מאוד של 7.3% לאחר צמיחה של 6.5% בשנת 2024. הצמיחה בהודו התרחשה על רקע הרפורמות המבניות בהובלת הממשלה וגידול בהשקעות זרות. ככלל, הכלכלות באסיה בולטות בצמיחה הגבוהה שלהן ובאינפלציה יחסית נמוכה.

**1. מאפיינים כלליים של החברה (המשך)****פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)**

בישראל נמשכה המלחמה בעזה עד להשגת הסכם הפסקת האש ושחרור החטופים בחודש ספטמבר. בחודש יוני התפתחה המלחמה בין ישראל לאיראן שנמשכה 12 ימים בלבד, אך פגעה משמעותית בצמיחה ברבעון השני. לאחר סיום המלחמה באיראן ובמיוחד אחרי השגת הפסקת האש בעזה הפעילות הכלכלית התאוששה במהירות. התמ"ג עבר לצמיחה בשיעור שנתי של 11.1% ברבעון השלישי לאחר צמיחה שלילית של 4.6% ברבעון השני. ההאצה בצמיחה ניכרת במיוחד בצריכה הפרטית ובהשקעות. על פי ההערכה של בנק ישראל, צמיחת התמ"ג צפויה להסתכם בשנת 2025 בשיעור של 2.8% לאחר צמיחה של 1.0% בשנת 2024. הצריכה הפרטית צפויה לצמוח ב-4.0%, ההשקעות בנכסים קבועים ב-10%, היצוא ב-4.5% והצריכה הציבורית ב-2.0%. התחזית לצמיחה בשנת 2026 של בנק ישראל ושל משרד האוצר עומדת על 5.2%.

מכירות הדירות היו נמוכות בשנת 2025 ונרשמו ירידות במחירי הדירות בעיקר במחצית השנייה של השנה. לעומת זאת, התחלות הבנייה היו גבוהות. כתוצאה מזה, נוצר מלאי יחסית גדול של הדירות החדשות הלא מכורות.

ההשקעות בחברות היי טק הישראליות גדלו משמעותית ב-2025 והגיעו ברבעון הרביעי לרמה הגבוהה ביותר מאז שנת 2022. גם מכירות ומיזוגים של חברות ההיי טק הישראליות היו גבוהים.

שוק העבודה בישראל נותר חזק. שיעור האבטלה עלה מ-2.6% בסוף 2024 ל-3.1% בסוף 2025. זאת עדיין רמה נמוכה מאוד במונחים היסטוריים. גיוס המילואים הנרחב ועזיבת העובדים הפלסטינאים גרמו למחסור בעובדים. הביקוש חזק לעובדים מתבטא בשיעור גבוה של המשרות הפנויות.

שיעור האינפלציה ירד מ-3.2% בסוף שנת 2024 ל-2.6% בסוף שנת 2025. האינפלציה הושפעה משמעותית מהמיסים וההתייקרויות שהטילה הממשלה בתחילת השנה מחד, ומהתחזקות השקל ושחרור מגבלות ההיצע מאידך. בנק ישראל הוריד את הריבית מ-4.5% ל-4.25%. בינואר 2026 הריבית ירדה בפעם נוספת ל-4.0%. על פי התחזית המעודכנת של בנק ישראל, הריבית צפויה לעמוד בסוף שנת 2026 ברמה של 3.5%.

הגירעון התקציבי של הממשלה הסתכם בשנת 2025 בשיעור של 4.7% לעומת 6.9% בסוף 2024. הגירעון ירד בזכות הכנסות ממיסים גבוהות מהתחזית, למרות הגידול מעבר למתוכנן בהוצאות הביטחון. יחס החוב הציבורי לתמ"ג צפוי להישאר ב-2025 ברמה של כ-69%, בדומה לשנת 2024. דירוג האשראי של ישראל בחברת Moody's עומד על Baa1 עם תחזית שלילית, בחברת Fitch הדירוג הנו A עם התחזית שלילית ובחברת S&P ברמה של הדירוג עומד על A עם תחזית יציבה.

השווקים הפיננסיים בישראל הצטיינו לטובה בשנת 2025. שוק המניות הישראלי השיג אחת התשואות הגבוהות בהשוואה למדדי המניות האחרים בעולם. השקל התחזק משמעותית ונרשמו עליות שערים בשוק האג"ח.

## 2. אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס 6 פעמים, במהלך שנת 2025. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת. כחלק מהיערכות החברה ליישום דרישות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 - "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", מכהנת ועדת הביקורת כועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בליקויים (ככל שעלו) במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים. בנוסף, כחלק מיישום דרישות חוזר התגמול, מכהנת ועדת הביקורת כועדת תגמול של החברה, האחראית לדון במדיניות התגמול של בעלי התפקידים בחברה.

החברה מינתה מבקרת פנים. ועדת הביקורת מאשרת אחת לשנה את תכנית עבודת הביקורת הפנימית השנתית והרב שנתית, המבוססת על סקר הסיכונים הכללי שנערך בחברה אחת לחמש שנים, ודנה בממצאי דוחות הביקורת, במסקנותיהם ובהמלצותיהם.

החברה מינתה מנהל סיכונים- מפורט בביאור 15 בדבר "ניהול סיכונים", בדוחות הכספיים של החברה. החברה נעזרת ביועץ השקעות חיצוני. יועץ ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות, סייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות. כל המלצות יועץ ההשקעות נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שנקבעו, כאמור, על ידי דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות. על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהלי תיקי ההשקעות קנו ומכרו ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

מידע על מנהל תיק ההשקעות של הקופות- ראה לעיל בסעיף 1 בדבר "מאפיינים כלליים של החברה". נציגי נותני השירותים השונים, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו, לפי הצורך.

בכל ישיבה של ועדת ההשקעות או של הדירקטוריון מוגשת סקירה כלכלית וסקירה על מצב שוק ההון ועל מצב תיק ההשקעות של הקופות. ועדת ההשקעות מקבלת דיווח על הפעילות שבוצעה מאז כינוס הישיבה הקודמת ועוקבת אחר יישום ההחלטות.

### נוהל הצבעה באסיפות כלליות

נוהל השתתפות באסיפות כלליות, בתאגידים המוחזקים על ידי קופת גמל אשר אושר על-ידי הקופות, מסדיר את מדיניות הקופות בנוגע להשתתפות באסיפות ובנוגע לאופן ההצבעה באסיפות, הנוהל הינו בהתאם לדברי החקיקה הבאים:

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה הכללית), התשס"ט-2009

ביום 8.10.09 נכנסו לתוקפן התקנות אשר מפרטות מקרים בהם חברה מנהלת מחויבת להשתתף באסיפה כללית של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה בו, את אופן גיבוש המדיניות בדבר הצבעה, ואת הסייגים לחובת ההצבעה.

- חוזר גופים מוסדיים 2015-9-6 הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל וחוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 לעניין תיקון הוראות החוזר המאוחד - ניהול נכסי השקעה (השתתפות גופים מוסדיים באסיפות כלליות)

המסדיר את חובת הגוף המוסדי לפרסם את מדיניות ואת אופן ההצבעה שלו בפועל בתאגידים בהם הוא בעל זכות הצבעה. וכן את אופן ההתקשרות של הגוף המוסדי עם הגורם המקצועי ואת מידת ההסתמכות שלו על המלצת הגורם המקצועי.

הנוהל קובע קריטריונים לגבי חובת ההשתתפות באסיפות ולגבי אופן ההצבעה. הנוהל מתייחס, בין היתר, לנושאים הבאים: עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי עניין, העסקת נושאי משרה והסכמי שכר, מתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה, תיקון תקנון לעניין סעיפים מסוימים, חלוקת דיבידנד, מינוי דירקטורים פנימיים וחיצוניים ותנאי העסקתם וכדומה.

**2. אופן ניהול החברה (המשך)**

ועדת השקעות דנה וקבעה את עקרונות ההצבעה באסיפות הכלליות והגדירה בהרחבה את הקריטריונים הספציפיים בנושאי ההצבעה אשר מוגשים לפתחה. כללים אלה מבטאים את השקפת הדירקטוריון וועדותיו, באשר להנהגת התנהלות ראויה ואופן קבלת החלטות בחברות הציבוריות ומציג בשקיפות ובאחידות תפישה זו, מול החברות הציבוריות. אופן ההצבעה משקף את רמת הממשל התאגידי הנדרשת על ידי הקופות בכל הקשור להשקעה בחברות ציבוריות אלה. בנוסף, בעת קביעת המדיניות והקריטריונים ובמידת הצורך, נועצת הועדה בגורם מקצועי בלתי תלוי העוסק במתן המלצות לגופים מוסדיים ביחס לנושאים העולים להצבעה באסיפות כלליות. הנוהל קובע באילו מקרים קיימת חובת השתתפות/ הצבעה באסיפה הכללית ואלו נושאים נדרשים לבוא לדיון על מנת לגבש החלטה על ידי ועדת ההשקעות של הקופות, לדוגמה כאשר נושא האסיפה הכללית הנו צד קשור למנהל התיקים. מנהל התיקים IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ אמון על פעילות ההצבעה בשם הקופות באסיפות הכלליות, כחלק משירותי התפעול ההיקפיים על כלל נכסי הקופות וההצבעה הינה בהתאם לקריטריונים שנקבעו על ידי ועדת ההשקעות בנוהל ייעודי.

הקופות רואות באסיפות הכלליות נושא בעל חשיבות עליונה, אשר באמצעותו ניתן לתקן עיוותים בשוק ההון הישראלי, לקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין בעלי השליטה ובין מחזיקי המיעוט ולקדם איכות ממשל תאגידי בחברות ציבוריות. אקטיביות הקופה בהשתתפות באסיפות כלליות, מאפשרת לקופות להעביר את תפישותיה לגבי הסוגיות הרבות של ממשל תאגידי בחברות ציבוריות ולהשפיע על התנהלות החברות הציבוריות ובדרך זו לשמור על טובת עמיתי הקופות.

הנוהל קובע כי אחת לחודשיים תקבל ועדת ההשקעות את הדיווחים המפורטים להלן:

- אסיפות אשר בהן השתתפו הקופות- הדיווח יכלול את רשימת האסיפות ואופן ההצבעה של הקופות באותן אסיפות ובמקרים של הצבעה בניגוד למדיניות ההצבעה, לפי העניין, יפורטו הסיבות.
  - אסיפות בהן לא השתתפו הקופות- הדיווח יכלול את רשימת האסיפות והנימוקים לאי השתתפות בהן.
- אחת לשנה, מקיימת ועדת ההשקעות דיון בנוגע לנהלים לעניין השתתפות באסיפות כלליות ועדכונם במידת הצורך.
- נוהל עקרונות וכללים להצבעה באסיפות כלליות מפורסם באתר האינטרנט של החברה.
- הקופות מפרסמות דיווחים בדבר אופן הצבעה באסיפות הכלליות באתר האינטרנט, כנדרש.

**3. הליכים משפטיים**

ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופות.

**4. מיסוי**

החברה היא תאגיד הפועל שלא למטרות רווח.

הקופות המנוהלות מס במקור בגין הכנסות ריבית ודיבידנד שהתקבלו בגין השקעותיהן בחו"ל, ככל שאינן פטורות מתשלום מס כאמור ומגישה לרשות המסים את דוחות המס.

לפרטים נוספים, ראה ביאור 8, בדבר "מיסים על הכנסה" בדוחות הכספיים של החברה.

**5. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**

ראה לעיל בסעיף 3.1 לדוח על עסקי התאגיד - "מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה".

**6. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

ראה לעיל בסעיף 3.14 לדוח על עסקי התאגיד - "תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה".

## 7. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

### א. סביבת ריבית גבוהה נוכח רמת האינפלציה בארץ ובעולם

סביבת הריבית בישראל נותרה גבוהה בהשוואה לשנים קודמות, כאשר במהלך מרבית שנת 2025 הותיר בנק ישראל את הריבית ברמתה הגבוהה, ורק ברבעון הרביעי החל בתהליך הדרגתי של הפחתות ריבית. במקביל, בארצות הברית נמשכה מגמת הפחתת הריבית. למרות תחילת תהליך ההפחתות, רמת סיכון הריבית לגבי סקטורים מסוימים ולמשק בכללותו נותרה גבוהה, והיא תלויה בקצב ובהיקף הורדות הריבית בפועל. ועדת ההשקעות והדירקטוריון קיימו דיונים בנושאים שלעיל וממשיכים לעקוב אחר ההתפתחויות.

### ב. מבצע "שאגת הארי"

לאחר מועד הדיווח, החל מסוף חודש פברואר 2026 מתנהל מבצע "שאגת הארי" מול איראן והחל מחודש מרץ הורחבה המערכה גם ללבנון, עקב כניסת ארגון הטרור חיזבאללה למערכה. בהמשך להכרזת שר הביטחון על מצב החירום החברה פעלה להמשך קיום והניהול של כל תהליכי הליבה באמצעות עבודה מרחוק על ידי העובדים החיוניים, לרבות משיכות כספים, העברת בין מסלולים, העברת כספים בין גופים וכד'. בנוסף, החברה הרחיבה את פעילות מתן השירות והעמידה לטובת העמיתים את האפשרות ליצירת קשר אישי עם מערך השיווק והשימור של החברה.

בתקופת המבצע ולאחריו חלו בשוקי ההון בישראל עליות ניכרות על אף המבצע, עקב ההנחה שהצלחה במבצע תוביל לירידה בסיכונים הגאופוליטיים במזרח התיכון ובפרט על מדינת ישראל ולמגמה עקיפה שלילית לשוקי ההון בעולם, בשל עליית מחירי הנפט.

לנוכח המשך אי הוודאות לעניין השלכות הנוגעות למשך ואופי המבצע לרבות משכו, ממשיכה ועדת ההשקעות לקיים דיונים שוטפים בנושא זה ולעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בשוקי ההון בישראל ובעולם ופועלת על מנת לנהל את כספי העמיתים בצורה אחראית ומיטבית בתנאים אלו ומתוך ראייה אסטרטגית ארוכת טווח.

הדירקטוריון ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות על פי מידת הצורך. למועד החתימה על דוחות הכספיים, מצב זה עדיין מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך באופן ודאי את היקף ההשפעה העתידית של המבצע על שוק ההון ומכאן, על כספי הקופות המנוהלות.

### הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות 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 השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-  
(א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי 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) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-  
(ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
  5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי 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.

30.3.2026

תאריך

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

### הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות 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 השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
    - (א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי 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) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-
    - (ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
  5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי 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 עמית מוכתר, מנכ"ל

30.3.2026

תאריך

### הצהרה (certification)

אני, מירב מגן דוד, מצהירה כי :

סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

3. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ; וכן-

(א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;

(ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי 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) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי ; וכן-

(ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-

4. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי 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.

30.3.2026

תאריך

רו"ח מירב מגן דוד, מנהלת כספים

### הצהרה (certification)

אני, מירב מגן דוד, מצהירה כי:

סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

3. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-

(א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-

(ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-

4. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי 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 אדט אחר, על פי כל דין.

ר"ח מירב מגן דוד, מנהלת כספים

30.3.2026

תאריך

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות 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.

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

הנהלת החברה בפיקוח 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 ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

---

אופיר אלקלעי, יו"ר הדירקטוריון

---

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

---

רו"ח מירב מגן דוד, מנהלת כספים

תאריך 30.3.2026

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

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות 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 בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח 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.



אופיר אלקלעי, יו"ר הדירקטוריון

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

20.11.2025

רו"ח מירב מגדוד, מנהלת כספים

תאריך 30.3.2026

**עמ"י- חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2025**

## תוכן עניינים

|                                                       |        |
|-------------------------------------------------------|--------|
| דוח רואי החשבון המבקרים                               | - 3 -  |
| עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ              | - 5 -  |
| דוחות על המצב הכספי                                   | - 6 -  |
| דוחות על הרווח והפסד                                  | - 7 -  |
| ביאור 1 – כללי                                        | - 8 -  |
| ביאור 2 - מדיניות חשבונאית                            | - 9 -  |
| ביאור 3 – מגזרי פעילות                                | - 11 - |
| ביאור 4 – רכוש קבוע, נטו                              | - 11 - |
| ביאור 5 – חייבים ויתרות חובה                          | - 12 - |
| ביאור 6 – מזומנים ושווי מזומנים                       | - 12 - |
| ביאור 7 – הון מניות                                   | - 12 - |
| ביאור 8 – מסים על ההכנסה                              | - 12 - |
| ביאור 9 – נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים         | - 13 - |
| ביאור 10 – זכאים ויתרות זכות                          | - 13 - |
| ביאור 11 – הכנסות מדמי ניהול                          | - 13 - |
| ביאור 12 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה      | - 14 - |
| ביאור 13 – הוצאות הנהלה וכלליות                       | - 15 - |
| ביאור 14 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים  | - 16 - |
| ביאור 15 – ניהול סיכונים                              | - 17 - |
| ביאור 16 – אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה | - 17 - |

# לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

### חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") הכוללים את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על הרווח והפסד 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 החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

### בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה 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 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 לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

### חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) 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 החברה 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 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 ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

# לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.

- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.

- 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 החברה 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 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 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 איזמים מזוהים 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 החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

פתח תקווה: 30 במרץ 2026

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

# לוטרבר ושות'

## רואי חשבון

### דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של

### עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

#### חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") הכוללים את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על הרווח והפסד 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 החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

#### בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה 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 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 לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

#### חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) 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 החברה 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 החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: [secretary@vardilot.co.il](mailto:secretary@vardilot.co.il)

## לוטרבר ושות'

### רואי חשבון

#### 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 נהלי 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.

- 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 החברה 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 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 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 מזוהים על אי תלותנו.

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: [secretary@vardilot.co.il](mailto:secretary@vardilot.co.il)

**לוטרבך ושות'**

**רואי חשבון**

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 החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

לוטרבך ושות'

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

פתח תקווה, 30 במרץ 2026

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: [secretary@vardilot.co.il](mailto:secretary@vardilot.co.il)

# לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

### עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

#### בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה המנהלת") 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 החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת 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 קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 של החברה המנהלת הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, 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 שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

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

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

30 במרץ 2026

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

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של****עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ****בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה המנהלת") 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 החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת 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 קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 של החברה המנהלת הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, 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 שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2025 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

30.3.2026

לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

30.3.2026  
תאריך

| 31 בדצמבר<br>2024 | 31 בדצמבר<br>2025 | ביאור     |                                |
|-------------------|-------------------|-----------|--------------------------------|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |           |                                |
| <b>נכסים</b>      |                   |           |                                |
| 205               | 174               | <u>4</u>  | רכוש קבוע, נטו                 |
| 107               | 96                |           | עלויות בגין קיום חוזה, נטו     |
| 1,063             | 763               |           | נכס זכות שימוש עבור חכירה      |
| 815               | 587               | <u>5</u>  | חייבים ויתרות חובה             |
| 30                | 30                |           | פקדון בבנק לזמן קצר            |
| 63                | 318               | <u>6</u>  | מזומנים ושווי מזומנים          |
| <b>2,283</b>      | <b>1,968</b>      |           | <b>סך כל הנכסים</b>            |
| <b>הון מניות</b>  |                   |           |                                |
| <u>-</u>          | <u>-</u>          | <u>7</u>  |                                |
| <b>התחייבויות</b> |                   |           |                                |
| 1,125             | 767               |           | התחייבות בגין נכס חכירה        |
| 1,158             | 1,201             | <u>10</u> | זכאים ויתרות זכות              |
| <b>2,283</b>      | <b>1,968</b>      |           | <b>סך כל התחייבויות</b>        |
| <b>2,283</b>      | <b>1,968</b>      |           | <b>סך כל ההון וההתחייבויות</b> |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יו"ר הדירקטוריון \_\_\_\_\_

אופיר אלקלעי

מנכ"ל \_\_\_\_\_

רו"ח עמית מוכתר

מנהלת כספים \_\_\_\_\_

רו"ח מירב מגן דוד

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 30 במרץ 2026

| 31 בדצמבר<br>2024 | 31 בדצמבר<br>2025 | ביאור     |                                |
|-------------------|-------------------|-----------|--------------------------------|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |           |                                |
|                   |                   |           | <b>נכסים</b>                   |
| 205               | 174               | <u>4</u>  | רכוש קבוע, נטו                 |
| 107               | 96                |           | עלויות בגין קיום חוזה, נטו     |
| 1,063             | 763               |           | נכס זכות שימוש עבור חכירה      |
| 815               | 587               | <u>5</u>  | חייבים ויתרות חובה             |
| 30                | 30                |           | פקדון בבנק לזמן קצר            |
| 63                | 318               | <u>6</u>  | מזומנים ושווי מזומנים          |
| <b>2,283</b>      | <b>1,968</b>      |           | <b>סך כל הנכסים</b>            |
| <b>-</b>          | <b>-</b>          | <u>7</u>  | <b>הון מניות</b>               |
|                   |                   |           | <b>התחייבויות</b>              |
| 1,125             | 767               |           | התחייבות בגין נכס חכירה        |
| 1,158             | 1,201             | <u>10</u> | זכאים ויתרות זכות              |
| <b>2,283</b>      | <b>1,968</b>      |           | <b>סך כל התחייבויות</b>        |
| <b>2,283</b>      | <b>1,968</b>      |           | <b>סך כל ההון וההתחייבויות</b> |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יו"ר הדירקטוריון

אופיר אלקלעי

מנכ"ל

רו"ח עמית מוכתר

מנהלת כספים

רו"ח מירב מגן דוד

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במרץ 2026

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              |                              |
|------------------------------|--------------|--------------|------------------------------|
| 2023                         | 2024         | 2025         |                              |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח     | ביאור                        |
| 7,442                        | 8,115        | 8,057        | <a href="#">11</a>           |
| <b>7,442</b>                 | <b>8,115</b> | <b>8,057</b> | <b>הכנסות</b>                |
| 7,401                        | 8,039        | 8,007        | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל |
| 41                           | 76           | 50           | <b>סך כל ההכנסות</b>         |
| <b>7,442</b>                 | <b>8,115</b> | <b>8,057</b> | הוצאות הנהלה וכלליות         |
|                              |              |              | הוצאות מימון                 |
|                              |              |              | <b>סך כל ההוצאות</b>         |
| -                            | -            | -            | רווח נקי לתקופה              |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ביאור 1 - כללי

### א. הישות המדווחת

- (1) עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופות גמל עמ"י (להלן - "הקופות") כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומנהלת שתי קופות גמל ענפיות - קופת גמל עמ"י שהינה קופת גמל לחסכון וקופת גמל להשקעה, המיועדות לעובדי מדינה לרבות עובדי משרד הביטחון ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה ובהתאם להרחבת אוכלוסייה (לפי אישור הממונה) גם לבני הזוג של עמיתי הקופה. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2026.
- (2) קופת גמל עמ"י-קופת גמל לחסכון- החברה מנהלת במסגרת קופה זו שישה מסלולי השקעה, כדלקמן: שלושה מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל (מסלול עד גיל 50, מסלול לגילאי 50-60 ומסלול לגילאי 60 ומעלה) (להלן - "מסלולים תלויי גיל") ושלושה מסלולים מתמחים - מסלול אשראי ואג"ח, מסלול מניות ומסלול עוקב מדד S&P 500 אשר החל לפעול ביום 11 אוגוסט 2024.
- (3) קופת גמל להשקעה- הקופה החלה לפעול החל מחודש נובמבר 2022 ובה מנוהלים ארבעה מסלולי השקעה: מסלול כללי, מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות, מסלול מניות מתמחה ומסלול עוקב מדד S&P 500 אשר החל לפעול ביום 11 אוגוסט 2024.

### ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ.                                                                                                                                                                                                                                                                | (1) <u>החברה-</u>                                     |
| קופת גמל עמ"י- קופת גמל לחסכון עמ"י.                                                                                                                                                                                                                                                                     | (2) <u>קופת גמל עמ"י/גמל לחסכון-</u>                  |
| קופת גמל להשקעה עמ"י.                                                                                                                                                                                                                                                                                    | (2) <u>גמל להשקעה -</u>                               |
| רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.                                                                                                                                                                                                                                                                            | (3) <u>רשות שוק ההון -</u>                            |
| הממונה על רשות שוק ההון.                                                                                                                                                                                                                                                                                 | (4) <u>הממונה-</u>                                    |
| תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה. | (5) <u>תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן -"IFRS")-</u> |
| תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.                                                                                                                                                                                                                                            | (6) <u>תקנות מס הכנסה</u>                             |
| כהגדרתם ב-IAS24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, התשע"ב - 2012.                                                                                                                                                                        | (7) <u>צדדים קשורים</u>                               |
| כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע- 2010.                                                                                                                                                                                                                                           | (6) <u>בעלי עניין</u>                                 |

## **ביאור 1 - כללי (המשך)**

### **ג. פעולות הקופות ונכסיהן**

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי קופות הגמל לטובת עמיתי הקופות, בתמורה לדמי ניהול. נכסיהן והתחייבויותיהן של הקופות מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקופות ונכסיהן בדוחות הכספיים של החברה.

### **ד. פעילות שלא למטרת רווח**

בהתאם לתקנון ההתאגדות לחברה אין הון עצמי. כמו כן, בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, פעילות החברה היא שלא למטרות רווח. בהתאם לכך, החברה אינה נדרשת להציג דוח על השינויים בהון העצמי.

## **ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המוצגות, הינם כדלקמן:

### **א. כללי**

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון. החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופות גמל ענפיות, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוח על תזרים המזומנים, אינו מוסיף מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולכן לא צורף לדוחות הכספיים.

### **ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**

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

### **ג. רכוש קבוע**

הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

### **ד. מזומנים ושווי מזומנים**

פיקדונות קצרי מועד, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא הייתה ארוכה יותר משלושה חודשים מוצגים בסעיף זה. הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון.

### **ה. הטבות עובדים**

#### **נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים**

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

#### **הטבות לאחר סיום העסקה**

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית להפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להפקדה מוגדרת.

## ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

### ז. חכירות

חוזים המקנים לחברה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה החברה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, המהווים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה ובמקביל מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מתואם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ותוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה בהתאמה. לאחר ההכרה לראשונה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני תקופת החכירה החוזית.

ליום 31 בדצמבר 2025 החברה הכירה בנכס זכות שימוש בגין חכירה, עבור שכירות בסך של כ-763 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2024: 1,063 אלפי ש"ח) ובהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-767 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2024: 1,125 אלפי ש"ח).

### ז. עלויות בגין קיום חוזה

עלויות שהתהוו לקיום חוזה עם לקוח אשר אינן בתחולה של תקן אחר, מוכרות כנכס כאשר הן: מתייחסות במישרין לחוזה שהחברה יכולה לזהות באופן ספציפי; הן מייצרות או משפרות את משאבי החברה שישמשו לקיום מחויבות ביצוע בעתיד; וכן צפוי שהעלויות יושבו. בכל מקרה אחר, עלויות כאמור מוכרות כהוצאה בעת התהוותן.

עלויות שהוונו כנכס מופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס שיטתי שהינו עקבי עם ההעברה של הסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס.

בכל תקופת דיווח החברה בוחנת האם הערך בספרים של הנכס שהוכר כאמור עולה על יתרת הסכום של התמורה שהחברה מצפה לקבל בתמורה לסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס, בניכוי העלויות המתייחסות במישרין להספקת סחורות או שירותים אלה אשר לא הוכרו כהוצאות, ובמידת הצורך, מוכר הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד.

### ח. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

### ט. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההנחות 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 שבה תוקנו האומדנים בדרך של מכאן ואילך. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

**ביאור 3 – מגזרי פעילות**

החברה מנהלת קופות גמל בלבד.

**ביאור 4 – רכוש קבוע, נטו**

א. **הרכב ותנועה**

| מחשבים ותוכנה      | ריהוט וציוד משרדי | התקנות ושיפורים במושכר | סך הכל   |                           |
|--------------------|-------------------|------------------------|----------|---------------------------|
| אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח               | אלפי ש"ח |                           |
| 520                | 247               | 84                     | 851      | יתרה ליום 1 בינואר, 2024  |
| 30                 | -                 | -                      | 30       | תוספות                    |
| (78)               | (12)              | -                      | (90)     | גריעות                    |
| 472                | 235               | 84                     | 791      | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 |
| 17                 | -                 | -                      | 17       | תוספות                    |
| 489                | 235               | 84                     | 808      | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 |
| <b>פחת נצבר</b>    |                   |                        |          |                           |
| 479                | 98                | 42                     | 619      | יתרה ליום 1 בינואר, 2024  |
| (78)               | (12)              | -                      | (90)     | גריעות                    |
| 27                 | 22                | 8                      | 57       | פחת                       |
| 428                | 108               | 50                     | 586      | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 |
| 24                 | 16                | 8                      | 48       | פחת                       |
| 452                | 124               | 58                     | 634      | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 |
| <b>הערך בספרים</b> |                   |                        |          |                           |
| 37                 | 111               | 26                     | 174      | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 |
| 44                 | 127               | 34                     | 205      | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 |

**ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)**

**ליום 31 בדצמבר**

| 2024 | 2025 |
|------|------|
| 3-7  | 3-7  |
| 14   | 14   |
| 10   | 10   |

מחשבים, תוכנה וציוד אלקטרוני  
ריהוט וציוד משרדי  
התקנות ושיפורים במושכר

**ביאור 5 – חייבים ויתרות חובה**

| ליום 31 בדצמבר |          |                           |
|----------------|----------|---------------------------|
| 2024           | 2025     |                           |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |                           |
| 21             | 72       | הוצאות מראש               |
| 773            | 498      | צדדים קשורים              |
| 21             | 17       | חייבים אחרים              |
| 815            | 587      | סך הכל חייבים ויתרות חובה |

**ביאור 6 – מזומנים ושווי מזומנים**

| ליום 31 בדצמבר |          |                              |
|----------------|----------|------------------------------|
| 2024           | 2025     |                              |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |                              |
| 63             | 318      | מזומנים ופיקדונות            |
| 63             | 318      | סך הכל מזומנים ושווי מזומנים |

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ריבית למועד הדיווח בגובה 3.55%.

**ביאור 7 – הון מניות**

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

תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופות גמל ענפיות.

**ביאור 8 – מסים על ההכנסה**

החברה הינה "מלכ"ר" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

החברה פועלת שלא למטרות רווח ואין לה הכנסה חייבת לצרכי מס.

**ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים****תכניות להפקדה מוגדרת**

לגבי תשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות להפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת הסתכמו בשנים 2025 ו-2024 לסך 173 אלפי ש"ח וסך 203 אלפי ש"ח, בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

**ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות**

| ליום 31 בדצמבר |          |                                          |
|----------------|----------|------------------------------------------|
| 2024           | 2025     |                                          |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |                                          |
| 208            | 330      | עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת |
| 514            | 451      | הוצאות לשלם                              |
| 9              | 9        | מוסדות ורשויות ממשלתיות                  |
| 243            | 242      | צדדים קשורים                             |
| 184            | 169      | הפרשה לחופשה והבראה                      |
| 1,158          | 1,201    | סך הכל זכאים ויתרות זכות                 |

**ביאור 11 - הכנסות מדמי ניהול**

שיעור דמי הניהול המרבי שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופות על פי דין הינו 2%. הקופות הינן קופות גמל ענפיות ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור האמור. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים בקופות.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |                                            |
|------------------------------|----------|----------|--------------------------------------------|
| *2023                        | 2024     | 2025     |                                            |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                                            |
| 7,442                        | 8,115    | 8,057    | דמי ניהול מקופות הגמל                      |
| 2023                         | 2024     | 2025     |                                            |
| %                            | %        | %        |                                            |
| 0.38                         | 0.40     | 0.39     | שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול גמל לחסכון |
| 0.39                         | 0.41     | 0.39     | שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול גמל להשקעה |

\* הנתונים להלן מוצגים החל ממועד הפעלת המסלולים ביום 7 בנובמבר 2022, כאמור בביאור 1א(3) ועד לתום שנת הדיווח.

**ביאור 12 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה**

א. היקף נכסים מנוהלים, נטו, תקבולים ותשלומים

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר 2025 |         | ליום 31 בדצמבר 2025   |            |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|------------|
| תשלומים                              | תקבולים | סך נכסים מנוהלים, נטו |            |
| אלפי ש"ח                             |         |                       |            |
| (96,504)                             | 47,977  | 2,234,978             | גמל לחסכון |
| (2,737)                              | 18,423  | 48,417                | גמל להשקעה |
| (99,241)                             | 66,400  | 2,283,395             | סך הכל     |

ב. העברות כספים - מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |                            |
|------------------------------|-----------|-----------|----------------------------|
| *2023                        | 2024      | 2025      |                            |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח  |                            |
| 1,504                        | 2,831     | 1,248     | העברות לקופה מגופים אחרים  |
| 11,279                       | 23,422    | 15,743    | העברות מחברות ביטוח        |
| 28,780                       | 45,840    | 32,990    | העברות מקרנות פנסיה        |
| 41,563                       | 72,093    | 49,981    | העברות מקופות גמל          |
|                              |           |           | סך הכל העברות לקופה        |
| (7,093)                      | (1,957)   | (584)     | העברות מהקופה לגופים אחרים |
| (12,582)                     | (18,387)  | (17,365)  | העברות לחברות ביטוח        |
| (117,339)                    | (107,025) | (115,600) | העברות לקרנות פנסיה        |
| (137,014)                    | (127,369) | (133,549) | העברות לקופות גמל          |
|                              |           |           | סך הכל העברות מהקופה       |
| (95,451)                     | (55,276)  | (83,568)  | העברות, נטו                |

\* כאמור בביאור 1א(3), קופת גמל להשקעה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022 (להלן - "מועד תחילת הפעילות") בדוח הכספי של קופת הגמל להשקעה מוצגים הנתונים החל ממועד תחילת הפעילות של הקופה ועד ליום 31 בדצמבר 2023. בסעיף זה מוצגים נתוני גמל להשקעה בהתאם לשנה הקלנדרית 2023, בהתאמה.

**ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות**

א. הרכב

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |                                         |
|------------------------------|----------|----------|-----------------------------------------|
| 2023                         | 2024     | 2025     |                                         |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                                         |
| 2,210                        | 2,693    | 2,426    | שכר עבודה ונלוות                        |
| 405                          | 364      | 393      | תשלום לדירקטורים                        |
| 357                          | 396      | 400      | פחת והפחתות                             |
| 217                          | 190      | 167      | ביטוחים                                 |
| *309                         | 344      | 380      | אחזקת משרדים ותקשורת                    |
| *551                         | 547      | 606      | שיווק ופרסום                            |
| *1,359                       | 1,446    | 1,537    | תשלום לגורמים מתפעלים                   |
| 1,138                        | 1,171    | 1,198    | דמי ניהול תיק השקעות                    |
| 627                          | 666      | 628      | ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים           |
| 181                          | 161      | 143      | דיוור לעמיתים                           |
| 122                          | 176      | 166      | אחרות, נטו                              |
| 7,476                        | 8,154    | 8,044    |                                         |
| (75)                         | (115)    | (37)     | בניכוי החזר הוצאות מחברה קשורה, נטו (ב) |
| 7,401                        | 8,039    | 8,007    | סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות             |
|                              |          |          | (*) סיווג מחדש                          |

ב. מכוח הסכם ההתקשרות של החברה עם קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ, שהינה חברה קשורה (להלן - "חברה קשורה"), מתקבל החזר הוצאות נטו בגין השתתפות בהוצאות מערך השיווק והשימור המשותף. בדבר פרטים נוספים, ראה בסעיף 3.8, שיווק והפצה בדוח עסקי התאגיד.

במהלך השנה קיבלה החברה החזר הוצאות מחברה קשורה שהסתכם לסך כולל של כ- 399 אלפי ש"ח (2024 : 372 אלפי ש"ח; 2023 : 328 אלפי ש"ח) ומנגד, הוצאות בגין השתתפות החברה בהוצאות מערך השיווק והשימור של החברה קשורה הסתכם לסך של 362 אלפי ש"ח (2024 : 257 אלפי ש"ח; 2023 : 253 אלפי ש"ח). סה"כ החזר נטו לשנת הדיווח הסתכם לסך של 37 אלפי ש"ח (2024 : 115 אלפי ש"ח; 2023 : 75 אלפי ש"ח).

**ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (\*)

ליום 31 בדצמבר

| 2024     | 2025     |                    |
|----------|----------|--------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                    |
| 773      | 498      | חייבים ויתרות חובה |
| 243      | 242      | זכאים ויתרות זכות  |

(\*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקופות עמדה על 688 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2023     | 2024     | 2025     |                       |
|----------|----------|----------|-----------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                       |
| 7,442    | 8,115    | 8,057    | הכנסות מדמי ניהול     |
| 1,795    | 1,758    | 1,893    | הוצאות הנהלה וכלליות* |

\* כולל החזר מחברה קשורה, ראה ביאור 13, בדבר הוצאות הנהלה וכלליות.

ג. תגמולים לאנשי מפתח ניהוליים

| 2023     |          | 2024     |          | 2025     |          |                 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------------|
| מס' סכום | מס' סכום | מס' סכום | מס' סכום | מס' סכום | מס' סכום |                 |
| אנשים    | אנשים    | אנשים    | אנשים    | אנשים    | אנשים    |                 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                 |
| 316      | 1        | 316      | 1        | 319      | 1        | הטבות לטווח קצר |

ד. תגמולים לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

| 2023     |          | 2024     |          | 2025     |          |                                        |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------------------------------------|
| מס' סכום | מס' סכום | מס' סכום | מס' סכום | מס' סכום | מס' סכום |                                        |
| אנשים    | אנשים    | אנשים    | אנשים    | אנשים    | אנשים    |                                        |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                                        |
| 416      | 8        | 386      | 8        | 416      | 8        | גמול דירקטורים ותשלומים בגין דירקטורים |
| 1,138    | 3        | 1,171    | 3        | 1,195    | 2        | דמי ניהול השקעות לשאינם מועסקים בחברה  |

### **ביאור 15 - ניהול סיכונים**

א. כללי – החברה פועלת במגזר הפעילות של קופות גמל. פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים הבאים: סיכוני שוק, סיכוני נזילות, סיכוני אשראי וסיכונים תפעוליים.

#### **ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים**

נכסי החברה המנהלת מוחזקים בעו"ש ופיקדונות קצרי מועד בהם הסיכון נמוך. החברה מינתה גורם אובייקטיבי ובלתי תלוי במערך ההשקעות של מנהל התיק, אשר מספק ייעוץ מקיף אודות הסיכונים המהותיים הנוגעים לנכסים המוחזקים כנגד זכויות העמיתים, מחד גיסא, וקביעתם של כלי מדידה להערכת סיכוני השוק, האשראי והנזילות להם חשופים זכויות העמיתים, מאידך גיסא.

ג. מנהל הסיכונים מספק בידי דירקטוריון החברה המנהלת, להנהלתה ולועדת ההשקעות שלה תמונת מצב אובייקטיבית אודות הסיכונים הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד זכויות העמיתים. בנוסף, תמונת המצב משמשת לקבלת החלטות, לקביעת מדיניות ההשקעות ולקביעת תקרות החשיפה לסיכונים השונים.

#### **ד. דרישות חוקיות**

החברה פועלת בהתאם לחקיקה החלה לעניין קופות גמל וחברות מנהלות של קופות גמל, מסוגה של הקופה. כמו כן, החברה פועלת בהתאם להוראות הרגולציה וחוזרי הממונה על רשות שוק ההון.

ה. לחברה אין נכסים פיננסיים מלבד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, ולפיכך לא ניתן מידע לגבי סיכוני שוק וסיכוני אשראי.

#### **ו. סיכון נזילות -**

הקופות הינן קופות גמל ענפיות ולפיכך החברה גובה מהקופות דמי ניהול על פי הוצאותיה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופות, הקופות מעבירות לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

#### **ז. סיכוני ריבית -**

שינויים בשיעורי הריבית אינם צפויים להשפיע באופן מהותי על שווי נכסי החברה.

### **ביאור 16 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה**

לפרטים בדבר אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה, ראה סעיף 7 בדבר "אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה", בדוח הדירקטוריון.