

**קופת התגמולים  
והפיצויים  
של עובדי בנק לאומי**

**דוח כספי שנתי  
לשנה שנסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2025**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

2-12	סקירת הנהלה
13-14	הצהרות הנהלה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
15	דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי הדוחות הכספיים :
16	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי
17-19	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
20	דוח על המצב הכספי
21	דוח הכנסות והוצאות
22	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
23-28	באורים לדוחות הכספיים

## 1. מאפיינים כלליים של הקופה

- א. הקופה הינה קופת גמל מפעלית לתגמולים לשכירים, ועד ליום 31 ביולי 2008 הייתה מאוגדת כחברה בע"מ העמיתים החזיקו ב- 100% מהנכסים וברוב אמצעי השליטה, והמעסיק - בנק לאומי לישראל בע"מ החזיק בחלק מאמצעי השליטה בה.
- בעקבות החקיקה שבאה לאחר המלצות ועדת בכר, ביום 31 ביולי 2008 עברה קופת התגמולים של פקידי בנק לאומי לישראל בע"מ שינוי ארגוני. במהלכו של השינוי פוצלה הקופה לחברה מנהלת של קופות גמל ולקופת גמל המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת - "החברה לניהול קופות התגמולים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ" (להלן "החברה").
- ב. קופת התגמולים והפיצויים של פקידי בנק לאומי לישראל בע"מ, הוקמה בשנת 1934 ועמיתה הינם עובדי בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - "הבנק").
- ג. לקופה אישור קופות גמל לתגמולים ולפיצויים עד ליום 31 בדצמבר 2025 ואישור מס הכנסה שמספרו 229. הקופה הינה קופת גמל לחיסכון.
- קוד קופת הגמל הינו 0000--0000-00000000000229-0000-520005497.
- ד. במהלך חודש אוקטובר 2011 שונה תקנון הקופה ותקנון החברה לניהול בסעיפים הרלוונטיים, כך שמופקדים בקופה בנוסף להפקדות התגמולים, עד לגובה של 5% מהשכר הקובע מהעובד ו- 5% מהשכר הקובע מהמעביד, גם הפקדות לפיצויים עבור העמיתים הפעילים, עד לסך 8.33% מהשכר הקובע לפיצויים, זאת לאור דרישות האוצר החל מינואר 2011, להפקדת כספי פיצויים לקופות אישיות על שם העובד ולא לקופות מרכזיות על שם המעביד. בחודש אוקטובר 2011 התקבלו מהאוצר כל האישורים הנדרשים, כולל אישור לשינוי שם הקופה שנקראת מיום השינוי - קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי.
- ה. לאור ביצוע המיזוג בין בנק לאומי לבנק לאומי למשכנתאות, מוזגו גם קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ועובדי לאומי למשכנתאות החל מ- 1.1.2013.
- ו. החברה המנהלת אינה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה והוצאותיה משולמות ע"י הבנק.

## 2. ניתוח זכויות העמיתים

- א. יחס נזילות :  
הינו היחס שבין הכספים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך ממנה (בהגיעו של עמית לגיל 60) מתוך סה"כ נכסי הקופה לתאריך הדוח, ליום הדיווח עמד יחס הנזילות על שעור של 78.97% לעומת 78.36% אשתקד.
- ב. משך חיים ממוצע של החיסכון – 3.88 שנים (3.6 שנים בשנת 2024).  
הינו משך החיים הממוצע של זכויות עמיתים עבור אותם עמיתים שחסכוונותיהם טרם הבשילו (טרם הגיעו לגיל 60). חישוב זה מחשב את הזמן הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון (גיל 60).
- ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים :

מספר חשבונות עמיתים				סוג העמיתים
לסוף שנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
5,865	431	143	6,153	שכירים

2. ניתוח זכויות העמיתים - המשך

ד. ניתוח זכויות עמיתים :

ליום 31 בדצמבר			
2024		2025	
סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות
2,117,588	1,167	1,923,265	966
2,570,704	4,986	2,903,722	4,899
<b>4,688,292</b>	<b>6,153</b>	<b>4,826,987</b>	<b>5,865</b>
11	3	13	3

חשבונות פעילים  
חשבונות לא פעילים (\*)  
סה"כ  
(\*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000

3. דמי ניהול

הקופה אינה גובה דמי ניהול מהעמיתים וכל העמיתים הינם תחת מעביד אחד שהינו בנק לאומי.

4. ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעה של הקופה לשנת 2026 כפי שנקבעה ע"י הדירקטוריון הינה :

מדד ייחוס	חשיפה בפועל 31.12.2025	גבולות חשיפה	טווח סטייה	חשיפה צפויה ב- 2026	אפיק השקעה
ת"א 125 - 40% Msci All Countries – 60%	37.6%	42%-30%	-/+ 6%	36%	מניות
ממשלתי שקלי - 80% ממשלתי שקלי כללי ממשלתי צמוד מדד - 20% צמוד מדד ממשלתי כללי	2.1%	10%-0%	-/+ 5%	5%	אג"ח ממשלתי בארץ צמוד ושקלי כולל מק"מ
תל בונד 60 - 55% תל בונד שקלי - 10% IBOXCO - 35%	20.2%	26%-14%	-/+ 6%	20%	פיקדונות ואג"ח קונצרני בארץ ובחו"ל
	7.8%	10%-0%	-/+ 5%	5%	נזיל עו"ש ופק"מ
	20.5%	26%-16%	-/+ 5%	21%	אחר קרנות השקעה
	11.8%	18%-8%	-/+ 5%	13%	נדל"ן לא סחיר
				100%	סה"כ
	25%	30%-18%	-/+ 6%	24%	חשיפה למט"ח

0%	<b>מגבלת עמלת ניהול חיצוני 2026</b>
----	---

#### 4. ניתוח מדיניות ההשקעה - המשך

##### ב. ניתוח מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעות של הקופה הושפעה מההתפתחויות הכלכליות במשק שהביאו לשינויים בהרכב נכסי הקופה, נטו בהשוואה לשנה הקודמת, כמפורט להלן:

1. בהשקעה בנכסי חוב:
  - א) משקלן היחסי של פיקדונות ואגרות חוב קונצרניות (לרבות קרנות נאמנות והלוואות) בקופה ירד לעומת שנה קודמת ועמד על כ- 15.4% בסוף שנת 2025 לעומת כ- 13.2% בסוף שנת 2024.
  - ב) משקלן היחסי של אגרות חוב ממשלתיות בקופה ירד לכ- 2.1% בסוף שנת 2025 לעומת 2.2% בסוף שנת 2024.
  - ג) התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (מח"מ) בסוף שנת 2025 של אגרות הסחירות שבנכסי הקופה עומד על 3.7 שנים.
2. שיעור ההחזקות של הקופה במניות (למעט מניות לא סחירות שמשקיעות בנדל"ן), תעודות סל וקרנות סל על מניות בארץ ובחו"ל וכן קרנות נאמנות בארץ ובחו"ל בסוף שנת 2025 עמד על 37.5% מנכסי הקופה, לעומת כ- 39% בסוף שנת 2024.
3. שיעור ההחזקות של הקופה בקרנות השקעה (לרבות קרנות השקעה, קרנות שמשקיעות בנדל"ן וקרנות חוב) בסוף שנת 2025 ירד ל כ- 35.8%, לעומת כ- 42.7% בסוף שנת 2024.
- שיעור מרכיב המניות בקופה נקבע בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות - בכפוף למדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון הקופה. הרכב תיק המניות לפי הענפים השונים, נקבע מעת לעת ע"י ועדת ההשקעות. הרכב המניות בכל ענף, נקבע פרטנית ע"י מיטב דש ניהול תיקים בע"מ המנהלת את תיק ההשקעות של הקופה, בהתאם להנחיות ועדת ההשקעות.
4. הקופה לא ביצעה פעילות יוצאת דופן בשוק הנגזרים. נעשתה פעילות לגידור סיכון המט"ח ונכתבו אופציות CALL על מדדי המניות.
5. הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ- 63.75% מנכסי הקופה (לעומת כ- 56.5% בסוף 2024). שיעור זה גבוה דיו כדי לממן תשלומים לעמיתים מושכים, הן במהלך הרגיל של פרישה לגמלאות עקב גיל והן במהלך של פרישה מוקדמת מהעבודה של חלק מהעמיתים.

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים, שיטות והערכות

החברה המנהלת מינתה מנהל סיכונים וממלאת אחר הוראות החוזר המאוחד פרק 10 בחלק 1 של שער 5, בנושא ניהול סיכונים.  
מנהל הסיכונים מאפיין ומציג את הסיכונים אשר כרוכים בתיק ההשקעות והציג בפני וועדת ההשקעות והדירקטוריון כלים ואמות מידה להערכת הסיכונים, במטרה לסייע לקופה לגבש מדיניות ניהול סיכונים. להלן מפורטים הסיכונים השונים והדרכים בהם מתמודדת הקופה עם סיכונים אלה.

ב. סיכוני נזילות

הסיכון ליכולת הקופה לעמוד בצרכי משיכות העמיתים מבלי שתידרש להפסדי הון ביחס לשווים ההוגן של נכסיה, ו/או הסיכון לחוסר הקבלה בין תזרימי מזומנים שמקורם בנכסי הקופות ותזרימי מזומנים שמקורם בהתחייבויות (משיכות חזויות).

1. ניתוח נזילות

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		מועד פירעון
%	באלפי ש"ח	%	באלפי ש"ח	
56.50	2,648,999	63.76	3,077,626	נכסים נזילים וסחירים
0.02	884	0.01	403	מח"מ של עד שנה
0.48	22,284	0.43	20,849	מח"מ מעל שנה
43.00	2,016,125	35.8	1,728,111	אחרים
<u>100</u>	<u>4,688,292</u>	<u>100</u>	<u>4,826,989</u>	<b>סה"כ</b>

2. ביחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתן למשיכה הינו - 80.74%.

3. סיכון נזילות העמיתים

לאחר פרישתם מהעבודה, זכאים עמיתי הקופה, בכפוף לתנאי הפרישה הקיימים בבנק למשוך את כספם או להשאירו בקופה על שמם או להעבירו לקופה אחרת.  
העמיתים שמלאו להם 60 שנה ומעלה מחזיקים ב- 78.97% מנכסי הקופה, בעוד שהנכסים הנזילים והסחירים מהווים 63.76% מנכסי הקופה.  
ראה גם סעיף 2 לעיל לסקירת ההנהלה.

ג. סיכוני שוק

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד הכספים המנוהלים בקופת הגמל, הנובע משינוי במחירי השוק של: ריביות, ניירות ערך, מדדים, סחורות, מטבעות וכדומה.

1. סיכוני מדד וסיכוני מטבע

ליום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
4,826,989	2,264,998	458,627	2,103,364	סך נכסי קופת הגמל נטו

ליום 31 בדצמבר 2025				
(1,383,941)	(1,431,589)	-	47,648	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

5. ניהול סיכונים - המשך

ג.2. סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2025		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית
+1%	-1%	
אחוזים		
(0.77%)	0.83%	תשואת תיק ההשקעות

ג.3. פירוט החשיפה לענפי משק - מניות ליום 31 בדצמבר 2025

ענף משק	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחוו"ל	סך הכל	% מסה"כ	אלפי ₪					
בנקים	110,601	-	-	38,552	149,153	13.7%						
ביטוח	85,852	-	-	-	85,852	7.9%						
ביומד	62,259	23	-	32,483	94,765	8.7%						
טכנולוגיה	71,652	6,664	789	65,948	145,053	13.4%						
מסחר ושירותים	85,004	49,550	-	167,418	301,972	27.8%						
נדל"ן ובינוי	63,082	20,975	-	8,903	92,960	8.6%						
תעשייה	105,637	29	-	-	105,666	9.7%						
השקעה והחזקות	15,657	2	-	-	15,659	1.4%						
נפט וגז	75,835	8,948	-	9,602	94,385	8.7%						
אחר	-	-	-	-	-	0.0%						
סך הכל	675,579	86,191	789	322,906	1,085,465	100.0%						

5. ניהול סיכונים - המשך

ג.4. פירוט חשיפה גיאוגרפית ליום 31 בדצמבר 2025

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	חשיפה
ישראל	705,726	750,083	98,417	-	1,226,619	2,882,175	(1,383,941)	(1,498,234)	
ארה"ב	-	234,079	356,935	-	588,589	1,179,603	-	1,179,603	
אחר	-	101,303	264,905	38,135	360,868	765,211	-	765,211	
סך הכל	705,726	1,085,465	720,257	38,135	2,176,076	4,826,989	(1,383,941)	3,443,048	

ד. סיכוני אשראי

סיכון לכשל ביכולת לווה לשרת את חובו באופן מלא ובמועדו ו/או סיכון לירידה באיכות (דירוג) האשראי של החוב במהלך חייו.

ד.1. חלוקת נכסי חוב לפי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
817,965	21,252	796,713	בארץ
9,884	-	9,884	בחו"ל
827,849	21,252	806,597	סך הכל נכסי חוב

5. ניהול סיכונים - המשך

ד.2. נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ד.2.א. נכסי חוב בישראל

ליום 31 בדצמבר 2025	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בארץ
101,330	אג"ח ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
416,442	AA ומעלה
259,020	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
19,921	לא מדורג
796,713	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
403	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
56	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים (**)
20,793	הלוואות לאחרים
21,252	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
817,965	סך הכל נכסי חוב בארץ
5,656	מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלות" ו "מידרוג". כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+. (\*\* דירוג פנימי

### 5. ניהול סיכונים - המשך

#### ד.2.ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2025	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בחו"ל -
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
9,884	BBB
-	נמוך מ-BBB
	לא מדורג
<b>9,884</b>	<b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

#### ד.3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אג"ח ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים ע"י חברה שנבחרה ע"י האוצר, המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2025 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*) :
3.07%	AA ומעלה
0.00%	A
0.00%	BBB
0.00%	נמוך מ-BBB
296.30%	לא מדורג

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלות" ו "מידרוג". כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

### 5. ניהול סיכונים - המשך

ד.4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים בארץ ובחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2025		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
23.2%	191,884	בנקים
12.8%	106,319	ביטוח
1.2%	9,884	ביומד
0.7%	6,163	טכנולוגיה
5.7%	46,945	מסחר ושירותים
26.2%	216,603	נדל"ן ובינוי
1.3%	10,808	תעשייה
1.8%	14,974	השקעה ואחזקות
14.8%	122,536	נפט וגז
0.0%	403	אחר
12.2%	101,330	אג"ח ממשלתי
100.0%	827,849	סך הכל

## ה. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

החברה מיישמת את העקרונות הבאים לניהול הסיכונים התפעוליים, בסיועה של חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ ובהתאם למתודולוגיה שנקבעה על ידי בנק לאומי וכוללת:

1. קיום פונקציות ייעודיות לניהול הסיכונים ופונקציות נפרדות ובלתי תלויות לבקרה.
2. בחינה שוטפת של הסיכונים והבקורות בכל תהליכי העבודה, והיערכות מתמדת לסיכונים עתידיים.

מתקיים תהליך סדור של זיהוי, הערכה, ניטור, בקרה והפחתה של הסיכונים. תהליך זה מיושם עבור כל הפעילויות, המערכות והתהליכים המהותיים. לא נתגלה במשך השנה כל סיכון תפעולי מהותי. מהיבט הסיכונים המשפטיים, לא תלוי ועומד כל הליך משפטי כנגד החברה, לא תלויה כל תביעה כנגדה, ולא התקיים נגדה כל הליך משפטי בשנים האחרונות.

מהיבט הסיכונים הרגולטורים: התפתחות הרגולציה בתחום קופות הגמל והמגבלות הרבות החלות בתחום זה, מגדילים את הסיכונים והחשיפות להגשתן של תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות.

### 5. ניהול סיכונים – המשך

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה					סוג הסיכון
ההתמודדות	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	גורם הסיכון	
מתקיים מעקב קבוע על ידי הנהלת החברה וועדת ההשקעות			שווי נכסי הקופה חשוף לשינויי מאקרו בארץ ובעולם.	שינויי מאקרו העלולים להשפיע על שווי נכסי ההשקעה.	סיכונים מאקרו
מתקיימות בקורות ממוחשבות לנושא אשר נבדקות מדי יום		בקופה קיים פיזור ענפי האמור לצמצם את החשיפה ללווים במגזר ענפי יחיד.		חשיפה לריכוז לוויים במגזר ענפי יחיד.	סיכונים ענפיים
	המעסיק היחיד בקופה הינו בנק לאומי.			חשיפה למיעוט מעסיקים	סיכונים מיוחדים לקופה

מידת השפעה של גורם הסיכון על הקופה					סוג הסיכון
זרכי ההתמודדות	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	גורם הסיכון	סיכונים מהותיים של הקופה בעלי השפעה מהותית על החברה
איכות השירות והסיכונים נבדקים תדיר.	הקופה מקבלת את מירב השירותים מספקי מיקור חוץ			סיכון תפעולי	

### ו. גילוי בקרות ונהלים

#### הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

#### בקרה פנימית על דיווח כספי

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

### הצהרה (certification)

אני חמיק קובי מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי (להלן:

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של קופת התגמולים למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת התגמולים; וכך-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

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

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת התגמולים והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי; וכך-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של קופת התגמולים, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קופת התגמולים לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי.

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

24 במרס, 2026

  
חמיק קובי, מנכ"ל

**הצהרה (certification)**

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי (להלן: "קופת התגמולים") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של קופת התגמולים למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת התגמולים; וכך-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו 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 ביטוח וחסכון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת התגמולים והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של קופת התגמולים, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קופת התגמולים לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי.

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

24 במרס, 2026





נוי בלאט, רו"ח  
מנהלת כספים

**דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של החברה המנהלת את קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי (להלן: "קופת התגמולים") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת התגמולים תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון, בטוח וחסכון. 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 בקרות 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 המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית (1992) של ה-COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

	יו"ר הדירקטוריון:	ג'קי ניסן
	מנכ"ל:	חמוק קובי
	מנהלת הכספים:	נוי בלאט, רוי"ח

תאריך אישור הדוח: 24 במרס, 2026

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית (1992) שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה לניהול קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו 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 כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל 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 לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי כל דין; 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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית (1992) שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 24 במרס 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל-אביב

24 במרס 2026



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 61006  
03 684 8444



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 61006  
03 684 8444

## דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לעמיתים של קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי

### חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי (להלן - "הקופה") המנוהלת על ידי החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") הכוללים את הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

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

### בסיס לחוות הדעת

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

### ענייני מפתח בביקורת

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

### שווי הוגן של השקעות אחרת שאינן סחירות

#### מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

כמתואר בביאור 7 לדוחות הכספיים, יתרת ההשקעות האחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2025, מורכבת מקרנות השקעה ומסתכמת ל-1,727,322 אלפי ש"ח. השווי הוגן של השקעות בקרנות השקעה נקבע בהתאם לדיווחים של הקרן, המתקבלים אחת לשנה

לפחות, ומבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או על הערכות שווי.

קיימת אי וודאות מובנית במדידת השווי ההוגן של קרנות השקעה, מאחר ומדידה זו כוללת נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים. לשינויים בהערכות אלו עשויה להיות השפעה משמעותית על מדידת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים.

לאור האמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של השקעות אחרות שאינן סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

#### *המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת*

להלן עיקר נהלי הביקורת שביצענו בקשר לעניין מפתח זה ;

א. בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות מפתח פנימיות בקופה בקשר עם תהליך מדידת השווי ההוגן של השקעות אחרות שאינן סחירות, לרבות בקרות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים והציטוטים המתקבלים ממנהלי הקרנות והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.

ב. ביצענו נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות אחרות שאינן סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחישוביים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר :

- בחינת המתודולוגיה למדידת השווי הוגן של השקעות אחרות שאינן סחירות המיושמת בדוחות הקופה.
- קיום תשאולים של אנשי הכספים ומחלקת השקעות בקופה והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה.
- בחינה מדגמית של השווי של השקעות אחרות שאינן סחירות אל מול הערכות השווי שקיבלה הקופה ממומחים חיצוניים ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.

#### **חובות של הדירקטוריון והנהלה לדוחות הכספיים**

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

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

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

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה

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

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה 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 ובנסיבות העניין.
  - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת.
  - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של הקופה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לקופה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
  - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.
- כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת, הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

## פיסקת קישור



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 61006  
03 684 8444

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל-אביב

24 במרץ 2026

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
247,047	378,152	3	<b>רכוש שוטף</b>
1,237	1,088		מזומנים ושווי מזומנים
248,284	379,240		חייבים ויתרות חובה
			<b>סך כל רכוש שוטף</b>
629,920	806,597	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
23,168	21,252	5	נכסי חוב סחירים
970,982	1,085,465	6	נכסי חוב שאינם סחירים
2,819,098	2,534,465	7	מניות
4,443,168	4,447,779		השקעות אחרות
			<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
4,691,452	4,827,019		<b>סך כל הנכסים</b>
2			
3,160	30	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
4,688,292	4,826,989		<b>זכויות העמיתים</b>
4,691,452	4,827,019		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>



נוי בלאט, רד"ח – מנהלת  
הכספים



חמיק קובי, מנכ"ל



ג'קי ניסן - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במרס, 2026

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2023	2024	2025		
	אלפי ש"ח			
12,896	8,021	4,619		<b>הכנסות</b>
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
31,628	39,345	52,137		מנכסי חוב סחירים
865	1,562	1,602		מנכסי חוב שאינם סחירים
8,326	242,915	348,827		ממניות
216,866	146,020	182,799		מהשקעות אחרות
257,685	429,842	585,365		סך כל ההכנסות מהשקעות
270,581	437,863	589,984		<b>סך כל ההכנסות</b>
2,321	1,737	1,528	11	מסים
2,321	1,737	1,528		<b>סך כל ההוצאות</b>
268,260	436,126	588,456		<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
4,760,822	4,693,875	4,688,292	<b>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
60,690	54,861	47,094	<b>תקבולים מדמי גמולים (תגמולים ופיצויים)</b>
(123,112)	(118,405)	(140,201)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
			<b>העברות צבירה לקופה</b>
			העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	-	-	העברות מקופות גמל
14,791	-	-	<b>העברות צבירה מהקופה</b>
(21,174)	(5,582)	(12,997)	העברות לחברות ביטוח
(248,629)	(282,533)	(279,931)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(17,773)	(90,050)	(63,724)	העברות לקופות גמל
(272,785)	(378,165)	(356,652)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
268,260	436,126	588,456	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,693,875	4,688,292	4,826,989	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 – כללי

א. קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי (להלן - "הקופה") הינה קופת גמל מפעלית לתגמולים ולפיצויים לשכירים שעמיתה הינם עובדים קבועים של בנק לאומי לישראל בע"מ. הקופה מנוהלת במסגרת תקנות מס הכנסה לאישור וניהול קופות גמל ואושרה לצורך סעיפים 29(2), 17(5) 45א' ו- 47 לפקודת מס הכנסה.

הקופה הייתה עד ליום 31 ביולי 2008 מאוגדת כחברה בע"מ, העמיתים החזיקו ב- 100% מהנכסים וברוב אמצעי השליטה והמעסיק - בנק לאומי לישראל בע"מ, החזיק בחלק מאמצעי השליטה בה. בהתאם לחקיקה שבאה בעקבות ועדת בכר, ביום 31 ביולי 2008, עברה הקופה שינוי ארגוני, במהלכו היא פוצלה לחברה מנהלת של קופות גמל ולקופת גמל המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת - "החברה לניהול קופות התגמולים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ" (להלן: "החברה"). חברי החברה הינם העמיתים הפעילים של הקופות המחזיקים 100% מאמצעי השליטה בה. הקופה אינה גובה דמי ניהול מהעמיתים ואינה רוכשת עבורם ביטוח חיים.

במהלך חודש אוקטובר 2011 שונו תקנוני הקופות והחברה לניהול בסעיפים הרלוונטיים, כך שניתן יהיה להפקיד בקופות בנוסף להפקדות התגמולים, גם הפקדות לפיצויים עבור העמיתים הפעילים, זאת לאור דרישת האוצר החל מינואר 2011, להפקדת כספי פיצויים לקופות אישיות על שם העובד ולא לקופות מרכזיות על שם המעביד. בחודש אוקטובר 2011 התקבלו מהאוצר כל האישורים הנדרשים, כולל אישור לשינוי שם הקופה שנקראה מיום השינוי - קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ.

לאור ביצוע המיזוג בין בנק לאומי לבנק לאומי למשכנתאות מוזגו גם קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ועובדי לאומי למשכנתאות החל מ 1 בינואר 2013.

בעקבות המיזוג שם הקופה שונה ונקראת מיום השינוי : קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי.

ב. מלחמת "חרבות ברזל" –

במהלך תקופת הדיווח ולאחריה נמשכת המערכה הביטחונית בעזה, והעימות במזרח התיכון עדין לא שכך. הנהלת החברה עוקבת אחרי ההתפתחויות ובוחנת את השפעתן.

- החברה ערוכה להמשך עבודה שוטפת במצב חירום עקב המלחמה.
- ניהול ההשקעות והשירות לעמית ממשיכים באופן מלא ללא כל פגיעה.
- עובדי החברה עובדים ממשרדי החברה ומרחוק.
- קיימים ממשקי תקשורת שפועלים במצב חירום ומאפשרים קשר רציף וסדיר עם הגורמים השונים (עמיתים, ספקים, עובדים, רשויות פיקוח וכו').
- החברה ערוכה מבחינה טכנולוגית לעבודה מרחוק, כולל נהלי עבודה לגישה מרחוק במצב חירום לתשתיות שהוגדרו על ידי החברה המנהלת כתשתיות קריטיות, הן של עובדים והן של נותני שירותים חיצוניים.
- קיימים נהלי עבודה ידניים למקרים בהם לא ניתן יהיה לבצע פעולות מהותיות באופן ממוחשב. ההיערכות הינה בהתייחס לסיכונים הכרוכים בה ולקיום מנגנוני בקרה ואבטחת מידע מתאימים. בנוסף בהיבט המסחר קיימים גיבויים יומיים של לאומי שרותי שוק ההון, של מיטב ושל בנק לאומי.
- ועדת ההשקעות, ועדת הביקורת והדירקטוריון מקיימות ישיבות פרונטליות ו/או באמצעי תקשורת בתדירות הנדרשת ותוך ערנות למצב ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון.
- נכון להיום, לא קיימות השלכות מהמלחמה על יכולת העבודה של הנהלת החברה.
- נכון להיום, אין השפעה מהותית על שווי נכסי הקופה.

התמשכות המלחמה והשלכותיה הכלכליות, הביאו חברות דירוג אשראי בינלאומיות להוריד את דירוג האשראי הבינלאומי של ישראל במהלך השנה. על כן, על החברה להמשיך ולשקול את ההשפעות של המלחמה על הפעילות העסקית שלה וכפועל יוצא גם על הדיווח הכספי.

ג. מבצע "שאגת הארי" –

לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת באיראן, פגיעה במערכי הטילים של איראן ופגיעה במטרות שונות של המשטר האירני. בתגובה, המשטר האיראני החל לשגר טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרץ הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה.

עם תחילת המבצע, הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות מעל 50 איש, והגעה למקומות עבודה שאין בהם מרחב מוגן, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע. בשלב זה, אין לחברה יכולת לאמוד את השפעת המבצע על מצבה הכספי של הקופה ועל תוצאות פעילותה ככל שישנה.

החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות השונות בכדי לבחון את אופן השפעת המבצע על פעילותה של הקופה.

## ביאור 1 – כללי (המשך)

### ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- (1) הקופה - קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי.
- (2) החברה המנהלת - החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ.
- (3) הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- (4) רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- (5) חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ד - 2005, והתקנות שהותקנו מכוחו.
- (6) צדדים קשורים ובעלי עניין - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012 ובסעיף 5.10.2 לפרק 4 בחלק 2 של שער 5 לחוזר המאוחד שפורסם על ידי רשות שוק ההון. לחברה צד קשור בבעלות מלאה שבאמצעותו היא מחזיקה בבניין בחו"ל.
- (7) מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

## ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

- א. (1) הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם לחוק הפיקוח, בהתאם להוראות הגילוי והדיווח שנקבעו על ידי הממונה.
- (2) יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2025 הינו 31 בדצמבר 2025 (שנה קודמת 31.12.2024). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ליום 31 בדצמבר 2025.

### ב. בסיס הערכת נכסים

הנכסים במאזן מוצגים כלהלן:

- (1) מזומנים ושווי מזומנים - יתרות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על 3 חודשים, ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת. מזומנים ושווי מזומנים כוללים ריבית שנצברה לתאריך המאזן.
- (2) ניירות ערך סחירים - לפי שווי השוק הידוע בתאריך 31 בדצמבר 2025 (שנה קודמת - 31 בדצמבר 2024).
- (3) הלוואות, פיקדונות ואיגרות חוב שאינן סחירות, לפי "השווי ההוגן". השווי ההוגן נקבע על סמך שערים המתקבלים מחברה שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע זה, או בהתאם למודל שקבע הממונה

- (4) להוון תזרימי מזומנים מכל נכס בשיעורי הריבית שנקבעו. נגזרים פיננסיים לא סחירים - בהתאם לשיטות הערכה מקובלות.
- (5) השקעות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה - לפי שוויין ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך המאזן ממנהלי הקרנות.
- (6) מניות לא סחירות - בהתאם להערכת מומחה שתתקבל אחת לשנה לפחות.
- (7) יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות - לפי השער הקובע שפורסם שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- (7) יתרות הנקובות במטבע חוץ או הצמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג ליום 31 בדצמבר 2025. שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2025 הינו 3.19 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 - 3.647 ש"ח).
- (8) אגרות חוב להמרה ופיקדונות מובנים אשר משובצים בהם נגזרים פיננסיים נוספים, ואשר התשואה בגינם תלויה בתשואת תיקי נכסים, במדדי מניות, שערי ריבית וכד' מוצגים בהתאם לציטוט המתקבל מחברת "מרווח הוגן", או מגורם אחר, לפי העניין.

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**

**ג. הכרה בהכנסות והוצאות**

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

**ד. זכויות העמיתים**

הפקדות לקופה ומשיכות מהקופה נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מזומן, על פי מועד התקבול/התשלום בפועל.

**ה. שימוש באומדנים**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים איננה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם.

**ו. שיעורי שינוי המדד ושער הדולר**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
%	%	%

3.34

3.43

2.36

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע ביום המאזן)

2.72

0.55

(12.53)

שיעור שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב

**ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1,225	984
12	104
<u>1,237</u>	<u>1,088</u>

ריבית ודיבידנד לקבל  
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

**ביאור 4 - נכסי חוב סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
102,596	101,330
527,324	705,267
<u>629,920</u>	<u>806,597</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

**ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1,605	459
21,563	20,793
<u>23,168</u>	<u>21,252</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים (\*)

(\*) אין נכסי חוב לא סחירים שהוצגו בעלות מותאמת

**ביאור 6 - מניות**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
956,394	1,084,676
14,588	789
<u>970,982</u>	<u>1,085,465</u>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

**ביאור 7 - השקעות אחרות**

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
708,634	720,257

השקעות אחרות סחירות  
קרנות סל

ליום 31 בדצמבר		
67,747	38,135	קרנות נאמנות
-	114	מכשירים נגזרים
40,662	46,401	אופציות
518	2,236	אחרות
<u>817,561</u>	<u>807,143</u>	
2,001,537	1,727,322	<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
<u>2,001,537</u>	<u>1,727,322</u>	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
<u>2,819,098</u>	<u>2,534,465</u>	סך הכל השקעות אחרות

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

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
(1,726,278)	(1,431,589)	מטבע זר
74,698	47,648	מניות
<u>(1,651,580)</u>	<u>(1,383,941)</u>	

**ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
109	30	מוסדות
3,051	-	התחייבויות בגין נגזרים
<u>3,160</u>	<u>30</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

**ביאור 9 - תשואות**

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2021	2022	2023	2024	2025
	באחוזים				
8.54	18.67	-3.46	5.83	9.81	13.14

**ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. כבעלי עניין וצדדים קשורים בקופה נחשבים :

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות קשורות שלו, בהתאם להגדרה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, דירקטוריון החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים ומנהלה הכללי, מיטב וחברת LINELY.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
66,641	66,790	צדדים קשורים אחרים
66,641	66,790	

(\*) זכויות הדירקטורים שהינם גם עמיתים בקופה עמדה על 16,865 אלפי ש"ח לסוף השנה (שנת 2024 – 16,730 אלפי ש"ח).

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לא היו עסקאות שלא במהלך העסקים הרגיל עם צדדים קשורים ובעלי עניין.

#### ביאור 11 - מסים<sup>1</sup>

הקופה פועלת מכוח סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) (להלן- הפקודה), ולפיכך הכנסות הקופה אשר אינן מעסק שקופת הגמל עוסקת בו או אינן מכל הכנסה ששולמה על ידי חבר בני אדם העוסק בעסק שהוא בשליטת קופת הגמל או שלקופת הגמל יש בו החזקה מהותית, פטורה ממס. הוצאות המיסים נובעות ממסים שנוכו במקור על נכסים פיננסיים בחו"ל בתקופת הדוח.

#### ביאור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- המעביד היחיד של עמיתי הקופה הינו בנק לאומי וליום הדוח אין חובות למעביד.
- לא הוגשו תביעות משפטיות נגד הקופה או החברה המנהלת.
- הקופה התקשרה להשקעה בקרנות השקעה. יתרת הסכומים שנותרו להשקעה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 134 מיליון ₪ (שנה קודמת – 180 מיליון ₪).
- הקופה משעבדת את הנכסים לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ ב- 250 מיליון ש"ח כשעבוד מדרגה ראשונה. השעבוד נועד לאפשר לקופה לפעול בשוק הנגזרים במסגרת המותרת לה על פי דין.

<sup>1</sup> לרבות מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל