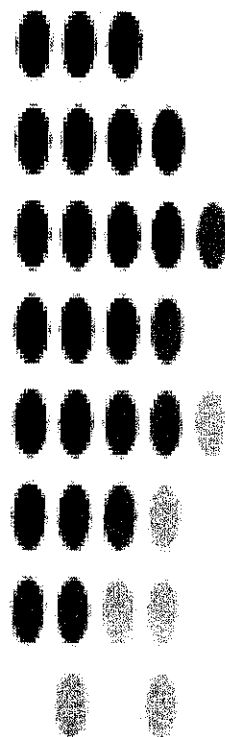


**עו"ס -
חברה לניהול
קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2010**



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים
30 בספטמבר 2010

תוכן עניינים

עמוד

2-5	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
6	דוח סקירה של רואה חשבון
7	תמצית דוחות על המצב הכספי
8	דוחות על הרווח הכולל
9-10	באורים לדוחות הכספיים ביניים

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010

כללי

- עו"ס- חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה"). הקופה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה מיועדת לעובדים סוציאליים.
- לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.
- הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים רק ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לא משלמת לקצבה ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך. יצוין, כי בהתאם להוראת שעה, רשאית הקופה לקבל הפקדות לקופה אישית לפיצויים ללא הפקדה מקבילה לתגמולים בשנים 2008-2010.
- תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2010.
- בקופה פועלים המסלולים הבאים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.
- החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקידו של בנק יהב הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- החל מאוקטובר 2010, התקשרה החברה המנהלת עם חברת מגן שלי"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ (להלן –מגן שלי"ם) לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב. השירותים המשלימים הם בעיקר טיפול בהוראות המתקבלות מהעמיתים (הצטרפות, משיכות, העברות בין מסלולים או לקופה אחרת), והם ניתנו עד ספטמבר על ידי הבנק. ככלל, רוב עובדי מגן שלי"ם הם עובדים שבצעו את אותן משימות בבנק באותה מערכת, ומגן שלי"ם הודיעה כי היא מאמצת את נהלי העבודה של הבנק, בנושאים הרלבנטיים לשירותים נשוא ההתקשרות עימה. לאור האמור, ההתקשרות החדשה לא צפויה להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי.
- פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.
- נכסי הקופה נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ משפטי, מנהל סיכונים ומבקר פנים.
- החברה נמצאת בתהליכים לצורך יישום SOX 404 כמתחייב בהוראות הדין.
- מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקופה:

סוג עמיתים	מספר חשבונות ליום 30/09/10
שכירים *	12,545
עצמאים	<u>241</u>
סה"כ	<u>12,786</u>

* כולל חשבונות פיצויים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010

נתונים כספיים עיקריים של הקופה

סך נכסי הקופה, נטו

נכסים נטו ליום 30.9.10 פאליסי"ח	
238,635	מסלול כללי
175	מסלול ללא מניות
<u>238,810</u>	סה"כ

תשואות הקופה בתקופת הדוח

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה 1-9/2010	
5.18%	מסלול כללי
1.22%	מסלול ללא מניות

מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעולותיה ומקורות המימון

מאזן החברה ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכם בכ - 264 אלפי ש"ח. הוצאות החברה הסתכמו בכ- 891 אלפי ש"ח. ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופה. פירוט ההוצאות ראה בדוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים הסקורים. הרווח הכולל הינו אפס, הואיל והחברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל. החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקופה כאמור לעיל. לעיתים, הקופה מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול, לצרכי תזרים מזומנים.

סקירת ענף קופות הגמל

נכסי קופות הגמל (תגמולים ואישית לפיצויים) ליום 30/9/2010 הסתכמו לסך של 166.4 מיליארד ש"ח, לעומת 159.6 מיליארד ש"ח ביום 31/12/2009, גידול של 4.26%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קופות הגמל ב- 12 חודשים האחרונים הינה 10.85%.

סך ההפקדות בקופות הגמל היה 4.2 מיליארד ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים. המשיכות בקופות הגמל באותה תקופה הסתכמו ב- 7.2 מיליארד ש"ח. העברות בין קופות הגמל באותה תקופה הסתכמו ב- 0.3 מיליארד ש"ח.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010

סקירת שוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2010

ברבעון השלישי חזרו מדדי המניות לעלות כשהם מתקנים את הירידות שאפיינו את מרבית הרבעון השני. ברבעון זה עלה מדד ת"א 25 ב-15.39% ומדד ת"א 100 עלה ב-13.98%. שוק אגרות החוב המשיך בעליות שאפיינו אותו ברבעונים האחרונים, כאשר מדדי התל בונד עלו בין 2.5% ל-3.9%.

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי בישראל נמשכה ההתאוששות וההתרחבות הכלכלית אם כי בקצב איטי יותר מהקצב ברבעונים האחרונים. לדוגמא: המדד המשולב לפעילות המשק, שמפרסם בנק ישראל, המשיך לעלות אך באופן מתון. מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי ב-1.23%. בנק ישראל העלה את הריבית במשק ברבעון השלישי, מרמה של 1.5% לרמה של 1.75%, על רקע המשך ההתאוששות הכלכלית, ירידת שיעור האבטלה והמשך העלייה במחירי הדיור. עם זאת, הריבית עדיין ברמה נמוכה על מנת לתמוך בפעילות הכלכלית.

שוק המניות ואגרות החוב

מדדי המניות בישראל ובעולם שינו כיוון ברבעון השלישי. המדדים העיקריים בארה"ב ואירופה עלו בין 5% ל-15%. בישראל עלו מדדי המניות העיקריים בשיעורים של 15.5%-14%. מדדי האג"ח הקונצרני המשיכו את המגמה החיובית שאפיינה אותם ברבעונים האחרונים: מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של 2.49% ומדד תל בונד 40 עלה בשיעור של 3.95%.

- הגורמים העיקריים שהביאו לעליות בשווקים הם:
- המשך המדיניות המרחיבה של בנקים מרכזיים בעיקר במדינות המפותחות.
 - המשך תמיכה פיסקאלית בחלק מהמדינות.
 - התמתנות החששות לגבי משברי החובות באירופה.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2009	7-9/10	1-9/10	
%	%	%	
3.82	1.23	1.90	מדד המחירים לצרכן
10.33	1.94	8.20	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
40.22	3.90	11.23	אג"ח קונצרני צמוד מדד
2.52	0.85	4.88	אג"ח ממשלתי לא צמוד
74.86	15.39	7.06	מדד מניות המעו"ף

דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות התוו מדיניות השקעה בהתאם להתפתחויות הכלכליות שתוארו לעיל.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל ובנק יהב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ובנק יהב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2010 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

לכבוד

חברה לניהול-גמל עו"ס

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

מבוא
סקרנו את המידע הכספי המצורף של עו"ס חברה לניהול קופת גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2010 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הרווח הכולל, לתקופה של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן-"הנחיות הממונה") ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן-"התקנות") אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם להנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

מועלים ומועלים
רואי חשבון

רמת-גן, 22 בנובמבר 2010

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>באור</u>
<u>31/12/09</u>	<u>30/9/09</u>	<u>30/9/10</u>	
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	

נכסים

נכסים שוטפים

148	54	192	
<u>43</u>	<u>86</u>	<u>72</u>	
<u>191</u>	<u>140</u>	<u>264</u>	

מזומנים בבנקים
הוצאות מראש
סך כל הנכסים

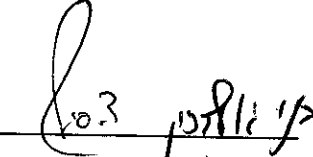
התחייבויות

התחייבויות שוטפות

92	68	104	
<u>99</u>	<u>72</u>	<u>160</u>	3
<u>191</u>	<u>140</u>	<u>264</u>	

הוצאות לשלם לנוטני שרותים
זכאים - קופת הגמל
סך הכל התחייבויות שוטפות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
נותן שירותי תפעול


עו"ד תמיר סלע
מנכ"ל


יצחק סרן
יו"ר הדירקטוריון

22.11.10
תאריך אישור הדוחות הכספיים

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה</u>	<u>לשלושת</u>	<u>לשלושת</u>	<u>לתשעת</u>	<u>לתשעת</u>	
<u>שנסתיימה</u>	<u>החודשים</u>	<u>החודשים</u>	<u>החודשים</u>	<u>החודשים</u>	
<u>שנסתיימה</u>	<u>שנסתיימו</u>	<u>שנסתיימו</u>	<u>שנסתיימו</u>	<u>שנסתיימו</u>	
<u>ביום</u>	<u>ביום</u>	<u>ביום</u>	<u>ביום</u>	<u>ביום</u>	<u>באור</u>
<u>31/12/09</u>	<u>30/09/09</u>	<u>30/09/10</u>	<u>30/09/09</u>	<u>30/09/10</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>לא מבוקר</u>	<u>לא מבוקר</u>	<u>לא מבוקר</u>	<u>לא מבוקר</u>	
1,185	289	301	838	890	4
-	-	1	-	1	
1,185	289	302	838	891	
167	42	62	125	146	5
144	37	36	108	108	
270	70	75	197	225	
144	39	14	104	92	
35	8	9	27	26	
80	20	20	60	60	
-	(4)	24	-	42	
45	10	6	31	34	
132	43	36	89	115	
11	-	-	11	-	
4	1	1	4	2	
2	-	-	2	-	
73	(*) 22	5	(*) 78	9	
72	-	11	-	26	
6	1	3	2	6	
1,185	289	302	838	891	
-	-	-	-	-	

הכנסות

דמי ניהול מקופת הגמל
הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
סך כל ההכנסות

הוצאות

שכר מנכ"ל
דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
עמלת ניהול בנק יהב
דמי ניהול תיק השקעות
ביקורת חשבונות
יעוץ משפטי
שרותים מקצועיים
מבקר פנימי
ביטוחים
ימי עיון והשתלמויות
אגרות
אחזקת משרד
פרסום ושיווק
דיוור לעמיתים
הוצאות אחרות

סך כל ההוצאות

רווח כולל

(*) כולל דיוור לעמיתים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2010

באור 1 – כללי

עו"ס- חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה").

באור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן- "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "התקן"), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבאגף האוצר.

בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009 ולביאורים שנלוו אליהם.

שיערוך נכסי הקופה נעשה ליום העסקים האחרון בחודש ספטמבר שהוא ה- 28 בחודש.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

באור 3 – יתרת קופת הגמל

יתרת הקופה בתמצית הדוחות על המצב הכספי של החברה נובעת מהוצאות ששולמו על ידי החברה בקיזוז דמי ניהול שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, בתוספת מקדמה על חשבון דמי הניהול שהעבירה הקופה לחברה, שנועדה לתשלום הוצאות החברה בגין ניהול הקופה, הואיל ולחברה אין מקורות הכנסה משל עצמה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2010

באור 4 – הכנסות דמי ניהול מקופת הגמל

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מהקופה. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין.

החל מיום 1 בינואר 2010, הקופה גובה מעמיתיה, ומעבירה לחברה, דמי ניהול על פי הוצאות החברה הצפויות להיות משולמות בגין חודש הגביה ("בסיס מצטבר").

באור 5 – הוצאות

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקופה, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקה הוא הפעלת הקופה.