

דו"ח שנתי של קופת גמל

2014

קופת גמל עו"ס

דו"ח שנתי של קופת גמל

קופת גמל – עו"ס

תוכן העניינים

סקירת הנהלה

הצהרות מנהלים

דו"ח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית
על דיווח כספי

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2014

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

1. מאפיינים כלליים של קופת גמל
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת גמל
3. ניתוח מדיניות השקעה
4. ניהול סיכונים

קופת גמל – עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2014

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה"), מנוהלת על ידי עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"). הקופה הינה קופת גמל. הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים עובדים סוציאליים. החברה פועלת שלא למטרות רווח.

מידע על בעלי המניות -

בעלי המניות של החברה הינם עמיתי הקופה ואיגוד העובדים הסוציאליים.

ב. החברה הוקמה ביום 28 ינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

ג. הקופה מנהלת 2 מסלולי השקעה:

קוד הקופה הינו: 520042573-00000000000159-0159-000.

1. מסלול כללי – החל לפעול ביום 8 בינואר 1996 הקמת החברה. ראה סעיף ב לעיל.

קוד המסלול הינו 520042573-00000000000159-0159-000.

2. מסלול ללא מניות – החל לפעול ביום 1 ינואר 2009.

קוד המסלול הינו 520042573-00000000000159-1437-000.

ד. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ה. הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים ופיצויים 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.

שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן

השכר על ידי העובד, ו – 7.5% על ידי המעסיק.

ו. לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקופה.

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה לשנת 2014

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

א. יחס נזילות -

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקופה, נכון ליום 31 בדצמבר 2014 הוא 30.18% מכלל נכסי המסלול הכללי, ו- 59.22% מכלל נכסי מסלול ללא מניות.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון -

משך חיים ממוצע של החיסכון ליום 31 בדצמבר 2014 הוא 10.49 שנים במסלול הכללי, 8.81 שנים במסלול ללא מניות. חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון. (מועד הנזילות)

ג. שינוי במספר החשבונות -

מספר חשבונות העמיתים *				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
12,196	1,190	438	12,948	שכירים
171	30		201	עצמאיים
12,367	1,220	438	13,149	סה"כ
1,055			1,055	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

* מספר החשבונות מחושב על ידי הבנק המתפעל כמספר העמיתים ברמת המעסיק הבודד.

קופת גמל – עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2014

ניתוח מדיניות ההשקעה

מסלול כללי

א. מדיניות ההשקעה של המסלול

מסלול כללי - כספי המסלול מושקעים על פי התפתחויות בשוק ההון, בהתאם לשיקול דעתה המקצועי של החברה המנהלת ובכפוף להנחיות הרלבנטיות בהסדר התחיקתי.

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2014 ב- 264,539 אלפי ש"ח לעומת 267,053 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013, ירידה בשיעור של 0.18%. הקיטון בנכסי המסלול נבע בשל צבירה שלילית נטו של העמיתים, בנוסף לתשואה החיובית במסלול. שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ - 2.65% מסך כל הנכסים לתום שנת 2014, ירד בשיעור של 26.26% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ - 3.56% מסך כל הנכסים. רכיב המזומן מיועד לביצוע השקעות שונות ולמשיכות של עמיתים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ - 55.59% מסך כל הנכסים לתום שנת 2014, עלה בשיעור של 3.6% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ - 53.16% מסך כל הנכסים. גידול בעקבות קניה של מניות ואג"חים נוספים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ - 25.35% מסך כל הנכסים לתום שנת 2014, עלה בשיעור של 29.97% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ - 19.32% מסך כל הנכסים. הגידול נבע מרכישת תעודות סל וקרנות נאמנות.

בשאר סעיפי ההשקעות לא היו שינויים מהותיים.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה לשנת 2014

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

ג. השוואת תשואת הקופה לתשואת מדדי הייחוס

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים(**)	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי הקרן באחוזים	אפיק השקעה
1.54%	4.41%	מדד ת"א 100 - 50% MSCI AC - 50%	34.94%	מניות
0.56%	1.79%	מדד ממשלתי שקלי 2-5 50% מדד ממשלתי צמוד 2-5 50%	31.09%	אג"ח ממשלתי
0.24%	0.82%	תל בונד 60	29.23%	אג"ח קונצרני (*)
0.13%	6.44%	תשואת המסלול	2.05%	מזומן
0.17%	6.44%	תשואת המסלול	2.70%	אחר (קרנות השקעה, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור)
2.64%			100%	סה"כ
6.44%				תשואת המסלול
-3.80%				הפרש *

(*) פקדונות מעל 3 חודשים נכללים באפיק הקונצרני.

() תשואות מדדי הייחוס לשנת 2014:**

תשואת מדד ת"א 100 : 6.73%

תשואת מדד MSCI AC : 2.09%

תשואת מדד אג"ח ממשלתי 2-5 שנים : -1.05%

תשואת אג"ח צמוד מדד ממשלתי 2-5 שנים: 4.63%

תשואת מדד תל בונד 60 : 0.82%

ריבית בנק ישראל : 0.25%

* אפיק האג"ח הממשלתי של המסלול הניב תשואה גבוהה יותר מאשר תשואת מדדי הייחוס בשל בחירת נכסים באפיק זה בעלי מח"מ גבוה ממח"מ מדד הייחוס אשר הניב תשואה גבוהה יותר ממדד הייחוס. בנוסף, תשואת אפיק המניות של המסלול גבוהה משמעותית מתשואת מדדי הייחוס עקב חשיפה גבוהה יותר לחו"ל שלא גודרה במלואה. עקב כך, החשיפה לדולר של הקופה בעיקר דרך המניות הניבה תשואה עודפת על פני מדדי הייחוס שהינם במטבע החשיפה. שני אפיקים אלה מסבירים את ההפרש במסלול זה.

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה לשנת 2014

מסלול ללא מניות

א. מדיניות ההשקעה של המסלול

מסלול ללא מניות – נכסי המסלול משקעים בהתאם למדיניות הדירקטוריון והחלטות ועדת השקעות, בהתייחס להתפתחויות בשוק ההון, ובלבד שבמסלול זה לא תהיה השקעה במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בבקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור, ובכפוף להנחיות הרלבנטיות בהסדר התחיקתי.

ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2014 ב- 770 אלפי ש"ח לעומת 698 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013, עלייה של 10.32%. הגידול בנכסי המסלול נבע מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בתוספת צבירה חיובית נטו של העמיתים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 86.88% מסך כל הנכסים לתום שנת 2014, עלה בשיעור של 10.03% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 87.11% מסך כל הנכסים. שיעורי ההשקעה בנכסי חוב סחירים ובמזומנים הם תנודתיים ומושפעים מפעילות הקופה.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 6.75% מסך כל הנכסים לתום שנת 2014, עלה בשיעור של 6.12% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 7.02% מסך כל הנכסים. הגידול נבע בעיקר מרכישת תעודות סל.

בשאר סעיפי ההשקעות לא היו שינויים מהותיים.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה לשנת 2014

ג. השוואת תשואות הקופה לתשואות מדדי הייחוס

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים(**)	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי הקרן באחוזים	אפיק השקעה
1.22%	1.43%	מדד ממשלתי שקלי 0-2 50% מדד ממשלתי צמוד 0-2 50%	85.52%	אג"ח ממשלתי
0.06%	0.82%	תל בונד 60	6.82%	אג"ח קונצרני (*)
0.12%	1.70%	ריבית בנק ישראל	7.32%	מזומן
0.01%	1.70%	תשואת המסלול	0.34%	אחר (קרנות נדלן, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור)
1.41%			100%	סה"כ
1.70%				תשואת המסלול
-0.29%				הפרש

(*) פקדונות מעל 3 חודשים נכללים באפיק הקונצרני.

() תשואות מדדי הייחוס לשנת 2014 :**

תשואת מדד אג"ח ממשלתי 0-2 שנים : -1.77%

תשואת אג"ח צמוד מדד ממשלתי 0-2 שנים : 1.35%

תשואת מדד תל בונד 60 : 0.82%

ריבית בנק ישראל : 0.25%

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה לשנת 2014

4. ניהול סיכונים:

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "ניהול סיכונים שוק" בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

א. סיכונים נזילות:

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 3.17 במסלול הכללי, ו-1.58 במסלול ללא מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

ליום 31 בדצמבר 2014		
נזילות בשנים	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	
	מסלול כללי	מסלול ללא מניות
נכסים נזילים וסחירים	252,746	720
מח"מ של עד שנה	1,728	
מח"מ מעל שנה	8,860	
אחרים	1,205	1
סה"כ	264,539	721

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה במסלול הכללי הוא 0.09 שנים ובמסלול ללא מניות 0 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרבן וריבית).

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקופה".

ב. סיכונים שוק:

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2014			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
מסלול כללי			
סך נכסי המסלול, נטו	118,451	66,026	264,539
חשיפה לנכסי בסיס מכשירים נגזרים במונחי	-	(19,484)	(19,484)
מסלול ללא מניות			
סך נכסי המסלול, נטו	467	-	770

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה לשנת 2014

2. סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2014
-1%	+1%	
אחוזים		
2.44%	2.28%	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
2.96%	2.77%	תשואת תיק ההשקעות מסלול ללא מניות

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בעקום הריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בעקום הריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(2) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה לשנת 2014

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2014				
%	סה"כ	נסחרות	נסחרות	
		במדד	במדד ת"א	
		מניות היתר	100	
מסה"כ		אלפי ש"ח		
				<u>ענף משק (*)</u>
24%	7,933	-	7,933	בנקים
3%	838	-	838	ביטוח
1%	488	-	488	ביומד
1%	238	-	238	טכנולוגיה
14%	4,533	-	4,533	מסחר ושירותים
8%	2,754	282	2,472	נדל"ן ובינוי
39%	12,676	362	12,314	תעשייה
0%	-	-	-	השקעה ואחזקות
10%	3,202	-	3,202	נפט וגז
0%	-	-	-	אחר
100%	32,662	644	32,018	סך הכל

(*) בגין השקעה במניות בלבד.

- הקופה אינה משקיעה במניות במסלול ללא מניות.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה לשנת 2014

ג. סיכומי אשראי:

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
157,033	10,588	146,445	מסלול כללי
624	-	624	בארץ
157,657	10,588	147,069	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
669	-	669	מסלול ללא מניות
-	-	-	בארץ
669	-	669	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה לשנת 2014

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2014		
דירוג מקומי		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול ללא מניות	
669	80,975	נכסי חוב סחירים בארץ
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	47,160	AA ומעלה
-	18,310	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
669	146,445	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	10,050	AA ומעלה
-	538	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
-	-	הלוואות לאחרים
-	10,588	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
669	157,033	סך הכל נכסי חוב בארץ

קופת גמל – עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2014

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2014	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>מסלול כללי</u>	
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
624	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>624</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לאחרים
<u>-</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>624</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי החוגן:

השווי החוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות חיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי החיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו לחיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לחיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2014, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
1.34	AA ומעלה
4.1	A
26.11	BBB
0	נמוך מ-BBB
0	לא מדורג

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה לשנת 2014

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2014				
מסלול כללי		מסלול ללא מניות		
ענף	סכום	%	סכום	%
	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ
בנקים	35,180	22.31%	-	0.00%
ביטוח	9,920	6.29%	-	0.00%
ביומד	-	0.00%	-	0.00%
טכנולוגיה	1,464	0.93%	-	0.00%
מסחר ושירותים	15,775	10.01%	-	0.00%
נדל"ן ובינוי	11,487	7.29%	-	0.00%
תעשייה	1,910	1.21%	-	0.00%
השקעות ואחזקות	-	0.00%	-	0.00%
נפט וגז	945	0.60%	-	0.00%
אחר	-	0.00%	-	0.00%
אג"ח ממשלתי	80,976	51.36%	721	100.00%
סך הכל	157,657	100%	721	100%

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה לשנת 2014

ד. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעסיקים ועוד.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל

<u>סוג הסיכון</u>	<u>גורם הסיכון</u>	<u>השפעה גדולה</u>	<u>השפעה בינונית</u>	<u>השפעה קטנה</u>
<u>סיכוני מאקרו</u>	האטה כלכלית		+	
	שינויים מהותיים במט"ח		+	
<u>סיכונים ענפיים</u>	סיכוני ציות - רגולציה		+	
	תלות בשוק ההון		+	

ה. רואה החשבון לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירה ההנהלה.

קופת גמל עו"ס

הצהרת מנכ"ל

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

אני, עו"ד תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עו"ס (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2014 (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 הבספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - 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 הנוגע לקופת הגמל; 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 הנוגע לקופת הגמל.

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

עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

23.3.2015

תאריך

קופת גמל עו"ס

הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עו"ס (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2014 (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 והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - 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 הנוגע לקופת הגמל; 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 הנוגע לקופת הגמל.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

23.3.2015
תאריך

קופת גמל עו"ס

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

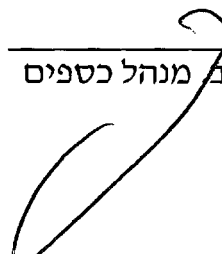
הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת גמל עו"ס (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל 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 קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, 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 2013, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


צפרא דוויק, יו"ר הדירקטוריון


עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

23.3.2015
תאריך

קופת גמל עו"ס

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2014

[מבוקרים]

דוח המבקרים לעמיתים של

קופת גמל ע"ס

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת גמל ע"ס (להלן: הקופה) לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה, אחריותנו היא לחוות דעה על הדוחות הכספיים בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) התשל"ג-1973. עפ"י תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הבקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מטעה מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבוונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו ע"י הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי החשבוונאות המקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים.

כמוסבר בביאור 1 הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבוונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבוונאות והנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 23 במרץ 2015.

דוח רואי החשבון המבקר לעמיתים של קופת גמל עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ –בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל עו"ס (להלן – "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO).

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

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

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

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 תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2014 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

כמו כן, ביקרנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוח על המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2014 ו 2013 ואת הדוח על הרווח והפסד של החברה לכל אחת משני השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 2013, והדוח שלנו לגביהם מיום 23 במרץ 2015 הינו ללא הסתייגות.

בכבוד רב,
מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 23 במרץ 2015.

קופת גמל עו"ס

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור
2013	2014	
אלפי ש"ח		
9,540	7,054	3
199	150	
9,739	7,204	
142,565	147,738	4
14,294	10,588	5
49,502	32,662	6
51,651	67,117	7
258,012	258,105	
267,751	265,309	
10	36	8
267,741	265,273	
267,751	265,309	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יו"ח דורון ארגוב
מנהל כספים

עו"ד תמיר סלע
מנכ"ל

צפרא דוויק
יו"ר הדירקטוריון

23 במרץ 2015
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל עו"ס
דוח על המצב הכספי
מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	*2013
אלפי ש"ח	

7,006	9,501
149	197
7,155	9,698

147,069	141,957
10,588	14,294
32,662	49,502
67,065	51,602

257,384	257,355
---------	---------

264,539	267,053
---------	---------

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

36	10
----	----

264,503	267,043
---------	---------

264,539	267,053
---------	---------

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס
דוח על המצב הכספי

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
39	48
2	1
41	49
608	669
49	52
657	721
698	770
698	770

רכוש שוטף
 מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
 נכסי חוב סחירים
 השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

קופת גמל עו"ס

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				באור	
2012	2013	2014	אלפי ש"ח		
150	4	248			הכנסות
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
11,082	6,565	6,926			מנכסי חוב סחירים
1,942	923	45			מנכסי חוב שאינם סחירים
2,267	5,135	2,331			ממניות
3,678	8,436	7,718			מהשקעות אחרות
18,969	21,059	17,020			סך כל ההכנסות מהשקעות
12	7	-			הכנסות אחרות
19,131	21,070	17,268			סך כל ההכנסות
1,536	1,570	1,268	9		הוצאות
160	303	285	10		דמי ניהול
157	181	218	13		הוצאות ישירות
					מיסים
1,853	2,054	1,771			סך כל ההוצאות
17,278	19,016	15,497			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח הכנסות והוצאות

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
150	4	248
11,072	6,547	6,912
1,942	923	45
2,267	5,135	2,331
3,677	8,434	7,718
18,958	21,039	17,006
12	7	-
19,120	21,050	17,254
1,534	1,566	1,265
160	303	281
156	181	218
1,850	2,050	1,764
17,270	19,000	15,490

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח הכנסות והוצאות

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
10	18	14
1	2	-
11	20	14
2	4	3
-	-	4
1	-	-
3	4	7
8	16	7

הכנסות

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
240,018	254,679	267,741	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
11,713	11,376	10,907	תקבולים מדמי גמולים
(4,979)	(4,537)	(7,038)	תשלומים לעמיתים
-	1	-	העברות צבירה לקופה
-	77	79	העברות מחברות ביטוח
263	127	122	העברות מקופות גמל
34	3	5	העברות בין מסלולים
297	208	206	העברות מקרנות פנסיה חדשות
(279)	(197)	-	העברות צבירה מהקופה
(170)	(401)	(192)	העברות לחברות ביטוח
(8,936)	(12,276)	(21,726)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(263)	(127)	(122)	העברות לקופות גמל
(9,648)	(13,001)	(22,040)	העברות בין מסלולים
(9,351)	(12,793)	(21,834)	העברות צבירה, נטו
17,278	19,016	15,497	עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה
254,679	267,741	265,273	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
239,756	254,140	267,042	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
11,696	11,349	10,868	תקבולים מדמי גמולים
(4,977)	(4,531)	(6,941)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
-	1	-	העברות מחברות ביטוח
-	77	79	העברות מקופות גמל
-	2	-	העברות בין מסלולים
34	3	5	העברות מקרנות פנסיה חדשות
34	83	84	
			העברות צבירה מהקופה
(279)	(197)	-	העברות לחברות ביטוח
(170)	(400)	(192)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(8,927)	(12,276)	(21,726)	העברות לקופות גמל
(263)	(125)	(122)	העברות בין מסלולים
(9,639)	(12,998)	(22,040)	
(9,605)	(12,915)	(21,956)	העברות צבירה, נטו
17,270	19,000	15,490	עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה
254,140	267,043	264,503	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
262	539	699	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
17	27	39	תקבולים מדמי גמולים
(2)	(6)	(97)	תשלומים לעמיתים
263	125	122	העברות צבירה לקופה
-	(1)	-	העברות בין מסלולים
(9)	-	-	העברת צבירה מהקופה
-	(2)	-	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(9)	(3)	-	העברות לקופות גמל
254	122	122	העברות בין מסלולים
8	16	7	העברות צבירה, נטו
539	698	770	עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה
539	698	770	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל ע"ס

באור 1 - כללי

א. קופת גמל ע"ס (להלן "הקופה"), מנוהלת על ידי ע"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה").

החברה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים.

ב. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2015.

ג. בקופה פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקופה נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחיסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 4-9-2015 מיום 26.1.2015, ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.

3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.

4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

1. כללי:

א. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיעור הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).

בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2-9-2009, החל מחודש ינואר, 2009, רשאית הקופה לשערך חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר, 2009, בכפוף לתנאים המופיעים בחוזר, לפי עלות מתואמת.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ב. ביום 30 בדצמבר, 2013 פרסם משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, שקבע הוראות חדשות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. החוזר קבע, בין היתר, הגדרות והוראות חדשות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

ג. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון. המעבר למודל החדש מיושם כשינוי אומדן. אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום המודל החדש ביום המעבר.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2014 ו 2013 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בארץ

- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל

- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- נגזרים סחירים
- כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
 - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

- קרנות השקעה
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

- מניות
- בהתאם להערכת מומחה.

- כתבי אופציה
- לפי מודל בלק אנד שולס.

- חוזים עתידיים לא סחירים
- נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

- פיקדונות והלוואות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.

- ניירות ערך מורכבים
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.

- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק
- לפי שער אחרון בבורסה.

- דיבידנד לקבל
- דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

קופת גמל ע"ס

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ריבית לקבל
- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד
- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ
- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ה. מדדים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
באחוזים			
1.44	1.91	(0.10)	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
(2.30)	(7.02)	12.04	שער חליפין ל דולר ארצות הברית

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
159	149
22	-
18	1
199	150

- ריבית ודיבידנד לקבל
- חייבים בגין תעודות סל
- חייבים בגין החזרי עמלות
- סך הכל חייבים ויתרות חובה

קופת גמל עו"ס

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2013		2014	
אלפי ש"ח			
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
-	159	-	149
-	22	-	-
2	16	1	-
2	197	1	149

ריבית ודיבידנד לקבל
חייבים בגין תעודות סל
חייבים בגין החזרי עמלות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
74,786	81,645
67,779	66,093
142,565	147,738

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר			
2013		2014	
אלפי ש"ח			
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
608	74,178	669	80,976
-	67,779	-	66,093
-	67,779	-	66,093
608	141,957	669	147,069

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

סך הכל נכסי חוב סחירים

קופת גמל עו"ס

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
6,980	5,551
7,314	5,037
14,294	10,588

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
49,502	32,662
49,502	32,662

מניות סחירות
סך הכל מניות
היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קופת גמל עו"ס

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
45,907	57,825
4,703	8,236
50,610	66,061
568	588
473	468
1,041	1,056
51,651	67,117

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

סך השקעות אחרות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך השקעות אחרות שאינן סחירות

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	
(27,984)	(19,484)

מטבע זר

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2013		2014	
אלפי ש"ח			
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
49	45,858	52	57,773
-	4,703	-	8,236
49	50,561	52	66,009
-	568	-	588
-	473	-	468
-	1,041	-	1,056
49	51,602	52	67,065

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

סך השקעות אחרות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך השקעות אחרות שאינן סחירות

סך הכל השקעות אחרות

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
10	20
-	16
10	36

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קופת גמל עו"ס

באור 9 - דמי ניהול

שיעור דמי הניהול אינו תלוי במסלול ההשקעה והוא זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
1,536	1,570	1,268

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%		
2.0	2.0	2.0
0.62	0.62	0.48

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים מרביים מהצבירה שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
89	178	122
-	-	31
12	12	19
59	113	113
160	303	285

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
באחוזים		
0.03	0.07	0.05
0.00	0.00	0.01
0.00 *	0.00 *	0.01
0.02	0.04	0.04

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בתעודות סל

*קטן מאחוז

- בהתאם לחוזר 2015-9-4 שיטת החישוב שונתה מ- "שיעור מתוך מחזור עסקאות" ל- "שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת".
- הצגת עמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מ-01.07.2012.

קופת גמל ע"ס

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
89	178	122
-	-	27
12	12	19
59	113	113
160	303	281

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.04	0.07	0.05
0.00	0.00	0.01
0.00 *	0.00 *	0.01
0.02	0.04	0.04

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

*קטן מאחוז

• בהתאם לחוזר 2015-9-4 שיטת החישוב שונתה מ- "שיעור מתוך מחזור עסקאות" ל- "שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת".

• הצגת עמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מ-01.07.2012.

קופת גמל עו"ס

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
-	-	4

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.52
0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

- בהתאם לחוזר 2015-9-4 שיטת החישוב שונתה מ- "שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת".

- הצגת עמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מ-01.07.2012.

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה
ממוצעת
נומינלית
ברוטו ל-
5 שנים

2010	2011	2012	2013	2014
באחוזים				
5.71	7.87	-1.52	7.9	8.19
2.44	1.79	3.21	2.6	2.9

מסלול כללי

מסלול ללא מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
(10)	(20)
22	0
22,554	21,594
4,703	5,152

חייבים (זכאים) חברה מנהלת

חייבים בגין החזר דמי ניהול תעודות סל

תעודות סל

קרנות נאמנות

קופת גמל עו"ס

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 109 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
1,536	1,570	1,268
17	25	21

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות

באור 13 - מיסים

א. הקופה אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2015 ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה.

ב. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.

ג. הרכב תשלומי המיסים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
157	181	218

מחשקעות בניירות ערך זרים

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קופת גמל עו"ס

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדס באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכח החוק הנ"ל, קיימת חובת דיווח על המעביד למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, ואת סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופה. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף לחברה, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או על מעבר העובדים לקופה אחרת.

למרות האמור בתקנות הנ"ל, חלק מהמעבידים אינם מוסרים לקופה את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי התקף כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליו יועברו תשלומיו ותשלומי המעביד. מהאמור לעיל עולה כי, קיים קושי מובנה במילוי הוראות הנדרשות בחוק הגנת השכר ואין בידי החברה מידע מדויק על הסכומים שלא הועברו אליה במועדס על ידי המעסיקים, אלא אומדן בלבד. האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך המאזן, שהפסיקו להעביר כספים בגין כלל עובדיהם הוא 229 אלפי ש"ח. האומדן האמור כולל סך של כ- 61 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים.

בסוף שנת 2013 עמד חוב המעסיקים על כ- 385 אלפי ₪ ומתוכו כ- 82 אלפי ₪ בגין ריבית פיגורים. יובהר, כי עקב העברת מערכות התפעול מבנק יהב לבנק חבינלאומי - אין הכרח כי הגדרת "מעסיק בפיגור" זהה בהשוואה בין הדוחות לשנת 2013 לבין הדוחות לשנת 2014. אם מעבידים מפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר, נשלחים להם מכתבי התראה וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר.

היועץ המשפטי מטפל בגביית חובות מעסיקים מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה, בהתאם לצורך.

ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2014 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקופה.

ד. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ- 86 אלפי ש"ח בקרנות השקעה.

קופת גמל עו"ס

באור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

לא היו אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח המצריכים גילוי בדוחות הכספיים.