

דו"ח שנתי של קופת גמל

2015

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 2015

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 ליום 31 בדצמבר 2015

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה"), מנוהלת על ידי עו"ס – תברה 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 ניהלה בשנת 2015 שני מסלולי השקעה:

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

1. מסלול כללי – החל לפעול ביום 8 בינואר 1996 עם 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.

החל מיום 1 בינואר 2016 מנהלת הקופה שלושה מסלולי השקעה מותאמי גיל (במקום המסלולים שנוהלו בשנת 2015), וזאת בהתאם לדרישות הדין. למידע נוסף ראה דוח כספי של הקופה.

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:

בגין תגמולים- עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו- 7.5% על ידי המעסיק.

בגין פיצויים- עד 8.33% על ידי המעסיק.

ו. בשנת 2015 לא תוקן תקנון הקופה, יצוין כי בהתאם לדרישות האוצר ולאחר קבלת אישורו, החל מינואר 2016 הוחלף תקנון הקופה בתקנון תקני חדש.

ז. החברה בוחנת אפשרות לבצע הליך של העברת ניהול ומיזוג קופ"ג עו"ס עם קופ"ג שדות המנוהלת ע"י שדות – תברה לניהול קופות גמל בע"מ.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

א. יחס נזילות -

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקופה, נכון ליום 31 בדצמבר 2015 הוא 32.23% מכלל נכסי המסלול הכללי, ו- 62.56% מכלל נכסי המסלול ללא מניות.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון -

משך חיים ממוצע של החיסכון ליום 31 בדצמבר 2015 הוא 11.04 שנים במסלול הכללי, ו- 11.36 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	
11,853	782	439	12,196	שכירים
157	20	6	171	עצמאיים
12,010	802	445	12,367	סה"כ
1,088			1,055	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

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

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה

מדיניות ההשקעה של מסלולי הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

<http://www.os-gml.co.il>

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול כללי

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2015 ב- 257,554 אלפי ש"ח לעומת 264,539 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014, ירידה בשיעור של 2.64%. הקיטון בנכסי המסלול, חרף התשואה החיובית, נבע בעיקר מהעברת כספים לקופות גמל אחרות.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, מהווה- 5% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015. רכיב המזומן מיועד לביצוע השקעות שונות ולמשיכות של עמיתים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 54.90% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015, ירד בשיעור של 3.86% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 55.59% מסך כל הנכסים. שיעורי ההשקעה בנכסי חוב סחירים ובמזומנים הם תנודתיים ומושפעים מפעילות הקופה.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, עומד על 7,748 אלפי ש"ח לתום שנת 2015, לשנת 2014 עמדו על 10,588 אלפי ש"ח, שיעור האחזקה ירד כתוצאה מירידת השווי של כלל נכסי המסלול מהפדיונות בהשקעות הלא סחירות.

שיעור המניות, שהוא כ- 11.35% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015, ירד בשיעור של 10.50% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 12.35% מסך כל הנכסים. הקיטון נבע מרכישת תעודות סל וקרנות נאמנות.

בשאר סעיפי ההשקעות לא היו שינויים מהותיים.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

מסלול ללא מניות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2015 ב- 646 אלפי ש"ח לעומת 770 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014, ירידה של 16.10%. הקיטון בנכסי המסלול, חרף התשואה החיובית, נבע בעיקר מהעברת כספים לקופות גמל אחרות.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 84.83% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015, ירד בשיעור של 18.09% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 86.88% מסך כל הנכסים. שיעורי ההשקעה בנכסי חוב סחירים ובמזומנים הם תנודתיים ומושפעים מפעילות הקופה.

בשאר סעיפי ההשקעות לא היו שינויים מהותיים.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

4. ניהול סיכונים:

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

א. סיכונים נזילות:

סיכון הנזילות נחלק לשני סיכונים עיקריים:

1. הסיכון להתגברות קצב המשיכות וההעברות לרמה שתקשה על הקופה לממש את נכסיה כדי לעמוד בהתחייבויותיה. לאור העובדה שהיקף נכסי הקופה קטן ומרבית הנכסים סחירים, החברה סבורה שסיכון הנזילות אינו מהותי.

2. הסיכון שנכסי הקופה אינם משוערכים באופן הולם כתוצאה מאי סחירות. גם בקשר לסיכון זה החברה סבורה כי מדובר בסיכון נמוך לאור השיעור הגבוה של נכסים סחירים.

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 3.07 במסלול הכללי, ו- 1.6 במסלול ללא מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

ליום 31 בדצמבר 2015		
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
מסלול כללי	מסלול ללא מניות	
249,128	644	נכסים נזילים וסחירים
1,629	-	מח"מ של עד שנה
6,119	-	מח"מ מעל שנה
678	2	אחרים
257,554	646	סה"כ

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה במסלול הכללי הוא 0.06 שנים ובמסלול ללא מניות 0 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

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

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

ב. סיכוני שוק:

הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופה, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ניירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2015				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
104,957	71,118	81,211	257,286	סך נכסי המסלול, נטו
-	-	(43,508)	(43,508)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	-	-	-	
360	286	-	646	<u>מסלול ללא מניות</u> סך נכסי המסלול, נטו

2. סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2015
-1%	+1%	
אחוזים		
2.12%	-1.99%	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
3.10%	-2.95%	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 ליום 31 בדצמבר 2015

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015			
מסה"כ	סה"כ	נסחרות	נסחרות
		במדד	במדד ת"א
		מניות היתר	100
אלפי ש"ח			
21%	6,260	-	6,260
3%	750	-	750
1%	403	-	403
2%	563	-	563
12%	3,458	1	3,457
9%	2,585	275	2,310
44%	12,840		12,840
0%	-	-	-
8%	2,375	-	2,375
0%	-	-	-
100%	29,234	276	28,958

ענף משק
בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
נדל"ן ובינוי
תעשיה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
אחר
סך הכל

- היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

ג. סיכוני אשראי:

הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2015			<u>מסלול כללי</u>
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
135,667	7,748	127,919	בארץ
13,476	-	13,476	בחו"ל
149,143	7,748	141,395	סך הכל נכסי חוב
548	-	548	<u>מסלול ללא מניות</u>
-	-	-	בארץ
548	-	548	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2015		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	ללא מניות	
58,969	437	נכסי חוב סחירים בארץ
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
54,515	94	AA ומעלה
14,059	17	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
376	-	לא מדורג
127,919	548	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
7,486	-	AA ומעלה
262	-	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
-	-	הלוואות לאחרים
7,748	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
135,667	548	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

קופת גמל – עו"ס

סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2015	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
<u>מסלול כללי</u>	
-	נכסי חוב סחירים בחו"ל
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
720	AA ומעלה
12,756	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>13,476</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לאחרים
<u>-</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>13,476</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

(2) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

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

ליום 31 בדצמבר 2015, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
1.35	AA ומעלה
6.02	A
0	BBB
0	נמוך מ-BBB
0	לא מדורג

(*) 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 הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

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

ליום 31 בדצמבר 2015				
מסלול ללא מניות		מסלול כללי		ענף
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
10.04%	55	25.27%	37,684	
2.55%	14	6.05%	9,018	ביטוח
0.00%	-	0.00%	-	ביומד
0.00%	-	2.43%	3,624	טכנולוגיה
2.74%	15	14.00%	20,874	מסחר ושירותים
5.29%	29	10.67%	15,908	נדל"ן ובינוי
0.00%	-	1.48%	2,205	תעשיה
0.00%	-	0.00%	-	השקעות ואחזקות
0.00%	-	0.58%	861	נפט וגז
0.00%	-	0.00%	-	אחר
79.38%	435	39.54%	58,969	אג"ח ממשלתי
100%	548	100%	149,143	סך הכל

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

ד. סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקופה אינם מפוזרים באופן הולם מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישפיע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים.

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כוללת דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית תדווח החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 2016-9-3 בטבלה מוצגות בנפרד רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015								
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ₪								
58,969	73,629	26,622	844	16,605	-	176,669	-	176,669
-	10,316	2,612	37,334	-120	-	50,142	-34,845	15,297
-	0	0	2,424	10	-	2,434	-	2,434
-	-	-	5,217	-	-	5,217	-	5,217
-	-	-	2,446	-	-	2,446	-	2,446
-	3,160	-	10,363	-143	6,997	20,378	-8,663	11,714

ישראל
 ארה"ב
 סין
 יפן
 גרמניה
 אחר

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2015								
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ₪								
436	112	0	44	54	646	0	646	ישראל
0	0	0	0	0	0	0	0	אחר
436	112	0	44	54	646	0	646	

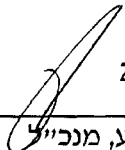
קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2015

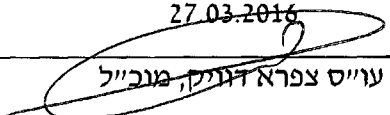
ה. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעסיקים ועוד.

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		+	
<u>סיכונים מיוחדים לקופה</u>	סיכונים פיננסיים		+	

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

27.03.2016

 עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

27.03.2016

 עו"ס צפרא דניאל, מנכ"ל

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 2015 (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 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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי 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

27.3.2016
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 2015 (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 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.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

27.3.2016

תאריך

קופת גמל ע"ס

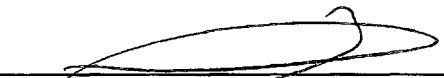
דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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 ע"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 ע"ס (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולנהלה 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 בקורות 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.

נהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015, 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 2015, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


ע"ס צפרא דוויק, יו"ר הדירקטוריון


ע"ס תמיר סלע, מנכ"ל


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

27.3.2016
תאריך

קופת גמל עו"ס

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

[מבוקרים]

דוח המבקרים לעמיתים של

קופת גמל ע"ס

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת גמל ע"ס (להלן: הקופה) לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 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 החשבונאות 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 החשבונאות המקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה ושינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים.

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

מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 27 במרץ 2016.

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 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – COSO).

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

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

בקרה פנימית על דיווח כספי 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 הנכסי החברה והוצאתם מרשותה; (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות נדרש כדי לאפשר הכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות אגף שוק ההון לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ושקבלת והוצאת כספים של החברה, נעשים רק בהתאם להרשאות הגורמים המוסמכים של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

ליום 31 בדצמבר 2015 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 2015 ו 2014 ואת הדוח על הרווח והפסד של החברה לכל אחת משני השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014, והדוח שלנו לגביהם מיום 27 במרץ 2016 הינו ללא הסתייגות.

בכבוד רב,
מועלם ומועלם
רואי חשבון

רמת גן, 27 במרץ 2016.

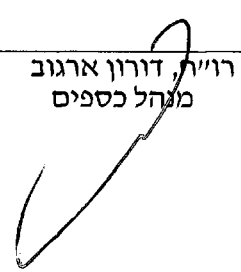
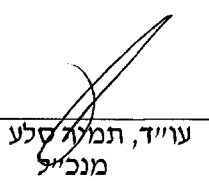
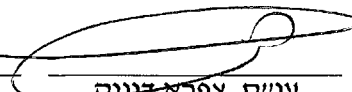
קופת גמל עו"ס

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
7,054	12,926		רכוש שוטף
150	146	3	מזומנים ושווי מזומנים
7,204	13,072		חייבים ויתרות חובה
147,738	141,943	4	השקעות פיננסיות
10,588	7,748	5	נכסי חוב סחירים
32,662	29,234	6	נכסי חוב שאינם סחירים
67,117	66,203	7	מניות
			השקעות אחרות
258,105	245,128		סך כל השקעות פיננסיות
265,309	258,200		סך כל הנכסים
36	268	8	זכאים ויתרות זכות
265,273	257,932		זכויות העמיתים
265,309	258,200		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 רו"ח, דורון ארגוב מנהל כספים	 עו"ד, תמיר סלע מנכ"ל	 עו"ס, צפרא דגניק יו"ר הדירקטוריון	27 במרץ 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	--	---

קופת גמל עו"ס
דוח על המצב הכספי

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	

7,006	12,874
149	144
7,155	13,018

147,069	141,395
10,588	7,748
32,662	29,234
67,065	66,159

257,384	244,536
---------	---------

264,539	257,554
---------	---------

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	268
----	-----

264,503	257,286
---------	---------

264,539	257,554
---------	---------

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	
2014	2015
אלפי ש"ח	
48	52
1	2
49	54
-----	-----
669	548
52	44
721	592
-----	-----
770	646
=====	=====
-	-
770	646
770	646
=====	=====

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
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.

קופת גמל עו"ס

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				באור	
2013	2014	2015	אלפי ש"ח		
4	248	(37)			הכנסות
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
6,565	6,926	982			מנכסי חוב סחירים
923	45	(7)			מנכסי חוב שאינם סחירים
5,135	2,331	1,412			ממניות
8,436	7,718	854			מהשקעות אחרות
21,059	17,020	3,241			סך כל ההכנסות מהשקעות
7	-	30			הכנסות אחרות
21,070	17,268	3,234			סך כל ההכנסות
1,570	1,268	1,251	9		הוצאות
303	285	340	10		דמי ניהול
181	218	209	13		הוצאות ישירות
					מיסים
2,054	1,771	1,800			סך כל ההוצאות
19,016	15,497	1,434			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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
4	248	(37)
6,547	6,912	978
923	45	(7)
5,135	2,331	1,412
8,434	7,718	854
21,039	17,006	3,237
7	-	30
21,050	17,254	3,230
1,566	1,265	1,248
303	281	338
181	218	209
2,050	1,764	1,795
19,000	15,490	1,435

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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
18	14	4
2	-	-
20	14	4
4	3	3
-	4	2
4	7	5
16	7	(1)

הכנסות

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

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			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
254,679	267,741	265,273	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
11,376	10,907	10,247	תקבולים מדמי גמולים
(4,537)	(7,038)	(5,434)	תשלומים לעמיתים
1	-	-	העברות צבירה לקופה
77	79	137	העברות מחברות ביטוח
127	122	107	העברות מקופות גמל
3	5	3	העברות בין מסלולים
208	206	247	העברות מקרנות פנסיה חדשות
(197)	-	-	העברת צבירה מהקופה
(401)	(192)	(74)	העברות לחברות ביטוח
(12,276)	(21,726)	(13,654)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(127)	(122)	(107)	העברות לקופות גמל
(13,001)	(22,040)	(13,835)	העברות בין מסלולים
(12,793)	(21,834)	(13,588)	העברות צבירה, נטו
19,016	15,497	1,434	עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה
267,741	265,273	257,932	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			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
254,140	267,042	264,503	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
11,349	10,868	10,195	תקבולים מדמי גמולים
(4,531)	(6,941)	(5,370)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
1	-	-	העברות מחברות ביטוח
77	79	137	העברות מקופות גמל
2	-	107	העברות בין מסלולים
3	5	3	העברות מקרנות פנסיה חדשות
83	84	247	
			העברות צבירה מהקופה
(197)	-	-	העברות לחברות ביטוח
(400)	(192)	(74)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(12,276)	(21,726)	(13,650)	העברות לקופות גמל
(125)	(122)	-	העברות בין מסלולים
(12,998)	(22,040)	(13,724)	
(12,915)	(21,956)	(13,477)	העברות צבירה, נטו
19,000	15,490	1,435	עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה
267,043	264,503	257,286	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			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
539	699	770	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
27	39	52	תקבולים מדמי גמולים
(6)	(97)	(64)	תשלומים לעמיתים
125	122	-	העברות צבירה לקופה העברות בין מסלולים
(1)	-	-	העברת צבירה מהקופה
-	-	(4)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2)	-	(107)	העברות לקופות גמל
(3)	-	(111)	העברות בין מסלולים
122	122	(111)	העברות צבירה, נטו
16	7	(1)	עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה
698	770	646	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 31/12/2016.

ג. בקופה פעלו בשנת הדוח מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

החל מינואר 2016 הקופה מנהלת 3 מסלולי השקעה מותאמי גיל, במקום המסלולים הקיימים.

מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה.

בהתאם לדרישת האוצר ולאחר קבלת אישורו, החל מינואר 2016 הוחלף תקנון הקופה בתקנון תקני חדש.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקופה נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחשכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 2016-9-3 מיום 12.1.2016, 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 שערך 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 2009-9-2, החל מחודש ינואר, 2009, רשאת הקופה לשערך

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר, 2009, בכפוף לתנאים המופיעים בחוזר, לפי עלות מתואמת.

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 וגזרים 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 חיוון, 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 2015 ו 2014 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 שניזילותן 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:

ניירות ערך סחירים בארץ - כפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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 השערון 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 השערון 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.

קופת גמל עו"ס

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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

ה. מדדים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אחוז השינוי			
1.91	(0.10)	(0.99)	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
(7.02)	12.04	0.34	שער חליפין ל דולר ארצות הברית

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
149	59
-	74
-	11
-	2
1	-
150	146

- ריבית ודיבידנד לקבל
- החברה המנהלת
- צדדים קשורים
- 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			
2014		2015	
אלפי ש"ח			
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
-	149	-	59
-	-	2	72
-	-	-	11
-	-	-	2
1	-	-	-
1	149	2	144

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
צדדים קשורים
חייבים בגין תעודות סל
חייבים בגין החזרי עמלות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
81,645	59,405
66,093	82,538
147,738	141,943

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר			
2014		2015	
אלפי ש"ח			
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
669	80,976	436	58,969
-	66,093	112	82,426
-	66,093	112	82,426
669	147,069	548	141,395

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
5,551	4,680
5,037	3,068
<u>10,588</u>	<u>7,748</u>

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

באור 6 - מניות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
32,662	29,234
<u>32,662</u>	<u>29,234</u>

מניות סחירות

סך הכל מניות

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

קופת גמל עו"ס

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
57,825	58,672
8,236	6,997
66,061	65,669
588	534
468	-
1,056	534
67,117	66,203

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	
2014	2015
אלפי ש"ח	
(19,484)	(43,508)

מטבע זר

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

קופת גמל עו"ס

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2014		2015	
אלפי ש"ח			
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
52	57,773	44	58,628
-	8,236	-	6,997
52	66,009	44	65,625
-	588	-	534
-	468	-	-
-	1,056	-	534
52	67,065	44	66,159

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	
2014	2015
אלפי ש"ח	
20	-
16	5
-	263
36	268

חברה מנהלת

מוסדות

אחרים

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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
1,570	1,268	1,251

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
%		
2.0	2.0	2.0
0.62	0.48	0.51

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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
178	122	154
-	31	29
12	19	17
113	113	140
303	285	340

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
באחוזים		
0.07	0.05	0.06
0.00	0.01	0.01
0.00 *	0.01	0.01
0.04	0.04	0.05

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 מ 0.01%

קופת גמל עו"ס

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
178	122	154
-	27	27
12	19	17
113	113	140
303	281	338

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.07	0.05	0.06
0.00	0.01	0.01
0.00 *	0.01	0.01
0.04	0.04	0.05

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 מ 0.01%

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
-	4	2
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.00	0.52	0.26

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

קופת גמל עו"ס

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים	2011	2012	2013	2014	2015
<u>באחוזים</u>					
	4.31	-1.52	7.9	8.19	6.44
	2.11	3.21	2.6	2.9	1.7
	0.94				0.17

מסלול כללי

מסלול ללא מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
2014	2015
(20)	75
0	11
21,594	17,617
5,152	0

חייבים (זכאים) חברה מנהלת

חייבים בגין החזר דמי ניהול תעודות סל

תעודות סל

קרנות נאמנות

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 117 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
2013	2014	2015
<u>אלפי ש"ח</u>		
1,570	1,268	1,251
25	21	26

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות

קופת גמל עו"ס

באור 13 - מיסים

- א. הקופה אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2016 ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 29(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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
181	218	209

מהשקעות בניירות ערך זרים
היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קופת גמל ע"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 שאליה 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. החברה צופה כי לאור הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014, אשר נכנסות לתוקף באופן הדרגתי החל מיום 1.2.2016, המחייבות את המעסיקים להעביר מידע על ההפקדות בגין עובדיהם באופן ממוכן, תביא לשיפור ביכולת החברה לטפל בפיגורי מעסיקים.

אומדן חוב המעסיקים שטרם העבירו את ההפקדות בגין עובדיהם לקופה עומד על סך של 149 אלפי ₪ (קרן-144 אש"ח וריבית 5 אש"ח) נכון ליום 31.12.2015. (שנה קודמת - 385 אלפי ₪). אומדן זה מבוסס על נתוני המעסיקים שלא העבירו הפקדות בגין כל או מרבית עובדיהם. למעסיקים אשר מפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים או יותר נשלחים מכתבי התראה וכמו כן, נשלחים מכתבי הודעה לעמיתים הנוגעים בדבר. במידת הצורך, מגישה החברה תביעות משפטיות כנגד מעסיקים חייבים.

ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2015 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקופה.

ד. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ 77 אלפי ש"ח בקרנות השקעה.

באור 15 - אירועים לאחר תאריך הדיווח

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