

דו"ח שנתי של קופת גמל

2018

קופת גמל עו"ס

סקירת הנהלה

תוכן

א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

4	תיאור כללי של קופת הגמל ושל החברה המנהלת אותה
4	מועד הקמת הקופה
4	מסלולי השקעה
4	שינויים מהותיים
4	שיעורי הפרשה
4	שינויים במסמכי היסוד של הקופה

ב. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

5	יחס נזילות
5	משך חיים ממוצע של החיסכון
5	שינוי במספר החשבונות
6	ניתוח זכויות עמיתים בקופת גמל
6	שיעור דמי הניהול
6	ניתוח מדיניות ההשקעה

ג. ניהול סיכונים

7	סיכוני נזילות
8	סיכוני שוק
9	סיכון מדד וסיכון מטבע
9	סיכון ריבית
10	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
11	סיכוני אשראי
16	סיכונים גיאוגרפיים
17	סיכונים נוספים
17	מידת השפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל
18	הערות רואה חשבון מבקר
19	הצהרת מנכ"ל
20	הצהרת מנהל כספים
21	דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
22	דוח כספי – קופת גמל עו"ס

קופת גמל – עו"ס

סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

תיאור כללי של קופת הגמל ושל החברה המנהלת אותה

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.

מועד הקמת הקופה

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

מסלולי השקעה

עד ליום 31.12.2015 הקופה ניהלה שני מסלולי השקעה: מסלול 'כללי' שהחל לפעול עם הקמת החברה ביום 8 בינואר 1996 ומסלול ללא מניות שהחל לפעול ביום 1 בינואר 2019. 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. קוד הקופה הינו: 520042573-00000000000159-0159-000.

שינויים מהותיים

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

שיעורי הפרשה

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 8.333% על ידי המעסיק.

שינויים במסמכי היסוד של הקופה

בינואר 2016 הוחלף תקנון הקופה בתקנון תקני חדש וזאת בהתאם לדרישות רשות שוק ההון ובעקבות שינוי המדיניות למסלולי השקעה תלוי גיל.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

ב. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

יחס נזילות

שיעור החסכוניות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, ביחס לכלל הנכסים להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הוא:

<u>אחוזים</u>	
מסלול	31/12/2018
50-60	36%
60 ומעלה	82%
עד 50	2%

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין.

משך חיים ממוצע של החיסכון

<u>שנים</u>	
מסלול	31/12/2018
50-60	9.82
60 ומעלה	10.40
עד 50	22.80

נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל החסכוניות של העמיתים אשר טרם הבשילו בסוף השנה, יבשילו, כך שיהיו ניתנים למשיכה כדין ללא חיוב במס.

שינוי במספר החשבונות

<u>מספר חשבונות העמיתים</u>				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרר השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
11,017	1,021	507	11,531	שכירים
114	20	1	133	עצמאיים
11,131	1,041	508	11,664	סה"כ

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

ניתוח זכויות עמיתים בקופת גמל

ליום 31 בדצמבר				
2017		2018		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
₪		₪		
153,217	4,382	139,870	4,189	חשבונות פעילים ⁽¹⁾
105,738	7,282	99,117	6,942	חשבונות לא פעילים
258,956	11,664	238,986	11,131	סה"כ
4,011	2,092	2,825	1,582	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8000 ₪ ⁽²⁾

שיעור דמי הניהול

שיעור דמי ניהול הינו שיעור אחיד לכלל עמיתי הקופה . למידע נוסף ראה ביאור 9 בדוח הכספי של הקופה.

ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה

מדיניות ההשקעה של מסלולי הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת. ([קישור](#))

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

ראה דוח כספי של הקופה.

1 חשבון עמית פעיל מוגדר כחשבון שבו הופקדו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה לתאריך הדוח. כמו כן ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל. עמית לא פעיל מוגדר כ"מי שאינו עמית פעיל".

2 חשבון לא פעיל ביתרה של עד 8,000 ₪ - חשבון שבתום תקופת הדיווח עומד בהוראות סעיף 23 (ב)(א1) לחוק קופות גמל ותקנות קופות גמל משיכת כספים בסכומים נמוכים.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

ג. ניהול סיכונים

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

סיכוני 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.

ניתוח הנזילות

ליום 31 בדצמבר 2018

נכסים,נטו (באלפי ש"ח)			נזילות (בשנים)
עד 50	60 ומעלה	50-60	מסלול:
1,841	1,306	226,678	נכסים נזילים וסחירים
0	0	17	מחיימ של עד שנה
0	0	3,985	מחיימ מעל שנה
4	4	5,150	אחרים
1,845	1,311	235,830	סה"כ

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

יחס סחירות ונזילות להיקף סך זכויות עמיתים

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך כדון:

אחוזים	
31/12/2018	מסלול
38%	50-60
83%	60 ומעלה
2%	עד 50

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

מח"מ נכסים

נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

מח"מ נכסים	
שנים	
31/12/2018	מסלול
0.029%	מסלול 50-60
-	מסלול 60 ומעלה
-	מסלול עד 50

סיכוני שוק

הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן 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.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2018				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
מסלול 50-60				
109,880	53,830	72,120	235,830	סך נכסי המסלול, נטו
		(23,316)	(23,316)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
מסלול 60 ומעלה				
833	324	154	1,311	סך נכסי המסלול, נטו
		(26)	(26)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
מסלול עד 50				
1,162	217	465	1,845	סך נכסי המסלול, נטו
		(131)	(131)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2018
-1%	+1%	
אחוזים		
1.98%	-1.87%	תשואת תיק ההשקעות מסלול 50-60
2.85%	-2.70%	תשואת תיק ההשקעות מסלול 60 ומעלה
1.48%	-1.40%	תשואת תיק ההשקעות מסלול עד 50

- (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 2018

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2018							
%	סה"כ	מסלול 60 ומעלה		מסלול 50-60			
		נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדדי מניות היתר אלפי ש"ח	נסחרות בחוי"ל	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
							<u>ענף משק</u>
23%	8,900	-	-	246	-	8,654	בנקים
2%	971	-	-	-	66	906	ביטוח
1%	266	-	-	266	-	-	ביומד
8%	3,304	-	-	2,394	135	775	טכנולוגיה
27%	10,585	-	-	5,293	262	5,031	מסחר ושרותים
15%	5,728	1	1	-	566	5,158	נדל"ן ובינוי
21%	8,098	-	-	1,680	179	6,238	תעשייה
0%	-	-	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
4%	1,521	1	-	-	-	1,520	נפט וגז
0%	-	-	-	-	-	-	אחר
100%	39,372	2	1	9,878	1,208	28,283	סך הכל

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

סיכויי אשראי

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

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
119,625	4,002	115,622	<u>מסלול 50-60</u>
5,690	-	5,690	בארץ
125,314	4,002	121,312	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
844	-	844	<u>מסלול 60 ומעלה</u>
-	-	-	בארץ
844	-	844	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
539	-	539	<u>מסלול עד 50</u>
-	-	-	בארץ
539	-	539	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים
נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2018			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
<u>עד 50</u>	<u>ומעלה 60</u>	<u>50-60</u>	מסלול
			<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
383	582	50,199	אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
106	188	47,821	AA ומעלה
50	73	17,603	BBB עד A
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
<u>539</u>	<u>844</u>	<u>115,622</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
			ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	-	2,458	AA ומעלה
-	-	969	BBB עד A
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
-	-	576	הלוואות לאחרים
-	-	4,002	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>539</u>	<u>844</u>	<u>119,624</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2018			
דירוג בינלאומי (*)			
אלפי ש"ח			
<u>עד 50</u>	<u>ומעלה 60</u>	<u>50-60</u>	
			<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
		1,588	A ומעלה
		3,282	BBB
		820	נמוך מ-BBB
			לא מדורג
			סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
		5,690	
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
			אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
			ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
			A ומעלה
			BBB
			נמוך מ-BBB
			לא מדורג
			נכסי חוב אחרים
			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
		5,690	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי 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 ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2018-באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
2.34	AA ומיניה
4.92	A

הנתונים מתייחסים למסלול 50-60 בלבד

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

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאננס סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018						ענף
מסלול עד 50		מסלול 60 ומעלה		מסלול 50-60		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
7%	37	12%	98	20%	24,835	בנקים
3%	14	3%	22	6%	7,731	ביטוח
0%	-	0%	-	0%	-	ביומד
0%	-	0%	1	0%	552	טכנולוגיה
7%	36	4%	38	13%	15,955	מסחר ושרותים
10%	53	8%	64	13%	16,898	נדל"ן ובינוי
2%	9	3%	26	6%	7,032	תעשייה
0%	-	0%	-	0%	-	השקעות ואחזקות
1%	7	2%	13	2%	2,111	נפט וגז
0%	-	0%	-	0%	-	אחר
71%	383	69%	582	40%	50,199	אג"ח ממשלתי
100%	539	100%	844	100%	125,314	סך הכל

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

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 כולל 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 החוזר המאוחד בטבלה מוצגות בנפרד רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול 50-60 - ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סך חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪										
130,315	(23,316)	153,631	3,045	-	1,790	-	29,747	68,850	50,199	ישראל
39,235	-	39,235	2,165	-	13,532	12,838	7,892	2,808	-	ארה"ב
4,823	-	4,823	-	-	-	4,654	169	-	-	גרמניה
3,550	-	3,550	3	-	-	2,034	492	1,021	-	סין
2,208	-	2,208	536	-	-	1,671	-	-	-	מזרח אירופה
32,384	-	32,384	15,604	9,566	3,854	432	1,068	1,860	-	אחר
212,514	(23,316)	235,830	21,352	9,566	19,176	21,629	39,369	74,539	50,199	סה"כ

מסלול 60 ומעלה - ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סך חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪										
1,113	(26)	1,139	78	-	215	-	1	262	582	ישראל
115	-	115	0	20	-	95	-	-	-	ארה"ב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	גרמניה
6	-	6	-	-	-	6	-	-	-	יפן
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מזרח אירופה
51	-	51	30	21	-	-	-	-	-	אחר
1,285	(26)	1,311	108	41	215	101	1	262	582	סה"כ

מסלול 50 ומטה - ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סך חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪										
1,126	(131)	1,257	65	-	651	-	2	156	383	ישראל
306	-	306	0	19	-	287	-	-	-	ארה"ב
77	-	77	-	-	-	77	-	-	-	גרמניה
29	-	29	-	-	-	29	-	-	-	יפן
22	-	22	-	-	-	22	-	-	-	מזרח אירופה
154	-	154	135	19	-	-	-	-	-	אחר
1,713	(131)	1,845	200	38	651	414	2	156	383	סה"כ

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

סיכונים נוספים

א. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעסיקים ועוד. למידע נוסף ראה בדוח עיסקי תאגיד של החברה המנהלת את גורמי הסיכון ודרכי הפעולה של החברה המנהלת להתמודדות עם סיכונים אלו.

מידת השפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל

סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה			דרכי התמודדות
		קטנה	בינונית	גדולה	
סיכוני מאקרו	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.		X		פיזור הנכסים על פני ענפים שונים, מדינות שונות, לוויים שונים מהווה פיתרון חלקי לבעיה. לא ניתן להקטין את סיכון המאקרו ל-0 עקב הסיכון להאטה כלכלית גלובאלית.
סיכונים ענפיים	הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד		X		חשיפה גדולה יחסית לבנקים ונדל"ן ישראלי. המשך פיזור הנכסים לחו"ל יתרום להקטנת הסיכון הענפי.
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	סיכוני רגולציה- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים			X	שמירה על יעילות תפעולית
סיכונים של הקופות/ הקרנות בעלי השפעה מהותית על החברה	סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני אבטחת מידע, סיכונים תפעוליים		X		ניהול השקעות ע"י בית השקעות גדול ומקצועי מקטין את סיכון התחרות. תפעול קופת הגמל ע"י בנק מתפעל המפוקח ע"י בנק ישראל לרבות בכל הנוגע לסיכוני אבטחת מידע וסיכונים תפעוליים, מקטין את הסיכון. את הסיכונים הגיאופוליטיים מקטינים על ידי פיזור הנכסים לחו"ל. עם שאר הסיכונים מתמודדים בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2018

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


עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל


ענבל חרמוני, יו"ר הדירקטוריון

25/03/2019

תאריך

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 2018 (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 מידה 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 ששפוי 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

25/3/2019
תאריך

קופת גמל עו"ס

הצהרת מנהל כספים

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "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 2018 (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 מידה 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

25/3/2019
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"), אתראית 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 2018, 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 2018, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


עו"ס ענבל ערמוני, יו"ר הדירקטוריון


עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל


רו"ח דורון ארזוב, מנהל כספים

25.3.2019
תאריך

קופת גמל עו"ס

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

[מבוקרים]

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים

של

קופת גמל עו"ס

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת גמל עו"ס (להלן: הקופה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהם נסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה, ואחריותנו 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 הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מטעה מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית 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, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהם נסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. בהתאם להנחיות האוצר-רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: "התקנות")

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בברכה,

מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 25 במרץ 2019.

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 2018, 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 ולבצע 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 ותיסכון 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 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 שבקרות 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 2018 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 2018 ו 2017 ואת הדוח על הרווח והפסד של החברה לכל אחת משני השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 והדוח שלנו לגביהם מיום 25 במרץ 2019 הינו ללא הסתייגות.

בברכה,
מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 25 במרץ 2019.


קופת גמל עו"ס

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
5,139	14,620		רכוש שוטף
312	323	3	מזומנים ושווי מזומנים
5,451	14,943		חייבים ויתרות חובה
145,818	122,695	4	השקעות פיננסיות
4,111	4,002	5	נכסי חוב סחירים
31,846	39,372	6	נכסי חוב שאינם סחירים
72,101	58,201	7	מניות
			השקעות אחרות
253,876	224,270		סך כל השקעות פיננסיות
259,327	239,213		סך כל הנכסים
371	227	8	זכאים ויתרות זכות
258,956	238,986		זכויות העמיתים
259,327	239,213		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, ענבל חרמוני
 יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ 2019
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

קופת גמל עו"ס

דוח על המצב הכספי

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר				באור	
2018					
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי		
191	98	14,331	14,620		רכוש שוטף
9	4	310	323	3	מזומנים ושווי מזומנים
200	102	14,641	14,943		חייבים ויתרות חובה
539	844	121,312	122,695	4	השקעות פיננסיות
-	-	4,002	4,002	5	נכסי חוב סחירים
2	1	39,369	39,372	6	נכסי חוב שאינם סחירים
1,106	364	56,731	58,201	7	מניות
					השקעות אחרות
1,647	1,209	221,414	224,270		סך כל השקעות פיננסיות
1,847	1,311	236,055	239,213		סך כל הנכסים
2	-	225	227	8	זכאים ויתרות זכות
1,845	1,311	235,830	238,986		זכויות העמיתים
1,847	1,311	236,055	239,213		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח על המצב הכספי

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר				באור	
2017					
אלפי ש"ח				מזרפי	
עד 50	60 ומעלה	50-60			
93	101	4,945	5,139		רכוש שוטף
2	5	305	312	3	מזומנים ושווי מזומנים
95	106	5,250	5,451		חייבים ויתרות חובה
215	909	144,694	145,818	4	השקעות פיננסיות
-	-	4,111	4,111	5	נכסי חוב סחירים
-	-	31,846	31,846	6	נכסי חוב שאינם סחירים
588	356	71,157	72,101	7	מניות
					השקעות אחרות
803	1,265	251,808	253,876		סך כל השקעות פיננסיות
898	1,371	257,058	259,327		סך כל הנכסים
-	-	371	371	8	זכאים ויתרות זכות
898	1,371	256,687	258,956		זכויות העמיתים
898	1,371	257,058	259,327		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				
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח			באור	
(169)	(339)	(27)		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
2,055	5,643	(324)		מנכסי חוב סחירים
361	313	(41)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(63)	1,816	(1,289)		ממניות
5,900	7,750	(3,918)		מהשקעות אחרות
8,253	15,522	(5,572)		סך הכול הכנסות(הפסדים) מהשקעות
1	1	-		הכנסות אחרות
8,085	15,184	(5,599)		סך הכול הכנסות(הפסדים)
				הוצאות
1,206	1,156	1,136	9	דמי ניהול
262	245	297	10	הוצאות ישירות
147	126	123	13	מיסים
1,615	1,527	1,556		סך כל ההוצאות
6,470	13,657	(7,155)		עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח הכנסות והוצאות

פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום												באור
31 בדצמבר												
2016				2017				2018				
אלפי ש"ח												
50 עד	60 ומעלה	50-60	מצרפי	50 עד	60 ומעלה	50-60	מצרפי	50 עד	60 ומעלה	50-60	מצרפי	
הכנסות												
-	-	(169)	(169)	1	-	(340)	(339)	-	-	(27)	(27)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:												
-	11	2,044	2,055	4	30	5,609	5,643	(3)	(11)	(310)	(324)	מנכסי חוב סחירים
-	-	361	361	-	-	313	313	-	-	(41)	(41)	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	1	(64)	(63)	-	-	1,816	1,816	-	-	(1,289)	(1,289)	ממניות
7	16	5,877	5,900	35	24	7,691	7,750	(46)	5	(3,877)	(3,918)	מהשקעות אחרות
7	28	8,218	8,253	39	54	15,429	15,522	(49)	(6)	(5,517)	(5,572)	סך הכול הכנסות(הפסדים) מהשקעות
-	-	1	1	-	-	1	1	-	-	-	-	הכנסות אחרות
7	28	8,050	8,085	40	54	15,090	15,184	(49)	(6)	(5,544)	(5,599)	סך הכול הכנסות(הפסדים)
הוצאות												
1	6	1,199	1,206	2	5	1,149	1,156	6	5	1,125	1,136	דמי ניהול 9,12
-	1	261	262	1	1	243	245	5	3	289	297	הוצאות ישירות 10
-	-	147	147	1	1	124	126	1	-	122	123	מיסים 13
1	7	1,607	1,615	4	7	1,516	1,527	12	8	1,536	1,556	סך כל ההוצאות
6	21	6,443	6,470	36	47	13,574	13,657	(61)	(14)	(7,080)	(7,155)	עודף הכנסות(הפסדים) 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			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
-	256,368	258,956	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
257,932	-	-	שינוי מדיניות
9,656	9,438	9,214	תקבולים מדמי גמולים
(4,818)	(4,851)	(4,211)	תשלומים לעמיתים
66	-	-	העברות צבירה לקופה
79	29	126	העברות מקרנות פנסיה חדשות
962	90	32	העברות מקופות גמל
1,107	119	158	העברות בין מסלולים
-	(261)	(162)	העברת צבירה מהקופה
(13,017)	(15,424)	(17,782)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(962)	(90)	(32)	העברות לקופות גמל
(13,979)	(15,775)	(17,976)	העברות בין מסלולים
(12,872)	(15,656)	(17,818)	העברות צבירה, נטו
6,470	13,657	(7,155)	עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה
256,368	258,956	238,986	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר												
2016				2017				2018				
אלפי ש"ח												
50 עד	60 ומעלה	50-60	מצרפי	50 עד	60 ומעלה	50-60	מצרפי	50 עד	60 ומעלה	50-60	מצרפי	
-	-	-	-	284	1,196	254,888	256,368	898	1,371	256,687	258,956	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	646	257,286	257,932	-	-	-	-	-	-	-	-	שינוי מדיניות
165	50	9,441	9,656	564	54	8,820	9,438	1,018	49	8,147	9,214	תקבולים מדמי גמולים
-	(81)	(4,737)	(4,818)	-	-	(4,851)	(4,851)	-	(77)	(4,134)	(4,211)	תשלומים לעמיתים
-	-	66	66	-	-	-	-	-	-	-	-	העברות צבירה לקופה
1	-	78	79	14	-	15	29	8	-	118	126	העברות מקרנות פנסיה חדשות
120	820	22	962	-	90	-	90	22	5	5	32	העברות מקופות גמל
121	820	166	1,107	14	90	15	119	30	5	123	158	העברות בין מסלולים
-	-	-	-	-	-	(261)	(261)	-	-	(162)	(162)	העברות צבירה מהקופה
(8)	(238)	(12,771)	(13,017)	-	(16)	(15,408)	(15,424)	(35)	(23)	(17,724)	(17,782)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	(22)	(940)	(962)	-	-	(90)	(90)	(5)	-	(27)	(32)	העברות לקופות גמל
(8)	(260)	(13,711)	(13,979)	-	(16)	(15,759)	(15,775)	(40)	(23)	(17,913)	(17,976)	העברות בין מסלולים
113	560	(13,545)	(12,872)	14	74	(15,744)	(15,656)	(10)	(18)	(17,790)	(17,818)	העברות צבירה, נטו
6	21	6,443	6,470	36	47	13,574	13,657	(61)	(14)	(7,080)	(7,155)	עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה
284	1,196	254,888	256,368	898	1,371	256,687	258,956	1,845	1,311	235,830	238,986	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל ע"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. קופת גמל ע"ס (להלן "הקופה"), מנוהלת על ידי עו"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 שהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים.

ב. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2019.

ג. בקופה פעלו עד ליום 31.12.2015 מסלולי השקעה 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.

* ע"פ הבהרה מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 18.12.2016 שינוי זה מופיע בדו"ח על השינויים בזכויות העמיתים באופן הבא:

זכויות העמיתים של המסלולים שנפתחו ביום 1.1.2016 מוצגות ללא היתרות משנים קודמות וסך היתרות משנים קודמות באות לידי ביטוי כחלק מההעברות פנימה לקופה.

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקופה נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - רשות שוק ההון הביטוח וחסכון, בדבר עריכת דוחות כספיים תקופתיים של קופת גמל שפורסמו ביום 4 במרץ, 2018 בחוזר המאוחד - "דין וחשבון לציבור" ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באופי 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 לזירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך רשות שוק ההון וחיסכון (ראה ג' להלן).

ב. ביום 4 במרץ, 2018 פרסם משרד האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את התיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין "מדידה" (החוזר המאוחד פרק 1 חלק 2 שער 5) ועיגן כדרך קבע את ההוראות הקיימות בחוזר 2013-9-22 (בוטל ערב כניסת התיקון לתוקף) בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. בחוזר מפורטות, בין היתר, הגדרות והוראות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

ג. קבוצת מרווח הוגן מספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופיים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים. המודל בעיקרו אינו מתבסס על זירוג 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 מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2018 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר המאוחד לעניין "מדידה" (החוזר המאוחד פרק 1 חלק 2 שער 5) .

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלותן 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 - לפי 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.

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 השערוד 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 לשערוד פרטני מאושר של ועדת השקעות.

כתבי אופציה - לפי מודל בלק אנד שולס.

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

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- פיקדונות והלוואות
- בהתאם למודל השערות 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.
- 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		
2016	2017	2018
אחוז השינוי		
(0.20)	0.40	1.20
(1.46)	(9.83)	8.10

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שער חליפין - לדולר ארה"ב

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
197	233
94	64
11	16
10	10
<u>312</u>	<u>323</u>

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

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60
-	1	196	2	-	231
2	4	88	7	4	53
-	-	11	-	-	16
-	-	10	-	-	10
<u>2</u>	<u>5</u>	<u>305</u>	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>310</u>

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

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
55,349	51,164
90,469	71,531
<u>145,818</u>	<u>122,695</u>

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות
סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60
192	613	54,544	383	582	50,199
23	296	90,150	156	262	71,113
<u>215</u>	<u>909</u>	<u>144,694</u>	<u>539</u>	<u>844</u>	<u>121,312</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
3,200	3,426
499	-
412	576
<u>4,111</u>	<u>4,002</u>

איגרות חוב קונצרניות
פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
היתרות הינן בגין מסלול 50-60 בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
31,846	39,372
<u>31,846</u>	<u>39,372</u>

מניות סחירות
סך הכל מניות

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
אלפי ש"ח					
עד	60	50-60	עד	60	50-60
50	ומעלה		50	ומעלה	50-60
-	-	31,846	2	1	39,369
-	-	<u>31,846</u>	2	1	<u>39,369</u>

מניות סחירות
סך הכל מניות

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
67,895	53,137
4,206	5,064
<u>72,101</u>	<u>58,201</u>

השקעות אחרות סחירות
השקעות אחרות שאינן סחירות
סך הכל השקעות אחרות

א. פירוט הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60
588	356	58,371	1,065	317	40,805
-	-	8,580	38	41	9,566
-	-	-	3	6	1,296
<u>588</u>	<u>356</u>	<u>66,951</u>	<u>1,106</u>	<u>364</u>	<u>51,667</u>
-	-	4,089	-	-	5,064
-	-	117	-	-	-
-	-	4,206	-	-	5,064
<u>588</u>	<u>356</u>	<u>71,157</u>	<u>1,106</u>	<u>364</u>	<u>56,731</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
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 לכנס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

(16,735) (23,316)
(26)
(131)

מטבע זר

מסלול 50-60
מסלול 60 ומעלה
מסלול עד 50

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
29	1
342	226
<u>371</u>	<u>227</u>

מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
אלפי ש"ח					
50 ומטה	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	60 ומעלה	50-60
-	-	29	-	-	1
-	-	342	2	-	224
-	-	<u>371</u>	<u>2</u>	-	<u>225</u>

מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

מצרפי

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

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,206	1,156	1,136

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
%		
2.0	2.0	2.0
0.47	0.47	0.44

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

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
46	35	45
62	55	65
12	33	60
142	122	127
<u>262</u>	<u>245</u>	<u>297</u>

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 יתרת נכסים ממוצעת
לתקופה

באחוזים		
0.018	0.014	0.018
0.024	0.021	0.026
0.005	0.013	0.024
0.055	0.048	0.051

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעות בקרנות השקעה
 בגין השקעות בנכסים מחוץ לישראל

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר											
2016				2017				2018			
אלפי ש"ח											
מזרפי	50-60	60 ומעלה	עד 50	מזרפי	50-60	60 ומעלה	עד 50	מזרפי	50-60	60 ומעלה	עד 50
45	45	-	-	35	35	-	-	45	45	-	-
65	58	3	4	55	54	1	-	65	58	3	4
60	60	-	-	33	33	-	-	60	60	-	-
127	126	-	1	122	121	-	1	127	126	-	1
187	186	-	1	155	154	-	1	187	186	-	1
297	289	3	5	245	243	1	1	297	289	3	5

פירוט הוצאות ישירות לפי מסלולים:

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 יתרת הנכסים הממוצעת לתקופה באחוזים											
0.018	0.018	0.014	0.014	0.012	0.014	0.012	0.033	0.018	0.018	0.014	0.041
0.026	0.023	0.205	0.274	0.024	0.021	0.024	0.017	0.024	0.024	0.021	0.055
0.024	0.024	-	-	-	0.013	-	-	0.005	0.005	0.013	-
0.051	0.051	0.025	0.059	0.008	0.048	0.008	0.043	0.055	0.055	0.048	0.013

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 * יתרות ושיעורים המסומנים כ (-) - הינם יתרות ושיעורים שאינם מהותיים ואו יתרות בעלות ערך אפס.

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלול השקעה

<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
באחוזים					
		3.13	5.87	(2.49)	מסלול 50-60
		1.83	4.02	(0.67)	מסלול 60 ומעלה
		4.10	6.45	(2.62)	מסלול עד 50
6.44	0.94				מסלול כללי
1.7	0.17				מסלול ללא מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	
אש"ח		
94	64	חייבים חברה מנהלת
11	16	חייבים בגין החזר דמי ניהול תעודות סל
25,821	13,237	תעודות סל

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 92 אש"ח (חברה מנהלת).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
אלפי ש"ח			
1,206	1,156	1,136	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	2	5	עמלות ניהול השקעות

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים

- א. הקופה אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2018 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:

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
147	126	123

מהשקעות בניירות ערך זרים

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.
- ב. אומדן קרן החוב של מעסיקים שטרם העבירו את ההפקדות בגין כלל עובדיהם לקופה עומד על כ- 94 אלפי ₪ ואומדן חוב ריבית הפיגורים בגין הפקדות שבוצעו באיחור ו/או בגין חובות מעסיקים שטרם העבירו הפקדות בגין כלל עובדים לקופה עומד על סך של כ- 54 אלפי ₪. סה"כ אומדן חוב המעסיקים כ- 148 אלפי ₪ (שנה קודמת 169 אלפי ₪).
- 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 2018 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקופה.
- ד. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ 602 אלפי ש"ח (כ 68 אש"ח שנה קודמת) בקרנות השקעה.

באור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

- לא ידוע על אירועים מהותיים בעלי השפעה מהותית על הדוח הכספי אשר התרחשו לאחר יום הדוח הכספי.