

דו"ח שנתי של קופת גמל

2025

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 2025

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 ענפית לחסכון.
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

הקופה מנהלת 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 לחיסכון ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.
שיעורי הפרשות 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

בתקופה המכוסה בדוח זה לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקופה.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

ב. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

יחס נזילות

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

אחוזים

מסלול	31/12/25
50-60	43%
60 ומעלה	95%
עד 50	6%

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

משך חיים ממוצע של החיסכון

שנים

מסלול	31/12/25
50-60	7.40
60 ומעלה	19.60
עד 50	18.40

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

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
6,954	625	150	7,429	שכירים
49	7	0	56	עצמאיים
7,003	632	150	7,485	סה"כ

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

ניתוח זכויות עמיתים בקופת גמל

ליום 31 בדצמבר				
2024		2025		
סך נכסים נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	
91,163	2,010	94,229	1,786	חשבונות פעילים ⁽¹⁾
102,462	5,475	107,628	5,217	חשבונות לא פעילים
193,625	7,485	201,857	7,003	סה"כ
1,743	801	975	477	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 9,520 ₪ ⁽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.

שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני מוצהרת לשנת 2026 :

0.25%	מסלול 50-60
0.05%	מסלול 60 ומעלה
0.10%	מסלול 50 ומטה

פירוט נוסף נמצא באתר החברה. [קישור](#)

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 9,520 ₪ - חשבון שבתום תקופת הדיווח עומד בהוראות סעיף 23 (ב)(1א) לחוק קופות גמל ותקנות קופות גמל משיכת כספים בסכומים נמוכים. הנתונים לשנת 2024 הינם חשבונות ביתרה עד 8,000 ש"ח

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

ג. ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "ניהול סיכונים 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 שמרבית הנכסים סחירים, החברה סבורה כי סיכון 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 2025

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)			נזילות (בשנים)
עד 50	60 ומעלה	50-60	מסלול:
7,420	1,856	166,397	נכסים נזילים וסחירים
0	0	150	מח"מ של עד שנה
0	0	1,290	מח"מ מעל שנה
0	0	24,744	אחרים
7,420	1,856	192,581	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 כדין:

מסלול	31/12/25
50-60	2.01
60 ומעלה	1.05
עד 50	17.28

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

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

מח"מ נכסים

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

מח"מ נכסים	
שנים	
31/12/25	מסלול
0.05	מסלול 50-60
-	מסלול 60 ומעלה
-	מסלול עד 50

סיכוני שוק

הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוון 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 2025

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				מסלול 50-60
192,581	71,797	27,227	93,557	סך נכסי המסלול, נטו
(38,258)	(38,258)			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול 60 ומעלה
1,856	303	304	1,249	סך נכסי המסלול, נטו
(52)	(52)			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול עד 50
7,420	2,985	884	3,551	סך נכסי המסלול, נטו
(1,615)	(1,615)			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	ליום 31 בדצמבר 2025
אחוזים		
2.08%	-1.89%	תשואת תיק ההשקעות מסלול 50-60
3.95%	-3.55%	תשואת תיק ההשקעות מסלול 60 ומעלה
1.94%	-1.76%	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 2025

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2025								
%	סה"כ	מסלול 50 ומטה		מסלול 60 ומעלה				
		נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדדי מניות היתר	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
מסה"כ								
אלפי ש"ח								
24%	10,933	412	27	379	-	188	9,927	ענף משק בנקים
8%	3,598	-	-		-		3,598	ביטוח
6%	2,565	-	-	278	-	1	2,286	ביומד
36%	16,061	-	-	7,098	-	574	8,389	טכנולוגיה
6%	2,846	-	-	397	-		2,449	מסחר ושרותים
5%	2,305	-	-		-		2,305	נדל"ן ובינוי
4%	1,864	-	-		-	132	1,732	תעשייה
0%	190	-	-		-		190	השקעה ואחזקות
6%	2,815	-	-	109	-		2,706	נפט וגז
3%	1,448	-	-	1,448	-	-	-	אחר
100%	44,625	412	27	9,709	-	895	33,582	סך הכל

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

סיכוני 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 2025			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
70,861	1,441	69,420	<u>מסלול 50-60</u>
-	-	-	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>70,861</u>	<u>1,441</u>	<u>69,420</u>	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול 60 ומעלה</u>
1,048	-	1,048	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>1,048</u>	<u>-</u>	<u>1,048</u>	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול עד 50</u>
2,323	-	2,323	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>2,323</u>	<u>-</u>	<u>2,323</u>	סך הכל נכסי חוב

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים
נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2025

דירוג מקומי (*)

אלפי ש"ח

<u>עד 50</u>	<u>ומעלה 60</u>	<u>50-60</u>	מסלול
			<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
1,330	810	33,773	אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
825	177	24,374	AA ומעלה
168	61	10,363	BBB עד A
		910	נמוך מ-BBB
			לא מדורג
<u>2,323</u>	<u>1,048</u>	<u>69,420</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	-	567	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
			ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
			AA ומעלה
			BBB עד A
			נמוך מ-BBB
			לא מדורג
		874	הלוואות לאחרים
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,441</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>2,323</u>	<u>1,048</u>	<u>70,861</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2025

דירוג בינלאומי (*)

אלפי ש"ח

עד 50

ומעלה 60

50-60

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

- - -

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

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

- - -

- - -

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

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 2025 - באחוזים			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
ומטה 50	ומעלה 60	50-60	
-	-	2.87	AA ומעלה BBB
-	-	12.00	נמוך מ-BBB 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 הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול עד 50		מסלול 60 ומעלה		מסלול 50-60		ענף
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
19%	444	6%	63	18%	12,703	בנקים
6%	144	6%	64	6%	3,960	ביטוח
0%		0%		0%		ביומד
0%		0%		2%	1,733	טכנולוגיה
1%	14	0%		3%	1,849	מסחר ושרותים
12%	289	7%	78	17%	11,826	נדל"ן ובינוי
1%	25	0%	5	1%	897	תעשייה
1%	32	2%	18	3%	2,184	השקעות ואחזקות
2%	45	1%	10	2%	1,737	נפט וגז
0%		0%		0%	199	אחר
57%	1,330	77%	810	48%	33,773	אג"ח ממשלתי
100%	2,323	100%	1,048	100%	70,861	סך הכל

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

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.

		ליום 31 בדצמבר 2025				מסלול 50-60				
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סך חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות		
אלפי ₪										
86,156	(38,258)	124,414	16,149	-	2,350	36,552	35,590	33,773	ישראל	
56,764	-	56,764	6,018	263	43,376	6,484	624	-	ארה"ב	
2,371	-	2,371	-	-	2,371	-	-	-	שווקים מתעוררים	
2,246	-	2,246	-	-	2,246	-	-	-	יפן	
6,785	-	6,785	4,040	-	1,594	1,151	-	-	אחר	
154,323	(38,258)	192,581	26,206	263	51,937	44,187	36,214	33,773	סה"כ	
		ליום 31 בדצמבר 2025				מסלול 60 ומעלה				
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סך חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות		
אלפי ₪										
1,519	(52)	1,571	31	-	464	27	238	810	ישראל	
247	-	247	-	-	247	-	-	-	ארה"ב	
18	-	18	-	-	18	-	-	-	אירופה	
20	-	20	-	-	20	-	-	-	אחר	
1,804	(52)	1,856	31	-	750	27	238	810	סה"כ	
		ליום 31 בדצמבר 2025				מסלול 50 ומטה				
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סך חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות		
אלפי ₪										
3,035	(1,615)	4,650	286	-	1,628	412	994	1,330	ישראל	
2,483	-	2,483	-	-	2,483	-	-	-	ארה"ב	
135	-	135	-	-	135	-	-	-	שווקים מתעוררים	
101	-	101	-	-	101	-	-	-	יפן	
51	-	51	5	-	46	-	-	-	אחר	
5,805	(1,615)	7,420	291	-	4,393	412	994	1,330	סה"כ	

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

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.

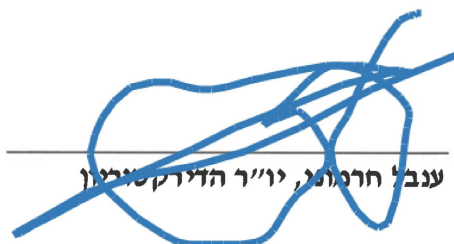
מידת השפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל

דרכי התמודדות	השפעה			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	קטנה	בינונית	גדולה		
פיזור הנכסים על פני ענפים שונים, מדינות שונות, לווים שונים מהווה פיתרון חלקי לבעיה. לא ניתן להקטין את סיכון המאקרו ל-0 עקב הסיכון להאטה כלכלית גלובאלית.			X	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	סיכוני מאקרו
חשיפה גדולה יחסית לבנקים ונדל"ן ישראלי. קביעת מגבלות חשיפה ענפית ופיזור הנכסים לחו"ל תורם להקטנת הסיכון הענפי		X		הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד	סיכונים ענפיים
שמירה על יעילות תפעולית	X			סיכוני רגולציה- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמטיבה עם הגופים הגדולים	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת
ניהול השקעות ע"י בית השקעות גדול ומקצועי מקטין את סיכון התחרות. תפעול ע"י גוף המספק פתרונות מחשוב מתקדמים ושירותי תפעול לקופות גמל וקרנות פנסיה וכן מינוי מנהל אבטחת מידע וממונה הגנת פרטיות – מקטינים את הסיכון את הסיכונים הגיאופוליטיים מקטינים על ידי פיזור הנכסים לחו"ל. עם שאר הסיכונים מתמודדים בעזרת אנשי המקצוע הנותנים שירות לחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ.		X		סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני אבטחת מידע, סיכונים תפעוליים	סיכונים של הקופות/ הקרנות בעלי השפעה מהותית על החברה

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

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"ס


ענבל חרנוני, יו"ר הדירקטוריון

23/03/26
תאריך

קופת גמל עו"ס

הצהרת מנכ"ל

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות 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 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות 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; וכך-
 - 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; וכך-
 - 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; וכך-
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; וכך-
 - 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

23/03/26

תאריך

קופת גמל עו"ס

הצהרת מנהל כספים

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות 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 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות 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; וכך-
 - 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; וכך-
 - 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; וכך-
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; וכך-
 - 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

23/03/26

תאריך

קופת גמל עו"ס


דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

ההנהלה, 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.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


ענבל חרמון, יו"ר הדירקטוריון


עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל


רו"ח זוריון ארגוב, מנהל כספים

23/03/26

תאריך

קופת גמל עו"ס

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

[מבוקרים]

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של קופת הגמל גמל עו"ס

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של קופת הגמל גמל עו"ס (להלן: "הקופה") הכוללים את הדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, את הדוחות על הרווח הכולל על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לכל אחד משלוש השנים בתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהם נסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להנחיות האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: "התקנות").

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג – 1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה.

אנו בלתי תלויים בקרן בהתאם לכללי האתיקה החלים בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר:

1. מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן
2. שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד.

לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם.

התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

נאותות רישומי ההשקעות הבלתי סחירות

בניגוד לנכסים סחירים ונכסים לא סחירים אחרים להם ניתן להשיג ציטוט לשווי, סעיף קרנות ההשקעה וקרנות הון סיכון הלא סחירים בדוחות בסך כ- 23 מיליון ₪ מבוסס על קבלת תחשיבים ואסמכתאות חיצוניות לנאותות השיערוך. תחשיבים אלו מבוססים על תחשיב עובדי בית ההשקעות המבוסס על דוחות כספיים תקופתיים של הקרנות למועדים שקדמו ל 31 בדצמבר 2025 ונתונים נוספים בגין אירועים שקרו בין המועד הנ"ל לבין התאריך 31 בדצמבר 2025.

נהלי הביקורת שננקטו

במסגרת נהלי הביקורת שננקטו, בין היתר, לעניין עייני המפתח בביקורת נבחנו אפקטיביות הבקורות הקיימות, סבירות הנתונים בהתאם לדיווחים נפרדים שהוגשו על ידי החברה, קיומם של בקורות משלימות הניתנות לביצוע וההשפעות האפשריות של ליקויים בבקרה על הדוחות הכספיים בשלמותם.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים הן להעריך את יכולת הקרן להמשיך ולפעול כעסק חי תוך מתן גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי והן ליישום הנחת העסק החי בדוחות הכספיים אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות הקרן או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

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

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן.

- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לקביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של הקרן להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה חשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה חשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לקרן שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה חשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה חשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

רונן מיץ, שותף

23/3/2026, בני ברק

בברכה,

 מועילס ומועילם
 רואי חשבון

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 2025, 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 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 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 וחסכון 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 2025 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 2025 ו 2024 ואת הדוח על הרווח והפסד של החברה לכל אחת משני השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025, 2024 והדוח שלנו לגביהם מיום 23 במרץ 2026 הינו ללא הסתייגות.

בברכה,

מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 26 במרץ 2025.

קופת גמל עו"ס

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
1,002	740		רכוש שוטף
472	186	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,474	926		חייבים ויתרות חובה
71,664	72,791	4	השקעות פיננסיות
1,896	1,441	5	נכסי חוב סחירים
31,348	44,625	6	נכסי חוב שאינם סחירים
87,253	82,147	7	מניות
			השקעות אחרות
192,161	201,004		סך כל השקעות פיננסיות
193,635	201,930		סך כל הנכסים
10	73	8	זכאים ויתרות זכות
193,625	201,857		זכויות העמיתים
193,635	201,930		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח, זרנון ארגוב
מנהל כספים

עו"ד, תמיר זכאי
מנכ"ל

ע"ס, ענבל פרמלני
יו"ר הדירקטוריון

23 במרץ 2026
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל עו"ס

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר								באור	פירוט לפי מסלולים
2024				2025					
אלפי ש"ח									
עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי	עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי		
388	17	597	1,002	216	32	492	740		רכוש שוטף
6	2	464	472	11	1	174	186	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
394	19	1,061	1,474	227	33	666	926		
2,272	831	68,561	71,664	2,323	1,048	69,420	72,791	4	השקעות פיננסיות
-	-	1,896	1,896	-	-	1,441	1,441	5	נכסי חוב סחירים
-	-	31,348	31,348	412	27	44,186	44,625	6	נכסי חוב שאינם סחירים
3,782	622	82,849	87,253	4,459	750	76,938	82,147	7	מניות השקעות אחרות
6,054	1,453	184,654	192,161	7,194	1,825	191,985	201,004		סך כל השקעות פיננסיות
6,448	1,472	185,715	193,635	7,421	1,858	192,651	201,930		סך כל הנכסים
-	-	10	10	1	2	70	73	8	זכאים ויתרות זכות
6,448	1,472	185,705	193,625	7,420	1,856	192,581	201,857		זכויות העמיתים
6,448	1,472	185,715	193,635	7,421	1,858	192,651	201,930		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				
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח			באור	
308	(113)	(229)		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
				מנכסי חוב סחירים
2,863	3,087	4,024		מנכסי חוב שאינם סחירים
20	13	19		ממניות
13,680	8,024	18,615		מהשקעות אחרות
1,125	13,995	6,707		סך הכול הכנסות(רווחים) מהשקעות
17,688	25,119	29,365		
				סך הכול הכנסות
17,996	25,006	29,136		
				הוצאות
				דמי ניהול
1,307	1,372	1,451	9	הוצאות ישירות
447	452	488	10	מיסים
154	133	128	13	
				סך כל ההוצאות
1,908	1,957	2,067		
16,088	23,049	27,069		עודף הכנסות(רווחים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח הכנסות והוצאות

פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר												באור
2023				2024				2025				
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												
15	1	292	308	13	1	(127)	(113)	(16)	(1)	(212)	(229)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:												
88	23	2,752	2,863	77	27	2,983	3,087	151	75	3,798	4,024	מנכסי חוב סחירים
-	-	20	20	-	-	13	13	-	-	19	19	מנכסי חוב שאינם סחירים
325	61	13,294	13,680	-	-	8,024	8,024	189	55	18,371	18,615	ממניות
140	2	983	1,125	671	88	13,236	13,995	586	-	6,121	6,707	מהשקעות אחרות
553	86	17,049	17,688	748	115	24,256	25,119	926	130	28,309	29,365	סך הכול הכנסות(רווחים) מהשקעות
568	87	17,341	17,996	761	116	24,129	25,006	910	129	28,097	29,136	סך הכול הכנסות
הוצאות												
36	8	1,263	1,307	39	12	1,321	1,372	43	12	1,396	1,451	דמי ניהול 9,12
9	1	437	447	7	1	444	452	7	1	480	488	הוצאות ישירות 10
5	1	148	154	4	-	129	133	5	-	123	128	מיסים 13
50	10	1,848	1,908	50	13	1,894	1,957	55	13	1,999	2,067	סך כל ההוצאות
518	77	15,493	16,088	711	103	22,235	23,049	855	116	26,098	27,069	עודף הכנסות(רווחים) 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			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
188,960	186,352	193,625	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
5,163	4,851	4,286	תקבולים מדמי גמולים
(4,084)	(3,495)	(5,890)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
24	-	48	העברות מקופות גמל
150	554	628	העברות בין מסלולים
174	554	676	
			העברת צבירה מהקופה
(852)	(508)	(294)	העברות לחברות ביטוח
(3,048)	(2,809)	(2,246)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(15,900)	(13,815)	(14,741)	העברות לקופות גמל
(149)	(554)	(628)	העברות בין מסלולים
(19,949)	(17,686)	(17,909)	
(19,775)	(17,132)	(17,233)	העברות צבירה, נטו
16,088	23,049	27,069	עודף הכנסות (רווחים) על הוצאות לתקופה
186,352	193,625	201,857	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												
2023				2024				2025				
אלפי ש"ח												
50 עד	60 ומעלה	50-60	מצרפי	50 עד	60 ומעלה	50-60	מצרפי	50 עד	60 ומעלה	50-60	מצרפי	
4,633	1,151	183,176	188,960	5,497	1,252	179,603	186,352	6,448	1,472	185,705	193,625	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
739	69	4,355	5,163	694	51	4,106	4,851	650	58	3,578	4,286	תקבולים מדמי גמולים
(13)	(39)	(4,032)	(4,084)	(24)	(41)	(3,430)	(3,495)	-	(13)	(5,877)	(5,890)	תשלומים לעמיתים
-	-	24	24	-	-	-	-	-	-	48	48	העברות צבירה לקופה
54	17	79	150	46	418	90	554	120	320	188	628	העברות מקופות גמל
54	17	103	174	46	418	90	554	120	320	236	676	העברות בין מסלולים
(8)	(5)	(839)	(852)	-	-	(508)	(508)	-	-	(294)	(294)	העברות צבירה מהקופה
(165)	(18)	(2,865)	(3,048)	(185)	(278)	(2,346)	(2,809)	(118)	(48)	(2,080)	(2,246)	העברות לחברות ביטוח
(183)	-	(15,717)	(15,900)	(202)	(31)	(13,582)	(13,815)	(347)	(49)	(14,345)	(14,741)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(79)	-	(70)	(149)	(89)	(2)	(463)	(554)	(188)	-	(440)	(628)	העברות לקופות גמל
(435)	(23)	(19,491)	(19,949)	(476)	(311)	(16,899)	(17,686)	(653)	(97)	(17,159)	(17,909)	העברות בין מסלולים
(381)	(6)	(19,388)	(19,775)	(430)	107	(16,809)	(17,132)	(533)	223	(16,923)	(17,233)	העברות צבירה, נטו
518	77	15,493	16,088	711	103	22,235	23,049	855	116	26,098	27,069	עודף הכנסות (רווחים) על הוצאות לתקופה
5,496	1,252	179,604	186,352	6,448	1,472	185,705	193,625	7,420	1,856	192,581	201,857	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. קופת גמל עו"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 31/12/2026.

ג. בקופה פועלים 3 מסלולי השקעה מותאמי גיל:
מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה.

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקופה נערכו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, 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 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.

5. על פי תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009, שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. בנוסף תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, קובעת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנת 2025, יום העסקים האחרון הינו 31 בדצמבר 2025 (שנה קודמת – זהה). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 31 בדצמבר 2025.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

1. כללי:

א. ביום 4 במרץ, 2018 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את התיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין "מדידה" (החוזר המאוחד פרק 1 חלק 2 שער 5), במסגרתו עוגנו 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.

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

2. השקעות ליום הדוח הכספי נכללו כמפורט להלן:

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

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

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. אגרות חוב קונצרניות
- 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.
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. קרנות השקעה
- בהתאם לשערוך פרטני מאושר של ועדת השקעות. מניות
- לפי מודל בלק אנד שולס. כתבי אופציה
- הצגה בברוטו ונכללים ע"פ שווייה 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. חוזים עתידיים לא סחירים
- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. פיקדונות והלוואות
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. ניירות ערך מורכבים

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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

ד. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

ליום 31 בדצמבר

<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>
2.96	3.24	2.6
3.06	0.55	(12.53)

שיעור(%) העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן(בגין)

שיעור(%) העליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
459	148
12	37
1	1
<u>472</u>	<u>186</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2024			2025		
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60
3	1	455	5	1	142
2	1	9	5	-	32
1	-	-	1	-	-
<u>6</u>	<u>2</u>	<u>464</u>	<u>11</u>	<u>1</u>	<u>174</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

**באור 4 - נכסי חוב סחירים
מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
35,854	35,913
35,810	36,878
<u>71,664</u>	<u>72,791</u>

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות
סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2024			2025		
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60
1,364	609	33,881	1,330	810	33,773
908	222	34,680	993	238	35,647
<u>2,272</u>	<u>831</u>	<u>68,561</u>	<u>2,323</u>	<u>1,048</u>	<u>69,420</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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
259	567
1,637	874
<u>1,896</u>	<u>1,441</u>

איגרות חוב קונצרניות
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2024			2025		
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60
-	-	259	-	-	567
-	-	1,637	-	-	874
-	-	<u>1,896</u>	-	-	<u>1,441</u>

איגרות חוב קונצרניות
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
31,238	44,582
110	43
<u>31,348</u>	<u>44,625</u>
<u><u>31,348</u></u>	<u><u>44,625</u></u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

סך הכל מניות

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2024			2025		
אלפי ש"ח					
עד	60		עד	60	
50	ומעלה	50-60	50	ומעלה	50-60
-	-	31,238	412	27	44,143
-	-	110	-	-	43
-	-	<u>31,348</u>	412	27	<u>44,186</u>
-	-	<u><u>31,348</u></u>	<u><u>412</u></u>	<u><u>27</u></u>	<u><u>44,186</u></u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

סך הכל מניות

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
66,080	57,344
21,173	24,803
<u>87,253</u>	<u>82,147</u>

השקעות אחרות סחירות
השקעות אחרות שאינן סחירות
סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

א. פירוט הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר					
2024			2025		
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60
השקעות אחרות סחירות					
3,662	614	59,967	4,393	750	51,938
71	6	1,744	-	-	263
-	-	16	-	-	-
3,733	620	61,727	4,393	750	52,201
סך השקעות אחרות סחירות					
השקעות אחרות שאינן סחירות					
-	-	19,737	-	-	23,046
49	2	1,289	66	-	1,691
-	-	16	-	-	-
-	-	80	-	-	-
49	2	21,122	66	-	24,737
סך השקעות אחרות שאינן סחירות					
3,782	622	82,849	4,459	750	76,938

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
-	-	מניות
-	-	מסלול 50-60
-	-	מסלול 60 ומעלה
-	-	מסלול עד 50
(40,181)	(38,258)	מטבע זר
(68)	(52)	מסלול 50-60
(1,333)	(1,615)	מסלול 60 ומעלה
		מסלול עד 50

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
10	25
-	48
10	73

מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2024			2025		
אלפי ש"ח					
50 ומטה	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	60 ומעלה	50-60
-	-	10	-	-	25
-	-	-	1	2	45
-	-	10	1	2	70

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		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,307	1,372	1,451

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
%		
2.0	2.0	2.0
0.70	0.74	0.74

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

שיעור עלות שנתית צפויה לשנת 2026 מוצגת בדוח עיסקי תאגיד - דמי ניהול - בע"מ 10 ובאתר האינטרנט של החברה

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר											
2023				2024				2025			
אלפי ש"ח											
50 עד	60 ומעלה	50-60	מצרפי	50 עד	60 ומעלה	50-60	מצרפי	50 עד	60 ומעלה	50-60	מצרפי
36	8	1,263	1,307	39	12	1,321	1,372	43	12	1,396	1,451

סך הכל הוצאות דמי ניהול

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
92	68	63	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
245	266	331	בגין השקעה בקרנות השקעה
110	117	94	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	1	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>447</u>	<u>452</u>	<u>488</u>	סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת לתקופה			
באחוזים			
0.049	0.036	0.033	עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.131	0.140	0.17	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.058	0.062	0.048	בגין השקעות בנכסים מחוץ לישראל
0.001	0.001	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני מוצהרת לשנת 2026 מוצגת בדוח סקירת הנהלת-ע"מ 6 ובאתר האינטרנט של החברה המנהלת.

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023				2024				2025			
אלפי ש"ח											
עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי	עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי	עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי
5	1	86	92	2	1	65	68	3	-	60	63
-	-	245	245	-	-	266	266	-	-	331	331
4	-	106	110	5	-	112	117	4	1	89	94
-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-
4	-	351	355	5	-	379	384	4	1	420	425
9	1	437	447	7	1	444	452	7	1	480	488

פירוט הוצאות ישירות לפי מסלולים:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
 סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת לתקופה

באחוזים											
0.104	0.082	0.047	0.049	0.040	0.038	0.035	0.036	0.039	0.028	0.032	0.033
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	0.135	0.131	-	-	0.146	0.140	-	-	0.175	0.17
0.077	0.029	0.058	0.058	0.083	0.033	0.061	0.062	0.063	0.022	0.047	0.048
0.001	-	0.001	0.001	-	-	-	-	-	-	-	-

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
 * 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

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים	2021	2022	2023	2024	2025	
	באחוזים					
8.08	10.99	(7.93)	9.75	13.69	15.67	מסלול 50-60
4.56	6.39	(6.64)	7.24	8.33	8.33	מסלול 60 ומעלה
7.57	11.28	(10.20)	11.64	13.44	13.8	מסלול עד 50

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אש"ח	
12	37

חייבים(זכאים) חברה מנהלת

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 119 אש"ח (חברה מנהלת).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,307	1,372	1,451
-	1	6

דמי ניהול לחברה המנהלת
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 2026 ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה.
- ב. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל.
- ג. השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.
- ג. הרכב תשלומי המיסים:

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
154	133	128

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 במועדם 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- 128 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- 38 אלפי ₪. סה"כ אומדן חוב המעסיקים כ- 165 אלפי ₪ (שנה קודמת 101 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 2025 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקופה.

- ד. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ 4,550 אלפי ש"ח (כ 5,633 אש"ח שנה קודמת) בקרנות השקעה.

קופת גמל עו"ס

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

לא ידוע על אירועים מחייבי התאמה לאחר תאריך הדוח הכספי אולם ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי". בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף .

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מצב זה עדיין מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על הקופה מעבר לאמור לעיל.