

עו"ס - חברה
לניהול קופות גמל
בע"מ

דוח שנתי 2012

000
0000
00000
0000
0000
000
00

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח שנתי 2012

תוכן העניינים

עמודים

2 - 11	דוח על עסקי תאגיד
12 - 29	דוח הדירקטוריון
30 - 31	הצהרות
32	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
33	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
34	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים :
35	דוחות על המצב הכספי
36	דוחות רווח והפסד
37 - 45	ביאורים לדוחות הכספיים

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

1. פעילות התאגיד

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה") בנאמנות. הקופה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה, ביום 28 בינואר 1996.

לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

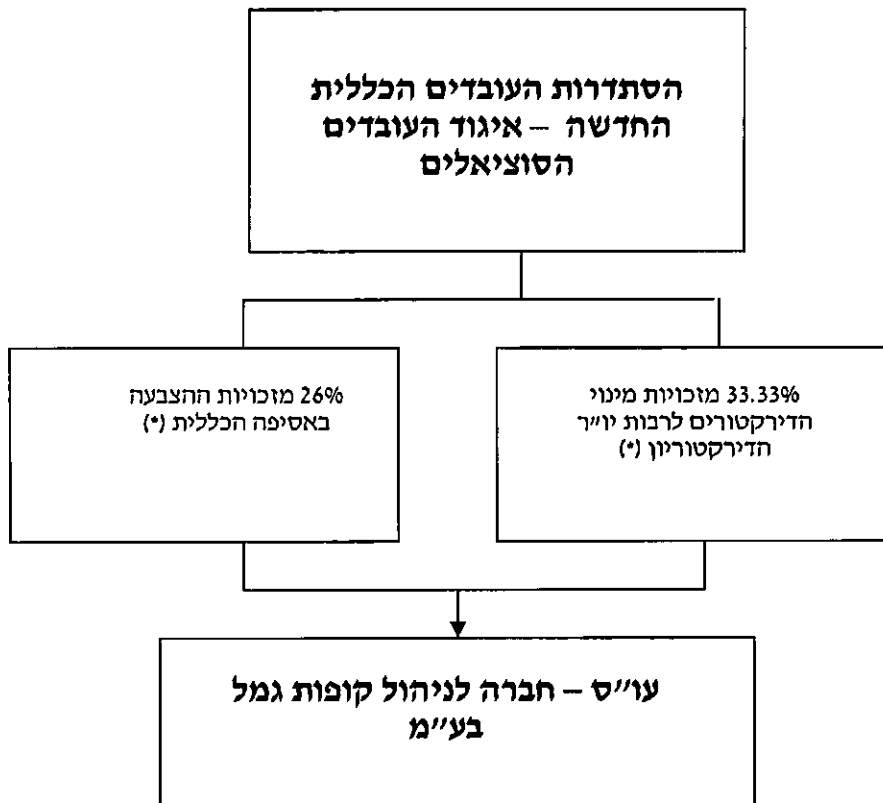
בעלי המניות של החברה הינם עמיתי הקופה ואיגוד העובדים הסוציאליים. מידע נוסף ראה בדוח הדירקטוריון, בפרק מאפיינים כלליים של הקופה.

להלן הצדדים הקשורים לחברה כהגדרת המושג בתקנות קופות גמל (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים):

- כל הדירקטורים והמנכ"ל וכן כל התאגידים בהם מחזיק מי מהדירקטורים והמנכ"ל (ככל שקיימים כאלה) בשיעור של 20% או יותר מהון המניות או מאמצעי השליטה.
- הסתדרות העובדים הכללית החדשה - איגוד העובדים הסוציאליים וגופים המוחזקים על-ידו בשיעור של 20% או יותר מהון המניות או מאמצעי השליטה.
- קופות גמל השייכות לקבוצת המשקיעים של פסגות ניירות ערך בע"מ.
- פסגות ניירות ערך בע"מ או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה בפסגות או מי שנשלט על-ידי אחד מהם.
- הקופה המנוהלת על ידי החברה.
- ק.ל.ע. – החברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ.
- האגודה לקידום העבודה הסוציאלית.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



(*) יתר הזכויות הן של העמיתים בקופה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח)

<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
1,255	1,449	1,539	הוצאות החברה והכנסותיה במשך השנה
245,401	240,018	254,736	סך נכסי הקופה לסוף השנה, ברוטו (1)
			סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו
3,907	(172)	(2,617)	(שלילית) (2)
7.87%	(1.52%)	7.90%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה - מסלול כללי
1.79%	3.21%	2.60%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה - מסלול ללא מניות

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

(1) הגידול בשנת 2012 נובע מרווחי הקופה מהשקעותיה בקיזוז הצבירה השלילית נטו של זכויות העמיתים.

(2) השינוי בין שנת 2012 ובין השנה הקודמת נובע בעיקר בגלל העברות לקופות גמל אחרות.

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

החברה כפופה לחוקי קופות גמל, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, לתקנות מס הכנסה, להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח ותיסכון (להלן "הממונה") ולהוראות כל דין. ראה פירוט בסעיף 15 להלן.

החברה חשופה להשפעות שונות וביניהן מצב שוקי ההון בארץ ובתו"ל והתחרות בין גופים דומים במשק, הכוללת גם פעולות שיווק מצד בתי ההשקעות המנהלים קופות גמל.

שונות

ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה" התייחסות להשפעת מצב המשק על פעילות הקופה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

5. מידע כללי על תחום הפעילות

החברה עוסקת על פי תקנונה בניהול הקופה. מידע נוסף ראה בפרקים 1 ו-3 לעיל.

הקופה מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעביד. החברה מנהלת את כספי העמיתים ומשקיעה אותם בכפוף להוראות הדין. נכסי הקופה מנוהלים בשני מסלולים. כל עמית בוחר את המסלול בו ינוהל כספו. הקופה מחזירה לעמית את כספו (או מעבירה לקופה אחרת) בתוספת הרווחים שנצברו, לפי דרישת העמית ובכפוף להוראות הדין.

הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים רק ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לא משלמת לקצבה ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך. בהתאם להוראות שעה, רשאית הקופה לקבל הפקדות לקופה אישית לפיצויים ללא הפקדה מקבילה לתגמולים בשנים 2008-2012, וכן עד 5/5/13. הקופה היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעובדים סוציאליים. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים. שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו- 7.5% על ידי המעביד. עמיתים עצמאים כוללים גם עובדים שכירים שהצטרפו לקופה (לראשונה בשנת 2002), כחלק מיישום הסכם המעבר מפנסיה תקציבית לפנסיה צוברת, ושהמעסיק מפקיד עבורם (לפי בחירתם) עד 7% מרכיבי שכר שנקבעו ושאינו בגינם הפרשה לפנסיה. בהתאם להוראות הסכם קיבוצי בסקטור הציבורי מיום 12.1.11, במקום ההפרשה לחשבון במעמד עצמאי, בהתאם להסדר החליפי, החל משנת 2011 יבוצעו הפרשות וניכויים לקופה בגין עמיתים אלה כדלקמן:

החל ביום 1.1.2011: הפרשת מעסיק - 12.5%, מתוכם 6.5% לתגמולים ו- 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 5.5% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).
החל ביום 1.1.2013: הפרשת מעסיק - 13%, מתוכם 7% לתגמולים ו- 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 6% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, תשואת הקופה, איכות השרות לעמיתים, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימאלי והון אנושי בעל הכשרה מתאימה.
חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

תחליפים למוצרי תחום הפעילות

ביטוח מנהלים וקרנות פנסיה מהווים מוצרים תחליפיים אפשריים לקופות גמל.

דמי ניהול

החברה גובה מעמיתי הקופה דמי ניהול על פי ההוצאות בפועל. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בשנת 2012 הוא 0.62%. על פי תקנון הקופה, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2% לשנה.

הכנסות החברה מדמי ניהול מהקופה בשנת 2012 היו 1,536 אלפי ש"ח. ההכנסות מיועדות לכיסוי הוצאות הניהול השונות.

מידע נוסף ראה בביאורים 9 ו-12 בדוחות הכספיים, העוסקים בהוצאות החברה ובהכנסותיה.

השוואה לענף קופות הגמל

היקף הנכסים של קופות הגמל עלה בשנת 2012 בשיעור של 6.4%. היקף נכסי הקופה ברוטו עלה בשיעור של 6.13% באותה תקופה. התשואה השנתית הממוצעת הנומינלית ברוטו, שהשיגו קופות הגמל בשנת 2012 הייתה בשיעור של 10.01%. הקופה השיגה בשנת 2012 תשואות שנתיות נומינליות ברוטו בשיעור של 7.90% במסלול הכללי ו- 2.60% במסלול ללא מניות. השיעור הממוצע של דמי הניהול בקופות הגמל בשנת 2012 היה 0.86%. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בקופה הוא 0.62%. ראה ביאור 9, דמי ניהול, בדוחות הכספיים של הקופה.

מבנה ניהול ההשקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקופה יתבצעו על פיהן. המדיניות. האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים.

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

מנהל התיק מיישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיע בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

6. מוצרים, שירותים ופילוח הכנסות

החברה מנהלת במסגרת הקופה שני מסלולי השקעה. להלן פרטים על המסלולים:

שם המסלול	מדיניות ההשקעה	סך נפסים נטו ליום 31/12/2012 (באלפי ש"ח)	החברה מדמי ניהול בשנת 2012 (באלפי ש"ח)
מסלול כללי	בו מושקעים נכסי המסלול על פי התפתחויות בשוק ההון, בהתאם לשיקול דעתה המקצועי של החברה המנהלת ובכפוף להנחיות הרלבנטיות בהסדר התחיקתי.	254,140	1,534
מסלול ללא מניות	בו מושקעים נכסי המסלול בהתאם למדיניות הדירקטוריון והחלטות ועדת השקעות, בהתייחס להתפתחויות בשוק ההון, ובלבד שבמסלול זה לא תהיה השקעה במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור, ובכפוף להנחיות הרלבנטיות בהסדר התחיקתי.	539	2

7. עמיתי הקופה

עמיתי הקופה הם עובדים סוציאליים. בהתאם להסכמי שכר בסקטור הציבורי, הקופה היא ברירת המחדל, אליה נדרש המעביד להעביר כספים בגין עובדים סוציאליים המועסקים על ידו, למעט במקרים בהם הורה העובד אחרת.

סוג עמיתים	מספר עמיתים ליום 31/12/12	מספר חשבונות ליום 31/12/12	סכום הפקדות בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	סכום משיכות בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	העברת זכויות נטו אל הקופה בשנת 2012 (*) (באלפי ש"ח)
שכירים	10,216	13,017	11,703	(4,925)	(9,281)
עצמאים	204	214	10	(54)	(70)
סה"כ	10,231 (*)	13,231	11,713	(4,979)	(9,351)

(*) ישנם עמיתים שהם גם שכירים וגם עצמאים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

8. שיווק והפצה

לחברה אתר אינטרנט הכולל מידע כללי על הקופה והחברה וכן מעמידה החברה לרשות עמיתי הקופה אתר למידע אישי לעמיתים.

9. תחרות

בשוק פועלות מאות קופות גמל.

עקב חופש הבחירה של העמית בקופה בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקופה אחת לחברתה, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, חלה עליה, בשנים האחרונות, בהיקף העברות הכספים מקופה לקופה, בענף כולו, וגם בקופה.

10. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון".
מנכ"ל החברה הוא עו"ד תמיר סלע. המנכ"ל אינו עובד החברה.

11. ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, בפרק "מבנה ניהול ההשקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקופה.

בנק יהב מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקופה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקופה והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים.

נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

הקופה סחרה בניירות ערך (ברוקראז') באמצעות פועלים סהר בע"מ ובנק דיסקונט.

ראה מידע נוסף על העמלות המשולמות על ידי הקופה, בביאור 10 - "עמלות ניהול השקעות", בדוחות הכספיים של הקופה.

החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים, ביניהם: מנכ"ל, מנהל כספים, יועץ משפטי, מבקר פנים, מנהל סיכונים, מלווה ליישום SOX-404, חברה לשערוך נכסים, מנהל אבטחת מידע וממונה טכנולוגיות המידע.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

12. השקעות

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאנם סחירים לרבות קרנות השקעה, מוצרים מובנים ופיקדונות. רוב ההשקעות הן בארץ. חלק מההשקעות הן בחו"ל, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי. מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו. הקופה מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

13. מימון

ככלל, הקופה אינה רשאית ליטול אשראי, לשעבד נכס מנכסיה או לערוב להתחייבות, על פי דין.

14. מיסוי

- בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה.
- החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה - 2005.
- תקנות מכוח שני החוקים האמורים.
- חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- הוראות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

מידע לגבי הוראות דין של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושל רשות המיסים, שפורסמו בשנת 2012 ונוגעות לגופים מוסדיים ראה להלן בביאור 16 - "תהליכי חקיקה ותקינה" בדוחות הכספיים.

16. הסכמים מהותיים

ראה לעיל בפרק 11 "ספקים ונותני שירותים".

17. הליכים משפטיים

ראה מידע על הטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 14 - "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקופה מחולקים לעמיתים.

19. זיון בגורמי סיכון

ראה לעיל בפרק על התחרות. כמו כן, הקופה חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, ממגוון סיבות. לדוגמא, עליה בשיעורי הריבית, שהם כיום נמוכים מהרגיל. כמו כן, הקופה חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקופה. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקופה והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות. הרחבה לגבי הסיכונים ראה בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה, פרק ו' – ניהול סיכונים בהשקעות. הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קופות הגמל, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקופה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

20. מדיניות תגמול של נושאי משרה

מסמך מדיניות הכולל קווים מנחים אושר ע"י דירקטוריון החברה, באשר למבנה תגמול נושאי המשרה בחברה, ומתוך מטרה ליצור איזון ראוי בין הרצון לתגמל את נושאי המשרה בחברה על עבודתם ותרומתם לחברה לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת עמיתי הקופה ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של החברה לאורך זמן.

עקרונות תגמול נושאי משרה בחברה

1. עובדי החברה, אם יהיו, ונושאי המשרה בה המקבלים שכר, יקבלו שכר על בסיס קבוע, אשר יקבע ויעודכן בהתחשב בהיקפי העבודה שהם נדרשים לה והאחריות שהם נושאים בה.
2. בהיות החברה חברה מנהלת של קופת גמל ענפית הפועלת ללא כוונת רווח על בסיס הוצאות בפועל, לא יוקצו לנושאי משרה ו/או לעובדים מניות בחברה ו/או אופציות למניות.
3. נושאי המשרה בחברה ועובדי החברה לא יקבלו תשלומים חודשיים משתנים כ"בונוס" הנגזר מביצועיהם, אולם הדירקטוריון יהיה רשאי לאשר תוספות תשלום מיוחדות, בגין עבודה ו/או שירות מיוחדים.
4. נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה ולביטוח תאונות אישיות, בהתאם לתקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית ו/או הדירקטוריון, לפי העניין, כפי שיהיו מעת לעת.
5. הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.
6. הדירקטוריון ו/או כל ועדה אחרת אותה יסמיך הדירקטוריון, יהיו אחראיים לאישור שינויים בשכרם ותנאי עבודתם של עובדי החברה ולאישור תנאי שכרו ועבודתו של עובד חדש בחברה.

עקרונות תגמול נושאי משרה במערך ההשקעות

מנהלי ההשקעות ועובדי מערך ההשקעות לא יקבלו תמורה או הטבה כלשהי הנגזרת מתשואות הקופה או מהגידול בהיקף הנכסים של הקופה. (האמור אינו חל על שירותי ניהול השקעות הניתנים לחברה במיקור חוץ).

21. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

דירקטוריון החברה פועל לקידום הליך להעברת ניהול מרצון בשיתוף עם קרן השתלמות המנוהלת ע"י חברה קשורה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

מאפיינים כלליים של החברה

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.

לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

הקופה היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים עובדים סוציאליים.

מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 159, ושל מסלול ללא מניות - 1437. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.

הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים רק ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לא משלמת לקצבה ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.

בהתאם להוראות שעה, רשאית הקופה לקבל הפקדות לקופה אישית לפיצויים ללא הפקדה מקבילה לתגמולים בשנים 2008-2012 וכן עד 5/5/13.

בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים.

שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו - 7.5% על ידי המעביד. עמיתים עצמאיים כוללים גם עובדים שכירים שהצטרפו לקופה (לראשונה בשנת 2002), כחלק מיישום הסכם המעבר מפנסיה תקציבית לפנסיה צוברת, ושהמעסיק מפקיד עבורם (לפי בחירתם) עד 7% מרכיבי שכר שנקבעו ושאינן בגינם הפרשה לפנסיה.

בהתאם להוראות הסכם קיבוצי בסקטור הציבורי מיום 12.1.11, במקום ההפרשה לחשבון במעמד עצמאי, בהתאם להסדר החליפי, החל משנת 2011 יבוצעו הפרשות וניכויים לקופה בגין עמיתים אלה כדלקמן:

החל ביום 1.1.2011: הפרשת מעסיק - 12.5%, מתוכם 6.5% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 5.5% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).
החל ביום 1.1.2013: הפרשת מעסיק - 13%, מתוכם 7% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 6% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "בנק יהב" או "הבנק"). תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סחר בע"מ.

החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

החברה מנהלת במסגרת הקופה מסלול השקעה כללי ומסלול השקעה ללא מניות. סך נכסי המסלול הכללי נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 254,140 אלפי ₪, וסך נכסי מסלול ללא מניות נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 539 אלפי ₪.

מידע על בעלי המניות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, סעיף 1- "פעילות התאגיד".

מסמכי היסוד

מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 254,736 אלפי ש"ח לעומת 240,018 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 6.13%. הגידול בהיקף המאזן בשנת 2012 נבע בעיקר מהרווחים באפיקי ההשקעה, בקיזוז הצבירה השלילית נטו של זכויות העמיתים. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה בתאריך המאזן הוא 13,231.

מידע כללי על תחום הפעילות

ראה לעיל בדוח על עסקי תאגיד פרק 5- "מידע כללי על תחום הפעילות".

המצב הכספי של החברה

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2012 הסתכם ב- 234 אלפי ש"ח. הוצאות החברה בשנת 2012 הסתכמו ב- 1,539 אלפי ש"ח. הוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופה. פירוט ההוצאות ראה בביאור מספר 12 הוצאות הנהלה וכלליות בדוחות הכספיים המבוקרים. החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה

1.1. התפתחויות פיננסיות

מדד המחירים לצרכן

בשנת 2012 עלה מדד המחירים בשיעור של 1.6% (המדד בגין דצמבר 2012 לעומת המדד בגין דצמבר 2011). שיעור עליית מדד המחירים לצרכן בשנת 2012 הינו בתוך יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (בין 1% ל-3%).

הריבית השקלית

במהלך שנת 2012 ירדה ריבית בנק ישראל שלוש פעמים, מרמה של 2.75% בינואר לרמה של 2% בדצמבר, על רקע התמתנות סימני הצמיחה במשק, האטה בכלכלה העולמית, חששות מהתפתחות משבר החובות באירופה וירידה בציפיות ותחזיות האינפלציה.

מטבע חוץ

במבט כולל על שנת 2012 לא היו נרשמו שינויים משמעותיים בשערי החליפין של השקל מול הדולר והיורו: השקל התחזק מול הדולר בשיעור של 2.3% ומול האירו בשיעור של 0.35%.

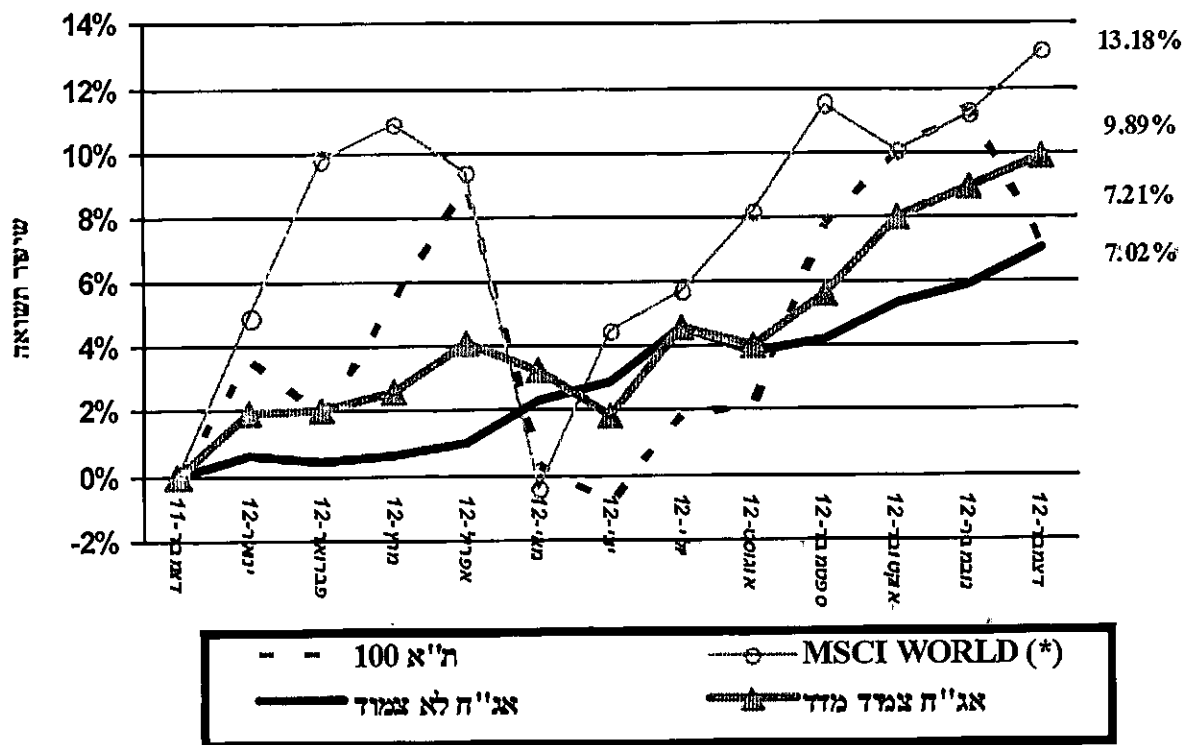
תקציב המדינה

הגירעון הממשלתי בישראל הסתכם בשנת 2012 בסך של כ-38.9 מיליארד שקלים, שהם כ-4.2% מהתמ"ג. זאת לעומת גירעון של 3.1% בשנת 2011. הגירעון ב-2012 היה כפול מהיעד המקורי 2% מהתמ"ג וגדול אף מהיעד המעודכן שהציג משרד האוצר בינואר 2012 (3.4% מהתמ"ג).

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

2. התפתחויות בשוק ההון

שנת 2012 התאפיינה בתשואות חיוביות במרבית האפיקים. להלן תרשים המציג שינויים במדדים עיקריים בשנת 2012 (לפי הנתונים בסוף כל חודש):



(*) מדד MSCI WORLD, משקף את מדדי המניות בעולם, ומשקלל בשווי שוק בשוקים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

שוק המניות

שנת 2012 התאפיינה בעלויות שערים בשווקים העיקריים בעולם. מדדי המניות העיקריים בישראל עלו בשיעורים של בין 5% ל-23%. הדוגמא הקיצונית: מדד הבנקים עלה בשיעור חד של 22.9%. מדד המניות העולמי (MSCI WORLD) עלה בשיעור של 13.18% ומדד השווקים המתעוררים עלה בשיעור של כ-16.9%. בין הסיבות לעלויות ניתן למנות את הגורמים הבאים:

- התערבות אגרסיבית של הבנק המרכזי האירופי באמצעות תכניות לתמיכה באג"ח שמדינות הנפיקו ובמערכת הבנקאית ולהקמת קרן ייצוב חדשה.
- התייצבות התשואות לפדיון של אגרות החוב של ספרד ואיטליה בשל תמיכת הבנק המרכזי האירופי.
- המשך השימוש בכלים מוניטאריים מרחיבים של הבנק המרכזי האמריקאי וזאת באמצעות השקת תכניות הרחבה נוספות.
- מדיניות הריבית הנמוכה במרבית השווקים בעולם.

שוק אגרות החוב

מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד עלה בשנת 2012 בשיעור של 9.35% ומדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות למדד עלה בשיעור של 10.26%. מדדי הגילון, השחר והמק"מ עלו בשיעורים של 3.7%, 7.7% ו-2.6% (בהתאמה).

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2011	2012	
-18.16%	9.21%	מדד המעו"ף
-7.62%	13.18%	MSCI WORLD
7.66%	-2.30%	דולר
4.23%	-0.35%	יורו
4.34%	9.35%	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
-1.77%	10.26%	אג"ח צמוד מדד קונצרני
5.23%	7.02%	אג"ח לא צמודות

גיוס הון במשק

סך גיוסי ההון בשוק המניות בשנת 2012 עמד על כ-3.4 מיליארד ש"ח לעומת כ-5.1 מיליארד ש"ח בשנת 2011 וכ-13 מיליארד ש"ח בשנת 2010. במהלך השנה לא היו חברות שהונפקו לראשונה לציבור.

היקף הנפקות האוצר, נטו, עלה השנה בשיעור חד עקב עלייה בגירעון התקציבי. בשנת 2012 גייס האוצר כ-22 מיליארד שקל נטו באמצעות איגרות חוב, לעומת כ-3 מיליארד שקל בשנה הקודמת.

סך גיוס ההון באיגרות חוב לא ממשלתיות (אג"ח קונצרניות, אג"ח מובנות ותעודות פקדון) הסתכם השנה בכ-39.7 מיליארד שקל, סכום נמוך במעט לעומת שנת 2011.

כ-25.3 מיליארד שקל גויסו ב-63 הנפקות של איגרות חוב חברות לעומת כ-31.3 מיליארד שקל בשנת 2011, כאשר כ-55% מהסכום גויס בתשע הנפקות בהיקף של יותר ממיליארד שקל כל אחת. כ-8 מיליארד שקל נוספים גויסו בהקצאות פרטיות, וכ-5.8 מיליארד שקל נוספים גויסו באמצעות איגרות חוב צמודות מדד שנרשמו למסחר במערכת המסחר למשיקיעים מוסדיים בלבד.

בנוסף, גויסו כ-0.2 מיליארד שקל בהנפקת תעודות פיקדון וכ-0.4 מיליארד שקל באמצעות מימוש אופציות.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

3. ענף קופות הגמל

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, פרק 5 – מידע כללי על תחום הפעילות, השוואה לענף קופות הגמל.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

4. מדיניות ההשקעות של הקופה על רקע ההתפתחויות הכלכליות

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים בפני הקופה, כולל סיכון הנזילות. הקופה מפזרת את השקעותיה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

על רקע האמור, הקופה שינתה את הרכב נכסיה במהלך שנת 2012. להלן פירוט השינויים לפי אפיקים בסיכום שנתי:

מסלול כללי

במסגרת הפעילות באפיק המנייתי נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-8.2 מיליון ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ-11.4 מיליון ₪. בנוסף נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ-22.6 מיליון ₪ ונמכרו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ-15.3 מיליון ₪.

במסגרת הפעילות נרכשו אג"ח חוב קונצרניות צמודות בהיקף של כ-8.5 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ-5 מיליון ש"ח. באפיק הקונצרני השקלי נרכשו אג"ח בהיקף של כ-1.6 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח בהיקף של כ-2.4 מיליון ש"ח.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי הצמוד בוצעו קניות בהיקף של 11.2 מיליון ₪ ומכירות בהיקף של כ-11.1 מיליון ש"ח. באפיק הממשלתי השקלי בוצעו קניות של אג"ח בהיקף של 20.1 מיליון ₪ ומכירות בהיקף של כ-11.5 מיליון ₪.

במסגרת הפעילות בחו"ל נרכשו אג"ח בהיקף של כ-5.6 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח בהיקף של כ-0.6 מיליון ₪.

מסלול ללא מניות

נכסי המסלול מושקעים ליום המאזן באג"ח ממשלתיות (כולל מק"מים) ובאג"ח קונצרניות במח"מ ממוצע של עד שלוש שנים, זאת בהתאם להחלטת וועדת השקעות שהתקבלה במהלך הרבעון הרביעי על שינוי הרכב הנכסים במסלול.

עד רבעון זה, נכסי המסלול הושקעו באג"ח ממשלתיות שקליות (כולל מק"מ) במח"מ קצר בלבד.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2012

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה

1. להלן טבלה המפרטת את השינויים בהפקדות העמיתים, במשיכותיהם ובהעברותיהם בשנה זו לעומת השנה הקודמת (באלפי ש"ח):

שיעור השינוי	שנת 2011 (באלפי ש"ח)	שנת 2012 (באלפי ש"ח)	
5.27%	11,127	11,713	הפקדות
3.00%	(4,834)	(4,979)	משיכות
41.60%	(6,628)	(9,385)	העברות מהקופה
(79.14%)	163	34	העברות אל הקופה

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנה המדווחת היא 7.90% במסלול הכללי, ו- 2.60% במסלול ללא מניות, לעומת תשואה שלילית של (1.52%) במסלול הכללי, ו- 3.21% במסלול ללא מניות, אשתקד. הרווחים שצברה הקופה בשנת 2012, נבעו בעיקר מנכסי חוב סחירים ומהשקעות אחרות. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "ההתפתחויות בשוק ההון".

3. השיעור ליום המאזן של סך כל יתרות העמיתים, שזכאים למשיכת כספים, מתוך כלל הנכסים הוא 26.51% במסלול הכללי, ו- 43.76% במסלול ללא מניות (להלן - "יחס הנזילות"). בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל- 100%. הקופה נוהגת לממן את המשיכות וההעברות מן ההפקדות השוטפות, מתקבולים שוטפים מהשקעות הקופה, ואם צריך ממכירות בבורסה.

לצורך שמירה על יכולתה של הקופה לבצע תשלומים בכל עת מתייחסת מדיניות ההשקעות של הקופה, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחס הנזילות, וכן מבוצע מעקב אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברת הזכויות בפועל. בדרך זו הקופה שומרת על היכולת להתמודד עם שינויים בהתנהגות העמיתים, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת רוב הכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות. הקופה מחזיקה בנכסים סחירים, במזומנים ובשווי מזומנים (לא כולל סכומים לקבל בגין השקעות) בשיעורים הבאים: 92.74% במסלול הכללי, ו- 100.00% במסלול ללא מניות.

במסגרת מדיניות ההשקעות של הקופה, ומתוך כוונה למקסם את תשואת הקופה תוך סיכון נמוך, ועדת ההשקעות מתאימה את מח"מ הנכסים בהתאם להערכותיה לגבי השינויים הצפויים בשוק ההון, ובהתחשב בנזילות של עמיתי הקופה.

השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד פרק 4 - "סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה".

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

ניהול סיכוני שוק

כללי

הטיפול בסיכוני השוק נעשה במשולב עם הטיפול בסיכוי לרווח במסגרת תהליכי קבלת החלטות ההשקעה בקופה. הקופה מחויבת לעמוד בכללי ההשקעה שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. כללים אלו נועדו, בין היתר, להפחית את סיכוני השוק.

אחראי על ניהול סיכוני שוק

סעיף 10(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 (להלן "חוק קופות גמל") קובע כי קופת גמל תמנה מנהל סיכונים. בחברה פועל מנהל סיכונים לפי החוזר.

תיאור סיכוני שוק

ראה פרק "מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה" בסקירת ההנהלה בדוח הקופה.

מדיניות ניהול סיכוני שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה למצוא את השילוב האופטימלי לדעת החברה בין הקטנת הסיכונים בתיק הנכסים, ובין הגדלת הרווחים ממנו. מדיניות ההשקעות הצפויה נקבעת על ידי הדירקטוריון ומתפרסמת באתר האינטרנט של החברה. בנוסף קובע הדירקטוריון את מדיניות הקצאת הנכסים והחשיפות. ועדת ההשקעות קובעת את מדיניות ההשקעות בפועל באופן שוטף, לפי אפיקים, בכפוף למדיניות הקצאת הנכסים והחשיפות הכוללת של הדירקטוריון. מדיניות ההשקעות בפועל קובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק. המדיניות נקבעת על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמית הקופה, פיזור תיק הנכסים ועל בסיס התנאים בשוקי הכספים וההון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשווקים אלו בטווחי זמן שונים. אחד האלמנטים החשובים במדיניות ניהול הסיכונים הוא פיזור ההשקעות באפיקים שונים. ההשקעות מפוזרות באפיקים שונים החל מרמת שווקי היעד, דרך רמת הענף ועד רמת המנפיק הבודד. בנוסף, פיזור הסיכונים מתבטא בהשקעה בטווחי פדיון שונים. ראה עוד, פרק 4- "מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה" בסקירת ההנהלה בדוח הקופה.

השקעה בסוג השקעות חדש טעונה אישור של דירקטוריון החברה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק

ראה לעיל בפרקים "כללי" ו- "אחראי על ניהול סיכוני שוק".

סיכון מדד וסיכון מטבע

ראה פרק 4 סעיף 4.2.1 - "סיכון מדד וסיכון מטבע" בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה.

מידע נוסף על סיכונים

1. ראה מידע על ההתחייבויות התלויות ועל מצב חובות המעסיקים, מעקב החברה עליהם, והסיכון הנוגע לחברה בשל כך, בביאור 14 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.
2. המידע המוצג באורח סדיר בישיבות הדירקטוריון וועדת ההשקעות כולל: שינוי במדדי השוק וסקירת פעילות הקופה עם דגש על ההשקעות באפיק הלא סחיר. כמו כן המידע המוצג כולל את תרומת אפיקי ההשקעה השונים לתשואת הקופה והשוואה של הרכב נכסי הקופה להקצאת הנכסים האסטרטגית בפועל.
3. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מחשב המתריע אם ישנה חריגה של הקופה מכללי השקעה שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף, המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2012 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על חברי הדירקטוריון

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
יצחק פרי, יו"ר	1013840	1946	קק"ל 4 קרית חיים	ישראלית	B.A בעבודה סוציאלית	יו"ר איגוד העו"ס	ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
שטפל משה	74693	1935	הגפן 7 קרית ביאליק	ישראלית	B.A בעבודה סוציאלית	גימלאי	ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
רוזנר יצחק	003065208	1946	הרב אסף דוד 7 חיפה	ישראלית	B.S.W. בעבודה סוציאלית M.S.W בעבודה סוציאלית	מנהל המחלקה לשיקום נכים - אגף הרווחה, עיריית חיפה	
רוזנר אפי	30507564	1950	הרב אסף דוד 2/8 חיפה	ישראלית	B.S.W. בעבודה סוציאלית M.S.W בעבודה סוציאלית	מנהל המרכז הארצי להדרכה שיקומית לעיוורים - מגדל אור מנהל מחוז חיפה והצפון, הקרן לטיפול בחסויים	ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
ברוך שמואל	54060546	1956	מצפה נטופה ד.ג. גליל תחתון	ישראלית	MA + BA עבודה סוציאלית	מנהל פנימיה לאנשים עם פיגור שכלי - נוה רם. מנהל חברת א.ד.ג.מ - בייס לחינוך מיוחד	ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
מאיה אנוש	023732993	1968	סטימצקי 6/29 תל אביב	ישראלית	תואר ראשון עבודה סוציאלית, תואר שני במדיניות ציבורית, LLB במשפטים	עו"ס, פקידת סעד, מדריכת סטודנטים	
סמי בקלש	012299764	1960	השחפים 6, רעננה	ישראלית	רו"ח, חשבונאות, מנהל עסקים	מנכ"ל ובעלים של חברות שונות	יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ, חברת קדישא רעננה, ועד תעשיות שאלתיאלי
רוני גאגין	51361103	1952	נורית 4, חיפה	ישראלית	תואר ראשון ושני בעבודה סוציאלית ותואר שני נוסף בביקורת ציבורית ופנימית	מנהלת המחלקה לעבודה סוציאלית במרכז רפואי רמב"ם	
יהודה אורון	7756786	1939	רעננה, שברץ 2	ישראלית	LLB משפטים, עו"ד	עו"ד/נוטוריון/בורר דח"צ - דפנה בע"מ, י"ר ועדת השקעות, יו"ר ועדת ביקורת	

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשך)

שם ומשפחה	חברות בוועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
יצחק פרי	לא	לא	אוגוסט 2005	יו"ר איגוד עו"ס בישראל	כן	לא
שטפל משה	לא (משקיף בוועדת השקעות)	לא	ינואר 1996	גימלאי	לא	לא
רוזנר יצחק	השקעות	לא	ינואר 1996	מנהל המחלקה לשיקום נכים עיריית חיפה	לא	כן
רוזנר אפי	השקעות	לא	ינואר 1999	מנהל מחוז חיפה והצפון, בקרן לטיפול בחסויים	לא	כן
ברחד שמואל	ביקורת	לא	אוגוסט 2005	מנהל פנימיה לאנשים עם פיגור שכלי - מעון נוה רם	לא	לא
מאיה אנוש	ביקורת	לא	מרץ 2006	עובדת סוציאלית ופקידת סעד בת"א	לא	לא
סמי בקלש	יו"ר ועדת השקעות	כן	ינואר 2007	דירקטור בחברות שונות ומנכ"ל	לא	לא
רוני גאגין	ביקורת	לא	אפריל 2009	מנהלת המחלקה לעבודה סוציאלית במרכז רפואי רמב"ם	לא	לא
יהודה אורון	יו"ר ועדת ביקורת	כן	אפריל 2011	רשות השיפוט הארצית ההסתדרות הכללית - חבר ויו"ר מותב	לא	לא

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

שם ומשפחה	גשיבות דירקטוריון	גשיבות ועדת השקעות	גשיבות ועדת ביקורת
יצחק פרי	6		
שטפל משה	6	25	
רוזנר יצחק	5	25	
יהודה אורון	6		7
רוזנר אפי	6	24	
ברחד שמואל	4		
מאיה אנוש	3		4
סמי בקלש	6	26	
רוני גאגין*	6		5
מס' גשיבות שהתקיימו	6	26	7

* מונתה כחברת ועדת ביקורת זמנית בחודש מרץ 2012, והחלה לכהן כחברת ועדת ביקורת (קבועה) בחודש נובמבר 2012.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

תאריך התחלת כהונה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	השכלה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	תפקיד בחברה	שנת לידה	מספר תעודת זהות	שם ומשפחה
נובמבר 2005	עו"ד, ומנכ"ל חברות מנהלות	M.B.A במנהל עסקים LLB	לא	לא	מנכ"ל	1962	057711699	עו"ד תמיר סלע
פברואר 1996	עצמאית בעלת משרד עורכי-דין. בעבר שותפה במשרד עו"ד בני כהן.	תואר ראשון במשפטים	לא	לא	יועצת משפטית	1969	02431954-3	עו"ד גלית שלום קדוש
1998	ראיית חשבון, ביקורת, יעוץ כלכלי	רואה חשבון	לא	לא	מבקר פנים	1942	043698711	רו"ח אורי מועלם
מרץ 2011	בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים	רואה חשבון, BA בכלכלה וחשבוטאות, מוסמך במשפטים	לא	לא	מנהל כספים	1965	059764670	דורון ארגוב, רו"ח
2011	מנהל השקעות, יועץ השקעות	תואר ראשון כלכלה ומנהע"ס	לא	לא	מנהל סיכונים	1981	040924136	רועי בן ארי

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

גמול דירקטורים –

שכר הדירקטורים בשנת 2012 שולם לדירקטורים החיצוניים על פי תעריף של 1,210 ש"ח בתוספת מע"מ לישיבה של הדירקטוריון ושל ועדותיו. כמו כן שולם גמול שנתי בסך של 20,900 ש"ח (הסכומים נכונים לתאריך המאזן). כן שולם החזר הוצאות נסיעה לחברי ועדת השקעות שאינם דירקטורים חיצוניים.

השכר לדירקטורים והחזר הוצאות הנסיעה כאמור לעיל, כלול בדמי הניהול, והוא הסתכם בשנת 2012 ב - 192 אלפי ש"ח.

פירוט מקבלי שכר שלא במישרין מהחברה (לרבות תשלום מתאגיד קשור לחברה).

שם מקבל התשלום	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה	התאגיד המשלם	1
יצחק פרי	יו"ר	(*)	-	ההסתדרות הכללית החדשה	

(*) בשל תפקידו בהסתדרות הכללית החדשה כיו"ר איגוד העו"ס, מקבל משכורות ונלוות כמקובל בהסתדרות הכללית החדשה.

רואה החשבון המבקר
 משרד מועלם את מועלם
 מען – החילוץ 1 רמת גן

שם השותף האחראי – עד לתודש מאי 2012: משה מועלם, והחל מתודש מאי 2012: איציק מועלם.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2012 שש פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות, ועדת ביקורת. ועדת הביקורת מכהנת כוועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים. חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

החברה מינתה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של מבקר הפנים ודנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו.

מידע על מדיניות הקצאת הנכסים ראה לעיל בדוח הדירקטוריון בסעיף "מדיניות ניהול סיכוני שוק".

על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהל התיק קנה ומכר ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

מידע על מנהל התיק של הקופה- ראה לעיל בסעיף "מאפיינים כלליים של החברה".

פיצול העסקאות בסוף היום בין כל התיקים המנוהלים על ידי מנהל התיק מתבצע על פי נהלי בית ההשקעות.

נציגי נותני השירותים השונים, וגורמים נוספים הפועלים. מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו (לפי הצורך).

מבקר הפנים

על-פי הוראות חוזרי אגף שוק ההון נדרשת החברה לערוך אחת ל-4 שנים סקר סיכונים בכל תחומי פעילותה, לביסוס תוכנית עבודה רב שנתית, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד.

בהתאם לכך, נקבעו נהלי עבודה, ונערכה תוכנית ביקורת רב שנתית על בסיס סקר סיכונים. החברה דנה בדוחות הביקורת שנערכו ע"י מבקר הפנים של החברה וכן דוחות ביקורת של נותני שירותים לחברה.

ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 11 - "ספקים ונותני שירותים".

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

כדי להבטיח את קידום ענייני העמיתים ומימוש מלא של הזכויות הנלוות לנכסיהם, החברה התקשרה עם חברת "פסגות ניירות ערך בע"מ" (להלן "פסגות"), מנהל תיק ההשקעות של הקופה. תפקיד פסגות הוא להעניק לחברה חוות דעת לגבי אופן ההצבעה באסיפות כלליות של בעלי מניות ומחזיקי אג"ח בהן הקרן משתתפת, ולהצביע בשם הקופה באותן אסיפות על פי ייפוי כח. חוות הדעת של פסגות מיועדות לשמור על האינטרסים של העמיתים.

ועדת ההשקעות של החברה, גיבשה קריטריונים להצבעה בנושאים העיקריים המובאים לדיון באסיפות הכלליות. אחת לשנה מתקיים דיון בנוגע לנוהל זה, במסגרת דיוני ועדת ההשקעות. הקווים העיקריים המנחים את הצבעת החברה הם טובתם של עמיתי הקופה, התאמת הנושא העולה לדיון לתקנות המחייבות בעניין וסבירות העלויות והעסקאות נשואות הדיון.

פסגות בוחנת באילו אספות יש לחברה זכות הצבעה. היא משתתפת באסיפות שבהן הצעת ההחלטה המובאת לאישור עשויה להשפיע על ענייניהם של העמיתים בקופה או כאשר מובאות לאישור האסיפה עסקאות עם בעלי עניין

החברה השתתפה במהלך שנת 2012 ב-113 אסיפות. מידת השפעתה של הצבעת החברה קטנה יחסית, עקב שיעור המניות הנמוך מתוך סך המניות המונפק, המוחזק על ידה.

נתוני ההשתתפות מתפרסמים באתר החברה באינטרנט.

הליכים משפטיים

ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 14 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

מיסוי

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 14- "מיסוי".

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 15- "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 18- "יעדים ואסטרטגיה עסקית".

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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 עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2012 (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 ותוצאות הפעולות של החברה 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 החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - 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; 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.

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

עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

תאריך

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנתוץ 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 ותוצאות הפעולות של החברה 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 החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - 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; 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.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

תאריך

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

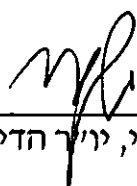
דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

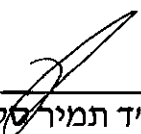
(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

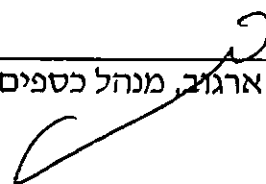
ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) 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 החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012, 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 2012, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


יצחק פרי, יו"ר הדירקטוריון


עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים
2.13/13
תאריך

דוח המבקרים לבעלי המניות

של

עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: החברה) לימים 31 בדצמבר 2012 ו 2011 ואת דוחות הרווח והפסד של החברה לשלוש השנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו 2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה, אחריותנו היא לחוות דעה על הדוחות הכספיים בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו 2011 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שנסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו 2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה ע"י COSO והדוח שלנו מיום 21 במרץ, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

מועלים ומועלים
רואי חשבון

רמת-גן, 21 במרץ 2012.

דוח רואי החשבון המבקר לבעלי מניות עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ – בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31 בדצמבר 2012, 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות 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 ליום 31 בדצמבר 2012 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 החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו 2011 ואת הדוח על הרווח והפסד של החברה לכל אחת משלוש השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו 2010 והדוח שלנו לגביהם מיום 21 במרץ 2013 הינו ללא הסתייגות.

בכבוד רב,
מועלם ומועלם
רואי חשבון

רמת גן, 21 במרץ 2013.

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u> <u>31/12/11 (*)</u>	<u>ליום</u> <u>31/12/12</u>	<u>ביאור</u>	
			<u>נכסים</u>
31	88	4	חייבים ויתרות חובה
136	146	5	מזומנים ושווי מזומנים
<u>167</u>	<u>234</u>		סך כל הנכסים
=====	=====		
			<u>הון</u>
-	-	6	הון מניות
			<u>התחייבויות</u>
167	234	8	זכאים ויתרות זכות
<u>167</u>	<u>234</u>		סך כל ההתחייבויות
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח דגרון ארגוב
מנהל כספים

עו"ד תמיר סלע
מנכ"ל

יצחק מרי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות רווח והפסד

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2010 (*)</u>	<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>
1,254	1,447	1,536	9
1	2	3	
<u>1,255</u>	<u>1,449</u>	<u>1,539</u>	
			הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
			הכנסות מימון
			סך כל ההכנסות
1,255	1,449	1,539	12
<u>1,255</u>	<u>1,449</u>	<u>1,539</u>	
			הוצאות הנהלה וכלליות
			סך כל ההוצאות
-	-	-	
			רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	7
			מסים על ההכנסה
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
			רווח (הפסד) לתקופה

(*) סוג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 1 - כללי

א. עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה") בנאמנות. הקופה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. עד ליום 31 ביולי 2007 הקופה פעלה כתאגיד. החל מתאריך זה מנוהלת הקופה על ידי החברה. הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לעובדים סוציאליים.

ב. פעולות הקופה ונכסיה

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקופה לטובת עמיתי הקופה, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקופה מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקופה ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, הינם כדלקמן:

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר. החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוחות על תזרים המזומנים והדוח על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים שהינו מטבע הפעילות של החברה. הנתונים בדוחות מעוגלים לאלף הקרוב.

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

ה. סיווג מחדש של מספרי השוואה

מספרי השוואה בדוחות הכספיים ובביאורים הנלווים להם, סווגו מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-11 "מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)" מיום 30 ביולי 2012.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קופת גמל בלבד. נתונים אודות הכנסות, הוצאות ורווח מניהול הקופה, ראה בדוח על הרווח והפסד והביאורים הנלווים לו.

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 4 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
-	4	הוצאות מראש
31	84	צדדים קשורים
<u>31</u>	<u>88</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

(*) סווג מחדש.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
136	146	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
<u>136</u>	<u>146</u>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידיים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות - 1.57%.

(*) סווג מחדש.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 6 - הון עצמי

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה המנהלת פטורה מקיום הון עצמי, מאחר והיא מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

ביאור 7 - מיסים על ההכנסה

א. חוקי המס התלים על החברה

החברה הינה "מוסד כספיי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח. החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

ב. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2010.

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
133	161	הוצאות לשלם
34	73	צדדים קשורים (**)
<u>167</u>	<u>234</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) סווג מחדש.

(**) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התיק הוא צד קשור של החברה. יתרת הזכות של מנהל התיק נכללת בסעיף זה החל משנת 2012.

ביאור 9 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופה על פי דין הינו 2%. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. שיעור דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

<u>2011</u>	<u>2012</u>	
1,447	1,536	דמי ניהול מקופת הגמל
0.60%	0.62%	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

ביאור 10 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

סך הנכסים המנוהלים ליום 31 בדצמבר 2012 הינו: 254,679 אלפי ש"ח.
 התקבולים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו ב: 11,713 אלפי ש"ח.
 התשלומים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו ב: 4,979 אלפי ש"ח.

ב. העברות כספים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

	העברות לחברה מגופים אחרים
34	העברות מקרנות פנסיה
34	סך כל העברות לחברה

(279)	העברות מהחברה לגופים אחרים
(170)	העברות לחברות ביטוח
(8,936)	העברות לקרנות פנסיה
(9,385)	העברות לקופות גמל
<u>(9,385)</u>	סך כל העברות מהחברה
<u>(9,351)</u>	העברות, נטו

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 12 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2010 (*)</u>	<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
195	195	199	שכר עבודה ונלוות
160	152	192	תשלומים לדירקטורים
151	132	115	ביטוחים
-	-	1	אחזקת משרדים ותקשורת
102	107	117	שיווק ופרסום
305	328	348	תשלום לגורמים מתפעלים
112	85	87	דמי ניהול תיק השקעות
222	440	464	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
8	10	16	אחרות
<u>1,255</u>	<u>1,449</u>	<u>1,539</u>	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ומגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ. תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים וכן שירותים נלווים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. מגן של"ם נותנת לחברה שירותי קשר עם העמיתים וביצוע הוראותיהם ופרויקטים נוספים לפי דרישה.

(*) סווג מחדש.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
אלפי ש"ח (*)

ההרכב ליום 31 בדצמבר, 2012:

חייבים ויתרות חובה 84
 זכאים ויתרות זכות (**) 73

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.
 (**) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התיק הוא צד קשור של החברה. יתרת הזכות של מנהל התיק נכללת בסעיף זה.
 היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקופה עמדה על 32 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012:

הכנסות מדמי ניהול, נטו 1,536
 הוצאות הנחלה וכלליות (*) 593

(*) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התיק הוא צד קשור של החברה. התשלומים למנהל התיק החל מינואר 2012 נכללים בסעיף זה.

החברה התחייבה מראש לשפות את נושאי המשרה בחברה. יצוין, כי בהתאם לתיקון שהוכנס בתקנות מס הכנסה, מוגבל סכום השיפוי שרשאית חברה המנהלת קופת גמל ענפית לתת לסכום של מיליון ₪.

ג. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2010		2011		2012		שרותי ניהול (כולל מע"מ)
סכום	מס' אגשים	סכום	מס' אגשים	סכום	מס' אגשים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>195</u>	<u>1</u>	<u>195</u>	<u>1</u>	<u>199</u>	<u>1</u>	

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 14 - ניהול סיכונים

- א. החברה פועלת במגזר קופות גמל. פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים הבאים:
סיכוני שוק, סיכוני נזילות, סיכוני אשראי, סיכונים תפעוליים.
- ב. בחברה קיים מנהל סיכונים. מנהל הסיכונים כפוף מנהלית למנכ"ל החברה ומקצועית לוועדת ההשקעות של החברה. מנהל הסיכונים מציג בפני החברה דו"ח רבעוני מפורט המנתח את הסיכונים ברמת החשיפות (חשיפה גאוגרפית, ענפית, זירוגי השקעה, קבוצות לוויס, לווה בודד), ניתוח תרחישי קיצון, מדדי סיכון ותנודתיות ומדד נזילות.
- ג. מנהל הסיכונים בחברה פועל על פי מתכונת חוזר גמל "מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל" 2009-2-3.
- ד. "סיכון שוק" - סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ניירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים הנובעים משינויים במחירי השוק של הנכסים עליהם הם מבוססים.
- ה. לחברה אין נכסים פיננסיים מלבד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, ולפיכך לא ניתן מידע לגבי סיכוני שוק וסיכוני אשראי.
- ו. סיכון נזילות- הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופה, הקופה מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

ביאור 15 - מידע נוסף

מידע נוסף לגבי קופת הגמל עו"ס, ראה בדוחות הכספיים הנפרדים של הקופה.

ביאור 16 – אירועים לאחר תאריך המאזן

בהתאם להחלטת דירקטוריון מיום 28/1/13, דירקטוריון החברה פועל לקידום הליך להעברת ניהול מרצון בשיתוף עם קרן השתלמות המנוהלת ע"י חברה קשורה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 17 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות דין של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושל רשות המיסים, שפורסמו בשנת 2012 ונוגעות לגופים מוסדיים:

איתור עמיתים ומוטבים וממשק אינטרנטי – תקנות וחוזר שפורסמו בנושא כוללים הוראות לעניין אימות ועדכון פרטי זיהוי בסיסיים של עמיתים קיימים וחדשים מול מרשם האוכלוסין ולעניין קבלת פרטי עמיתים שנפטרו והוראות לגבי פעולות שעל גוף מוסדי לבצע לאיתור עמיתים שהקשר עמם נותק ולאיתור מוטבים ומוטבים אפשריים וכן חוזר ממשק אינטרנטי שיאפשר לציבור הרחב לקבל מידע לגבי חשבונותיו, צפוי להביא לגידול בהיקפי הכספים שימשכו מוטבים מקופות הגמל במהלך השנים הקרובות.

תיקון 190 לפקודת מס הכנסה ותיקון בחוק קופות גמל - כולל הוראות לעניין הרחבת מסגרת הטבות המס הניתנות במסגרת משיכת כספים באפיק החיסכון לקצבה, וכן מתן אפשרות – לעמית הזכאי לכספים ממרכיב הפיצויים בקופת גמל לא משלמת לקצבה או בקופת גמל אישית לפיצויים ולמוטב הזכאי לכספים מקופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים או קופת גמל אישית לפיצויים – להעביר את הכספים האמורים לחשבון חדש בקופת גמל לא משלמת לקצבה, באופן שיאפשר לו למשוך את הכספים האמורים, בכל עת, משיכה הוגנת (תוך חיוב במס רווחי הון) או להשאירם לשם קבלת קצבה.

כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים - בשנת 2012 פורסמו תקנות וכן חוזר של אגף שוק ההון, בהם נקבעה מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, מגבלות השקעה ולאופן הטיפול בחריגות משיעורי השקעה. החברה התאימה את נוהלי ההשקעות לתקנות החדשות ויישומם ישפיע על הרכב ההשקעות של הקופה, בעיקר בכל הנוגע להשקעה בבנקים.

דוחות כספיים ודיווחים נלווים – במהלך שנת 2012 הוציא אגף שוק ההון מספר חוזרים הכוללים הוראות ביחס למבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים, אופן דיווח דוחות כספיים ומתכונת הדיווח של חברה מנהלת וקופת גמל. מתכונת הדיווח של הדוחות הכספיים של החברה והקופה לשנת 2012 הותאמו להוראות החדשות.

דמי ניהול – במהלך שנת 2012 פורסמו תקנות וחוזר בנושא דמי ניהול, המאפשרים לחברות לניהול קופות גמל פרטיות לגבות דמי ניהול הן מההפקדות השוטפות והן מהצבירה. אופן גביית דמי הניהול בקופות ענפיות לא השתנה אולם השינוי צפוי לפגוע ביכולת של הציבור להשוות דמי ניהול (או תשואות נטו) בין קופות הגמל השונות ועלול לפגוע בשקיפות ובתחרותיות בענף.

טיוב נתוני זכויות עמיתים – החוזר כולל הוראות לביצוע מיפוי וטיוב נתוני זכויות עמיתים, לרבות תהליכי חישוב ועיבוד, על מנת להבטיח כי זכויות עמיתים חושבו כראות. הטיפול בנושא צפוי להימשך עד מחצית שנת 2016.

ניהול סיכונים ציות – במחצית השנייה של שנת 2012 פורסמה טיוטת חוזר שעניינה ניהול סיכונים ציות, המחייבת בין היתר מינוי ממונה אכיפה והכנת תכנית ציות ואכיפה פנימית בחברה. החברה ערכה במהלך שנת 2012 מיפוי של הוראות הרגולציה ובמהלך שנת 2013 צפויה להשלים את הכנת תכנית האכיפה ומינוי ממונה אכיפה.