דו"ח שנתי של החברה המנהלת

2014

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח שנתי של

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תוכן העניינים

דוח על עסקי התאגיד

דוח הדירקטוריון

הצהרות מנהלים

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2014

דו"ח על עסקי התאגיד

<u>עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

כללי

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה. בדו"ח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן – "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו: "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצונים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

1. פעילות התאגיד

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

מידע על בעלי המניות

בעלי המניות של החברה הינם עמיתי הקופה ואיגוד העובדים הסוציאליים.

צדדים קשורים

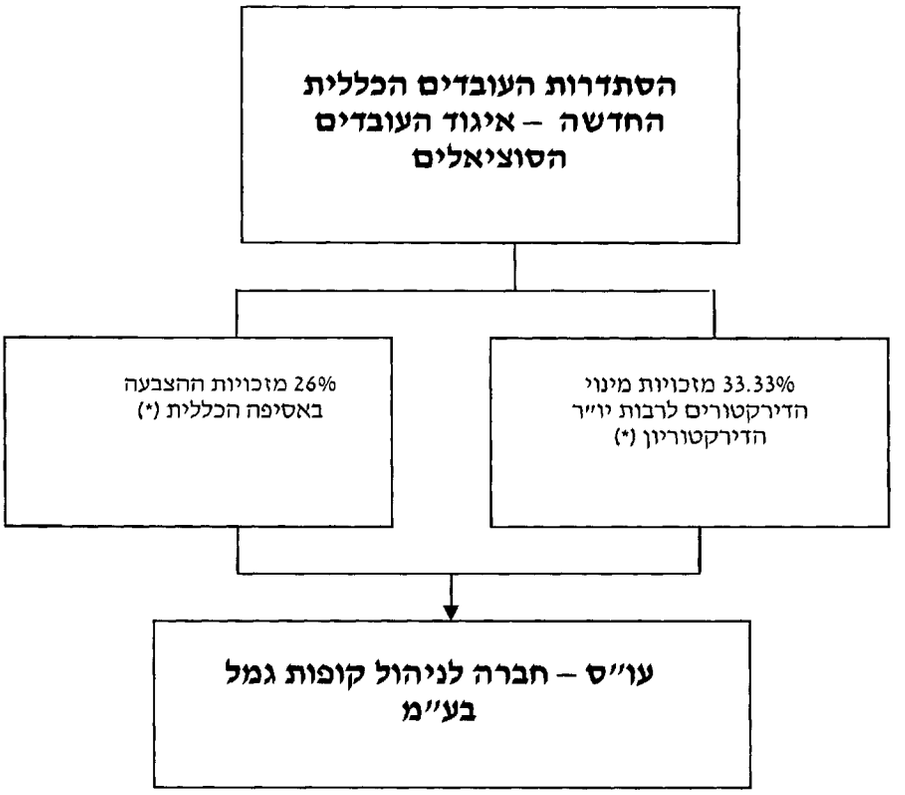
להלן הצדדים הקשורים לחברה, נכון למועד כתיבת הדוח, בהתאם להגדרת המונח בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, תשע"ב-2012) ובהסדר התחיקתי החל לעניין דוחות כספיים של חברה מנהלת ושל קופת גמל:

- 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.

שינוי מהותי בעסקי התאגיד

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם יינתנו באמצעות ספקי שירותים אחרים. תפקיד הבנק הינו לנהל את חשבונות הקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון הקופה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של עמיתים, העברות שביקשו עמיתים. שירותי התפעול ניתנו לחברה עד ליום 31.12.2013 על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק") עד ליום 31/12/13.

2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



(*)יתר זכויות ההצבעה באסיפה הכללית הן של העמיתים בקופה

השקעות בהון תאגיד וחלוקת דיבידנד:

1) לא בוצעו השקעות בהון התאגיד בתקופת הדו"ח.
2) החברה הינה חברה ללא כוונת רווח ולפי כך אינה צוברת רווחים ואינה מחלקת דיבידנדים לבעלי המניות.

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

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

אופי ניהול ההשקעות

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

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

הוצאות החברה והכנסותיה במשך השנה	2014	2013 באש"ח	2012
	1,268	1,572	1,539
סך נכסי הקופה לסוף השנה, ברוטו (1)	265,309	267,751	254,736
סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה –			
צבירה נטו חיובית (שלילית) (2)	(17,965)	(5,954)	(2,617)
תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול כללי	6.44%	8.19%	7.90%
תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול ללא מניות	1.70%	2.90%	2.60%

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

(1) הקיטון בשנת 2014 נובע מצבירה שלילית נטו של זכויות העמיתים (למרות התשואה החיובית).

(2) השינוי בין שנת 2014 ובין השנה הקודמת נובע בעיקר מהגידול בהעברות לקופות גמל אחרות.

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

החברה היא חברה מנהלת כמשמעות מונח זה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 (להלן – "חוק קופות הגמל") והיא כפופה להסדר התחיקתי החל על חברות מנהלות ובכלל זה חוקים ספציפיים לעניין קופות גמל והתקנות שהותקנו מכוחו, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה על שוק ההון") והוראות כל דין. ראה פירוט בסעיף 15 להלן.

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

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

5. מידע כללי על תחום הפעילות

החברה עוסקת על פי תקנונה בניהול הקופה. מידע נוסף ראה בפרקים 1 ו- 3 לעיל, וכן בדוח הדירקטוריון בפרק "מאפיינים כללים של החברה".

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, הון עצמי מינימאלי, הון אנושי בעל הכשרה מתאימה ועמידה בהוראות הרגולציה השונות כמתואר בסעיף 15 לדוח זה.
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.

דמי ניהול

החברה גובה מעמיתי הקופה דמי ניהול על פי ההוצאות בפועל.
שיעור דמי הניהול השנתיים שנגבו מהעמיתים בשנת 2014 הוא 0.48% מהצבירה. על פי הוראות הדין ותקנון הקופה, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2% לשנה מהצבירה.

הכנסות החברה מדמי ניהול מהקופה בשנת 2014 היו 1,268 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 2014 בשיעור של 3.68%. היקף נכסי הקופה ירד בשיעור של 0.91% באותה תקופה.

התשואה השנתית הממוצעת הנומינלית ברוטו, שהשיגו קופות הגמל בשנת 2014 הייתה בשיעור של 5.4%. הקופה השיגה בשנת 2014 תשואות שנתיות נומינליות ברוטו בשיעור של 6.44% במסלול הכללי ו- 1.7% במסלול ללא מניות.

השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קופות הגמל בשנת 2014 היה 0.66% מהצבירה + 0.97% מהפקדות. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בקופה הוא 0.48% מהצבירה (הקופה לא גובה דמי ניהול מהפקדות). ראה ביאור 9, דמי ניהול, בדוחות הכספיים של הקופה.

6. מוצרים, שירותים ופילוח הכנסות

ראה מידע בגין מוצרים ושירותים של החברה בסעיף 3 בדוח זה.

שם המסלול	סך נכסים נטו ליום 31/12/2014	סך נכסים נטו ליום 31/12/2013	הכנסות החברה מדמי ניהול בשנת 2014	הכנסות החברה מדמי ניהול בשנת 2013
	(באלפי ש"ח)			
מסלול כללי	264,503	267,043	1,265	1,566
מסלול ללא מניות	770	698	3	4

7. עמיתי הקופה

עמיתי הקופה הינם עובדים סוציאליים.

בהתאם להסכמי שכר בסקטור הציבור, הקופה היא קופת ברירת מחדל, אליה נדרש המעסיק להעביר כספים בגין עובדים סוציאליים המועסקים על ידו, למעט במקרים בהם הורה העובד אחרת.

שנה	סוג עמיתים	מספר עמיתים ליום 31 בדצמבר	מספר חשבונות ליום 31 בדצמבר *	סכום הפקדות בשנה	סכום משיכות בשנה	העברת זכויות נטו מהקופה בשנה	העברות בין מסלולים
				באש"ח			
2014	שכירים	9,567	12,196	10,897	(6,948)	(21,261)	
	עצמאים	165	171	10	(90)	(573)	
	סה"כ	**9,732**	**12,367**	**10,907**	**(7,038)**	**(21,834)**	
2013	שכירים	10,134	12,948	11,363	(4,452)	(12,753)	
	עצמאים	192	201	13	(85)	(40)	
	סה"כ	**10,151**	**13,149**	**11,376**	**(4,537)**	**(12,793)**	

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

מספר העמיתים פחת בין היתר לאור הוראת שעה המאפשרת לעמיתים בעלי יתרת כספים עד 7,000 למשוך את הכספים מהקופה בפטור ממס.

8. שיווק והפצה

החברה מפרסמת מעת לעת מידע בדבר פעילות הקופה.

החברה לא חתמה על הסכמי הפצה עם יועצים פנסיוניים ו/או סוכני ביטוח/ משווקים פנסיוניים.

לחברה אתר אינטרנט הכולל מידע כללי על הקופה וכן מעמידה החברה לרשות עמיתי הקופה אתר לקבלת מידע אישי.

9. תחרות

בשוק פועלים מסלולי השקעה רבים ומגוונים במסגרת קופות גמל שונות.

עקב חופש הבחירה של העמית בקופה בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקופה אחת לאחרת, 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 בפרק 12 "השקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקופה.

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים לעמיתים, אשר חלקם יינתנו באמצעות ספקי שירותים אחרים. תפקיד הבנק הינו לנהל את חשבונות הקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון הקופה, הוראות הנהלת החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.

נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים נוספים, ביניהם: מנכ"ל, מנהל כספים, יועץ משפטי, מבקר פנים, מלווה ליישום SOX-404, ספקי אינטרנט, חברה לשערוך נכסים, מנהל סיכונים, ממונה אכיפה ויועץ לטכנולוגיות המידע.

12. השקעות

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. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

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

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

13. מימון

החברה לא נטלה אשראי בתקופת הדו"ח.

הקופה השקיעה בחוזים עתידיים. חשיפה כזו הותרגה על ידי הוראות הדין מהכלל האמור.

14. מיסוי

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו 1975.

כמו כן, החברה הינה מוסד ציבורי כהגדרתה בפקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המיסים את דוחותיה השנתיים. ראה מידע נוסף בביאור 7 דוח כספי החברה.

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 וחסכון במשרד האוצר.

הוראות דין שפורסמו במהלך תקופת הדו"ח, ואשר להן תיתכן השלכה מהותית על הדו"חות הכספיים של החברה:

- **החוזר המאוחד**- אגף שוק ההון מפרסם מעת לעת פרקים בחוזר המאוחד (חוזר על), הכוללים את הוראות החוזרים הקיימים וכן הוראות חדשות. במהלך 2014 פורסמו, במסגרת החוזר המאוחד, בין השאר, הוראות בנושאים הבאים: ניהול סיכונים, ביקורת פנימית, רואה חשבון מבקר, ניהול נכסי השקעה והוראות לקופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה. יצוין, כי בתיקון הוראות החוזר המאוחד לגבי קופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה, שפורסם ביוני 2014, בוטלה הדרישה לקבל טופס הצטרפות וצילום ת.ז. לגבי עמית שהצטרף באמצעות המעסיק.

- **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד - 2014 וחוזר "משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל"**- במרץ 2014 פורסמה הוראת שעה המאפשרת לחוסכים בעלי חשבונות קטנים (ביתרה של עד 7,000 ₪) ולא פעילים למשוך את הכספים מקופת הגמל בפטור ממס, וזאת עד ליום 31.3.2015. החוזר, שפורסם אף הוא במרץ 2014, קובע הוראות למתן דיווח לעמיתים בעלי חשבונות קטנים כאמור בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן קובע הוראות לפרסום הזכות למשיכת כספים כאמור באתר האינטרנט של החברות המנהלות וכן חובת דיווח לממונה ביחס לביצוע משיכות כאמור.

- **חוזר "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים"**- מטרת החוזר, שפורסם באפריל 2014, היא קביעת הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעותו. החברה אישרה מדיניות תגמול רב-שנתית, בהתאם לדרישות החוזר.

בחודש יולי 2014 פורסמה **הצעת חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ד – 2014**, וזאת בהמשך לתזכיר חוק שפורסם בעניין בחודש יוני 2014. בהצעת החוק מוצעות שתי הוראות עיקריות: האחת – קביעת מנגנון תאגידי לאישור התקשרות

למתן תגמול לנושא משרה בכירה או לעובד בתאגיד פיננסי, העולה על 3.5 מיליון ₪ בשנה. השנייה – קביעה כי לא תותר בניכוי לצרכי מס הוצאה בשל עלות שכר, בעד נושא משרה בכירה או עובד, העולה על 3.5 מיליון ₪ בשנה (בניכוי הוצאה בשל הענקת מניות או זכות לקבלת מניות).

במסגרת מכתב אגף שוק ההון מיוני 2014, בעניין תזכיר החוק בנושא, הודיע אגף שוק ההון, כי הוא מצפה כי בעת גיבוש מדיניות התגמול יתייחסו הגופים המוסדיים לעלות השכר המרבית הנקובה בתזכיר החוק, אשר לעמדת הממונה על שוק ההון משקפת תגמול מרבי נאות למנהלים בגופים המנהלים כספי ציבור ובגופים פיננסיים בכלל. כמו-כן, הודיע אגף שוק ההון כי, לנוכח התיקון לתקנות השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית, הוא מצפה כי במסגרת הליכי אישור מדיניות תגמול הנדרש לפי תקנה 4 לתקנות, תינתן התייחסות לעלות השכר המרבית הנקובה בתזכיר. החברה הגדירה במסגרת הקריטריונים להשתתפות באסיפות כלליות תקרת שכר לנושא משרה, ובכלל זה לנושא משרה בגוף פיננסי.

- **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ד - 2014**- במסגרת התיקון לתקנות, שפורסם באפריל 2014, נקבעה מגבלה כמותית ביחס לסוגים מסוימים של הוצאות ישירות, שניתן לגבות מנכסי קופת הגמל מעבר לדמי הניהול. המגבלה נקבעה כהוראת שעה עד ליום 31.12.2017.

- **עדכונים לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני**- חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. בנוסף, קובע החוזר את הנסיבות שבהתקיימן יהא בעל רישיון ו/או גוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק.

במסגרת עדכון לחוזר מחודש מאי 2014, בוצעו עדכונים בחוזר, לרבות הוספת ממשק "יתרות פיצויים", המגדיר מבנה אחיד להעברת מידע מגוף מוסדי למעסיק אגב בקשת מעסיק לקבלת מידע על יתרות פיצויים הרשומות לזכות עובדיו בקופת הגמל. במסגרת עדכון מאוחר יותר לחוזר שפורסם בספטמבר 2014, וכצעד משלים לתקנות תשלומים לקופת גמל, נוסף נספח ה', שעניינו "ממשק מעסיקים", המגדיר מבנה אחיד להעברת נתונים כנדרש בתקנות, ובוצע עדכון לממשק טרום ייעוץ. הממונה על האכיפה בחברה עוקבת אחר היערכות המתפעל ליישום ההוראות.

- **חוזר "עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)"** - החוזר, שפורסם ביוני 2014, מעדכן את מבנה הגילוי בדוחות השנתיים של חברות מנהלות. במקביל פורסם חוזר המעדכן את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים רבעוניים של חברות מנהלות.

- **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית) (תיקון)**, התשע"ד - 2014; חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד- ניהול נכסי השקעה (השתתפות גופים מוסדיים באסיפות כלליות)"; חוזר "הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל" - ביוני 2014 פורסם תיקון לתקנות השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית, במסגרתו נקבעה, בין היתר, חובת השתתפות והצבעה של משקיע מוסדי באסיפה כללית של תאגיד שהוא חברה ציבורית, במקרים בהם נדרש רוב שאינו

רגיל, וזאת למעט מספר נושאים בהן ישנה חובת השתתפות והצבעה גם כשהרוב הנדרש הוא רוב רגיל. כן נקבע, כי משקיע מוסדי המחזיק בניירות ערך של תאגיד פיננסי או של תאגיד השולט בתאגיד פיננסי או של תאגיד בנקאי, ישתתף ויצביע באסיפה הכללית של התאגיד, באופן שיאושר בידי רוב הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות, במקרים שנושא הצעת ההחלטה הוא אישור מדיניות תגמול או אישור עסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי סעיפים שונים לחוק החברות.

במקביל פורסמו, במהלך יוני 2014, תיקון לחוזר המאוחד לעניין השתתפות באסיפות כלליות וחוזר מתוקן בנושא הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל – אשר מתייחסים בעיקר לאופן ההתקשרות של הגוף המוסדי עם הגורם המקצועי, אשר עוסק במתן המלצות ביחס לנושאים העולים להצבעה באסיפות כלליות, ולמידת ההסתמכות שלו על המלצת הגורם המקצועי. החברה עדכנה את נוהל העבודה בנושא וכן את הקריטריונים להשתתפות באסיפות כלליות.

- **חוזר "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי"**- החוזר, שפורסם ביולי 2014, קובע מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים למוצרי חיסכון פנסיוני וביטוח חיים, מרחיב את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, ומפשט את המידע המוצג בו, כך שהדוח ישמש כלי מעקב ובקרה יעיל לעמיתים ולמבוטחים על מוצרים אלה.

בחודש ינואר 2015 פרסם אגף שוק ההון תיקון לחוזר (חוזר גופים מוסדיים 2-9-2015), בו פורטו מספר תיקונים והבהרות לחוזר. הממונה על האכיפה בחברה עוקבת אחר יישום הוראות החוזר.

- **חוזר "משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה"**- כאשר בחשבון של עמית שנפטר לא קיימת הוראת מינוי מוטבים נדרשים הזכאים לכספים, להמציא צו ירושה או צו קיום צוואה על מנת למשוך כספים מהחשבון. החוזר, שפורסם באוגוסט 2014, מסדיר מקרים בהם יתאפשר תשלום כספי עמית שנפטר (אם יתרת הכספים בחשבונו עד 5,000 ₪) ללא דרישת המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה. החברה פעלה לעדכון הנהלים ודבורי ההסבר כאתר, בהתאם להוראות החדשות.

- **חוזר "הסכמים למתן שירותים"**- החוזר, שפורסם באוגוסט 2014, קובע הוראות, בנוגע להגבלות לעניין הסכמי תפעול, המאפשרות לגוף מוסדי להתקשר עם תאגיד בנקאי לצורך קבלת שירותי תפעול במגבלות שנקבעו בחוזר.

- **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד - 2014**- התקנות, שפורסמו בחודש אוגוסט 2014, קובעות, בין היתר, הוראות בנושאים הבאים: אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל; פרטים שעל מעסיק לדווח לחברה מנהלת במועד הפקדת תשלומים; הודעת קופת גמל לעובד על הפסקה בתשלום; היזונים חוזרים שנדרשת חברה מנהלת לשלוח למעסיק; מועד הפקדת תשלומים לקופת גמל; ריבית בשל איחור בהפקדה. על-פי התקנות המעסיקים יידרשו להעביר את הדיווחים לחברה המנהלת באמצעות קובץ ממוכן. החברה נערכת לעדכון נהלי העבודה, בהתאם לדרישות החדשות.

- **חוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ד - 2014**- מטרת החוק, שפורסם בחודש אוגוסט 2014, לקבוע הסדרים בעניין חלוקה של חיסכון פנסיוני בין חוסך ובין בן זוגו לשעבר כפי שנקבעה בפסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני, באמצעות גוף משלם (חברה מנהלת של קופת גמל/מבטח/מעסיק בפנסיה תקציבית

– לפי העניין). החוק קובע הסדרים במצב בו מדובר בחיסכון פנסיוני באמצעות צבירת כספים (בקופ"ג לקצבה, קופ"ג לתגמולים וקופ"ג אישית לפיצויים) ובמצב בו מדובר בחיסכון פנסיוני באמצעות צבירת זכויות (לפי הסדר פנסיה תקציבית, זכן חיסכון באמצעות קרן ותיקה ובאמצעות קופת ביטוח ישנה). הממונה על האכיפה בחברה עוקבת אחר ההיערכות ליישום הוראות החוזר.

- **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התשע"ד-2014** - התיקון לתקנות, שפורסם בחודש אוגוסט 2014, מכניס תיקונים שונים בתקנות העברת כספים בין קופות גמל. במסגרת התיקון לתקנות בוצעה התאמה להוראות דין שהשתנו, נקבעו הוראות לעניין אופן פיצוי העמיתים בעת עיכוב בהעברת הכספים הנובע מאחריות הקופה המקבלת ותוקנו הוראות הנוגעות לאיחוד ופיצול חשבונות.

במהלך ינואר 2015 פורסם חוזר חדש בנושא "העברת כספים בין קופות גמל", שייכנס לתוקף ביום 1.7.2015, והוא כולל שורה של תיקונים לעומת החוזר הקודם בנושא. החברה נערכת לעדכון נהלי העבודה, בהתאם לדרישות החדשות.

- **חוזר "מעורבות גוף שאינו בעל רישיון בשיווק ומכירה של מוצר ביטוח שאינו ביטוח קבוצתי"**- קיימות כיום התקשרויות בין גופים מפוקחים לגופים חיצוניים הכוללות מעורבות של גוף חיצוני בשיווק/מכירת מוצר ביטוח פרט. התקשרויות מסוג זה עלולות להיות בניגוד לאיסורים ותכליות שנקבעו בהוראות חוק. ואולם, לא כל מעורבות, כאמור, נכנסת בגדר האיסורים והתכליות שנקבעו בהוראות החוק. בחוזר, שפורסם בנובמבר 2014, מפורטות הוראות להתקשרות של גוף מפוקח עם גוף חיצוני בקשר לשיווק או מכירת מוצר ביטוח שאינו קבוצתי.

- **FATCA** - בשנת 2010 נחקק בקונגרס האמריקאי חוק ה- FATCA) The Foreign Account Tax Compliance Act),שמטרתו מניעת התחמקות מתשלום מס על-ידי ישויות אמריקאיות בעלות חשבונות מחוץ לארצות הברית.

ביום 30.6.2014 נחתם בין ממשלת ישראל לממשלת ארה"ב, הסכם לשיפור אכיפת מס בינלאומית ויישום הוראות חקיקת ה-FATCA, הקובע, בין היתר, הוראות לעניין העברת מידע ממוסדות פיננסיים בישראל לרשות המיסים בארה"ב, באמצעות רשות המיסים בישראל. בדצמבר 2014 פרסמה הממונה טיוטת מסמך הבהרות בנושא "היערכות ליישום הוראות הסכם ה- FATCA", המבקשת לקבוע הבהרות לעניין ההסכם, עד לכניסתה לתוקף של חקיקה שתעגן את הוראות ההסכם בחוק ובתקנות לפיו. בהתאם להבהרות שפרסם אגף שוק ההון, חברה המנהלת קופת גמל לא משלמת לקצבה, פטורה מדיווח בהתאם להוראות ההסכם.

16. הסכמים מהותיים

החברה רכשה שתי פוליסות ביטוח:

א. ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים – הפוליסה חודשה ב-1 ביוני 2014 עד ל- 30 לנובמבר 2015.

ב. ביטוח אחריות מקצועית - הפוליסה חודשה ב 1 יוני 2014 עד ל- 30 לנובמבר 2015.

מידע נוסף, 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.
הקופה משרתת ציבור עובדים מוגדר שהצטרף לקופה במסגרת הסכמי שכר.

19. דיון בגורמי סיכון

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון, על פי טיבם ועל פי דירוג השפעתם בהתאם להערכת הנהלת החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת

סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	האטה כלכלית	+		
סיכונים ענפיים	סיכוני ציות ורגולציה		+	
	תלות בשוק ההון			+
סיכונים מיוחדים לחברה	תלות בספקים בתחום תפעול ושירות עמיתים		+	

20. מדיניות תגמול של נושאי משרה

עקרונות תגמול בעל תפקיד מרכזי בחברה

בעל תפקידי מרכזי בחברה, המקבל תמורה בגין תפקידו ישירות מהחברה – יחולו עליו העקרונות הבאים:

1. בעל תפקיד מרכזי בחברה לא יקבל תגמול במניות של החברה ו/או מכשירים מבוססי מניות ו/או אופציות.
2. בעל תפקיד מרכזי בחברה לא יקבל כל תשלום רכיב משתנה הנגזר מביצועיו כבעל תפקיד בחברה.
3. עלות השכר הממוצעת של בעל תפקיד מרכזי בחברה, לא תעלה על פי 10 מעלות השכר הממוצעת ומעלות השכר החציוני של עובדים (במשרה מלאה) המועסקים בחברה, שאינם בעלי תפקיד מרכזי.
4. החברה רשאית לאשר לבעל תפקיד מרכזי בחברה, שיפוי, ביטוח נושאי משרה וביטוח תאונות אישיות, בתנאים וגבולות אחריות שלא יעלו על התנאים הקיימים לעניין זה לגבי דירקטורים בחברה.
5. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית לבעל תפקיד מרכזי, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.
6. כל התגמולים לבעל תפקיד מרכזי בחברה ישולמו באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר

לרבות חברה בשליטתו של בעל התפקיד המרכזי. (לגבי תפקידים קיימים ייכנס לתוקף בסוף 2016)

7. התקרה המקסימלית למענקי פרישה של בעל תפקיד מרכזי שהוא נושא משרה, מעבר ל- 100% פיצויי-פיטורים ולתנאים אחרים להם הוא זכאי על-פי דין ו/או על-פי התנאים שנקבעו לכלל העובדים בחברה – עומדת על שכר ברוטו חודשי של חודש אחד בגין כל שנת עבודה + 3 חודשי הסתגלות. מענק פרישה לא יותנה בביצועים בפועל.

8. בעל תפקיד מרכזי, המועסק ע"י נותן שירות במיקור חוץ – יחולו עליו העקרונות המפורטים בחוזר מדיניות תגמול ויובטח כי מנגנון התגמול שלו, בשל עיסוקיו בקשר להסכם ההתקשרות כאמור, שיש להם השפעה על פרופיל הסיכונים של החברה/ כספי הקופה, יהיה עקבי עם עקרונות החוזר ולא יכלול מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.

<u>עקרונות תגמול דירקטורים בחברה</u>

1. 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.

2. הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים לא יקבלו תגמול העולה על התגמול המשולם לדירקטור חיצוני בחברה.

חריג - מנכ"ל חברה המכהן גם כדירקטור בחברה לא יקבל תגמול נפרד בגין עבודתו כדירקטור אולם רשאי הדירקטוריון לאשר תוספת לשכרו כמנכ"ל, בתקופת כהונתו כדירקטור, בעלות שלא תעלה על 1/12 מגובה הגמול השנתי המשולם לדירקטור חיצוני בחברה.

חריג נוסף - דירקטוריון החברה רשאי לאשר ליו"ר דירקטוריון פעיל שכר ו/או תגמול חודשי, ובלבד שעלות השכר/ התגמול החודשי לא תעלה על עלות שכרו החודשי הממוצע של מנכ"ל החברה. עקרונות התגמול של בעל תפקיד מרכזי יחולו, בהתאמה, גם על יו"ר דירקטוריון פעיל.

3. הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה ולביטוח תאונות אישיות, בהתאם לתקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.

4. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית לדירקטור, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

<u>עקרונות תגמול בעלי תפקידים העוסקים בפונקציות בקרה, שיווק פנסיוני או ניהול השקעות</u>

עובדים ועוסקים בפונקציות בקרה, שיווק פנסיוני או וניהול השקעות, לרבות בעל תפקיד מרכזי בפונקציית בקרה,

המקבלים תמורה ישירות מהחברה - יחולו עליהם העקרונות הבאים:

1. לא יקבל תגמול במניות ו/או מכשירים מבוססי מניות ו/או אופציות.

2. לא יקבל כל תשלום רכיב משתנה הנגזר מביצועיו של נושא המשרה.

חריג – ניתן לשלם תגמול משתנה לעובד שיווק, הנגזר מביצועיו, ובלבד שמדובר בתשלום חד-פעמי שאינו מתמשך. התגמול המשתנה בממוצע לשנה לא יעלה על 80% מהתגמול הקבוע.

3. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת

לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

עובדים בפונקציות בקרה/שיווק/ניהול השקעות, המועסקים ע"י נותן שירות במיקור חוץ – יחולו עליהם העקרונות המפורטים בחוזר מדיניות תגמול ויובטח כי מנגנון התגמולים של עובדים אלה, בשל עיסוקם בקשר להסכם ההתקשרות כאמור, שיש להם השפעה על פרופיל הסיכונים של החברה/ כספי הקופה, יהיה עקבי עם עקרונות החוזר ולא יכלול מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.

דו"ח הדירקטוריון

<u>עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

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.
החברה פועלת שלא למטרות רווח.

הקופה היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים עובדים סוציאליים. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים.

מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 159 ושל מסלול ללא מניות - 1437. האישורים תקפים עד 31 בדצמבר 2015.

הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים ופיצויים ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לא משלמת לקצבה ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.
שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו – 7.5% על ידי המעסיק.

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים לעמיתים, אשר חלקם יינתנו באמצעות ספקי שירותים אחרים. תפקיד הבנק הינו לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של עמיתים, העברות שביקשו עמיתים.
שירותי התפעול ניתנו לחברה עד ליום 31.12.2013 על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ.

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 סהר בע"מ.

מידע על בעלי המניות

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

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2014 ב- 265,309 אלפי ש"ח לעומת 267,751 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013, ירידה בשיעור של 0.91%.
הקיטון בהיקף המאזן בשנת 2014 נבע מהרווחים באפיקי ההשקעה, בקיזוז הצבירה השלילית נטו של זכויות העמיתים.
מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה בתאריך המאזן הוא 12,367.

מסמכי היסוד

ביום 24.3.2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה הכנסת תיקון בתקנות ההתאגדות של החברה במסגרתו הוספה הוראה כי החברה פועלת שלא למטרת רווח. אגף שוק ההון אישר ביום 1.7.2014 את התיקון בתקנות ההתאגדות, התיקון נרשם ברשם החברות ביום 31.12.2014.
למעט האמור לעיל, מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.

מידע כללי על תחום הפעילות

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

המצב הכספי של החברה

	ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2013		אחוז השינוי
	אלפי ש"ח	אחוז ממאזן	אלפי ש"ח	אחוז ממאזן	
נכסים					
חייבים ויתרות חובה	50	28%	29	16%	72%
מזומנים ושווי מזומנים	130	72%	155	84%	-16%
סך כל הנכסים	180	100%	184	100%	-2%
התחייבויות והון					
זכאים ויתרות זכות	180	100%	184	100%	-2%
סך כל התחייבויות והון	180	100%	184	100%	-2%
הכנסות					
הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל, נטו	1,268	100%	1,570	99.87%	-19%
הכנסות מימון	-	-	2	0.13%	-100%
סך הכל הכנסות	1,268	100%	1,572	100%	-19%
הוצאות					
הוצאות הנהלה וכלליות	1,268	100%	1,572	100%	-19%
רווח(הפסד) לתקופה	0		0		

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום שנת 2014 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

	הרבעון הרביעי 2014	סיכום שנת 2014
מדד המניות הכללי	-0.3%	11.5%
יתר 50	-9.5%	-11.5%
מדד ת"א 100	-1.3%	6.7%
מדד ת"א 25	0.4%	10.2%
מדד אג"ח להמרה	10.1%	20.8%
מדד אג"ח כללי	-0.1%	4.7%
מדד המחירים לצרכן	0.1%	-0.2%

תמונת המאקרו

בשנת 2014 נראה היה כי השווקים הפיננסיים הכירו בכך שהפער שבין כלכלת ארה"ב לכלכלות בשאר העולם רק הולך וגדל. בעוד המשק האמריקאי הציג, ככל הנראה, צמיחה של יותר מ-2.5% בשנת 2014 (וזאת על אף הפגיעה החריפה של החורף הקשה ברבעון הראשון בו התוצר התכווץ ב-2.1%), כלכלות גוש האירו, יפן וחלק גדול מהמשקים המתעוררים המשיכו לדשדש ולהציג נתוני צמיחה איטיים.

בישראל הצמיחה ב-2014 עמדה על 12.8% לעומת צמיחה של 3.3% ב-2013. הצמיחה השנה התאפיינה בגידול ניכר בצריכה הפרטית (3.9%, בהמשך ל-3.4% בשנת 2013) ובצריכה הממשלתית (4.4%, אחרי 3.3% ב-2013) מחד ומאידך גידול מתון יחסית בייצוא הסחורות והשירותים (1.1%, אחרי 2.0% ב-2013) והתכווצות משמעותית בהשקעות (-2.8%, לעומת 1.1% בשנת 2013). שיעור האבטלה הממוצע בשנת 2014 עמד על 6.0% לעומת שיעור אבטלה ממוצע של 6.3% ב-2013. שיעור ההשתתפות בכוח העבודה המשיך לעלות מרמה ממוצעת של 63.7% בשנת 2013 לרמה הממוצעת של 64.2% בשנת 2014.

אינפלציה, תקציב וריבית

האינפלציה במהלך שנת 2014 עמדה על -0.2% לעומת 1.8% בשנת 2013. האינפלציה הושפעה רבות משינויים חיוביים בצד ההיצע כגון תחרות גוברת בענפי המזון, תקשורת וכו', רפורמות של הממשלה ("חוק המזון", שמיים פתוחים, רפורמות בייבוא ועוד) ומשינוי בתרבות הצרכנית. על רקע האינפלציה הנמוכה, ולאור חוזקו של השקל, בנק ישראל הפוזית את הריבית שלוש פעמים במהלך השנה (מ-1.0% ל-0.25%). הפחתות הריבית ובעיקר התחזקות הדולר בעולם הביאו להתחזקות הדולר גם מול השקל כאשר בסופו של דבר התחזק הדולר ב-12.6% מול השקל. האירו, אשר נחלש בעולם בצורה משמעותית, נחלש גם מול השקל אם כי באופן מתון יחסית כאשר השקל התחזק ב-1.2% מול האירו בשנת 2014. מול סל המטבעות נחלש השקל ב-3.1% בשנת 2014.

סך הכנסות המדינה בשנת 2014 הסתכמו ב-283.7 מיליארדי שקלים, לעומת 282.9 מיליארדי שקלים בשנת 2013. בניכוי תיקוני חקיקה והתאמות לנתוני התקציב, עלו ההכנסות בשיעור ריאלי של 5.1% בשנת 2014, וזאת לאחר עליה ריאלית של 2.8% בשנת 2013. הגירעון הכולל ללא מתן אשראי נטו הסתכם ב-2014 בסך של 29.9 מיליארד שקלים שהם 2.8% אחוזים מהתמ"ג, לעומת תכנון המקורי בתקציב המדינה שעמד על גירעון של 3.0% מהתמ"ג. הסטייה מיעד הגרעון מוסברת על ידי תת ביצוע בצד ההוצאות בסכום של 0.2% מהתוצר.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם בשלושת הרבעונים הראשונים של 2014 ב-8.3 מיליארד דולר. העודף בחשבון השוטף ובמאזן התשלומים נובע מעודף של 3.6 מיליארד דולר במאזון הסחורות והשירותים ומעודף בחשבון ההון בסך של 1.93 מיליארד דולר, שיפור ניכר ביחס ל-1.06 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העודף בחשבון הפיננסי בלט גם הוא כאשר זה עמד בשלושת הרבעונים האחרונים על סך של 3.6 מיליארד דולר לעומת 0.3 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד.

שוק המניות

שנת 2014 הייתה תנודתית בשל תרומתם של אירועים החריגים במהלך השנה אך בשורה התחתונה הייתה טובה לשוקי המניות. בישראל מדד ת"א 25 עלה ב-2014 ב-10.2% הרחק מהתשואה של ת"א 75 והיתר שירדו במהלך השנה ב 9.8% וב- 11.5% בהתאמה. בארה"ב שוק המניות האמריקאי הציג ביצועי יתר ביחס לשווקים מרכזיים בעולם במהלך 2014. מדד ה- S&P500 וה- NASDAQ עלו ב-13.7% ו-14.7% בהתאמה.בעולם הבטחותיו של דראגי להמשך התמיכה המוניטארית המשיכו לתמוך במדדים באירופה. מדד ה-EUROSTOXX600 עלה ב-7.9%, בעוד מדד ה-DAX הגרמני סיים את השנה עם תשואה של 2.6% כאשר עליית המתחים הגיאופוליטיים מול רוסיה פגעו בסנטימנט הגרמני. מדד ה-Nikkei בלט עם תשואה של 8.9% על רקע הגדלת ההרחבה הכמותית של הבנק המרכזי ביפן. בשווקים המתעוררים מדד ה-MSCI EM ירד ב-2.1%, בהובלת ירידה של 2.9% במדד המניות הברזילאי. מדד ה-Hang Seng הסיני עלה ב-5.3%.

שוק הנגזרים

ברבעון האחרון מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-14.0 מיליון יחידות אופציה או ב-2 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-9.3 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-192 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-9.8 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה של 5.8% במהלך 2014 ובאופן דומה לאפיק השקלי גם באפיק זה הציגו אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) תשואה עודפת כאשר עלו ב-5.2%, לעומת חלקו הבינוני (2-5 שנים) וחלקו הקצר של העקום (עד שנתיים) שירדו ב-1.1% וב-1.8% בהתאמה. באפיק השקלי בריבית משתנה נרשמה תשואה של 1.0%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בסיכום שנתי, האפיק השקלי בריבית קבועה עלה ב-7.2%. חלקו הקצר של האפיק השקלי (עד שנתיים), עלה ב-1.3%, חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-4.6% וחלקו הארוך (5+ שנים) ב-14.8%.

שנת 2014 הייתה שנה מצוינת לאפיק האג"ח הממשלתי- המחירים עלו והתשואות נלחצו כלפי מטה. השנה החיוביות בשוק האג"ח אירעה, בין היתר, כפועל יוצא מהירידה החדה בציפיות האינפלציה ולא פחות חשוב, שלוש הפחתות הריבית, בשיעור מצטבר של 0.75 נ"א, שנבעו מירידה זו.

תופעה נוספת עליה ניתן להצביע במהלך השנה החולפת היא הצמצום המשמעותי בפער בין תשואת האג"ח של ישראל ל-10 שנים למקבילתה האמריקאית עד לכדי מצב בו פער זה גלש למשך מספר חודשים רצופים לטריטוריה שלילית. המחזור היומי הממוצע בשנת 2014 במניות והמירים הסתכם ב-1.213 מיליארד ₪, רמה

הגבוהה ב-3.5% מהמחזור היומי הממוצע בשנת 2013. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו בשנת 2014 ב-8.7 מיליארד ₪, עלייה של 144% ביחס לנתוני שנת 2013.

אגח קונצרני

בסיכום השנה מדדי התל בונד 20, 40 ו-60 עלו ב-1.0%, 0.6% ו-0.8%, בהתאמה. מדד התל בונד יתר ומדד התל בונד בנקים מסיימים גם הם את השנה בעליות של 0.4% ו-1.3% בהתאמה. מדד התל בונד תשואות ירד השנה ב-2.9% וזאת כתוצאה מהמשקל הגדול יחסית של החברות החשופות לרוסיה במדד. כתוצאה מהירידה בציפיות האינפלציה במהלך השנה, מדד התל בונד שקלי הציג תשואת יתר ועלה ב-4.0%. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, שנת 2014 בלטה לטובה כאשר החברות גייסו 57754.4 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח עוד עולה מן הנתונים כי חלקן של ההנפקות הלא סחירות עמד ב-2014 על כ-30%, זאת לעומת ממוצע של 10% בחמש השנים האחרונות.

בחודש פברואר חלה ירידה נוספת בריבית לרמה של 0.1%.

ענף קופות הגמל

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

אופי ניהול ההשקעות של הקופה על רקע ההתפתחויות הכלכליות

רצון הקופה הוא 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 2014. להלן פירוט השינויים לפי אפיקים בסיכום שנתי:

מסלול הכללי

במסגרת הפעילות באפיק המנייתי נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-9.783 מלש"ח, ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ-33.4 מלש"ח. בנוסף, נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ-33.79 מלש"ח, ונמכרו מניות ותעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ-28.71 מלש"ח.

במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני נרכשו אג"ח צמוד בהיקף של כ-12.02 מלש"ח ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 4.402 מלש"ח . בנוסף, נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-2.54 מלש"ח ונמכרו אג"ח שקליות בהיקף של כ- 0.935 מלש"ח.

באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח ממשלתי צמוד מדד בהיקף של כ- 25.61 מלש"ח. ונמכרו אג"ח ממשלתי צמוד מדד בהיקף של כ- 18.65 מלש"ח. נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 16.59 מלש"ח ונמכרו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 16.28 מלש"ח.

במסגרת הפעילות באג"ח בחול, נרכשו אג"חים בהיקף של 2.74 מלש"ח ונמכרו אג"חים בהיקף של כ- 4.14 מלש"ח .

מסלול ללא מניות

באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח צמוד בשווי של כ- 202 אש"ח, ונמכרו אג"ח צמוד בשווי של כ- 94 אש"ח.

באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח שקלי בשווי של כ-278 אש"ח, ונמכרו אג"ח שקלי בשווי של כ- 184 אש"ח.

באפיק הקונצרני נרכשו תעודות סל בהיקף של כ- 9 אש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 6 אש"ח.

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה

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

	שנת 2014	שנת 2013	שיעור השינוי
	(באלפי ש"ח)		
הפקדות	10,907	11,376	(4.12%)
משיכות	(7,038)	(4,537)	55.12%
העברות מהקופה	(21,918)	(12,874)	70.25%
העברות אל הקופה	84	81	3.70%
העברות, נטו	(21,834)	(12,793)	70.67%
העברות בין מסלולים	122	127	(3.94%)
סה"כ צבירה	(17,965)	(5,954)	

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנה המדווחת היא 6.44% במסלול הכללי ו- 1.7% במסלול ללא מניות, לעומת תשואה של 8.19% במסלול הכללי ו- 2.9% במסלול ללא מניות אשתקד. הרווחים שצברה הקופה בשנת 2014, נבעו בעיקר מנכסי חוב סחירים ומהשקעות אחרות. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "ההתפתחויות בשוק ההון". לעניין ניתוח תשואות הקופה ראה פרק "ניתוח מדיניות ההשקעה" בדוח סקירת ההנהלה.

3. 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 חקופה 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 שמורכבים בעיקר מנכסי חוב סחירים, מניות ותעודות סל, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות.
הקופה מחזיקה באפיקים סחירים אלו, במזומנים ובשווי מזומנים (לא כולל סכומים לקבל בגין השקעות) בשיעורים הבאים: 95.54% במסלול הכללי, ו- 99.86% במסלול ללא מניות, במסלול ללא מניות הקופה מחזיקה בנכסי חוב סחירים בלבד ותעודות סל אג"חיות.
במסגרת מדיניות ההשקעות של הקופה, ומתוך כוונה למקסם את תשואת הקופה תוך סיכון נמוך, ועדת ההשקעות מתאימה את משך החיים של נכסי החוב 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".

ניהול סיכוני שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה להשיג שילוב אופטימלי לדעת החברה בין הקטנת הסיכונים בתיק הנכסים, ובין הגדלת הרווחים ממנו. מדיניות ההשקעות נקבעת על ידי הדירקטוריון ומתפרסמת באתר האינטרנט של החברה. בנוסף קובע הדירקטוריון מגבלות להקצאת הנכסים ולחשיפות. וועדת ההשקעות נותנת הוראות למנהל התיק באופן שוטף וקובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק. ההוראות מתבססות על שיקול דעתה של הועדה, על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמיתי הקופה, פיזור תיק הנכסים ועל בסיס התנאים בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשווקים אלו בטווחי זמן שונים. הכול – בכפוף להחלטות הדירקטוריון כאמור לעיל.

פרטים על חברי הדירקטוריון

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	חברות בועדות 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
עו"ס צפרא דוויק, יו"ר	00819302	1949	הדר יוסף 42/17, תל אביב	ישראלית	M.A סוציולוגיה וחינוך B.S.W בעבודה סוציאלית B.A סוציולוגיה וספרות עוס בכיר מומחה	יו"ר איגוד העו"ס יו"ר האגודה לקידום העו"ס יו"ר עמותת עמ"י	ק.ל.ע – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ	לא	לא	יולי 2013	יו"ר איגוד עו"ס בישראל	לא	לא
שטפל משה	746933	1935	הגפן 7 קרית ביאליק	ישראלית	עו"ס B.S.W	גימלאי,	ק.ל.ע – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ	לא (משקיף בועדת השקעות)	לא	ינואר 1996	גימלאי	לא	לא
רוזנר יצחק	003065208	1946	הרב אסף דוד 7 חיפה	ישראלית	B.S.W. בעבודה סוציאלית M.S.W בעבודה סוציאלית עו"ס בכיר מומחה	מנהל המחלקה לשיקום נכים – אגף הרווחה, עירית חיפה, גימלאי		השקעות	לא	ינואר 1996	מנהל המחלקה לשיקום נכים עיריית חיפה. מורה בבית הספר לעבודה סוציאלית	לא	כן

רוזנר אפי	3057564	1950	אסף 2/8 חיפה 34760	ישראלית	M.S.W. בעבודה סוציאלית, עו"ס בכיר מומחה	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	השקעות	לא	ינואר 1999	מנהל מחוז חיפה והצפון, בקרן לטיפול בחסויים	לא	כן
ברחד שמואל	54060546	1956	מצפה נטופה ד.נ. גליל תחתון	ישראלית	B.A + M.S.W עבודה סוציאלית	מנהל פנימיה לאנשים עם פיגור שכלי – נוה רם. מנהל חברת א.ד.נ.מ – בי"ס לחינוך מיוחד	ק.ל.ע – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ	ביקורת	לא	אוגוסט 2005	מנהל פנימיה לאנשים עם פיגור שכלי – מעון נוה רם	לא	לא
מאיה אנוש	023732993	1968	סטימצקי 6/29 תל אביב	ישראלית	B.S.W עבודה סוציאלית, M.S.W במדיניות ציבורית, LLB במשפטים עו"ס בכירה	פקידת סעד, מדריכת סטודנטים		ביקורת	לא	מרץ 2006	עובדת סוציאלית ופקידת סעד בת"א	לא	לא
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, יעד תעשיות שלדיאלי	יו"ר ועדת השקעות	כן	ינואר 2007	דירקטור בחברות שונות ומנכ"ל	לא	לא

רוני גאגין	51361103	1952	נורית 4, חיפה	ישראלית	B.S.W ו M.S.W בעבודה סוציאלית ותואר שני נוסף בביקורת ציבורית ופנימית עו"ס בכיר מומחה בבריאות	מנהלת המחלקה לעבודה סוציאלית במרכז רפואי רמב"ם.		ביקורת	לא	אפריל 2009	מנהלת המחלקה לעבודה סוציאלית במרכז רפואי רמב"ם	לא	לא
יהודה אורון	7756786	1939	רעננה, שברץ 2	ישראלית	LLB משפטים, עו"ד	עו"ד/נוטוריון/בורר דח"צ – דפנה בע"מ, "ר ועדת השקעות, יו"ר ועדת ביקורת		יו"ר ועדת ביקורת	כן	אפריל 2011	רשות השיפוט הארצית ההסתדרות הכללית – חבר ויו"ר מותב	לא	לא

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות ועדת ביקורת
צפרא דוויק	5	---	---
שטפל משה	4	19(בתור משקיף)	---
רוזנר יצחק	5	26	---
יהודה אורון	5	---	5
רוזנר אפי	3	22	---
ברחד שמואל	4	---	---
מאיה אנוש	5	---	5
סמי בקלש	5	27	---
רוני גאגין	5	---	5
מס' ישיבות שהתקיימו	**5**	**27**	**5**

פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	תאריך התחלת כהונה
עו"ד תמיר סלע	057711699	1962	מנכ"ל	לא	לא	M.B.A במנהל עסקים LLB	עו"ד, ומנכ"ל חברות מנהלות	נובמבר 2005
עו"ד גלית שלום קדוש	024319543	1969	יועצת משפטית	לא	לא	תואר ראשון במשפטים	עצמאית בעלת משרד עורכי-דין. בעבר שותפה במשרד עו"ד בני כהן.	פברואר 1996
רו"ח אורי מועלם	043698711	1942	מבקר פנים	לא	לא	רואה חשבון	ראיית חשבון, ביקורת, יעוץ כלכלי	1998
דורון ארגוב, רו"ח	059764670	1965	מנהל כספים	כן	כן	רואה חשבון, בכלכלה BA וחשבונאות, מוסמך במשפטים	בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים	מרץ 2011
רועי בן ארי	040924136	1981	מנהל סיכונים	לא	לא	תואר ראשון כלכלה ומנהע"ס	מנהל השקעות, יועץ השקעות	2011

גמול דירקטורים

שכר הדירקטורים בשנת 2014 שולם לדירקטורים החיצוניים על פי תעריף של 1,240 ש"ח בתוספת מע"מ לישיבה של הדירקטוריון ושל ועדותיו. כמו כן שולם לכל אחד מהדירקטורים החיצוניים גמול שנתי בסך של 21,425 ₪. הסכומים נכונים לתאריך המאזן. כן שולם גמול לדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים בעלות של 900 ש"ח ברוטו, עבור יום ישיבות.

השכר לדירקטורים והחזר הוצאות הנסיעה כאמור לעיל , כלול בדמי הניהול, והוא הסתכם בשנת 2014 ב - 182 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
צפרא דוויק	**יו"ר	(1)	-	ההסתדרות הכללית החדשה

בשל תפקידה בהסתדרות הכללית החדשה כיו"ר איגוד העו"ס, מקבלת משכורות ונלוות כמקובל בהסתדרות הכללית החדשה.

רואה החשבון המבקר

משרד מועלם את מועלם
מען – החילזון 1 רמת גן
שם השותף האחראי – איציק מועלם.

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2014 5 פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת.

החברה מינתה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של מבקר הפנים ודנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו. על פי הוראות אגף שוק ההון, מערך הביקורת הפנימית של החברה כולל עריכת סקר סיכונים בכל תחומי פעילות החברה והקופה, ביסוס תוכנית עבודה רב שנתית, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד.
סקר סיכונים כללי נערך על ידי המבקר הפנימי והוגש לחברה בשנת 2012.

וועדת הביקורת מכהנת גם כוועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בטיוטת הדוחות הכספיים טרם הבאתם לאישור הדירקטוריון ובאפקטיביות הבקרות על הדיווח הכספי והגילוי.

חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהלי התיק קנו ומכרו 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).

נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

נוהל השתתפות באסיפות הכלליות בתאגידים המוחזקים ע"י קופת גמל אשר אושר ע"י הקופה מסדיר את מדיניות הקופה בנוגע להשתתפות באסיפות ובנוגע לאופן ההצבעה באסיפות.
הנוהל כפוף להוראות תקנה 41 ה 1 לתקנות מס הכנסה ולהוראות הדין, לרבות הפרסומים הבאים:

א. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה הכללית), התשס"ט-2009 – ביום 8.10.09 נכנסו לתוקפן התקנות אשר מפרטות מקרים בהם חברה מנהלת מחויבת להשתתף באסיפה כללית של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה בו, את אופן גיבוש המדיניות בדבר הצבעה, ואת הסייגים לחובת ההצבעה.

ב. חוזר 6-9-2014 בדבר הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון (ממועד תחילתן של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית) (תיקון),התשע"ד-2014)- בהמשך לפרסום תקנות בעניין, כמפורט בסעיף 1, פורסם חוזר זה המסדיר את חובת הגוף המוסדי לפרסם את מדיניות ואת אופן ההצבעה שלו בפועל בתאגידים בהם הוא בעל זכות הצבעה. וכן את אופן ההתקשרות של הגוף המוסדי עם הגורם המקצועי ואת מידת ההסתמכות שלו על המלצת הגורם המקצועי.

הנוהל קובע קריטריונים לגבי חובת ההשתתפות באסיפות ולגבי אופן ההצבעה. הנוהל מתייחס, ביו היתר, לנושאים הבאים: עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי עניין, העסקת נושאי משרה והסכמי שכרם, מתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה, תיקון תקנון לעניין סעיפים מסוימים, חלוקת דיבידנד, מינוי דירקטורים פנימיים וחיצוניים ותנאי העסקתם וכדומה.

הנוהל קובע באילו מקרים השתתפות באסיפה והחלטת ההצבעה בה יובאו להכרעת ועדת ההשקעות של הקופה, זאת כאשר מדובר בצד קשור למנהל התיקים-פסגות. וכן באילו מקרים ההחלטה תובא להכרעת הנציגים החיצוניים של ועדת ההשקעות, זאת כאשר מדובר בצד קשור לקופה.
מחלקת המחקר של פסגות בית השקעות בוחנת את כל האסיפות שיש לקופה זכות הצבעה בהן, והתקשרה במהלך חודש ינואר 2012 עבור הקופה עם גוף מייצג, חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ, אשר משתתף באסיפות בהתאם להוראות הדין ונוהל הקופה

הנוהל קובע כי אחת לחודשיים תקבל ועדת ההשקעות את הדיווחים המפורטים להלן:

א. אסיפות אשר בהן השתתפה הקופה – הדיווח יכלול את רשימת האסיפות ואופן ההצבעה של הקופה באותן אסיפות. נבמקרים של הצבעה בניגוד למדיניות ההצבעה, לפי העניין, יפורטו הסיבות.
ב. אסיפות בהן לא השתתפה הקופה – הדיווח יכלול את רשימת האסיפות והנימוקים לאי השתתפות בהן.

התייחסות לדיון בנושא הנהלים ועדכונם – הנוהל קובע, כי אחת לשנה תקיים ועדת ההשקעות דיון בנוגע לנהלים ותעדכנם במידת הצורך.

הקופה נדרשת לפרסם דיווחים אלו באתר האינטרנט שלה, בצירוף מדיניות ההצבעה שלה.

הקופה רואה באסיפות הכלליות נושא בעל חשיבות עליונה אשר באמצעותו ניתן לשנות מוסכמות ועיוותים בשוק ההון הישראלי ולקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין החברות ובין אחזקות המיעוט ולקידומו של ממשל תאגידי בחברות ציבוריות.

האקטיביות של הקופה בהשתתפות באסיפות כלליות מאפשרת לקופה להעביר את תפיסותיה לגבי הסוגיות הרבות של ממשל תאגידי בחברות ציבוריות ולהשפיע על התנהלות החברות הציבוריות ובדרך זו לשמור על טובת עמיתי הקופה.

כאמור, בנוהל נקבעו קריטריונים אחידים וברורים לגבי מדיניות ההצבעה במספר רב של נושאים, דבר המאפשר לפעול בשקיפות ובאחידות מול החברות הציבוריות.

אופן ההצבעה תואם כאמור את מדיניות איכות ממשל תאגידי שאימצה הקופה בהתאם לחוזר.

החברה השתתפה במהלך שנת 2014 ב -150 אסיפות.

ספקים ונותני שירותים

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

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".

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם 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 הנן 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.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2014 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

הצהרת מנכ"ל

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

אני, עו"ד תמיר סלע , מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
   - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 פיקחנו 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

23.3.2015
תאריך

עו"ד תמיר סלע , מנכ"ל

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-

   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 פיקחנו 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

23.3.2015
תאריך

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

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 וחסכון).

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 2014, 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 2014, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

צפרא דוויק, יו"ר הדירקטוריון

עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

23.3.2015
תאריך

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2014

[מבוקרים]

מועלם ומועלם
MOUALEM & MOUALEM
רואי חשבון C.P.A.

דוח המבקרים לבעלי המניות של

עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: החברה) לימים 31 בדצמבר 2014 ו 2013 ואת דוחות הכנסות והוצאות החברה לתקופה שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה, אחריותנו היא לחוות דיעה 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מטעה מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו ע"י הדירקטוריון וההנהלה של 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 לכללי החשבונאות המקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2014 ו 2013 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים.

מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 23 במרץ 2015.

מגדל ב.ס.ר. 3, רח' כנרת 5, בני ברק 5126237
B.S.R. 3 Tower, 5th Kinneret St. Bnei Brak 5126237 Israel
+972 (3) 7554500
+972 (3) 6137655
muallem@muallem-cpa.co.il
www.muallem.co.il

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 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO).

הדירקטוריון 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-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) 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 בחברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דווח 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 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 ליום 31 בדצמבר 2014 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

כמו כן, ביקרנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוח על המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2014 ו 2013 ואת הדוח על הרווח והפסד של החברה לכל אחת משלוש השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014 , 2013 ו2012 והדוח שלנו לגביהם מיום 23 במרץ 2015 הינו ללא הסתייגות.

בכבוד רב,
מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 23 במרץ 2015.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דו"ח על המצב הכספי

	ביאור	ליום 31 בדצמבר 2014	2013
		אלפי ש"ח	
נכסים			
חייבים ויתרות חובה	4	50	29
מזומנים ושווי מזומנים	5	130	155
סך כל הנכסים		180	184
הון			
הון מניות	6	-	-
התחייבויות			
זכאים ויתרות זכות	8	180	184
סך כל ההתחייבויות והון עצמי		180	184

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

23 במרץ 2015	צפרא דגניק	עו"ד, תמיר סלע	רו"ח, דורון ארגוב
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהל כספים

דוח על הרווח הכולל

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	באור	2014	2013	2012
		אלפי ש"ח		
הכנסות				
הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל, נטו		1,268	1,570	1,536
הכנסות מימון	11	-	2	3
סך כל ההכנסות		1,268	1,572	1,539
הוצאות				
הוצאות הנהלה וכלליות	12	1,268	1,572	1,539
רווח (הפסד) לתקופה		-	-	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל עו"ס (להלן: "הקופה").
הקופה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.
הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים.
החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקרן ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

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

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

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. **עיקרי המדיניות החשבונאית**

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS").
דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים: תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) והבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

הדוחות נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים, על פי חוזר גופים מוסדיים מספר 11-9-2012 ועל פי חוזר גופים מוסדיים 10-9-2014.
החברה אינה פועלת למטרות רווח, החברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוחות על תזרימי המזומנים והדוחות על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים לפיכך לא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. **מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**

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

ג. **בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

ד. **ההכרה בהכנסות והוצאות**

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ה. **ההכרה בהכנסות והוצאות**

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.

ו. **שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות,

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, 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 בה שונו האומדנים .

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה המנהלת פועלת במגזר קופות הגמל בלבד, ועוסקת בניהול קופת גמל לעובדים סוציאליים אשר מפעילה 2 מסלולי השקעה. פרטים אודות הכנסות והוצאות מניהול הקופה ראה בדוח רווח והפסד ובביאורים הנלווים אליו.

ביאור 4 - חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 בדצמבר	
	2014	2013
	אלפי ש"ח	
הוצאות מראש	22	13
קופת הגמל	20	10
צדדים קשורים	8	5
חייבים אחרים	-	1
סה"כ חייבים ויתרות חובה	50	29

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

	ליום 31 בדצמבר	
	2014	2013
	אלפי ש"ח	
מזומנים למשיכה מיידית	130	155

המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת בגין הפקדות בנקאיות יומיות (שנה קודמת - 0.85%).

ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון

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

ביאור 7 - מסים על הכנסה

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו - 1975.

כמו כן, החברה הינה "מוסד ציבורי" כהגדרתו בפקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה השנתיים.

לחברה המנהלת הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2010.

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

	ליום 31 בדצמבר	
	2014	2013
	אלפי ש"ח	
הוצאות לשלם	117	125
ספקים ונותני שירותים	35	-
מוסדות ורשויות ממשלתיות	7	-
צדדים קשורים	21	59
	180	184

ביאור 9- הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המירבי אשר רשאית החברה המנהלת לגבות מעמיתי הקופה על פי דין הנו 2.0% בשנה מהצבירה. הקופה הנה קופת גמל ענפית אשר גובה דמי ניהול על בסיס הוצאותיה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי כאמור. שיעור דמי הניהול שנגבה הנו זהה לכל עמיתי הקופה בכל מסלולי ההשקעה.

להלן סכומי ושיעורי דמי הניהול שנגבו ע"י החברה המנהלת בפועל:

דמי ניהול מקופות גמל

	2014	2013	2012
דמי ניהול מקופת הגמל	1,268	1,536	1,447
שיעור אחיד וממוצע דמי ניהול	0.48%	0.62%	0.60%

ביאור 10 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

	ליום 31 בדצמבר 2014	לשנה שהסתיימה ביום ביום 31 בדצמבר 2014	
	סך נכסים מנוהלים	תקבולים	תשלומים
	אלפי ש"ח		
קופת גמל עוס	265,273	10,907	(7,038)
סך הכל	265,273	10,907	(7,038)

ב. העברות כספים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	
	קופות גמל	סה"כ
	אלפי ש"ח	
העברות לקופה מגופים אחרים		
העברות מקופת הגמל	79	79
סך הכל	79	79
העברות מהקופה לגופים אחרים		
העברות לקופת הגמל	(21,726)	(21,726)
סך הכל	(21,726)	(21,726)
העברות, נטו	(21,647)	(21,647)

ביאור 11 - הכנסות מימון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2014	2013	2012
	אלפי ש"ח		
הכנסות ריבית ממזומנים	-	2	3
סך הכל הכנסות מימון	-	2	3

הכנסות מימון נובעות מריבית על העו"ש.

ביאור 12 - הוצאות הנהלה וכלליות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2014	2013	2012
	אלפי ש"ח		
שכר עבודה ונלוות	216	205	199
תשלומים לדירקטורים	182	205	192
ביטוחים	56	80	115
אחזקת משרד ותקשורת	1	4	1
שיווק ופרסום	61	126	117
תשלום לגורמים מתפעלים	* 146	381	348
דמי ניהול תיק השקעות **	140	129	87
ייעוץ ושירותים מקצועיים	419	424	464
אחרות	47	18	16
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות	1,268	1,572	1,539

* הירדה נובעת ברובה מדמי ניהול בנק מתפעל.

** כולל דמי ניהול בסך 39 אש"ח בגין קרנות נאמנות ו 6 אש"ח בגין תעודות סל, המנוהלות על ידי בית ההשקעות "פסגות" אשר הינו צד קשור לקופה.

ביאור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2014

	אלפי ש"ח
חייבים	28
זכאים ויתרות זכות (**)	(21)

היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית .

היתרה הגבוהה ביותר בערך מוחלט של צד קשור עמדה על 109 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

	אלפי ש"ח
הכנסות מדמי ניהול	1,268
הוצאות הנהלה וכלליות (**)	414

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

ג. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

	2013		2012		2011	
	מס' אנשים	סכום באש"ח	מס אנשים	סכום באש"ח	מס' אנשים	סכום באש"ח
שירותי ניהול (כולל מע"מ)	1	216	1	201	1	199

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה פועלת במגזר קופות הגמל. פעילויות החברה חושפות אותה בין היתר לסיכונים הבאים: סיכוני שוק, סיכוני נזילות, סיכונים ביטוחיים, סיכונים משפטיים וסיכונים תפעוליים.

למידע נוסף אודות ניהול הסיכונים בחברה, ראה פרק ניהול סיכונים בדו"ח סקירת ההנהלה של הקופה.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

מערך ניהול הסיכונים בחברה מורכב ממספר רכיבים. אחד השותפים לתהליך הינו מבקר הפנים של החברה אשר מבצע סקר סיכונים אחת לתקופה ביחס לתהליכים השונים בחברה, ובהתאם לתוצאותיו, מכין תכנית עבודה רב שנתית לבחינת התהליכים השונים בחברה ובקופה, תוך תעדוף תהליכים בעלי סיכון גבוה יותר מהאחרים. כמו כן, מדווח מבקר הפנים לוועדת הביקורת על תוצאות הסקר ותוצאות הביקורת שהוא עורך. ועדת הביקורת דנה בדוחות מבקר הפנים ופועלת לשם תיקון הליקויים, במידה ונמצאו, על מנת למזער את הסיכונים הגלומים בפעילות החברה.

בנוסף למבקר הפנים, מינתה החברה מנהל סיכונים אשר אחראי על תערכת וניהול הסיכונים הגלומים בפעילות החברה המנהלת של קופת הגמל. מנהל הסיכונים בוחן ומעריך באופן שוטף את הסיכונים הפיננסיים השונים אשר גלומים בעיקר בנכסים שבהם משקיעה הקופה עבור עמיתיה, לרבות סיכוני אשראי, סיכונים גאוגרפיים, סיכוני מנפיק, סיכוני שוק וכדומה. מנהל הסיכונים מדווח לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון באופן שוטף את הערכותיו לגבי הסיכונים הקיימים בקופה ואלו דנים בנושא ומקבלים החלטותיהם תוך מתן התייחסות לדיווח מנהל הסיכונים. מנהל הסיכונים מונה בהתאם להוראות פרק 10 בשער 5 של קודקס הרגולציה

ג. דרישות חוקיות

לפי הוראות פרק 10 בשער 5 של קודקס הרגולציה נקבע כי גוף מוסדי יקים יחידות ניהול ובקרת סיכונים נפרדת מיחידת ניהול ההשקעות ותמנה מנהל ליחידה כאמור, בעל מומחיות וניסיון מוכחים בתחום ניהול או בקרת סיכונים פיננסיים, בתחום ההשקעות או בתחום האשראי (להלן: "**מנהל הסיכונים**").

תפקידיו של מנהל הסיכונים יחיו בין היתר - מתן חוות דעת לוועדת ההשקעות לגבי סיכונים בתיק הנכסים, זיהוי הסיכונים, הערכת השפעתם ואופן ניהולם, דיווחים שוטפים לדירקטוריון, לוועדת ההשקעות ולמנכ"ל ועוד.

על מנהל הסיכונים להיות נוכח בדיוני ועדת ההשקעות ובדירקטוריון בנוגע לדוחות שהוגשו לו.

ד. סיכוני שוק

לחברה אין נכסים פיננסיים מלבד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, ולפיכך לא ניתן מידע לגבי סיכוני שוק,סיכוני אשראי וסיכון נזילות.

סיכון נזילות-

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקופה, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקיה הוא ניהול הקופה. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה.

סיכון תפעולי-

ניהול הסיכונים התפעוליים מבוצע באמצעות מיפוי והערכת רמת הסיכון ויישום בקרות למזעור הסיכונים, עבור

ביאור 14 - ניהול סיכונים (המשך)

סיכונים שהוערכו ברמה בינונית וגבוהה. אחת לרבעון נבחנת תוכנית העבודה ליישום הבקרות, אחת לשלוש שנים מבוצע סקר כולל להערכת הסיכונים התפעוליים.

ביאור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

כנגד החברה אין התחייבויות תלויות נכון ליום 31.12.2014

ביאור 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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