דוח שנתי של החברה המנהלת

2015

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 2015

דו"ח על עסקי התאגיד

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

כללי

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה. בדוח 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 דוח 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 דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח 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.

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

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

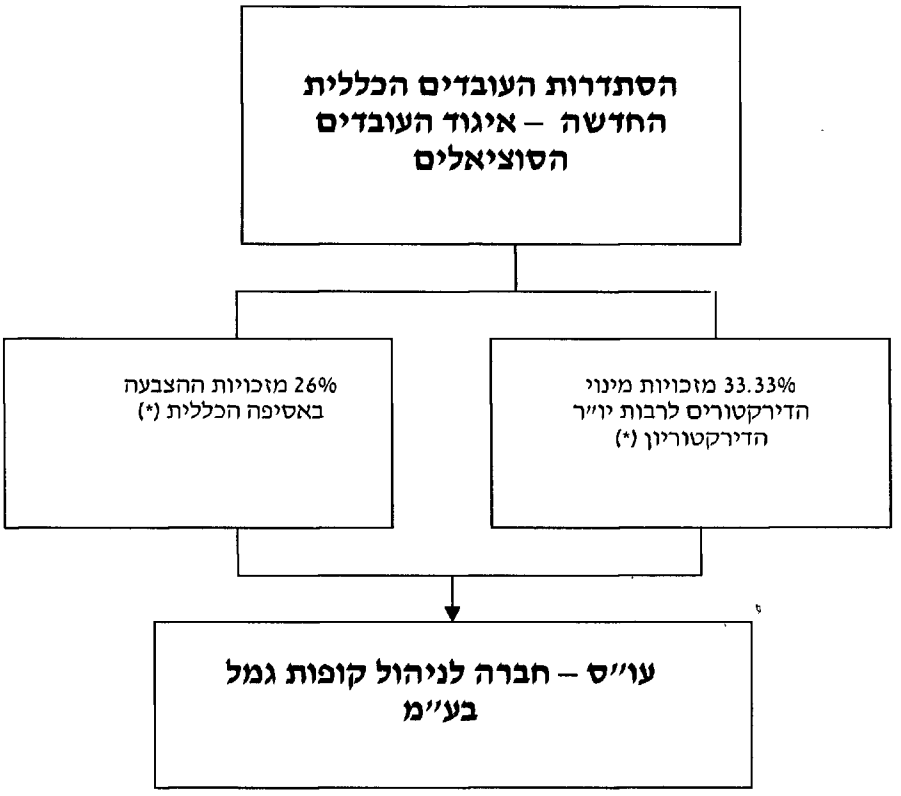
   הקופה מיועדת לעובדים סוציאליים.

   החברה פועלת שלא למטרות רווח.

מידע על בעלי המניות

בעלי המניות של החברה הינם עמיתי הקופה ואיגוד העובדים הסוציאליים.

2. תרשים מבנה אחזקות העיקרי:



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

שינוי מבני

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

תחומי פעילות

החברה ניהלה בתקופת הדוח שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

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

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

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

- עו"ס גמל לבני 50 ומטה (מסלול חדש).
- עו"ס גמל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש במקום המסלול הכללי).
- עו"ס גמל לבני 60 ומעלה (מסלול חדש, במקום המסלול ללא מניות).

ב. השקעות בהון תאגיד וחלוקת דיבידנד:

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

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

א)

	2015	2014	2013(1)
מספר עמיתים: (2)			
פעילים	4,466	4,765	
לא פעילים	4,831	4,793	
סה"כ	9,297	9,558	
מספר חשבונות עמיתים: (2)			
פעילים	5,968	6,350	
לא פעילים	6,042	6,017	
נכסים מנוהלים, נטו (2) (באלפי ₪):			
פעילים	169,683	182,889	
לא פעילים	88,249	82,384	
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (3)	557	478	
תקבולים מדמי גמולים	10,247	10,907	11,376
העברות צבירה לקופה	140	84	81
העברות צבירה מהקופה	(13,728)	(21,918)	(12,874)
פדיונות	(5,434)	(7,038)	(4,537)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה (4)	1,434	15,497	19,016
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
פעילים ולא פעילים	1,251	1,268	1,570
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.06%	0.05%	0.07%
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.01%	0.01%	0.00%
עמלות ניהול חיצוני	0.06%	0.05%	0.05%

(1) ע"פ אישור שהתקבל ביום 2.3.2016 מאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ניתן לא להכליל נתונים בגין שנים עברו במידה ואינם בנמצא אצל הגורם המתפעל. עקב מעבר בנק מתפעל בסוף שנת 2013 חלק מהנתונים הנדרשים אינם בנמצא לשנת דיווח זו.

(2) ע"פ חוזר 2015-9-32 עמיתים פעילים מוגדרים עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח (הפקדה- למעט העברת צבירה לחשבון). עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל. עמיתים לא פעילים מוגדרים כעמיתים שאינם עמיתים פעילים.

(3) דמי גמולים משונתים - עבור עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. לצורך חישוב זה נלקחות הפקדות עמית ע"פ עיתוי ההפקדה ואותה הפקדה מוכפלת במספר פעמים שהיא צפויה להופיע במהלך השנה. לדוגמא הפקדה חודשית מוכפלת ב-12.

(4) עודף הכנסות על הוצאות - נלקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופה.

ב)

	2015	2014	2013*
חשבונות מנותקי קשר:			
מספר חשבונות	1,514	1,926	
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	13,948	20,547	
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	68	97	
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	0.51	0.48	0.62

* ע"פ אישור שהתקבל ביום 2.3.2016 מאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ניתן לא להכליל נתונים בגין שנים עברו במידה ואינם בנמצא אצל הגורם המתפעל. עקב מעבר בנק מתפעל בסוף שנת 2013 חלק מהנתונים הנדרשים אינם בנמצא לשנת דיווח זו.

ג) הקופה, כקופת גמל ענפית, גובה דמי ניהול לפי הוצאות בפועל, בכפוף לשיעור מרבי שלא יעלה על 2% לשנה, בהתאם לקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב-2012.

ד) להלן ניתוח שינויים מהותיים שחלו בנתוני הקופה בתקופות אילו:

ניתן לראות כי ישנה ירידה בהעברות צבירה מהקופה לעומת תקופה מקבילה אשתקד.
ניתן לראות כי ישנה מגמה של ירידה בתשואות הקופה ביחס לתשואות בתקופה מקבילה אשתקד וזאת בהלימה לתוצאות בענף.

ב. תחרות

בשוק פועלים מסלולי השקעה רבים ומגוונים במסגרת קופות גמל שונות.
בשנים האחרונות חלה עליה, בהיקף העברות הכספים מקופה לקופה, בענף כולו, וגם בקופה, וזאת לאור חופש הבחירה של העמית בקופה בה ינוהל כספו, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים וסוכני ביטוח.

ג. לקוחות

הקופה הינה קופת גמל ענפית ומיועדת לסקטור העובדים הסוציאליים. להלן מספר נתונים בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

	2015	2014
שיעור הפדיוננת מהצבירה הממוצעת	111.10%	281.85%
גיל ממוצע של עמיתים	46.37	46.9
וותק ממוצע של עמיתים	11.87	12.05

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2015, שעשויה להיות להן השלכה מהותית על החברה והקופה

תיקון 12 לחוק קופות גמל, קובע איסור על מעביד להתנות את גובה שיעור הפקדות המעביד בגין עובד בהפקדה לקופה מסוימת ו/או מסוג מסוים; (שיעור הפקדה כולל תגמולים/ פיצויים וביטוח). כמו-כן נקבע, כי במקרה של התניה אסורה בדין ו/או בהסכם לגבי שיעור ההפקדה ייחשב העמית כמי שזכאי לשיעור ההפקדה הגבוה מבין האופציות שקבועות בדין ו/או בהסכם, וזאת עד לתיקון הדין או הסכם.
התיקון בתוקף מיום 5.2.2016.

תיקון 12 ותיקון 13 לחוק קופות גמל - במסגרת תיקונים אלה נקבעו הוראות המאפשרות לעמית, שיש לו יתרת כספים נמוכה בקופת הגמל (עד 8,000 ₪), למשוך את הכספים בפטור ממס, בהתקיים תנאים מסוימים שפורטו בתקנות.

תיקון 13 לחוק קופות גמל, שפורסם בנובמבר 2015, קבע כי קופות גמל מסוגה של הקופה, יכונו "קופת גמל לחיסכון" במקום השם שהיה קיים קודם לכן "קופת גמל לא משלמת לקצבה".
כיום עמיתים המעוניינים למשוך כספים שהפקידו בקופה החל משנת 2008, נדרשים להעביר את הכספים לקרן פנסיה ולקבלם כקצבה.
במסגרת התיקון שונתה הגדרת המושג "קצבה", באופן שיאפשר לעמיתי הקופה (בעת הפרישה) למשוך אנונה חודשית מהקופה ולרכוש במקביל ביטוח אריכות חיים לתקופה שלאחר תום תשלומי האנונה החודשית.

חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל, שפורסם לראשונה בפברואר 2015 קבע כי הקופה נדרשת להקים שלושה מסלולי השקעה תלויי גיל וכי לא ניתן יהיה, החל מיום 1.1.2016, לצרף עמיתים חדשים למסלול הכללי. עוד נקבע, כי עמית חדש שלא בחר במסלול השקעה מסוים, יחסוך במודל השקעה תלוי גיל (כלומר, היתרה הצבורה וההפקדות השוטפות יושקעו במסלול השקעה המתאים לגיל העמית ויעברו באופן אוטומטי למסלול השקעה אחר המתאים לגיל העמית, סמוך למועד בו הגיע העמית לגיל בו קיים מסלול השקעה אחר המתאים לגילו).

לאור הוראות החוזר, החל מיום 1.1.2016 פועלים בחברה 3 מסלולים כמצוין בביאור 1 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

החברה החליטה שלא לשייך את העמיתים שהצטרפו לקופה לפני יום 31.12.2015 למודל השקעה תלוי גיל.

תיקון חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים, שפורסם באוקטובר 2015, קובע בין היתר, כי חברה מנהלת נדרשת לשאת בעלויות העסקת עובד או בעל תפקיד מרכזי, בהתאם להיקף המשרה, הסמכות והאחריות באותה חברה.
חל איסור על גוף מוסדי לשאת בעלויות העסקת עובד או בעל תפקיד מרכזי בשל כהונתו בתאגיד אחר והגוף המוסדי נדרש לוודא כי עובד או בעל תפקיד כאמור, לא יקבל כל תגמול בשל כהונתו בגוף המוסדי מגורם אחר.

חוזר דיווח לממונה על שיעורי דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני, פורסם באפריל 2015 על רקע כוונת אגף שוק ההון להקים מחשבון שיאפשר לחוסכים להשוות דמי ניהול המוצעים ע"י קופות הגמל השונות.
להערכת החברה, מחשבון דמי הניהול יסייע לעידוד התחרות בשוק קופות הגמל ולהורדת דמי הניהול, אולם המחשבון, במתכונת שהוצגה לגופים המוסדיים, עלול לפגוע בקופות הענפיות ולהטעות את המשתמשים:

א. המחשבון אינו מאפשר למשתמש להגדיר מקום עבודה או דירוג, כדי לקבל רזולוציה יותר מתאימה של הטבות שהוא יכול לקבל מקופת גמל;
ב. המחשבון אינו מציג את קופות הגמל הענפיות, אלא רק אם המשתמש מכיר את המושג וביקש זאת במפורש;
ג. הטבות בדמי הניהול המוצגות במחשבון הן הטבות לשנתיים בלבד ואין כל התחשבות בקריטריון של משך מתן ההטבה בדמי ניהול.

חוזר מסמך ההנמקה, שפורסם בנובמבר 2015, קובע כי חלה חובה על משווק פנסיוני למלא מסמך הנמקה מלא בכל פגישת שיווק עם בעל רישיון חדש, בכל מקרה שלא הוכן לקוח מסמך הנמקה בעבר, במפגש הנוגע לפרישה לקצבה, כאשר לקוח ביקש למשוך שלא כדין מעל 50 אלף ₪, כאשר נודע למשווק על שינוי במצבו המשפחתי של הלקוח.
כדי למלא מסמך הנמקה מלא יש נדרש המשווק הפנסיוני לקבל מידע מהמסלקה על כל המוצרים של הלקוח.

תקנות תשלומים לקופת גמל – החל ממשכורת ינואר 2016 נדרשים מעסיקים לדווח לקופה דיווח ממוכן על הפקדות העמיתים. תיקון לתקנות מדצמבר 2015 קבע כי התקנות יחולו על מעסיקים באופן הדרגתי:
ב- 1 בפברואר 2016 על מעסיק המעסיק מעל 100 עובדים, ב- 1 ליולי 2016 על מעסיק המעסיק מעל 50 עובדים ולא יותר מ 100 עובדים וב- 1 לינואר 2017 על מעסיק המעסיק לפחות מ- 50 עובדים.

חוזר תשלומים לקופת גמל, שפורסם בדצמבר 2015, קובע הוראות לעניין:
- הודעות שנדרשת חברה מנהלת לשלוח למעסיק שלא דיווח על הפקדות עמיתים באמצעות קובץ ממוכן.
- איסוף נתונים על מעסיקים שלא העבירו דיווח מתוקן;
- הודעה לעמית/ למעסיק במקרה של הפסקת הפקדות;

- הודעה לעמית במקרה של אי שיוך כספים;
- הוראות לעניין השבת תשלום שהופקד ביתר (דרישת הצהרת מעסיק);
- דיווח לממונה על שוק ההון – קובץ זיהוי הקופה ופרטי חשבון הבנק לצורך הפקדות (קובץ שיפורסם למעסיקים).

להערכת החברה, בשנתיים-שלוש הקרובות צפויים שיבושים בהפקדות העמיתים לקופת הגמל ועומס תפעולי חריג, עד שהמעסיקים יטמיעו את הדרישות החדשות. בטווח הארוך יותר (בעוד מספר שנים) צפויה התייעלות תפעולית, בין היתר בכל הנוגע לרישום הפקדות, טיפול בפיגורי מעסיקים והפקדות שליליות.

להלן עיקרי <u>טיוטות</u> מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2015, שעלולה להיות להן, השלכה מהוונית על החברה והקופה:

טיוטת תיקונים לתקנות רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך, שפורסמה ביולי 2015, כוללת בין היתר איסור על חברה מנהלת לקבל שירותי קסטודיאן (משמורת ני"ע) ושירותי ברוקראז' (קניה ומכירה של ני"ע) באמצעות תאגיד בנקאי הנותן לה שירותי ניהול או תפעול.
לטיוטת תיקונים זו עלולות להיות השלכות כבדות משקל על שוק קופות הגמל, מאחר ואת עיקר שירותי התפעול בענף זה נותנים תאגידים בנקאיים וסביר להניח כי רוב הבנקים, אם לא כולם, יעדיפו להפסיק לתת לקופות גמל שירותי תפעול, אם ובמידה והתיקון לתקנות יאושר.

טיוטת חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל, שפורסמה בדצמבר 2015 אוסרת על קופת גמל לקבל הפקדות ללא טופס הצטרפות, אלא אם זו קופת ברירת מחדל, שנבחרה בהליך תחרותי ע"י מעסיק או ארגון עובדים.
לעניין ההליך התחרותי נקבע בטיוטת החוזר כי הוא חייב להתבצע אחת ל- 5 שנים וכי הוא יכלול שלושה קריטריונים בלעדיים: מדד שירות (שפרסם האוצר), תשואות ודמי ניהול.
עוד נקבע בטיוטת החוזר, כי בהליך התחרותי תיבחר באופן עקרוני קופת גמל לקצבה <u>אחת</u> וכי הבחירה תחול על כל העובדים במקום העבודה.

טיוטת חוזר זו עלולה לפגוע פגיעה קשה בקופה, מאחר והיא קופה ענפית, המיועדת לציבור העובדים הסוציאליים והיא מהווה מאז הקמתה קופת ברירת מחדל, במסגרת הסכמי העבודה הקיבוציים החלים על העובדים. טיוטת החוזר עלולה לפגוע פגיעה קשה בכל ענף קופות הגמל הענפיות. קופות אלה, הגובות דמי ניהול לפי הוצאות בפועל, עוזרות למשק בשמירה על רמת דמי ניהול נמוכה, וככל שיפגע ענף קופות הגמל הענפיות, תפגע התחרותיות בשוק וכתוצאה מכך צפוי גידול בדמי הניהול שמשלמים העמיתים במשק כולו.
יצוין כי ביום 13.3.2016 פרסמה הממונה על שוק ההון חוזר סופי בעניין אשר החריג מתחולת החוזר קופות שנגבים בהן דמי ניהול על פי הוצאות בפועל.

ב. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, הון עצמי מינימאלי, הון אנושי בעל הכשרה מתאימה ועמידה בהוראות הרגולציה השונות כמתואר בפרק ב' לעיל.

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

ג. גורמי הצלחה קריטיים

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

א. שימור התיק תוך שמירה על איכות השירות לעמיתים.
ב. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק.
ד. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
ה. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
ו. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
ז. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקופה בחתייחס לרמות סיכון.
ח. התחרות בתחום.
ט. יכולת השיווק (הקופה מוגבלת לסקטור עובדי ציבור העובדים הסוציאליים. אי לכך גורם זה אינו בעל משקל רב).
י. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
יא. היקף הטבות המס לעמית.
יב. שינויים רגולאטורים.
יג. הפעלת בקרה יעילה.

לדעת הנהלת החברה יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. קיים סיכון כי עמית שלא ידע להתייחס גם לגורמי הסיכון עלול להסיק מסקנות מוטעות לגבי בחירת קופת הגמל. הנהלת החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש.

ד. השקעות

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קופת גמל. לחברה אין נכסים פיננסים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת. לגבי השקעות קופת הגמל ראה דוחות כספיים של הקופה.

ה. הון אנושי

למידע על מדיניות התגמול בחברה, חברי הדירקטוריון ונושאי משרה בכירה ראה "חלק ד'- היבטי ממשל תאגידי".

החברה אינה מעסיקה עובדים.

עו"ד תמיר סלע משמש כמנכ"ל החברה. המנכ"ל אינו עובד החברה.

במהלך שנת 2015 התקיימו מספר ימי עיון בהם נטלו חלק מנושאי המשרה בחברה.

ו. 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.

ז. ספקים ונותני שירותים

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

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך בכפוף להנחיות 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 ולהנחיות האמורות.

ח. עונתיות

תחום קופות הגמל של השכירים אינו מאופיין בעונתיות מאחר ותזרים ההפקדות היינו בדר"כ מנוכה מהשכר ומתפלג על פני כל השנה. לעומתו תחום קופות הגמל של העצמאיים מאופיין בהפקדות גדולות בסוף שנת הכספים על מנת לזכות בהטבות מס.

ט. נכסים בלתי מוחשיים

לחברה המנהלת קיימים מאגרי מידע במסגרתם נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופה. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקופה כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקופה ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. מאגר המידע משמש את החברה והקופה בתפעול השוטף של עסקיה. המאגר מוחזק ע"י בנק הבינלאומי, במסגרת שירותי התפעול.

י. גורמי סיכון

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

למידע נוסף ראה ביאור "ניהול סיכונים" בחברה המנהלת ומידע בדבר ניהול סיכונים המופיע בדוח סקירת ההנהלה של קופת הגמל.

יא. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם ושם משפחה	צפרא דוויק
מספר תעודת זיהוי	008193021
שנת לידה	1949
מען	הדר יוסף 42/17 ,תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר הדירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יולי - '2013
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	BA סוציולוגיה וספרות- אונ' ת"א,BA עבודה סוציאלית - אונ' בר אילן,MA סוציולוגיה - אונ' טקסס בצפון. יו"ר איגוד העו"ס,יו"ר האגודה לקידום העו"ס, יו"ר קרן עמי דוויק למען הנוער ק.ל.ע- חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ,יו"ר האגודה לקידום העו"ס,יו"ר עמותת עמ"י
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	אפרים רוזנר
מספר תעודת זיהוי	30567564
שנת לידה	1950
מען	אבא חושי 143/32, חיפה 4398720
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינואר - '1996
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	MA בעבודה סוציאלית - אונ' חיפה,עו"ס בכיר מומחה מנהל מחוז חיפה והצפון - קרן לטיפול בחסויים. משמש כדירקטור בק.ל.ע- חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	כן

שם ושם משפחה	שמואל ברחד
מספר תעודת זיהוי	54060546
שנת לידה	1956
מען	מצפה נטופה, ד.נ. גליל תחתון 15295
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אוגוסט '2005
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	MA בעבודה סוציאלית - אונ' חיפה, עו"ס בכיר מומחה מנהל מעון/ פנימייה לאנשים עם פיגור שכלי "נווה רם". משמש כדירקטור בק.ל.ע- חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	משה שטפל
מספר תעודת זיהוי	746933
שנת לידה	1935
מען	הגפן 7, קרית ביאליק 27023
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינואר '1996
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	עו"ס גמלאי, פעיל באיגוד העו"ס משמש כדירקטור בק.ל.ע- חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	אוגוסט- '2015

שם ושם משפחה	רוזנר יצחק
מספר תעודת זיהוי	003065208
שנת לידה	1946
מען	הרב אסף דוד 7, חיפה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינואר- '1999
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	B.S.W בעבודה סוציאלית + M.S.W בעבודה סוציאלית עו"ס בכיר מומחה מנהל המחלקה לשיקום נכים- אגף הרווחה, עיריית חיפה, גימלאי
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	כן

שם ושם משפחה	מאיה אנוש
מספר תעודת זיהוי	023732993
שנת לידה	1968
מען	סטימצקי 6/29, תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מרץ '2006
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	B.S.W עבודה סוציאלית, M.S.W במדיניות ציבורית, L.L.B במשפטים עו"ס בכירה, פקידת סעד, מדריכת סטודנטים.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	סמי בקלש
מספר תעודת זיהוי	012299764
שנת לידה	1960
מען	השחפים 6, רעננה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינואר '2007
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	רו"ח , בעל תואר בכלכלה ומנהל עסקים - אוניברסיטת בר אילן, לימודי שנת השלמה בחשבונאות באוניברסיטת תל- אביב. מנכ"ל בקלש יעוץ והשקעות בע"מ. משמש כדח"צ ביהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ ודירקטור ביעד תעשיות שלדיאלי
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא
בעל מומחיות חשבונאית	כן

שם ושם משפחה	יהודה אורן
מספר תעודת זיהוי	7756786
שנת לידה	1939
מען	רעננה, שברץ 2
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אפריל '2011
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	L.L.B במשפטים, עו"ד האוניברסיטה העברית עו"ד/נוטריון/בורר שימש כיו"ר ועדת השקעות וועדת ביקורת בקופות גמל גל ודפנה.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	רוני גאגין
מספר תעודת זיהוי	51361103
שנת לידה	1952
מען	נורית 4, חיפה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אפריל 2009'
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	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.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

ב. נושאי משרה*

	שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי בחברה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון תעסוקתי
1	עו"ד תמיר סלע	057711699	1962	נובמבר '2005	מנכ"ל	לא	כן, עד 5,000 ₪	לא	M.B.A במנהל עסקים L.L.B, עו"ד ומנכ"ל חברות מנהלות
2	עו"ד גלית שלום קדוש	024319543	1969	פברואר '1996	יועצת משפטית	לא	לא	לא	תואר ראשון במשפטים, עצמאית בעלת משרד עורכי-דין, בעבר שותפה במשרד עו"ד בני כהן
3	רו"ח אורי מועלם *	043698711	1942	01.01.1998	מבקר פנים	לא	לא	לא	ראיית חשבון, ביקורת , יעוץ כלכלי
4	רו"ח דורון ארגוב	059764670	1965	מרץ '2011	מנהל כספים	מנהל כספים בק.ל.ע- חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ	לא	לא	רו"ח , BA בכלכלה וחשבונאות, מוסמך במשפטים.
5	רועי בן ארי	040924136	1981	2011	מנהל סיכונים	לא	לא	לא	משווק השקעות לגופים מסדיים.

* פרש מתפקידו ביום 18.01.2016. רו"ח עופר קירו מונה כמבקר ממועד זה.

פרטים אודות דירקטורים אשר הינם נושאי משרה של החברה מצויים בסעיף א' בחלק זה.

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

להלן פירוט עקרונות מרכזיים שאושרו ע"י דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצות וועדת התגמול, באשר למדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלה ועם הצורך בניהול מושכל של כספי העמיתים.

מדיניות התגמול הינה מדיניות רב-שנתית (לתקופה של 3 שנים).

<u>עקרונות תגמול בעל תפקיד מרכזי בחברה</u>

"**בעל תפקיד מרכזי**" – מנכ"ל, מנהל כספים ראשי, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל, מבקר פנים, מזכיר חברה, יועץ-משפטי ראשי, מנהל הסיכונים, מנהל השקעות ראשי, ראש אגף קופות גמל.

בעל תפקידי מרכזי, 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[1] של עובדים (במשרה מלאה) המועסקים בחברה, שאינם בעלי תפקיד מרכזי.
4. החברה רשאית לאשר לבעל תפקיד מרכזי בחברה, שיפוי, ביטוח נושאי משרה ולביטוח תאונות אישיות, בתנאים וגבולות אחריות שלא יעלו על התנאים הקיימים לעניין זה לגבי דירקטורים בחברה.
5. ועדת התגמול, תהיה אחראית לאישור שינויים בשכרם ותנאי עבודתם של עובדי החברה ולאישור תנאי שכרו ועבודתו של עובד חדש בחברה.
6. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית לבעל תפקיד מרכזי, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.
7. כל התגמולים לבעל תפקיד מרכזי בחברה[2] ישולמו באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר לרבות חברה בשליטתו של בעל התפקיד המרכזי[3].
8. התקרה המקסימלית למענקי פרישה[4] 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[5].

   מענק פרישה לא יותנה בביצועים בפועל.

---

1 **עלות שכר חציוני** – רמת **שכר** אשר מחצית מהעובדים משתכרים יותר ממנה ומחציתם פחות ממנה.

2 לעניין זה – 'בעל תפקיד מרכזי' – למעט דירקטור ולמעט חבר ועדת השקעות או ועדת אשראי שאינם עובדי החברה או גוף מוסדי אחר בקבוצת המשקיעים או תאגיד השולט בגוף המוסדי.

3 יחול רק על התקשרויות שיערכו לאחר מועד אישור המדיניות, וככל שיתחייב לפי הדין.

4 "**מענק פרישה**" – כל תגמול המשולם לנושא משרה, בסיום תקופת ההעסקה, מעבר לתגמולים בגין סיום העסקה שנקבעו לכלל העובדים והמועסקים בגוף המוסדי.

5 האמור לא יחול על זכויות שנצברו לעובד החברה ע"י החברה עד ליום התחילה.

9. **השבה** – החברה לא תשלם לבעל תפקיד מרכזי בה כל תשלום רכיב משתנה הנגזר מביצועיו כבעל תפקיד בחברה לפיכך, ובכפוף לקיום תנאי זה, לא יופעל בחברה מנגנון השבה של רכיב משתנה, כמפורט בחוזר מדיניות תגמול.

לחברה שמורה הזכות לפעול לגביית תשלום מכל עובד/בעל תפקיד, בכל מקרה שהתברר כי תשלום כלשהו שולם בטעות ו/או כתוצאה מהטעייה/מרמה.

10. **איסור גידור** – חל איסור על בעל תפקיד מרכזי ליצור הסדרי גידור פרטיים, המבטלים את השפעת הרגישות לסיכון הגלומה ברכיב המשתנה בתגמולם.

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 לחסכם 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. והדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים לא יקבלו תגמול העולה על התגמול המשולם לדירקטור חיצוני בחברה ולא יקבלו רכיב משתנה בשל כהונתם.

חריגים:

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

דירקטוריון החברה רשאי לאשר ליו"ר דירקטוריון פעיל שכר ו/או תגמול חודשי, ובלבד שעלות השכר/ התגמול החודשי לא תעלה על יחס הכפלה מרבי אחד[6] ביחס לעלות התגמול החודשי הממוצע של דירקטור חיצוני בחברה. יו"ר הדירקטוריון לא יקבל תגמול משתנה בשל כהונתו. 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 החתאגדות 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 וניהול השקעות</u>

עובדים ועוסקים בפונקציות בקרה, שיווק וניהול השקעות, 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.

---

6 יחס הכפלה – היחס המרבי שבו יוכפל תגמול דח"צ לצורך קביעת תגמול יו"ר הדירקטוריון. תגמול דח"צ לעניין קביעת תגמול יושב ראש הדירקטוריון לפי פסקה זו, יחושב על פי המספר המזערי של ישיבות דירקטוריון וועדותיו המחויב על-פי הוראות הדין.

חריג - לעובד בתחום השיווק ניתן לשלם תגמול משתנה, הנגזר מביצועיו של נושא המשרה, 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 אמור לעיל, 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.

עלויות העסקת עובדים ובעלי תפקיד מרכזי בקבוצת משקיעים

1. החברה לא תישא בעלויות העסקת עובד או בעל תפקיד מרכזי בה בשל כהונתו בתאגיד אחר, לרבות כהונה בתאגיד אחר שהוא חלק מקבוצת משקיעים שאליה משתייכת החברה.
2. החברה תישא בעלויות העסקת עובד או בעל תפקיד מרכזי בו, בהתאם להיקף המשרה, הסמכות והאחרית של בעל התפקיד בחברה, ובכפוף למגבלות החוזר7.
3. החברה תוודא כי עובד או בעל תפקיד מרכזי בה לא יקבל כל תגמול בשל כהונתו בחברה מגורם אחר, ובכלל זה משולט בחברה8.

מדיניות זו אושרה בדירקטוריון ביום 18.1.2016 והשינויים שבה אל מול המדיניות הקודמת בוצעו בהתאמה לשינויים הנדרשים בחוזר 31-9-2015.

<u>מדיניות תגמול בחברה המנהלת:</u>

	פרטי מקבלי התגמולים				תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)			סה"כ
	שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר עבודה	דמי ניהול	דמי ייעוץ	
1	תמיר סלע	מנכ"ל	נותן שירות חיצוני	-			209	209
2	גלית שלום קדוש	יועמ"ש	נותן שירות חיצוני	-			92	92
3	אורי מועלם	מבקר פנים	נותן שירות חיצוני	-			58	58
4	רועי בן ארי	מנהל סיכונים	נותן שירות חיצוני	-			49	49
5	דורון ארגוב	מנהל כספים	נותן שירות חיצוני	-			47	47

7 דהיינו, בעת כהונה של עובד או בעל תפקיד מרכזי במספר חברות שהם חלק מקבוצת משקיעים, על כל גוף מוסדי בקבוצה לשאת בעלויות העסקתו של אותו עובד או בעל תפקיד לפי היקף המשרה, הסמכות והאחריות באותה חברה, בכפוף למגבלות החוזר.

8 או ממחזיק מהותי בחברה בלא שולט. לעניין זה "שולט" – לרבות קרובו או תאגיד אחר שבשליטתו. "ממחזיק מהותי" – כהגדרתו בסעיף 41 יד לחוק הפיקוח על הביטוח, לרבות קרובו או תאגיד אחר בשליטתו.

ד. המבקר הפנימי

מבקר הפנים הינו רו"ח אורי מועלם. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים ביום 01.01.1998. המבקר מועסק בקופה בהיקף של 325 שעות בשנת 2015. דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקרת הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקרת.
התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעתי ובשנת 2015 עלות שכר המבקר הינה 58 אלפי ש"ח כולל מע"מ.
המבקר אינו עובד התאגיד.
המבקר אורי מועלם פרש מתפקידו וסיים את כהונתו בתאריך 18.01.2016.
החברה מינתה את רו"ח עופר קירו כמבקר ממועד זה.

ה. רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו מועלם ומועלם, השותף האחראי הינו רו"ח איציק מועלם. המשרד מכהן משנת 1996 כרואה חשבון מבקר של החברה.
השכר טרחה הכולל לו זכאי המבקר בדין שירותי ביקורת ושירותי ביקורת נלווים , הקשור לשנת הדיווח האחרונה 66 אלפי ₪ כולל מע"מ ולשנה הקודמת לה הינו 65 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

<u>הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי</u>

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.

<u>בקרה פנימית על דיווח כספי</u>

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2015 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.

ז. החלטות חברה

1. פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:

פירוט פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות בתקופת הדוח:					
סוג הפעולה 9	שם נושא המשרה ותפקידו	פרטי הפעולה	מועד אישור הפעולה	תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה 10	הנימוקים לאישור11
בשנת 2015 לא היו פעולות שאושרו בחברה לפי סעיף 255 לחוק החברות.					

2. פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור:

פירוט פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור בתקופת הדוח:					
סוג הפעולה 12	שם נושא המשרה ותפקידו	מועד הפעולה ופרטיה	מועד ההחלטה	תיאור ההליכים שקדמו לאי ההבאה לאישור או לאי האישור	הנימוקים לכך
בשנת 2015 לא היו פעולות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות					

---

9 . **סוג הפעולה**:

(1) **ניגוד עניינים** – פעולה שיש בה ניגוד עניינים בין מילוי תפקידו של נושא משרה בחברה לבין מילוי תפקיד אחר שלו או לבין ענייניו האישיים;

(2) **תחרות** – פעולה שיש בה תחרות של נושא משרה עם עסקי החברה;

(3) **ניצול הזדמנות עסקית** – פעולה שיש בה ניצול הזדמנות עסקית של החברה במטרה להזיג טובת הנאה לנושא המשרה או לאחר;

(4) **גילוי ידיעות** – נושא משרה נדרש לגלות לחברה כל ידיעה ולמסור לה כל מסמך הנוגעים לענייניה, שבאו לידיו בתוקף מעמדו בחברה.

'נושא משרה' – לעניין זה – מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי.

10 . **ההליכים שבהם אושרה הפעולה** – פעולות שאינן פעולות מהותיות דורשות אישור בהתאם להוראות הפרק החמישי לחוק החברות (אישור עסקאות) ואילו פעולות מהותיות דורשות אישור כאילו מדובר בעסקאות חריגות. (עסקה חריגה מוגדרת בחוק החברות כעסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, עסקה שאינה בתנאי שוק או עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

11 . **אופן אישור הפעולה** - החברה רשאית לאשר פעולה כאמור בכפוף לקיום כל התנאים הבאים: נושא המשרה פועל בתום לב, הפעולה או אישורה אינן פוגעות בטובת החברה, נושא המשרה גילה לחברה, זמן סביר לפני המועד לדיון באישור את מהות ענינו האישי בפעולה, לרבות כל עובדה או מסמך מהותיים.

12 . להגדרת סוג פעולה ולהגדרת נושאי משרה – ראה הערת שוליים 9.

3. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות

פירוט עסקאות חריגות[13] של החברה עם נושא משרה בה או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלנושא המשרה בחברה יש בה עניין אישי, בתקופת הדוח:
בשנת 2015 לא הייתה עסקה חריגה של החברה עם נושא משרה בה או עסקה חריגה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי.

4. פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה[14] כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

פטור	אין פטור לנושא משרה בתוקף נכון ליום 31.12.2015.
ביטוח	נושאי המשרה בחברה מבוטחים במסגרת ביטוח נושאי משרה. היקף הביטוח נכון ליום 31.12.2015 עומד על סך של 10 מיליון ש"ח למקרה ולתקופה. כמו-כן, הדירקטורים ומנכ"ל החברה מבוטחים במסגרת ביטוח תאונות אישיות, המכסה נזקים שנגרמו עקב או במהלך עבודתם בחברה.
התחייבות לשיפוי	החברה נתנה לדירקטורים ולמנכ"ל החברה התחייבות לשיפוי בהיקף של 0.1% מנכסי הקופה, ולא יותר מתקרת השיפוי המותרת על-פי דין.

13. 'עסקה חריגה' (לעניין זה):

עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה;

עסקה שאינה בתנאי שוק;

עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

14. להגדרת 'סוג פעולה' ולהגדרת 'נושא משרה' - ראה הערת שוליים 9.

דוח הדירקטוריון

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

א. בשנת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי החברה ותוצאות פעילותה.

ב. בדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בשנת הדוח. לעניין זה ראו דוח כספי חברה ודוח עסקי תאגיד המצורפים לדוח זה.

ג. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית בשנת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום שנת 2015 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

	הרבעון הרביעי 2015	סיכום שנת 2015
מדד המניות הכללי	4.5%	6.8%
יתר 50	3.2%	21.3%
מדד ת"א 100	1.1%	2.0%
מדד ת"א 25	2.5%	4.4%
מדד אג"ח להמרה	4.0%	17.2%
מדד אג"ח כללי	0.3%	1.8%
מדד המחירים לצרכן	-0.4%	-1.0%

תמונת המאקרו

בישראל הצמיחה ב-2015 עמדה על 2.3% לעומת צמיחה של 2.6% ב-2014. השקל התחזק ב-2015 ב-7.2% מול סל המטבעות. ההשקעות בבנייה למגורים התרחבו ב-2.1% אחרי התכווצות של 0.5% ב-2014. האבטלה שירדה במתינות, השכר הריאלי שצמח ב-3.0%, הריבית האפסית וירידות המחירים אשר מותירות יותר כסף פנוי בכיסו של הצרכן תמכו כולם בהמשך ההתרחבות של הצריכה הפרטית. שיעור האבטלה הממוצע בשנת 2015 עמד על 5.4% לעומת שיעור אבטלה ממוצע של 6.0% ב-2014.

האינפלציה במהלך שנת 2015 עמדה על 1.0%- לעומת 0.2%- בשנת 2014. מחיר חבית נפט המשיך לרדת גם השנה וירד ב-36% ב-2015. על רקע האינפלציה הנמוכה, ולאור חוזקו של השקל, בנק ישראל הפחית את הריבית פעם אחת במהלך השנה כאשר זו ירדה בפברואר לרמת השפל של 0.1%.

שוק המניות

ישראל - בסיכום השנה, בלט לטובה מדד היתר 50 כאשר עלה ב-2015 ב-21.3%. בנוסף, עוד רשם עלייה מדד ת"א 25 שעלה ב-4.4%. מנגד, במדד ת"א 75 נרשמה ירידה של 5.5%.

ארה"ב - על רקע הירידה החדה במחיר לחבית נפט ברבעון האחרון של השנה, מדד ה- S&P500 וה- DOW JONES עלו ב-2015 ב-1.4% ו-0.2% בלבד. ה- NASDAQ לעומתם רשם תשואה של 7.1%

מדדים נוספים עולם - מדד ה-EUROSTOXX600 עלה ב-10.3%, מדד ה-DAX הגרמני סיים את השנה עם תשואה של 9.6%. מדד ה-Nikkei בלט גם השנה עם תשואה של 11.0%. מדד ה-Hang Seng הסיני ירד ב-4.0% ומדד ה-MSCI EM ירד ב-14.8%, בהובלת ירידה של 9.3% במדד המניות הברזילאי.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה שלילית של 0.2% במהלך 2015 אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) תשואה עודפת כאשר עלו ב-0.8%, לעומת חלקו הבינוני (2-5 שנים) שירד ב-1.6%. באפיק השקלי בריבית משתנה נרשמה תשואה שלילית של 0.2%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בסיכום שנתי, האפיק השקלי בריבית קבועה עלה ב-3.3%. חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.6% וחלקו הארוך (5+ שנים) ב-5.5%.

אגח קונצרני- האפיק הקונצרני אופיין במגמה מעורבת. תל בונד 20 תל בונד 60 ותל בונד בנקים רשמו ירידת שערים של 0.4%, 1.1% ו-1.5% בהתאמה ואילו תל בונד יתר ותל בונד שיקלי עלו ב-1.0% ו-4.7% בהתאמה.

את ההשפעה של אירועים אילו על השקעות הקופה ניתן לראות בסקירת ההנהלה של קופת הגמל.

ד. לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח עסקי תאגיד פרק ב'.

ה. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:

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

הקופה משרתת ציבור עובדים מוגדר שהצטרף לקופה במסגרת הסכמי שכר.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרת מנכ"ל

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "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 2015 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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.

_____	27.3.2016
עו"ד תמיר סלע , מנכ"ל	תאריך

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 2015 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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.

27.3.2016
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 7-9-2010 "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 2015, 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 2015, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ס, צפרא דוויק, יו"ר הדירקטוריון

עו"ד תמיר סלע , מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

27.3.2016
תאריך

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

[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 2015 ו 2014 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 2015 ו 2014 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים.

מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 27 במרץ 2016.

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

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

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-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 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 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 2015 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

כמו כן, ביקרנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוח על המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2015 ו 2014 ואת הדוח על הרווח והפסד של החברה לכל אחת משלוש השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 , 2014 ו 2013 והדוח שלנו לגביהם מיום 27 במרץ 2015 הינו ללא הסתייגות.

בכבוד רב,
מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 27 במרץ 2016.

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

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דו"ח על המצב הכספי

	ביאור	ליום 31 בדצמבר 2015	2014
		אלפי ש"ח	
נכסים			
חייבים ויתרות חובה	4	44	50
מזומנים ושווי מזומנים	5	204	130
סך כל הנכסים		248	180
הון			
הון מניות	6	-	-
התחייבויות			
זכאים ויתרות זכות	8	248	180
סך כל ההתחייבויות והון עצמי		248	180

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על הרווח הכולל

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2015	2014	2013
	באור	אלפי ש"ח		
הכנסות				
הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל, נטו		1,251	1,268	1,570
הכנסות מימון	11	-	-	2
סך כל ההכנסות		1,251	1,268	1,572
הוצאות				
הוצאות הנהלה וכלליות	12	1,251	1,268	1,572
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.
חחברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקופה לטובת עמיתי הקופה, בתמורה לדמי ניהול לפי הוצאות בפועל. 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.

ב. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2016.

ג. החברה ניהלה בשנת הדוח 2 מסלולי ההשקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.
החל מינואר 2016 הקופה מנהלת 3 מסלולי השקעה מותאמי גיל, במקום המסלולים הקיימים.
מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה.

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

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**

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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, 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 בשנת הדוח הפעילה שני מסלולי השקעה. פרטים אודות הכנסות והוצאות מניהול הקופה ראה בדוח רווח והפסד ובביאורים הנלווים אליו.

ביאור 4 - חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
הוצאות מראש	33	22
קופת הגמל	-	20
צדדים קשורים	11	8
סה"כ חייבים ויתרות חובה	44	50

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
מזומנים למשיכה מיידית	204	130

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים (המשך)

המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת בגין הפקדות בנקאיות יומיות.

ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005, החברה המנהלת פטורה 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	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
הוצאות לשלם	148	117
ספקים ונותני שירותים	10	35
מוסדות ורשויות ממשלתיות	3	7
קופת גמל	74	-
צדדים קשורים	13	21
	248	180

ביאור 9- הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המרבי 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

	2015	2014	2013
דמי ניהול מקופת הגמל	1,251	1,268	1,536
שיעור אחיד וממוצע דמי ניהול	0.51%	0.48%	0.62%

ביאור 10 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

	ליום 31 בדצמבר 2015	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	
	סך נכסים מנוהלים	תקבולים	תשלומים
	אלפי ש"ח		
קופת גמל עוס	257,932	10,247	(5,434)
סך הכל	257,932	10,247	(5,434)

ב. העברות כספים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	
	קופות גמל	סה"כ
	אלפי ש"ח	
העברות לקופה מגופים אחרים		
העברות מקרנות פנסיה	3	3
העברות מקופת הגמל	137	137
סך הכל	140	140
העברות מהקופה לגופים אחרים		
העברות לקופת הגמל	(13,654)	(13,654)
סך הכל	(13,654)	(13,654)
העברות, נטו	(13,514)	(13,514)

ביאור 11 - הכנסות מימון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
הכנסות ריבית ממזומנים	-	-	2
סך הכל הכנסות מימון	-	-	2

הכנסות מימון נובעות מריבית על העו"ש.

ביאור 12 - הוצאות הנהלה וכלליות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
שכר עבודה ונלוות	209	216	205
תשלומים לדירקטורים	204	182	205
ביטוחים	32	56	80
אחזקת משרד ותקשורת	1	1	4
שיווק ופרסום	66	61	126
תשלום לגורמים מתפעלים	177	146	381
דמי ניהול תיק השקעות *	139	140	129
ייעוץ ושירותים מקצועיים	393	419	424
אחרות	30	47	18
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות	1,251	1,268	1,572

* כולל דמי ניהול בסך 35 אש"ח בגין קרנות נאמנות ו 12 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, 2015

	אלפי ש"ח
חייבים	11
זכאים ויתרות זכות (**)	87

היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית .

היתרה הגבוהה ביותר בערך מוחלט של צד קשור עמדה על 117 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

	אלפי ש"ח
הכנסות מדמי ניהול	1,251
הוצאות הנהלה וכלליות (**)	422

(**) 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.

ג. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

	2015		2014		2013	
	מס' אנשים	סכום באש"ח	מס אנשים	סכום באש"ח	מס' אנשים	סכום באש"ח
שירותי ניהול (כולל מע"מ)	1	209	1	216	1	201

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 פיננסים. 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 יהיו 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-

ביאור 14 - ניהול סיכונים (המשך)

ניהול הסיכונים התפעוליים מבוצע באמצעות מיפוי והערכת רמת הסיכון ויישום בקרות למזעור הסיכונים, עבור 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 31.12.2015

ביאור 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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