דוח שנתי של החברה המנהלת

2016

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תוכן עניינים

דו"ח על עסקי התאגיד **3**

כללי *4*

חלק א' – תיאור החברה ותיאור התפתחות עסקיה *5*

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה 5

ב. תחומי פעילות 6

ג. השקעות בהון תאגיד וחלוקת דיבידנד 6

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות *7*

א. מוצרים ושירותים 7

ב. תחרות 9

ג. לקוחות 9

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה *9*

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה 9

ב. חסמי כניסה ויציאה 12

ג. גורמי הצלחה קריטיים 12

ד. השקעות 13

ה. הון אנושי 13

ו. שיווק והפצה 13

ז. ספקים ונותני שירותים 13

ח. עונתיות 14

ט. נכסים בלתי מוחשיים 14

י. גורמי סיכון 15

יא. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה 15

יב. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה 15

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי *16*

א. הדירקטורים של החברה המנהלת 16

ב. נושאי משרה 22

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת 23

ד. המבקר הפנימי 26

ה. רואה חשבון מבקר 26

ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי 27

ז. החלטות חברה 28

דוח הדירקטוריון **30**

א. מגמות והתפתחויות 31

ב. היקף נכסים מנוהלים 31

ג. אירועים חריגים 31

ד. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים 31

הצהרת מנכ"ל **32**

הצהרת מנהל כספים **33**

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי **34**

דוח כספי – עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ **34**

דו"ח על עסקי התאגיד

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

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' – תיאור החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

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.

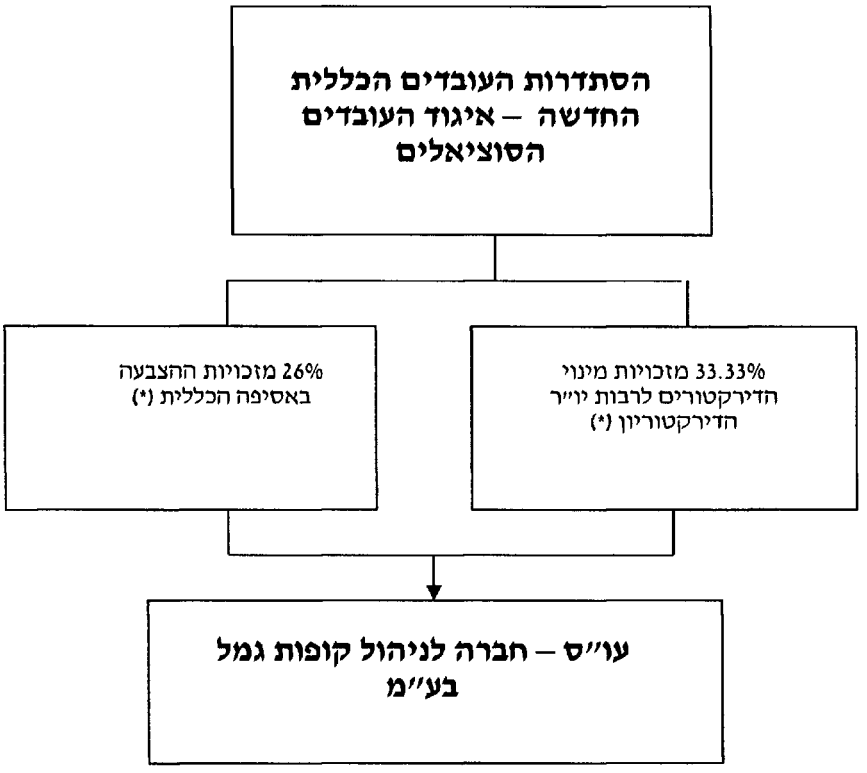
הקופה מיועדת לעובדים סוציאליים.

החברה פועלת שלא למטרות רווח.

מידע על בעלי המניות

בעלי המניות של החברה הינם עמיתי הקופה ואיגוד העובדים הסוציאליים.

תרשים מבנה אחזקות העיקרי:



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

ב. תחומי פעילות

החברה ניהלה עד ליום 31.12.2015 שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

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

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

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

- 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).

ג. השקעות בהון תאגיד וחלוקת דיבידנד

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

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

לשנה המסתיימת ביום

מספר עמיתים(1):	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
פעילים	4,495	4,466	4,765
לא פעילים	4,631	4,831	4,793
סה"כ	**9,126**	**9,297**	**9,558**
מספר חשבונות עמיתים:			
פעילים	4,559	5,968	6,350
לא פעילים	7,574	6,042	6,017
סה"כ	**12,133**	**12,010**	**12,367**
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)(3):			
פעילים	150,013	169,683	182,889
לא פעילים	106,355	88,249	82,384
סה"כ	**256,368**	**257,932**	**265,273**
נתונים תוצאתיים(באלפים) (ללא העברות בין מסלולים):			
דמי גמולים משונתים(2) עבור מצטרפים חדשים	477	557	478
תקבולים מדמי גמולים	9,656	10,247	10,907
העברות צבירה לקופה	145	140	84
העברות צבירה מהקופה	(13,017)	(13,728)	(21,918)
פדיונות	(4,818)	(5,434)	(7,038)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה (4)	6,470	1,434	15,497
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
פעילים ולא פעילים	1,206	1,271	1,268
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :			
פעילים ולא פעילים- הנתונים מוצגים על בסיס שנתי	0.47	0.51	0.48

1 הנתונים בגין שנים 2015 ו – 2014 מוצגים ע"פ הגדרות חוזר 2015-9-32. הנתונים בגין שנת 2016 הינם בהתאם לחוזר 2017-9-1 שמפנה להגדרת עמית פעיל בחוזר 2016-9-3. השוני בין החוזרים הללו הוא שחוזר 2015-9-32 הגדיר עמית פעיל כעמית שהופקדו לו כספים לחשבון בחודש שקדם למועד הדיווח, משמע חודש נובמבר של השנה הרלוונטית ובנוסף שעומדת בחשבונו יתרה לתאריך הדוח. חוזר 2016-9-3 מגדיר חשבון עמית פעיל כחשבון שבו הופקדו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה לתאריך הדוח.

כמו כן ע"פ חוזר 2016-9-3 ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל בשונה מחוזר 2015-9-32 שהגדיר כי יש להגדיר עמית שמחזיק חשבון פעיל וחשבון לא פעיל כעמית פעיל. עיקר הגידול במספרי חשבונות העמיתים נובע מהוראות תקנות התשלומים לקופת גמל, בהן נדרשים מעסיקים להם מעל 100 עובדים לשלוח דיווח ממוכן לקופה על ההפקדות שביצעו החל מיום 1.2.2016. לצורך יישום תקנות אילו היה צורך מיכוני בפתיחת חשבונות חדשים לחלק מן העמיתים. עמיתים אילו הינם עמיתים אשר היו רשומים בעבר תחת "מעסיק אב" ולא תחת המעסיק שמעביר בפועל את השכר. לפיכך קיים גידול במספר החשבונות שבעיקר בא לידי ביטוי במספר החשבונות ה"לא פעילים".עמית לא פעיל מוגדר בכל תקופות הדיווח ובכל החוזרים הללו כ"מי שאינו עמית פעיל".

2 דמי גמולים משונתים- עבור עמיתים/מבוטחים פעילים שהצטרפו לקופה/לקרן במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים- עבור הפקדות חודשיות- ההפקדה/ החיוב החודשי האחרון יוכפל ב-12 (יש לשים לה כי מדובר בחיוב בודד בלבד). עבור הפקדות/חיובים בעלי עיתוי אחר (רבעוני, חצי שנתי וכדומה)- יוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות/חיובים צפויים להופיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים השנתיים. דמי גמולים משונתים לא יכללו דמי גמולים חד-פעמיים.

3 נכסים נטו – סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות.

4 עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה יילקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות/חקרנות.

5 שיעור הוצאות ישירות יחושב כסך ההוצאות הישירות מיתרת נכסים מנוהלים לסוף שנה קודמת.

6 התשואות הינן בניכוי הוצאות ישירות ולפני דמי ניהול.

	לתקופות:		
שיעור(5) הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים)	1-12.2016	1-12.2015	1-12.2014
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.02%	0.06%	0.05%
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.03%	0.01%	0.01%
עמלות ניהול חיצוני	0.06%	0.06%	0.05%
	לתקופות:		
תשואות הקופה ברוטו(6)(באחוזים):	1-12.2016	1-12.2015	1-12.2014
עוס מסלול לבני 50 ומטה (מסלול חדש החל מיום 1.1.16)	4.10		
עוס מסלול לבני 50 עד 60 (עד ליום 31.12.2015 - "מסלול כללי")	3.13	0.94	6.44
עוס מסלול לבני 60 ומעלה (עד ליום 31.12.2015 - "מסלול אג"ח")	1.83	0.17	1.70
	לשנה המסתיימת ביום		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
חשבונות מנותקי קשר(7):			
מספר חשבונות	1,291	1,514	1,926
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	11,720	13,948	20,547
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	58	68	97
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	0.47	0.51	0.48
חשבונות לא פעילים-ביתרה של עד 8000 ש"ח(8):			
מספר חשבונות	2,298		
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	4,328		
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	20		
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	0.47		

ניתוח שינויים מהותיים (שחלו בנתוני הקופה בתקופות אלו):

ניתן לראות בטבלת מוצרים ושירותים כי:

לעניין הגידול במספרי החשבונות – ראה הערת שוליים 1

נכסי הקופה, נטו – סך הנכסים קטן בפחות מ 1% בהשוואה לשנה הקודמת וזאת לנוכח צבירה שלילית של כ 8 משי"ח השנה לעומת צבירה שלילית של כ 8.7 משי"ח בתקופה קודמת. עיקר הקיטון בצבירה השלילית נובע מקיטון במשיכות כספים של עמיתים בשיעור של כ 12% פחות בהשוואה לשנת 2015.

7 -ע"פ תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 :עמית שהקשר עמו נותק מוגדר עמית שמתקיים בו אחד מאלה : (1) תכתובת הדואר שנשלחה אליו היא דואר חוזר (2) החשבון בקופה הרשום על שמו הוא חשבון רדום. הגדרת מנותק קשר הינה נכונה לסוף תקופה.

8 חשבון לא פעיל ביתרה של עד 8,000 ₪ -חשבון שבתום תקופת הדיווח עומד בהוראות סעיף 23 (ב)(1א) לחוק קופות גמל ותקנות קופות גמל משיכת כספים בסכומים נמוכים.(נכון לשנים 2014-2015 לא נדרש לפרט על כן נכון למועד הדוח אין ברשות הבנק נתונים לשנים אלו).

דמי ניהול

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.

ב. תחרות

בשוק פועלים מסלולי השקעה רבים ומגוונים במסגרת קופות גמל שונות.
בשנים האחרונות חלה עליה, בהיקף העברות הכספים מקופה לקופה, בענף כולו ובקופת גמל עו"ס לאור הגידול במספר בעלי רישיונות פעילים בענף הביטוח הפנסיוני ובמספר סוכנויות הביטוח 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:

	2016	2015
שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת	7%	7%
גיל ממוצע של עמיתים	47	46
ותק ממוצע של עמיתים	12	12

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2016, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה:

קופת גמל להשקעה – במסגרת תיקון 15 לחוק קופות גמל (מיוני 2016) אושר מוצר פנסיוני מסוג חדש – קופת גמל להשקעה. בקופת גמל להשקעה יכול כל אדם להפקיד עד 70,000 ₪ בשנה למטרת חיסכון. הכספים נזילים בכל עת. בעת המשיכה משולם מס רווחי הון (אלא אם הושארו הכספים בקופה למטרת קצבה).

בנוסף, תיקון מס' 19 בחוק קופות גמל (מדצמבר 2016), מאפשר הפקדת כספי מכירת דירה בקופת גמל להשקעה במהלך שנת 2017 (עד לתקרה של 2.5 מיליון ₪).

במקביל פורסם תיקון בסעיף 74ב לחוק הביטוח הלאומי וכן חוזר שעניינו **קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד**. החוק מחייב את הביטוח הלאומי להפריש לכל ילד בישראל המקבל קצבת ילדים 50 ₪ בחודש, לקופת גמל להשקעה (עד גיל 21, כולל תשלום מענק נוסף של 500 שקלים בגיל 18 ובגיל 21).

פתיחת קופות הגמל להשקעה צפויה להגדיל בצורה משמעותית את היקף ההפקדות השנתיות בענף קופות הגמל.

במהלך חודש נובמבר 2016 אישרה הממונה על רשות שוק ההון לחברות המנהלות קופות גמל לנהל גם קופת גמל להשקעה, אולם חברות לניהול קופות גמל ענפיות לא קיבלו היתר מהממונה לנהל קופת גמל להשקעה (ואף לא קיבלו הסבר רשמי לאי-אישור בקשתן).

מדיניות רשות שוק ההון בעניין זה, פוגעת פגיעה קשה בכושר התחרות וביכולת הגידול בהיקף ההפקדות של הקופה ביחס לקופות גמל אחרות הפועלות בענף.

משיכת כספים בסכומים נמוכים - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (סכומים נמוכים, התשע"ו-2016 (בתוקף מיום 1.1.2016) מאפשרות לעמית בקופ"ג לתגמולים/ לחיסכון/ אישית לפיצויים ולעמית בקרן פנסיה ותיקה למשוך שבחשבונו לא הופקדו/הועברו כספים מיום 1.1.2014 ואילך ואשר יתרת הכספים בחשבונותיו בקופה אינה עולה על 8,000 ₪ - למשוך את הכספים מהקופה בכל עת.

חובת הפרשה לקצבה לעצמאי - תיקון מס' 18 בחוק קופות גמל (מדצמבר 2016), מחייב הפרשה לפנסיה לעצמאיים וכן קבע הוראות לעניין ייחוס למרכיב חיסכון למצב אבטלה של שליש מהסכומים שהפקיד עצמאי (כפוף לתקרה).
בחוק קופות גמל ניתנה סמכות לשר העבודה והרווחה לקבוע את המועדים והתנאים למשיכת כספי האבטלה מקופה לקצבה, בכפוף לתנאים מסוימים שהוגדרו בחוק.

חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל (ממרץ 2016) קובע הוראות לעניין אופן בחירת קופת ברירת מחדל (קופה שאליה מפריש המעביד אם העובד לא בחר בקופה אחרת) ואת התנאים הנדרשים מחברה מנהלת המצרפת לשורותיה עמיתים כקופת ברירת מחדל.
קופות גמל ענפיות הוחרגו מהוראות החוזר הסופי שפורסם. כלומר, מעסיק אשר קופת ברירת המחדל של עובדיו היא קופה ענפית הגובה דמי ניהול לפי הוצאות בפועל, לא נדרש לקיים הליך בחירת קופת ברירת מחדל.

תיקון חוק הפיקוח על הביטוח – הקמת רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (אוגוסט 2016) - החוק קובע את עצמאות הרשות ואת תפקידיה;
הממונה (מנהל הרשות) ימונה ע"י שר האוצר באישור הממשלה ל- 5 שנים;
עובדי הרשות יהיו עובדי מדינה (מנהל הרשות – הממונה רשאית להעסיק בחוזים אישיים);
במסגרת החוק הועברו סמכויות משר האוצר לממונה (כולל סמכויות בחוק קופות גמל וחוק הייעוץ).

תיקון חוזר הצטרפות עמיתים (תחילה 1.7.2017) - במסגרת החוזר הוגדרו טפסים אחידים: טופס הצטרפות, מינוי מוטבים, הצהרת פטקא ועדכון פרטים. כמו-כן נקבעו כללים לעניין אופן צירוף עמיתים, מינוי מוטבים ועדכון פרטים אישיים.

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

טיוטת חוזר הוראות לתשלום קצבה מקופת גמל לחיסכון (אפריל 2016)- קבעה תנאים לקבלת קצבת זקנה מקופת גמל לחיסכון (הכוללים בין היתר חובת רכישת ביטוח אריכות חיים, מספר תשלומי קצבה שלא יעלה על 240 וגיל סיום קבלת קצבת זקנה שלא יעלה על 87). מטרת הטיוטה לאפשר משיכת כספים קצבתיים מקופת גמל לחיסכון (תשלום אנונה). אולם נראה כי המגבלות הרבות במסגרת טיוטת החוזר עלולות לייקר עלות המשיכה ולהותיר את קופות הגמל לחיסכון (בכל הנוגע למשיכת כספים) כמוצר נחות ביחס לקרן פנסיה.

טיוטת תיקונים בתקנות העברת כספים בין קופות גמל (אוגוסט 2016) - במסגרת התיקון מוצע בין היתר לבטל את ההגבלה הנוגעת להעברת כספים בשל הלוואה לעמית, לקצר זמני העברת כספים בין קופות ולבטל את האפשרות של עמית לבטל בקשת העברה שהועברה מלאה וחתומה.

טיוטת תיקון תקנות קופות גמל רכישה ומכירה של ניירות ערך (דצמבר 2016) – במסגרת טיוטת התיקון מוצע לקיים הליך תחרותי לבחירת נותן שירותי ברוקראז' בין 8 משתתפים לפחות (במקום ארבעה) ועבור כל אפיק השקעה בנפרד.
מוצע לקבוע מגבלה לפיה יותר לשלם למתפעל עד 20% מסך כל עמלות הרכישה/ מכירה ששולמו במהלך השנה ומגבלה דומה ביחס לתשלום למנהל השקעות של קופה ענפית או צד הקשור למנהל השקעות.

בנוסף מוצע במסגרת טיוטת החוזר לחייב את הקופות לערוך הליך תחרותי לשירותי משמורת ני"ע אחת ל- 3 שנים לפחות בין 5 משתתפים לפחות במסגרתו עמלת סליקה לא תהיה בשיעור מהיקף הפעולה.

יוער, כי לאור העובדה כי מרבית הקופות בענף קופות הגמל מקבלות שירותי משמורת מבנק שנותן להם את שירותי תפעול - טיוטת התיקון לתקנות שפורסמה לראשונה במאי 2016, גרמה למספר בנקים מתפעלים לבחון אם יש טעם כלכלי בהמשך פעילות תפעול קופות גמל וסביר להניח שאישור התקנות במתכונת המוצעת יביא לפגיעה דרסטית במספר המתפעלים ובאיכות המתפעלים בענף קופות הגמל ובמקביל יגרור פגיעה באיכות שירותי התפעול ועליית מחירים.

שינויי רגולציה שישפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים

חוזר מעודכן – הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח שנתי של קופת גמל (ינואר 2016) - בחוזר עודכנה הגדרת 'טעות מהותית' בדוחות הכספיים המחייבת דיווח מיידי לממונה והוסף ביאור מיסים המחייב לפרט את המס במקור שנוכה מנכסים בחו"ל.

הבהרה – דוחות כספיים - הצגת מסלול שמדיניות ההשקעה שלו שונתה (דצמבר 2016) - במסגרת ההבהרה נקבע כי מסלול שהוסב מסלול תלוי גיל יוצג בדוחות הכספיים לשנת 2016 תהיה לפי הכללים הבאים:

א. המסלול ייראה כמסלול חדש החל מיום 1.1.2016 ולא יוצגו בגינו מספרי השוואה לתקופות קודמות.

ב. בגין המסלול בשמו הקודם יוצגו מספרי השוואה לתקופות קודמות בלבד.

ג. בדוח על שינויים בזכויות עמיתים בקופת גמל יוצג השינוי בשורת ייעודית, כאשר בעמודה של המסלול בשמו הקודם תופחת יתרת הנכסים המועברת ובעמוד של מסלול תלוי הגיל תתווסף יתרת הנכסים המועברת.

ד. יינתן גילוי מילולי אודות השינוי האמור.

ה. בקובץ הדיווח הנשלח לממונה השינוי ידווח בגיליון 3 - בשורת "קבלת/העברת נכסים נטו מ/אל קופת גמל (מיזוג)".

טיוטת עדכון חוזר דוח תקופתי של חברות מנהלות (נובמבר 2016) - במסגרת התיקונים מוצע להוסיף הגדרות לחוזר וכן להוסיף מספר הבהרות הנוגעות לדוח עסקי התאגיד. כמו-כן, מוצע לעדכן את הדרישה לעניין גילוי בעלי התגמולים הגבוהים ובמקום "נושאי משרה" להתייחס ל"בעלי התפקידים המרכזיים בחברה".

בהתייחס לדיווחים רבעוניים מוצע להוסיף הוראה לעניין תקופות הדיווח לכל רבעון, דרישה להוספת מספרי השוואה בדוח הרבעוני (ביחס לרבעונים המקבילים בשנתיים הקודמות).

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 בהתייחס 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 רגולטורים.
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. החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות שהוגדרה על ידי דירקטוריון החברה, 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 2016 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	ההשפעה גדולה	ההשפעה בינונית	ההשפעה קטנה	דרכי התמודדות
סיכוני מאקרו (שייך לקופה)	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 (שייך לקופה)	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 בית השקעות גדול ומקצועי מקטין את סיכון התחרות.תפעול קופת הגמל ע"י בנק מתפעל המפוקח ע"י בנק ישראל לרבות בכל הנוגע לסיכוני אבטחת מידע וסיכונים תפעוליים, מקטין את הסיכון. את הסיכונים הגיאופוליטיים מקטינים על ידי פיזור הנכסים לחו"ל. עם שאר הסיכונים מתמודדים בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ.

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.

יב. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

אין בכוונת החברה לבצע תוכניות החורגות ממהלך עסקים הרגיל של החברה בתחום ההשקעות וזכויות העמיתים.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם ושם משפחה	צפרא דויק
מספר תעודת זיהוי	008193021
שנת לידה	1949
מען	הדר יוסף 24 דירה 17 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר הדירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן,האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(10)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברת-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יולי - 2013
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
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-מנכ"ל חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ, יו"ר האגודה לקידום העו"ס
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

10 דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית הוא מי שבשל השכלתו, ניסיונו וכישוריו הוא בעל מיומנות גבוהה והבנה בנושאים עסקיים – חשבונאיים ודוחות כספיים באופן המאפשר לו להבין לעומקם את הדוחות הכספיים של החברה ולערור דיון בקשר לאופן הצגתם של הנתונים הכספיים; הערכת מיומנותו החשבונאית והפיננסית של דירקטור תיעשה בידי הדירקטוריון, ויובאו במכלול השיקולים, בין השאר, השכלתו, ניסיונו, וידיעותיו בנושאים אלה:
(1) סוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית האופייניות לענף שבו פועלת החברה ולחברות בסדר הגודל והמורכבות של החברה;
(2) תפקידיו של רואה החשבון המבקר והחובות המוטלות עליו;
(3) הכנת דוחות כספיים ואישורם לפי החוק ולפי חוק ניירות ערך.

שם ושם משפחה	אפרים רחנר
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? אם כן,האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(10)?	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	יוני - 1996
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	MA בעבודה סוציאלית - אוני 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 ז"ל
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? אם כן,האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(10)?	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
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	אוגוסט 2016 (פטירה בטרם עת)
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	MA בעבודה סוציאלית - אוני חיפה, עו"ס בכיר מומחה מנהל מעוף/ 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	רחנר יצחק
מספר תעודת זיהוי	3065208
שנת לידה	1946
מען	הרב אסף דוד 7, חיפה
מדינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן,האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(כן/לא)?	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
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
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	23732993
שנת לידה	1968
מען	סטימצקי 6/29, תל אביב
מדינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן,האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(כן/לא)?	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
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
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	12299764
שנת לידה	1960
מען	השחפים 6, רעננה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת השקעות (עד ליום 7.6.2016)
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן,האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(לא)?	כן, הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
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
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	כן, 7/6/2016
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

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? אם כן,האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(לא)?	כן, הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
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
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	L.L.B במשפטים, עו"ד האוניברסיטה העברית עו"ד/נוטריון/בורר - רשות השיפוט של ההסתדרות. 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 נאגין
מספר תעודת זיהוי	51361103
שנת לידה	1952
מען	נורית 4, חיפה
נתינות	ישראלית
תפקידו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן,האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(לא)?	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	אפריל 2009'
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
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

שם ושם משפחה	חי ישראל
מספר תעודת זיהוי	57961856
שנת לידה	1962
מען	גאולה 26 א
נתינות	ישראלית
תפקידו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר דירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן,האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(לא)?	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	28.11.2016
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	מינהל שירותים חברתיים, תל אביב, עו"ס לבני הנוער. האגף לשירותים חברתיים מתניה - עו"ס לחוק הנוער (פקיד סעד) B.A. עבודה סוציאלית, M.A. כלכלה, B.A. כלכלה ומזרחנות
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	שמואל זלוטניק
מספר תעודת זיהוי	51672681
שנת לידה	1952
מען	הרימון 14, כפר יונה 4033038
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת השקעות (החל מ 7.6.2016)
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן,האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(10)?	כן, הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
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	7.6.2016
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	A.B -עריכת דין - המכללה האקדמית למשפטים, לימודי כלכלה ומנהל עסקים - המרכז האקדמי רופין. רשיון כיועץ השקעות ויועץ פנסיוני. משמש כדירקטור חיצוני ויו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת במיטב - דש קרנות נאמנות. חבר ועדת השקעות באוניברסיטה הפתוחה, דח"צ, יו"ר ועדת ההשקעות ויו"ר ועדת הביקורת בקלע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ, דח"צ ויו"ר ועדת הביקורת בשדות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

ב. נושאי משרה [11]

	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 וניסיון תעסוקתי
1	עו"ד תמיר סלע	57711699	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	24319543	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 עופר קירז	28564755	1971	ינואר 2016	מבקר פנים	לא	לא	לא	ראיית חשבון, ביקורת, יעוץ כלכלי
5	רו"ח דורון ארגוב	59764670	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.
6	רועי בן ארי	40924136	1981	2011	מנהל סיכונים	לא	לא	לא	משווק השקעות לגופים מסדיים.

11 "נושא משרה" - ההגדרה בחוק החברות היא :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;
ההגדרה בחוזר נתונה כמובן לפרשנות בהתאם למבנה הארגוני בכל חברה וחברה, אולם למען הסדר הטוב מוצגים בעלי התפקידים הבאים (גם אם חלקם לא כפוף למנכ"ל אלא הוא בדרג מקביל לחבר הנהלה):
מנכ"ל; סמנכ"ל/ מזכיר חברה; מנהל כספים; מנהל סיכונים; ממונה אכיפה; יועץ משפטי, נח"צים וחברי ועדת השקעות שאינם דירקטורים.

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).

עקרונות תגמול בעל תפקיד מרכזי בחברה

"**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[12] 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[13] ישולמו באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר לרבות חברה בשליטתו של בעל התפקיד המרכזי[14].
8. התקרה המקסימלית למענקי פרישה[15] 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[16].

   מענק פרישה לא יותנה בביצועים בפועל.

---

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

13 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.

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

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

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

9. **השבה** – חברה 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 ותשלום 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 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.

עקרונות תגמול דירקטורים בחברה

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 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 כדירקטור, 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[17] 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 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.

עקרונות תגמול בעלי תפקידים העוסקים בפונקציות בקרה, שיווק וניהול השקעות ראה פירוט **באתר האינטרנט של החברה בכתובת:**

/http://www.os-gml.co.il

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

17 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.

מדיניות תגמול בחברה המנהלת:

	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	-			208	208
2	גלית שלום קדוש	יועמ"ש	נותן שירות חיצוני	-			91	91
3	עופר קירו	מבקר פנים	נותן שירות חיצוני	-			71	71
4	רועי בן ארי	מנהל סיכונים	נותן שירות חיצוני	-			49	49
5	דורון ארגוב	מנהל כספים	נותן שירות חיצוני	-			47	47

ד. המבקר הפנימי

מבקר הפנים הינו רו"ח עופר קירו. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים ביום 18.1.2016. המבקר מועסק בקופה בהיקף של 360 שעות בשנת 2016. 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 2016 עלות שכר המבקר הינה 71 אלפי ש"ח כולל מע"מ.
המבקר אינו עובד התאגיד.

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 64 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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 2016 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 18	שם נושא המשרה ותפקידו	פרטי הפעולה	מועד אישור הפעולה	תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה 19	הנימוקים לאישור20
בשנת 2016 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 21	שם נושא המשרה ותפקידו	מועד הפעולה ופרטיה	מועד ההחלטה	תיאור ההליכים שקדמו לאי ההבאה לאישור או לאי האישור	הנימוקים לכך
בשנת 2016 לא היו פעולות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות					

---

18 . **סוג הפעולה**:
(1) **ניגוד עניינים** – פעולה שיש בה ניגוד עניינים בין מילוי תפקידו של נושא משרה בחברה לבין מילוי תפקיד אחר שלו או לבין עניניו 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.

19 .**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.

20 . **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 עניינו האישי בפעולה, לרבות כל עובדה או מסמך מהותיים.

21 . 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[22] של החברה עם נושא משרה בה או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלנושא המשרה בחברה יש בה עניין אישי, בתקופת הדוח:
בשנת 2016 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[23] כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

פטור	אין פטור לנושא משרה בתוקף נכון ליום 31.12.2016.
ביטוח	נושאי המשרה בחברה מבוטחים במסגרת ביטוח נושאי משרה. היקף הביטוח נכון ליום 31.12.2016 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.

22. **'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.
23. להגדרת 'יסוג פעולה' ולהגדרת 'נושא משרה' - ראה הערת שוליים 9.

דוח הדירקטוריון

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

א. **מגמות והתפתחויות**

בשנת הדוח לא חלו מגמות, אירועים והתפתחויות מהותיים בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העיסקית המשפיעים של דוחותיה הכספיים של החברה.

ב. **היקף נכסים מנוהלים**

לעניין היקף הנכסים המנוהלים ראה את הדוח הכספי של הקופה .

ג. **אירועים חריגים**

בשנת הדוח לא חלו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל הבאים לידי ביטוי בדוחותיה הכספיים של החברה

ד. **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 2016 (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.

20/3/2017
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 2016 (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. העדכנו 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.

20.3.2017
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 2016, 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 2016, 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

20.3.2017
תאריך

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

[מבוקרים]

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 2016 ו 2015 ואת דוחות הכנסות והוצאות החברה לתקופה שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה, אחריותנו היא לחוות דעה על הדוחות הכספיים בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו 2015 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם להנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 20 במרץ 2017.

מגדל ב.ס.ר. 3, רח' כנרת 5, בני ברק 5126237 | +972 (3) 7554500 | muallem@muallem-cpa.co.il
B.S.R. 3 Tower, 5th Kinneret St. Bnei Brak 5126237 Israel | +972 (3) 6137655 | 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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO).

הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדות 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 2016 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 2016 ו 2015 ואת הדוח על הרווח והפסד של החברה לכל אחת משלוש השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 , 2015 ו 2014 והדוח שלנו לגביהם מיום 20 במרץ 2017 הינו ללא הסתייגות.

בכבוד רב,
מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 20 במרץ 2017.

דו"ח על המצב הכספי

	ביאור	ליום 31 בדצמבר 2016	2015
		אלפי ש"ח	
נכסים			
חייבים ויתרות חובה	4	4	44
מזומנים ושווי מזומנים	5	291	204
סך כל הנכסים		295	248
הון			
הון מניות	6	-	-
התחייבויות			
זכאים ויתרות זכות	8	295	248
סך כל ההתחייבויות והון עצמי		295	248

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

20 במרץ 2017			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	עו"ס, צפרא דמרק יו"ר הדירקטוריון	עו"ד, גמיר סלע מנכ"ל	רו"ח, דורון ארגוב מנהל כספים

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על הרווח הכולל

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2016	2015	2014
		אלפי ש"ח		
הכנסות				
הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל, נטו		1,206	1,271	1,268
סך כל ההכנסות		1,206	1,271	1,268
הוצאות				
הוצאות הנהלה וכלליות	11	1,206	1,271	1,268
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 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 31/12/2017.

ג. החברה ניהלה עד ליום 31.12.2015 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.
בהתאם לדרישת האוצר ולאחר קבלת אישורו, החל מינואר 2016 הוחלף תקנון הקופה בתקנון תקני חדש.

* ע"פ הבהרה מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 18.12.2016 שינוי זה מופיע בדו"ח על השינויים בזכויות העמיתים בדוח של הקופה באופן הבא:
זכויות העמיתים של המסלולים שנפתחו ביום 1.1.2016 מוצגות ללא היתרות משנים קודמות וסך היתרות משנים קודמות באות לידי ביטוי כחלק מההעברות פנימה לקופה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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 2012-9-11 ועל פי חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10.

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, 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 .

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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	
	2016	2015
	אלפי ש"ח	
הוצאות מראש	3	33
צדדים קשורים	1	11
סה"כ חייבים ויתרות חובה	4	44

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2015
אלפי ש"ח	
291	204

המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת בגין הפקדות בנקאיות יומיות(זהה לשנה קודמת).

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 2011.

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

	ליום 31 בדצמבר	
	2016	2015
	אלפי ש"ח	
הוצאות לשלם	102	* 121
ספקים ונותני שירותים	36	10
מוסדות ורשויות ממשלתיות	4	3
קופת גמל	23	74
צדדים קשורים	130	* 40
	295	248

* מוין מחדש

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:

	2016	2015	2014
	אלפי ש"ח		
דמי ניהול מקופת גמל	1,206	1,271	1,268
	אחוזים		
שיעור אחיד וממוצע דמי ניהול	0.47%	0.51%	0.48%

ביאור 10 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

	ליום 31/12/2016	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2016	
	סך נכסים מנוהלים	תקבולים	תשלומים
	באלפי ש"ח		
קופת גמל עו"ס	256,368	9,656	(4,818)

ב. העברות כספים

	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2016
	אלפי ש"ח
העברות לקופה מגופים אחרים:	
העברות מקרנות פנסיה	66
העברות מקופת גמל	79
סך הכול	145
העברות מהקופה לגופים אחרים:	
העברות לקופת גמל	(13,017)
סך הכול	(13,017)
העברות נטו	(12,873)

ביאור 11 - הוצאות הנהלה וכלליות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2016	2015	2014
	אלפי ש"ח		
שכר עבודה ונלוות	208	209	216
תשלומים לדירקטורים	178	204	182
ביטוחים	43	32	56
אחזקת משרד ותקשורת	-	1	1
שיווק ופרסום	64	66	61
תשלום לגורמים מתפעלים	194	** 196	146
דמי ניהול תיק השקעות *	94	139	140
ייעוץ ושירותים מקצועיים	404	394	419
אחרות	21	30	47
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות	1,206	1,271	1,268

** מוצג מחדש

* כולל דמי ניהול בסך כ-5 אש"ח בגין תעודות סל, המנוהלות על ידי בית ההשקעות "פסגות" אשר הינו צד קשור לקופה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. **יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

הרכב היתרות ליום 31/12/2016

	אלפי ש"ח
חייבים	1

יתרות חייבים :בגין ביטוח מראש צד קשור

זכאים ויתרות זכות	153

יתרות זכאים: מנהל השקעות(**), אגודה לקידום העבודה סוציאלית, דירקטורים (גמול בגין רבעון 4), קופת גמל

היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.
היתרה הגבוהה ביותר בערך מוחלט של צד קשור עמדה על 119 אלפי ש"ח.

ב. **עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

סך העסקאות לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2016

	אלפי ש"ח
הכנסות מדמי ניהול	1,206
הוצאות הנהלה וכלליות	556

(**) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים 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 31/12/2016

	2016		2015		2014	
	מס אנשים	סכום	מס אנשים	סכום	מס אנשים	סכום
שירותי ניהול	2	208	2	209	2	216

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - ניהול סיכונים

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קופת הגמל. החברה מצמצמת את חשיפתה לנזק כספי אשר עלול להיגרם מתביעות שונות ,בדרך של ממשל תאגידי ורכישת פוליסות ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה. בכדי לצמצם את החשיפה לסיכונים תפעולים, נעזרת החברה בנותני שירותים מקצועיים במיקור חוץ, המתמחים בתחום עיסוקם וכן מפעילה מערך בקרה, פיקוח, מעקב אחר ציות להוראות ההסדר התחיקתי ואכיפה פנימית.

הואיל ולחברה אין נכסים פיננסים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת, סיכוני שוק ככל שישנם כרוכים בפעילות קופת הגמל בלבד.

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

כנגד החברה אין התחייבויות תלויות נכון ליום 31.12.2016

ביאור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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