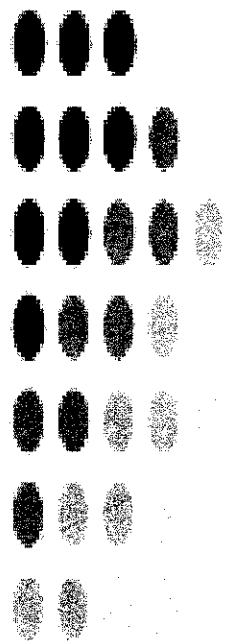


הנדסאים וטכנאים -
חברה לניהול קופות
גמל בע"מ

דוחות כספיים
לשנת 2010



הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2010

תוכן העניינים

עמודים

2 - 11	דוח על עסקי התאגיד
12 - 30	דוח הדירקטוריון
31	דוח רואה החשבון המבקר
32 - 33	הצהרות
34	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
35	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
	דוחות כספיים :
36	דוחות על המצב הכספי
37	דוחות על הרווח הכולל
38 - 43	ביאורים לדוחות הכספיים

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2010

1. פעילות התאגיד

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופות גמל הנדסאים (להלן "הקופה").

החברה הוקמה ביום 29 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.

עד ליום 1 באוגוסט 2007 הקופה פעלה כתאגיד. החל מתאריך זה מנוהלת הקופה על ידי החברה.

לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

עמיתי הקופה הם חברים בחברה, ועל פי חוק החברות התשנ"ט – 1999, הם נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב. מספר החברים בחברה אינו מוגבל. גם הסתדרות העובדים הכללית החדשה – הסתדרות ההנדסאים והטכנאים היא בעלת מניות בחברה.

להלן הצדדים הקשורים לחברה:

- הדירקטורים ומנכ"ל החברה ותאגידים בהם מי מהם מחזיק ב- 25% או יותר מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים בתאגיד;
- הסתדרות העובדים הכללית החדשה – הסתדרות ההנדסאים והטכנאים ותאגידים המחזיקים על-ידה ב- 25% או יותר מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים בתאגיד;
- החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ;
- קרן השתלמות הנדסאים וטכנאים;
- הקופה;
- קרן ידע הנדסאים וטכנאים;
- אתגר – מכללה לקידום החינוך הטכנולוגי (ע"ר);
- עמותת הסתדרות ההנדסאים והטכנאים;
- הוט – מועדון צרכנות – הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בע"מ.
- קופות גמל המשתייכות לקבוצת המשקיעים של אקסלנס (לגבי התיק המנוהל ע"י אקסלנס).
- קופות גמל המשתייכות לקבוצת המשקיעים של דש (לגבי התיק המנוהל ע"י דש)
- קופות גמל המשתייכות לקבוצת המשקיעים של מגדל (לגבי התיק המנוהל ע"י מגדל).

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2010

2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



(*) יתר זכויות מינוי הדירקטורים בידי האסיפה הכללית.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2010

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

נתון כספי	2010	2009	2008
הוצאות החברה והכנסותיה (1)	3,879	3,630	3,151
סך נכסי הקופה, ברוטו (2)	1,050,737	940,332	724,163
סך הפקדות, משיכות והעברות - צבירה נטו חיובית (שלילית)	29,051	27,210	(38,898)
תשואה נומינלית ברוטו - מסלול כללי	8.96%	26.58%	(14.35%)
תשואה נומינלית ברוטו - מסלול אג"ח (3)	5.89%	4.23%	-

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

- (1) הגידול בהוצאות נובע בעיקר משירותים מקצועיים הנגבים לפי שיעור מסוים מהיקף הנכסים כך שהגידול בנכסים הביא בפועל לגידול בהוצאות.
- (2) יתרה ליום 31 בדצמבר בשנה המדווחת. הגידול בשנת 2010 נובע בעיקר מרווחי הקופה מהשקעותיה ומהצבירה החיובית נטו של זכויות העמיתים.
- (3) המסלול החל לפעול ב-6/1/2009.

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

החברה כפופה לחוקי קופות גמל, לתקנות מס הכנסה ולהוראות הממונה על שוק ההון במשרד האוצר (להלן "הממונה"). ראה פירוט בסעיף 15 להלן.

החברה חשופה להשפעות שונות: מצב שוקי ההון בארץ ובח"ל (המשפיע על ניהול השקעות הקופה), תחרות בין גופים דומים במשק, הכוללת גם פעולות שיווק מצד בתי ההשקעות המנהלים קופות גמל, שינויים ודרישות רגולטוריות.

שונות

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

5. מידע כללי על תחום הפעילות

כללי

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

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

הקופה היא קופת גמל ענפית מסלולית ומיועדת לשכירים ו/או עצמאים, אשר הינם הנדסאים או טכנאים, או עמיתים המדורגים בדרוג ההנדסאים והטכנאים. הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בהתאם להוראת שעה, רשאית הקופה לקבל הפקדות לקופה אישית לפיצויים ללא הפקדה מקבילה לתגמולים בשנים 2008-2012. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2010**

שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על-ידי העובד, ו - 7.5% על-ידי המעביד. שיעור ההפרשה המרבי לפיצויים הינו עד 8.33% מן השכר על-ידי המעביד. עמיתים עצמאים הם גם עובדים שכירים שהצטרפו לקופה (לראשונה בשנת 2002), כחלק מיישום הסכם המעבר מפנסיה תקציבית לפנסיה צוברת (להלן: "ההסדר החליפיי") ושהמעסיק מפקיד עבורם לפי בחירתם הפרשות נוספות לחשבון עצמאי בשיעור של 7% בגין מרכיבי שכר שנקבעו (שאין בגינם הפרשה לפנסיה). בהתאם להוראות הסכם קיבוצי בסקטור הציבורי מיום 12.1.11 במקום ההפרשה לחשבון במעמד עצמאי, בהתאם להסדר החליפיי, החל משנת 2011 יבוצעו הפרשות וניכויים לקופה בגין עמיתים אלה כדלקמן:

החל ביום 1.1.2011: הפרשת מעסיק - 12.5%, מתוכם 6.5% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 5.5% לתגמולים.

החל ביום 1.12.2013: הפרשת מעסיק - 13%, מתוכם 7% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 6% לתגמולים.

ייעוץ פנסיוני ומסלוקה פנסיונית

לאחר תאריך המאזן אושר תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005, שעניינו מתן סמכויות למפקח למתן רישוי למסלוקה פנסיונית, שתפקידיה העיקריים יהיו להעביר מידע בין הגורמים השונים בתחום החיסכון הפנסיוני (ובכלל זה הגופים המוסדיים, היועצים הפנסיוניים, הסוכנים הפנסיוניים והמעסיקים) וסליקת כספי החיסכון הפנסיוני.

במקביל מקדם הממונה על שוק ההון הקמת מסלוקה פנסיונית. לצורך כך פרסם הממונה בחודש יוני 2010 מסמך הוראות לעניין דרכי פעולתה וניהולה של המסלוקה לחיסכון לטווח ארוך בע"מ, בו מפורטת הוראות שונות הנוגעות לדרכי פעולתה וניהולה של המסלוקה.

התאמת מסלול החיסכון הפנסיוני למאפייני העמית

במסגרת כוונתו של הממונה לשנות את מבנה קופות הגמל באופן שיכלול מבנה השקעות התואם את גילו של העמית במסגרת המודל המכונה "המודל החכם" או ה"מודל הצייליאני", פרסם הממונה ביום 6 ביולי 2010 טיוטא שנייה של חוזר בעניין, שמטרתו לקבוע את אופן הצטרפות עמיתים למוצרי החיסכון השונים בהתבסס על המאפיינים הייחודיים להם, ואת האופן שבו גופים מוסדיים צריכים לנהוג על מנת להתאים את מאפייני החיסכון לצרכי העמיתים, הן הקיימים והן החדשים, במשך כל תקופת החיסכון שלהם. עיקרון ההתאמה מבוסס על הצטרפות למסלול השקעה התואם מבחינת מדיניות ההשקעות את גילו של העמית, ממועד ההצטרפות ועד הגיעו של העמית לגיל פרישה, ואף לאחר מכן.

במקביל לטיוטא זו פורסמה טיוטא שנייה לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הקמת מסלולי ברירת מחדל), התשי"ע - 2010 במסגרתה נקבעו כללים מאפיינים למסלולי ברירת המחדל שיוקמו בקופות.
על פי הטיוטא, המודל ייכנס לתוקף בשלבים החל מיום 31.1.2012.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילות הקופה, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות ותשואת הקופה, מתן שירות איכותי ללקוח, גובה דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים הפיננסיים.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2010

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הינם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימאלי והון אנושי בעל הכשרה מתאימה.
חסמי היציאה העיקריים בענף קופות הגמל הינם: קבלת אישור המפקח להעברת ניהול קופות הגמל לניהול חברות מנהלות אחרות וקבלת אישור המפקח למיזוג, פיצול, הפסקת ניהול או פירוק מרצון של חברה מנהלת.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות

מוצרי ביטוח חיים, ביטוח מנהלים וקרנות פנסיה מהווים מוצרים תחליפיים אפשריים לקופות גמל לא משלמות לקצבה.

דמי ניהול

החברה גובה מעמיתיה דמי ניהול על פי סכום ההוצאות בפועל.
שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים כפי שחושב על פי חוזר 'דוח חודשי של קופות גמל (חוזר גמל 2-4-2009) בשנת 2010 הוא 0.42%, ראה באור דמי ניהול בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.
על פי תקנון הקופה, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2.0% לשנה.

הכנסות החברה מהקופה בגין דמי ניהול בשנת 2010 הם בסך של 3,876 אלפי ש"ח. ההכנסות מיועדות לכיסוי הוצאות הניהול השונות.

מידע נוסף ראה בביאורים מספר 9 ו-10 בדוחות הכספיים, העוסקים בהוצאות החברה ובהכנסותיה.

השוואה לענף

היקף הנכסים של קופות הגמל לא משלמות לקצבה (להלן – "קופות הענף") עלה בשנת 2010 בשיעור של 6.86%. היקף נכסי הקופה עלה בשיעור של 11.7% באותה תקופה. הצבירה נטו של קופות הענף הייתה צבירה שלילית בסכום כולל של 2,911 מיליון ש"ח ואילו בקופה הייתה צבירה חיובית בסך של 29.4 מיליון ש"ח.
התשוואה הנומינלית הממוצעת ברוטו שהשיגו קופות הענף הייתה בשיעור של 9.98%. הקופה השיגה בשנת 2010 תשואות נומינליות ברוטו בשיעור של 8.96% במסלול הכללי ו-5.89% במסלול אג"ח.
השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קופות הגמל בשנת 2010 היה 0.95%. ראה בפרק הקודם "דמי ניהול" לגבי שיעור דמי הניהול של הקופה.

מבנה תיק ההשקעות

ראה ביאור 3, נכסים לפי בסיסי הצמדה, בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2010

מבנה ניהול ההשקעות

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

מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ודש השקעות מוסדיים בע"מ מנהלים את תיק ההשקעות של המסלול הכללי. אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ מנהל את תיק ההשקעות של מסלול אג"ח. במסגרת ניהול התיק, בתי ההשקעות פועלים תוך יישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

מנהלי התיקים מיישמים את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיעים בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהנחיות האמורות. מתאם השקעות נותן לקופה שירותים של תאום בין שלושת מנהלי התיקים לבין החברה.

6. מוצרים, שירותים ופילוח הכנסות

החברה מנהלת במסגרת הקופה מסלול השקעה כללי, ומסלול אג"ח שנפתח ביום 6/1/2009. להלן פרטים על המסלולים:

שם המסלול	מדיניות ההשקעה	סך נכסים נטו ליום 31/12/2010 (באלפי ש"ח)	סך דמי הניהול שנגבו על ידי החברה (באלפי ש"ח)
מסלול כללי	בו יושקעו נכסי המסלול על פי התפתחויות בשוק ההון, בהתאם לשיקול דעתה המקצועי של החברה המנהלת ובכפוף להנחיות הרלבנטיות בהסדר התחיקתי.	1,038,631	3,831
מסלול אג"ח	בו יושקעו לפחות 50% מנכסי המסלול באג"ח. היקף ההשקעה במסלול זה במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור לא יעלה על 10% מנכסי המסלול.	12,071	45

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2010

7. עמיתי הקופה

עמיתי הקופה הינם עובדים שכירים או עצמאים, אשר הינם הנדסאים או טכנאים, או המדורגים בדרוג ההנדסאים והטכנאים. ההצטרפות לקופה היא ברירת המחדל של העובד, אם הוא לא מורה אחרת למעסיקו, על-פי הסכמי העבודה של הסתדרות ההנדסאים והטכנאים עם המעסיקים במגזר הציבורי.

סוג עמיתים	מספר עמיתים ליום 31/12/10	מספר חשבונות ליום 31/12/10	סכום הפקדות בשנת 2010 (באלפי ש"ח)	סכום משיכות בשנת 2010 (באלפי ש"ח)	העברת זכויות נטו מהקופה בשנת 2010 (באלפי ש"ח) (**)
שכירים	13,521	14,645	51,722	(21,756)	(12,912)
עצמאים	1,364	1,555	3,186	(541)	9,352
סה"כ	13,776 (*)	16,200	54,908	(22,297)	(3,560)

(*) ישנם עמיתים שהם גם שכירים וגם עצמאים ועמיתים להם מספר חשבונות שכירים ו/או עצמאיים.
 (**) סכום בלי סוגריים – העברות נטו אל הקופה, סכום עם סוגריים – העברות נטו מהקופה.

8. שיווק והפצה

החברה מפעילה שני אתרי אינטרנט: אתר למידע כללי על הקופה ואתר למידע אישי לעמיתים.

בשנים האחרונות, עם התגברות התחרותיות בשוק קופות הגמל, הרחיבה החברה את פעילות שיווק הלקוחות והשיווק שלה. בין השאר החברה מבצעת בפקוח מלא של מנכ"ל החברה, שהינו משווק פנסיוני מורשה, פעילות לצירוף עמיתים והעברת צבירות באמצעות משווק פנסיוני מורשה, המתוגמל על בסיס שכר קבוע ועמלות. כמו כן החברה הרחיבה את פעילותה במתן הרצאות לעמיתים, בכינוסים וסמינרים שונים של ציבור ההנדסאים וטכנאים ובכך מגבירה את המודעות לפעילות הקופה ומיתוגה כגוף איכותי לרווחת העמיתים וטובתם. החברה מפרסמת את תוצאות פעילותה ויתרונותיה בעיתונות מקצועית המיועדת לקהל היעד של הקופה – ציבור ההנדסאים וטכנאים, דוגמת עלון "מערכות טכנולוגיות", כמו גם במכתב נלווה לדוחות התקופתיים שנשלחים לעמיתים.

9. תחרות

ראה להלן בפרק על דיון בגורמי סיכון.

בשוק פועלות מאות קופות גמל.

עקב חופש הבחירה של העמית בקופה בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקופה לקופה אחרת, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקופה לקופות אחרות.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2010

10. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון".
עובדי החברה הינם: יו"ר הדירקטוריון, ומזכיר החברה.
במהלך השנה העסיקה החברה גם מנהל קשרי לקוחות (משווק פנסיוני).
במהלך השנה מבוצעות השתלמויות לדירקטורים בהתאם לתכנית השתלמויות שאושרה בחברה.

11. ספקים ונותני שירותים

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

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

החל מאוקטובר 2010, החלה חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ (להלן –מגן של"ם) להעניק שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב. השירותים המשלימים הם בעיקר טיפול בהוראות המתקבלות מהעמיתים (הצטרפות, משיכות, העברות בין מסלולים או לקופה אחרת), והם ניתנו עד ספטמבר על ידי הבנק. ככלל, רוב עובדי מגן של"ם הם עובדים שבצעו את אותן משימות בבנק באותה מערכת, ומגן של"ם הודיעה כי היא מאמצת את נהלי העבודה של הבנק, בהתאמות הנדרשות, בנושאים הרלבנטיים לשירותים נשוא ההתקשרות עימה. לאור האמור, השינוי לא אמור להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי.

נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

הקופה סחרה בניירות ערך (ברוקראזי) באמצעות פועלים סהר, הראל ובנק מזרחי.

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

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2010

מבנה עמלות עיקריות בפעילות ניירות ערך של הקופה במהלך השנה:

פירוט העמלות העיקריות המשולמות על ידי הקופה

התעריף (*)	סוג העמלה
0.044%-0.08%	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ
0.02%-0.04%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
0.02%	עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
1 ש"ח - 2.5 ש"ח	עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות בארץ (ליחידה)
(**)	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל
0.05%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל

(*) בסוגי ניירות שנרשם תחום של עמלה, התחום משקף את התעריף הגבוה ביותר והנמוך ביותר, ששולמו במשך השנה.

(**) העמלה בגין עסקאות במניות בחו"ל היא 0.1% משווי העסקה בנוסף לעמלת סליקה ועמלת סוכן זר.

הקופה משלמת עמלת קסטודיאן (עמלה למחזיק המשמרת בגין עסקה שמבוצעת על-ידי אחרים) בשיעור 0.01%.
 הקופה לא משלמת דמי משמרת.

12. השקעות

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

13. מימון

ככלל, החברה אינה רשאית ליטול אשראי, לשעבד נכס מנכסיה או לערוב להתחייבות, על פי דין. הקופה השקיעה בתחום הנגזרים ופעלה באופציות ובחוזים עתידיים. חשיפה כזו הוחרגה על ידי הוראות הדין מהכלל האמור.

14. מיסוי

- החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח.
- החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.
- לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2005.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2010

15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה – 2005.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.
- הוראות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

16. הסכמים מהותיים

ראה לעיל בפרק 11 "ספקים ונותני שירותים".

- ביום 25 במרץ 2010, מינתה החברה את פרובידנט ניהול סיכונים בע"מ למנהל הסיכונים של הקופה. החברה הגישה בקשה למנות את מר דרור יעקובסון כנושא משרה מטעם החברה לעניין ניהול סיכונים. טרם נתקבל אישור משרד האוצר למינוי.
- ביום 25 בנובמבר 2010, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של רו"ח דורון ארגוב כמנהל כספים של החברה והקופה. טרם נתקבל אישור משרד האוצר למינוי.

17. הליכים משפטיים

ראה מידע על טיפול משפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 19 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקופה מחולקים לעמיתים. הקופה משרתת ציבור עמיתים מוגדר (בעיקר הנדסאים וטכנאים), שהצטרף לקופה במסגרת הסכמי שכר.

19. דיון בגורמי סיכון

ראה לעיל בפרק על התחרות.

כמו כן, בדומה למשבר העולמי בשנת 2008, הקופה חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, ממגוון סיבות. לדוגמא, עליה בשיעורי הריבית, שהם כיום נמוכים מהרגיל. כמו כן, הקופה חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקופה. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקופה והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2010

מאפיינים כלליים של החברה

קופת גמל הנדסאים (להלן "הקופה"), מנוהלת על ידי הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה").

החברה הוקמה ביום 29 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. עד ליום 1 באוגוסט 2007 הקופה פעלה כתאגיד. החל מתאריך זה מנוהלת הקופה על ידי החברה.

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

• מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 157 ושל מסלול אג"ח - 1414. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2011.

• הקופה היא קופת גמל ענפית מסלולית ומיועדת לשכירים ו/או עצמאים, אשר הינם הנדסאים או טכנאים, או המדורגים בדרוג ההנדסאים והטכנאים. הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בהתאם להוראת שעה, רשאית הקופה לקבל הפקדות לקופה אישית לפיצויים ללא הפקדה מקבילה לתגמולים בשנים 2008-2012. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים.

• הקופה מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעביד. שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו - 7.5% על-ידי המעביד. שיעור ההפרשה המרבי לפיצויים הינו עד 8.33% מן השכר על-ידי המעביד. עמיתים עצמאים הם גם עובדים שכירים שהצטרפו לקופה (לראשונה בשנת 2002), כחלק מיישום הסכם המעבר מפנסיה תקציבית לפנסיה צוברת (להלן: "ההסדר החליפי") ושהמעסיק מפקיד עבורם לפי בחירתם הפרשות נוספות לחשבון עצמאי בשיעור של 7% בגין מרכיבי שכר שנקבעו (שאינו בגינם הפרשה לפנסיה). בהתאם להוראות הסכם קיבוצי בסקטור הציבורי מיום 12.1.11 במקום ההפרשה לחשבון במעמד עצמאי, בהתאם להסדר החליפי, החל משנת 2011 יבוצעו הפרשות וניכויים לקופה בגין עמיתים אלה כדלקמן:

החל ביום 1.1.2011: הפרשת מעסיק - 12.5%, מתוכם 6.5% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 5.5% לתגמולים.

החל ביום 1.12.2013: הפרשת מעסיק - 13%, מתוכם 7% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 6% לתגמולים.

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

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2010

• החל מאוקטובר 2010, החלה חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ (להלן – מגן של"ם) להעניק שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב. השירותים המשלימים הם בעיקר טיפול בהוראות המתקבלות מהעמיתים (הצטרפות, משיכות, העברות בין מסלולים או לקופה אחרת), והם ניתנו עד ספטמבר על ידי הבנק. ככלל, רוב עובדי מגן של"ם הם עובדים שבצעו את אותן משימות בבנק באותה מערכת, ומגן של"ם הודיעה כי היא מאמצת את נהלי העבודה של הבנק, בהתאמות הנדרשות, בנושאים הרלבנטיים לשירותים נשוא ההתקשרות עימה. לאור האמור, השינוי לא אמור להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי.

• מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ודש השקעות מוסדיים בע"מ מנהלים את תיק ההשקעות של המסלול הכללי. אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ מנהל את תיק ההשקעות של מסלול אג"ח. במסגרת ניהול התיק, בתי ההשקעות פועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

• החברה מנהלת במסגרת הקופה מסלול השקעה כללי, ועוד מסלול השקעה ייחודי שנפתח בתחילת שנת 2009. סך נכסי המסלול הכללי נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 1,038,631 אלפי ש"ח. מסלול אג"ח החל בפעילות ביום 6/1/2009, וסך נכסיו נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 12,071 אלפי ש"ח.

מידע על בעלי המניות

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

מסמכי היסוד

מסמכי היסוד של החברה ושל הקופה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה

סך מאזן הקופה לתאריך הדוח הוא 1,050,737 אלפי ש"ח. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקופה בתאריך המאזן הוא 16,200.

מידע כללי על תחום הפעילות

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

המצב הכספי של החברה

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכם בכ - 374 אלפי ש"ח. הוצאות החברה הסתכמו בכ - 3,879 אלפי ש"ח. ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופה. פירוט ההוצאות ראה בדוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים המבוקרים. הרווח הכולל הינו אפס, הואיל והחברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקופה כאמור לעיל. לעיתים, הקופה מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול, לצרכי תזרים מזומנים.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2010

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה

1. התפתחויות פיננסיות

מדד המחירים לצרכן

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2010 בשיעור של 2.7% (המדד בגין דצמבר 2010 לעומת המדד בגין דצמבר 2009). שיעור עליית מדד המחירים לצרכן בשנת 2010 הינו בתוך יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (בין 1% ל-3%).

הריבית השקלית

על רקע המשך ההתאוששות הכלכלית, העלייה במחירי הדירות, ציפיות האינפלציה הגבוהות של החזאים ושל שוק ההון, העלה נגיד בנק ישראל את הריבית במשק מרמה של 1% בדצמבר 2009 לרמה של 2% בסוף 2010. עם זאת, בשל פערי ריבית גבוהים בין הריבית השקלית לריבית הדולרית והאירופאית וצפי שהריבית שם תישאר על כנה לפרק זמן ממושך, נמנע הנגיד מלהעלות את הריבית בשיעור גבוה יותר.

מטבע חוץ

שנת 2010 התאפיינה בהתחזקות השקל מול הדולר והאירו: השקל התחזק מול הדולר בשיעור של 5.99%, ומול האירו בשיעור חד של 12.93%. הסיבות להתחזקות השקל הם: המשך נתוני מאקרו חיוביים של הכלכלה הישראלית, בעיית החובות באירופה והמשך הגדלת הגירעון בארה"ב. בשנת 2010 המשיך הנגיד לרכוש מט"ח על מנת לרסן את התחזקות השקל מול סל המטבעות.

תקציב המדינה

הגירעון הממשלתי בישראל הסתכם בשנת 2010 בסך של כ-30.2 מיליארד שקלים, שהם כ-3.7% מהתמ"ג לעומת יעד של 5.5%. ההכנסות ממיסים, שהיו גבוהות מהתכנון המקורי, היו הגורם העיקרי שתרם לגירעון הקטן מהמתוכנן.

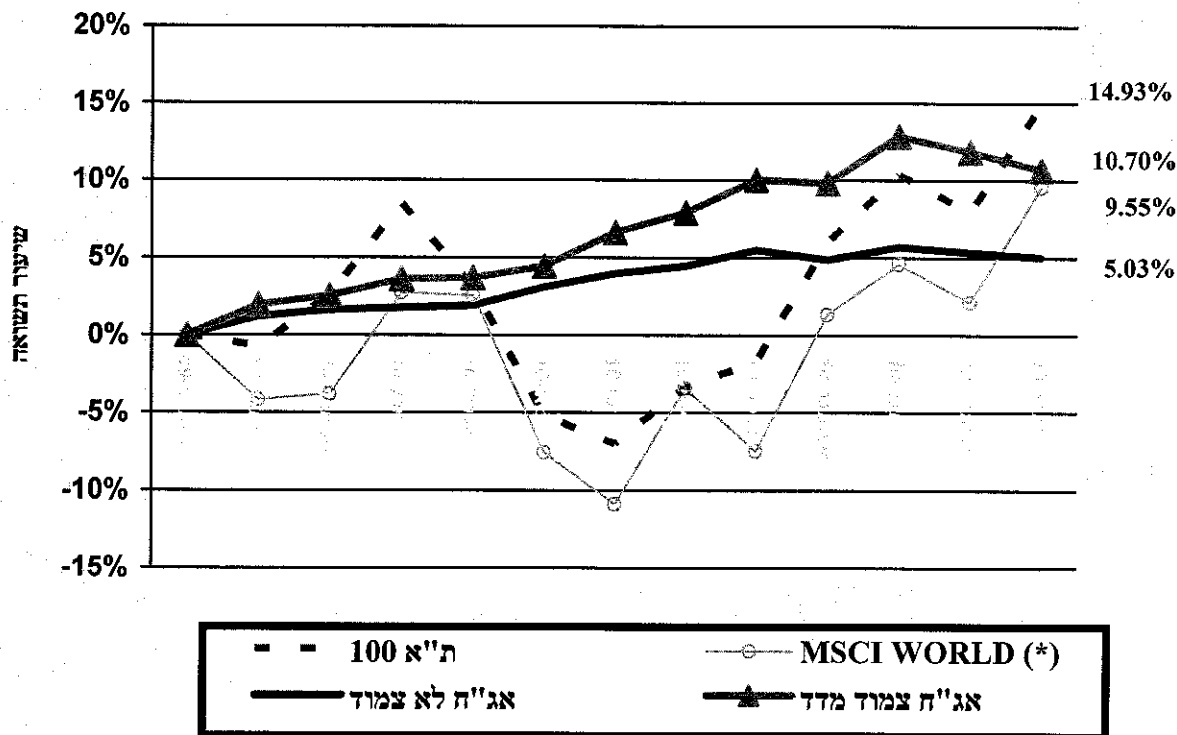
מאזן התשלומים הלאומי

העודף בחשבון השוטף במאזן התשלומים ירד בשנת 2010 ל-6.7 מיליארד דולר (כ-3.2% מהתמ"ג) לאחר עודף של 7.1 מיליארד דולר בשנת 2009 (כ-3.9% מהתמ"ג) ו-1.55 מיליארד דולר בשנת 2008 (כ-0.8% מהתמ"ג).

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2010

2. התפתחויות בשוק ההון

שנת 2010 התאפיינה בתשואות חיוביות במרבית האפיקים. להלן תרשים המציג שינויים במדדים עיקריים בשנת 2010 (לפי הנתונים בסוף כל חודש):



(*) מדד MSCI WORLD, משקף את מדדי המניות בעולם, ומשוקלל בשווי שוק בשווקים.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2010

שוק המניות

בשנת 2010 המשיכו מדדי המניות בכיוון החיובי שאפיין אותם בשנת 2009 אם כי באופן מתון יותר. מדדי המניות העיקריים בישראל עלו בשיעורים של כ-15%. בשנה זו המשיכו מניות חיפושי הגז והנפט לעלות בשיעורים חדים. מדד חיפושי גז ונפט עלה בשיעור של 48.90%. מדד המניות העולמי עלה בשיעור של 9.55%. מדד השווקים המתעוררים עלה בשיעור של 14.80%.

בין הסיבות לעליות ניתן למנות את הגורמים הבאים:

- המשך מדיניות פיסקאלית ומוניטארית מרחיבה בארה"ב.
- התשואות הנמוכות, כמעט אפסיות, על אג"ח ממשלתי בישראל.
- שיפור כללי באינדיקאטורים הכלכליים.
- אינדיקאטורים חיוביים בכלכלות המתעוררות המעידים על המשך תהליך ההתעצמות של כלכלות אלה.

שוק אגרות החוב

מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד עלה בשנת 2010 בשיעור של 8.02% ומדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות למדד עלה בשיעור של 13.03%. מדדי הגילון, השחר והמק"מ עלו בשיעורים של 1.18%, 6.23% ו-1.91% (בהתאמה).

שינוי במדדים

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2009	2010	
74.86%	15.84%	מדד המעו"ף
26.98%	9.55%	MSCI WORLD
-0.71%	-5.99%	דולר
2.73%	-12.93%	יורו
10.31%	8.02%	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
40.22%	13.03%	אג"ח צמוד מדד קונצרני
2.52%	5.03%	אג"ח לא צמודות

גיוס הון במשק

בשנת 2010 גייס הסקטור הפרטי באמצעות הנפקות של אגרות חוב ומניות סך של כ-43 מיליארד ש"ח ו-8.5 מיליארד ש"ח בהתאמה. זאת לעומת 36.5 מיליארד ו-2.5 מיליארד ש"ח, בהתאמה, בשנת 2009.

כ-0.5 מיליארד ש"ח נוספים הוזרמו לחברות בעקבות מימוש של כתבי אופציה למניות החברות הבורסאיות גייסו בחו"ל 0.6 מיליארד שקל בלבד. רוב הסכום האמור, כ-0.5 מיליארד ש"ח, גויס על ידי חברות, שמניותיהן נסחרות גם בארץ וגם בחו"ל.

היקף הנפקות הממשלה ירד השנה בשיעור חד, עקב העלייה בגביית המיסים. האוצר הנפיק בשנת 2010 אג"ח בסך של 9.5 מיליארד ש"ח נטו (הנפקות פחות פדיונות), לעומת כ-30 מיליארד ש"ח בשנת 2009.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2010

3. ענף קופות הגמל

היקף הנכסים הכולל של קופות הגמל לא משלמות לקצבה (להלן: "קופות הענף") הסתכם ב- 31 בדצמבר 2010 ב- 171 מיליארד שקל, לעומת 160 מיליארד שקל ב- 31 בדצמבר 2009. היקף הנכסים של קופות הענף בסוף שנת 2010 עלה בשיעור של 6.86% לעומת סוף שנת 2009. היקף נכסי הקופה עלה בשיעור של 11.7% באותה תקופה.

העלייה בהיקף נכסי קופות הענף מוסברת בעיקרה בתשואה החיובית, בשיעור ממוצע של 9.98%, שהשיגו קופות הענף על השקעותיהן במהלך השנה החולפת.

הצבירה נטו של הקופות בענף הייתה צבירה שלילית בסכום כולל של 2,911 מיליון ש"ח ואילו בקופה הייתה צבירה חיובית בסך של 29.4 מיליון ש"ח.

הקופה השיגה בשנת 2010 תשואות נומינליות ברוטו בשיעור של 8.96% במסלול הכללי ו- 5.89% במסלול אג"ח.

השיעור הממוצע של דמי הניהול בקופות הענף בשנת 2010 היה 0.95%. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים כפי שחושב על פי חוזר 'דוח חודשי של קופות גמל' (חוזר גמל 4-2-2009) בשנת 2010 הוא 0.42%, ראה באור דמי ניהול בדוחות הכספיים של הקופה.

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן החלו הפגנות בחלק ממדינות המזרח התיכון וצפון אפריקה, הנשיא מובראק סיים את שלטונו במצרים, וביפן התרחשה רעידת אדמה ובעקבותיה צונאמי. אירועי המזרח התיכון העלו בישראל את אי הוודאות והחשש ליצירת סביבה גיאו-פוליטית קיצונית יותר סביב ישראל. בעולם עלתה רמת אי הוודאות בעיקר בשל החשש מעליית מחירי הנפט בעקבות סיכון לירידת התפוקה בחלק ממדינות אופ"ק.

אירוע רעידת האדמה ביפן והצונאמי שבא בעקבותיו מעלים אף הם את רמת אי הוודאות בשווקים.

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 17/03/2011 ירד מדד ת"א 100 בשיעור של 5.32%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב ירד בשיעור של 0.60% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) עלה ב- 0.86%. בשער השקל חל פיתוח בשיעור של 0.37% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל עלתה ב- 0.50 נקודות האחוז והגיעה ל- 2.5%.

לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקופה ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2010

5. מדיניות ההשקעות של הקופה על רקע ההתפתחויות הכלכליות

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

הקופה שינתה את הרכב נכסיה לאור השינויים בשווקי ההון כאמור. להלן פירוט השינויים לפי אפיקים ראשיים בסיכום שנתי:

הפעילות במסלול הכללי בשנת 2010

במהלך השנה פעלו מנהלי התיקים באפיקים השונים כדלהלן:

ברכיב המניות בת"א נרכשו (נטו) מניות בהיקף 39.13 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו מניות בהיקף 136.65 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בהיקף 97.52 מיליון ש"ח).

ברכיב מניות חו"ל נרכשו (נטו) מניות בהיקף 21.07 מיליון ש"ח. (סה"כ נרכשו מניות בהיקף 62.19 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בהיקף 41.12 מיליון ש"ח).

ברכיב אג"ח ממשלתי צמוד נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 26.60 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 103.34 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 76.74 מיליון ש"ח).

ברכיב הממשלתי השקלי (כולל מק"מ) נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 81.81 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 160.19 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 78.38 מיליון ש"ח).

ברכיב הקונצרני נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 45.41 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 113.88 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 68.47 מיליון ש"ח).

ברכיב אג"ח חו"ל נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 5.73 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 7.45 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 1.72 מיליון ש"ח).

הפעילות במסלול אג"ח בשנת 2010

במהלך השנה פעל מנהל התיק בתיק זה כדלהלן:

באפיק הממשלתי הצמוד נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 2.76 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 3.85 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 1.09 מיליון ש"ח).

באפיק הממשלתי השקלי (כולל מק"מ) נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 5.08 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 7.90 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 2.82 מיליון ש"ח).

ברכיב הקונצרני נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 0.90 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 0.91 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 0.01 מיליון ש"ח).

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2010

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה

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

שיעור השינוי	שנת 2009 (באלפי ש"ח)	שנת 2010 (באלפי ש"ח)	
(0.34%)	55,094	54,908	הפקדות
2.28%	(21,799)	(22,297)	משיכות
4.66%	(26,946)	(28,203)	העברות מהקופה
18.13%	20,861	24,643	העברות אל הקופה (1)

(1) ניתן לייחס את העלייה בהעברות אל הקופה, לפעולות השימור של החברה ולשילוב האטרקטיבי של תשואה, סיכון ודמי ניהול שהקופה מציעה.

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנה המדווחת היא 8.96% במסלול הכללי ו- 5.89% במסלול אג"ח, לעומת תשואה של 26.58% במסלול הכללי, ו- 4.23% במסלול אג"ח אשתקד (התשואות מחושבות מתחילת פעילות המסלול או תחילת השנה – לפי המאוחר). הרווחים שצברה הקופה בשנת 2010, נבעו בעיקר ממניות וניירות ערך אחרים. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "ההתפתחויות בשוק ההון". מידע נוסף ראה בדוח שיעורי הכנסה בסקירת ההנהלה ב(2) בדוח של הקופה.

3. יתרות העמיתים ליום המאזן, שזכאים למשיכת כספים, מתוך כלל הנכסים הן בשיעור של 28.5% במסלול הכללי ובשיעור של 34.4% במסלול אג"ח (להלן - "יחס הנזילות"). בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. הקופה נוהגת לממן את המשיכות וההעברות מן ההפקדות השוטפות, מתקבולים שוטפים מהשקעות הקופה, ואם צריך ממכירות בבורסה. לצורך שמירה על יכולתה של הקופה לבצע תשלומים בכל עת מתייחסת מדיניות ההשקעות של הקופה, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחס הנזילות, וכן עוקבת אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברות הזכויות בפועל. בדרך זו הקופה שומרת על היכולת להתמודד עם שינוי בהתנהגות העמיתים, עם העברת כספים מהקופה ועם משיכות כספים לא צפויות, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת חלק מהכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות. הקופה מחזיקה 87.8% מנכסיה בנכסים סחירים, במזומנים ובשווי מזומנים. במסגרת מדיניות ההשקעות של הקופה, ומתוך כוונה למקסם את תשואת הקופה ביחס לסיכון, ועדת ההשקעות מתאימה את מח"מ הנכסים בהתאם להערכותיה לגבי השינויים הצפויים בשוק ההון, ובהתחשב בנזילות של עמיתי הקופה.

4. מאזן הקופה הסתכם ביום 30 בדצמבר 2010 ב- 1,050,737 אלפי ש"ח לעומת 940,332 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, עליה של 11.7%. הגידול בהיקף המאזן בשנת 2010 נבע בעיקר מהרווחים באפיקי ההשקעה וגם מהצבירה החיובית נטו של זכויות העמיתים.

השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2010

ניהול סיכוני שוק

כללי

הטיפול בסיכוני השוק נעשה במשולב עם הטיפול בסיכוי לרווח במסגרת תהליכי קבלת החלטות ההשקעה בקופה. הקופה מחויבת לעמוד בכללי ההשקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה. כללים אלו נועדו, בין היתר, להפחית את סיכוני השוק.

אחראי על ניהול סיכוני שוק

בתאריך 25.3.2010 מינתה החברה את פרובידנט ניהול סיכונים בע"מ למנהל הסיכונים של הקופה.

תיאור סיכוני שוק

ראה פרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוח הקופה. הקופה פועלת בתחום הנגזרים לא רק למטרות הגנה, אלא גם לצורך חשיפה לאפיקים, לגיוון דרכי החשיפה ולשיפור הנזילות. הקופה, באמצעות מנהלי התיקים, פעלה באמצעות נגזרים הן לצורך הגנה על נכסים בתיק והן לצורך צמצום החשיפה למט"ח שנוצרה בתיק כתוצאה מההשקעות בנכסים הנסחרים במטבע חוץ.

מדיניות ניהול סיכוני שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה למצוא את השילוב האופטימלי לדעת החברה בין הקטנת הסיכונים בתיק הנכסים, ובין הגדלת הרווחים ממנו. מדיניות ההשקעות נקבעת על ידי ועדת ההשקעות, בכפוף להקצאת הנכסים האסטרטגית כפי שנקבעה ע"י הדירקטוריון. הקצאת הנכסים האסטרטגית קובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק ואפיק על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמיתי הקופה, ופיזור תיק הנכסים. תמהיל ההשקעות נקבע על בסיס התנאים בשוקי הכספים וההון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשוקים אלו בטווחי זמן שונים. אחד האלמנטים החשובים במדיניות ניהול הסיכונים הינו פיזור ההשקעות באפיקים השונים. ההשקעות מפוזרות באפיקים השונים החל מרמת שוקי היעד, דרך רמת הענף ועד רמת המנפיק הבודד. בנוסף, פיזור הסיכונים מתבטא בהשקעה בטווחי פדיון שונים. ראה עוד פרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוח של הקופה, וכן פרק "אופן ניהול החברה" בדוח הדירקטוריון של החברה.

השקעה בסוג השקעות חדש טעונה אישור של דירקטוריון החברה. היקף החשיפה נקבע על ידי ועדת ההשקעות של החברה, כפוף להחלטות הדירקטוריון. המגבלות הכמותיות על היקף החשיפות משתנות לעיתים על ידי הדירקטוריון וועדת השקעות.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק

הטיפול בסיכונים ובסיכויים נעשה במשולב. אין תיעוד מיוחד המצביע על הקשר (אם קיים) שבין המכשיר הפיננסי הנגזר ובין נכס הבסיס, מעבר לתיעוד הרגיל. מנהל הסיכונים של החברה מציג לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון החברה מידי רבעון, דוח על חשיפה לסיכוני שוק שונים כגון, לווים, מטבע, שווקים וכו'. ראה עוד לעיל בפרק "אחראי על ניהול סיכוני שוק".

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2010

דוח בסיסי הצמדה

ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים של הקופה.

פוזיציות בנגזרים

ראה ביאורים 7, 8 ו-15 בדוחות הכספיים של הקופה.

מידע נוסף על סיכונים

1. ראה מידע על ההתחייבויות התלויות ועל מצב חובות המעסיקים, מעקב החברה עליהם, והסיכון הנוגע לחברה בשל כך, בביאור 19 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.

2. ראה מידע על סיכונים, בפרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוחות של הקופה.

3. ראה מידע נוסף על נתונים כמותיים המשפיעים על היקף החשיפה, בביאורים 8 - 4 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.

4. המידע הקבוע המוגש בישיבות הדירקטוריון וועדת ההשקעות כולל: שינוי במדדי השוק בתקופה שחלפה ממועד הישיבה הקודמת, פעילות פירוט הרכב הנכסים של כל אחד מהתיקים המנוהל ע"י מנהלי התיקים וכן ההרכב המאוחד, פירוט ההשקעות בתעודות סל בחו"ל, תשואות מנהלי התיקים ותשואות הקופה ברמה חודשית. וועדת ההשקעות מקבלת בנוסף פירוט של פירוט של ביצוע ההשקעות ע"י מנהלי התיקים בחתך לפי אפיק השקעה. כן מוצגת הקצאת הנכסים האסטרטגית של הקופה ומדיניות ההשקעה הצפויה.

5. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מחשב המתריע אם ישנה חריגה של הקופה מכללי השקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה. הבקרה כאמור נשענת על דוח ממוכן של פועלים סהר אשר נבדק על-ידי מתאם ההשקעות.

6. מדד ניהול סיכונים

על פי הוראת אגף שוק ההון, החברה מחשבת ומדווחת מדי חודש, החל מחודש מרץ 2009, את מדד Historical Simulation based Value at Risk - HS-STD (ערך בסיכון על בסיס סימולציה היסטורית) עבור הקופה. המדד יוצר סימולציה היסטורית המחשבת את הסיכון של תיק ההשקעות הנוכחי של הקופה, אילו היה נחשף לאירועים שהתרחשו בשוק בעבר. נוסף לכך, דירקטוריון הקופה מקבל אחת לרבעון דו"ח ממנהל הסיכונים ובו דיווח על מדד (Value At Risk) VAR, ועל השפעת תרחישי קיצון על תיק ההשקעות, המתאר את ההפסד שהיה נגרם לקופה בהרכב הנכסים הנכון ליום הבדיקה, אילו התרחשו תרחישי קיצון שונים בשווקים.

כמו כן, אגף שוק ההון מפרסם באינטרנט מדדי סיכון שונים, שהוא מחשב ביחס לכל קופה, לרבות הקופה המנוהלת ע"י החברה.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2010

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל והגורם הבכיר בתחום הכספים של החברה העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והגורם הבכיר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2010 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

שונות

בשנת הדוח בוצעה הערכה מוסדית של הקופה מטעם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. הקופה העבירה בתגובה התייחסותה, ממצאיה ותיקוני ליקויים.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2010

פרטים על חברי הדירקטוריון

שם ומשפחה	מספר תעודת זהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאריכים אחרים בהם משמש כדירקטור
שלמה שני (*)	003074689	1939	אביגור 7/10 ת"א	ישראלי	טכנאי מטלורגיה וחומרים	סגן יו"ר הסתדרות הכללית החדשה ומנכ"ל החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, יו"ר החברה, מנכ"ל אגודת בית הנדסאי והטכנאי, יו"ר העמותה לקידום ההנדסאי והטכנאי ויו"ר הקריה ללימודי הנדסה וטכנולוגיה	אין
מאיר לאופר	001215631	1930	עקלתון 13' חוד השרון	ישראלי	הנדסאי אלקטרוניקה	מנהל אגודת בית הנדסאי והטכנאי	אין
שלמה פרלוב (*)	008875148	1948	מורץ דניאל 38 ת"א	ישראלי	טכנאי תעשייה וניהול, השכלה אקדמית חלקית	יו"ר חטיבת המגור העסקי בהסתדרות ההנדסאים, דירקטור במועדון חוט, ובקרן השתלמות לטכנאים	קרן השתלמות הנדסאים, מועדון צרכנות חוט
יהודה מנור (*)	004504304	1949	מבוא שיבולת 3 יהוד	ישראלי	הנדסאי חשמל	יו"ר חטיבת גמול השתלמות וארגון ומנהל בהסתדרות ההנדסאים	אין
יצחק שטיינר (*)	001185305	1947	ברזילי 3 קרית ים	ישראלי	טכנאי מכונות	תפקידים שונים בהסתדרות ההנדסאים והטכנאים : מוזכר חטיבת הסקטור הציבורי, ממלא מקום המזכ"ל, וכיום יו"ר ההסתדרות ומנכ"ל קרן השתלמות הנדסאים	יו"ר דירקטוריון מועדון חוט, יו"ר דירקטוריון שדות חברה לניהול קופות גמל בע"מ
אסף פורת (*)	006079008	1948	גורדון 3 קרית מוצקין	ישראלי	הנדסאי אלקטרוניקה	יו"ר מחוז חיפה והצפון הסתדרות ההנדסאים והטכנאים	אין
ויסברג לינה	004253712	1947	בראזני 12 ת"א	ישראלי	MA אקטואר אוניברסיטת ת"א	ייעוץ אקטוארי - משרד פרטי	קרן השתלמות הנדסאים
שלום גרניט ז"ל (**)	030081533	1946	שנת היובל 61 חוד השרון	ישראלי	מדעי BA תואר התנהגות	מנכ"ל חב' גרניט מערכות שבר ויחסי עבודה	אין

(*) דירקטור/ חבר תנהלה ביחידות סמך שונות של הסתדרות ההנדסאים.
 (** נפטר לאחר תאריך הדוח.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2010

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

שם ומשפחה	חברות בוועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברת קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
שלמה שני	השקעות	לא	1/96	מנכ"ל אגודת בית ההנדסאי והטכנאי	כן	לא
מאיר לאופר	השקעות	לא	1/96	אגודת בית ההנדסאי והטכנאי	כן	לא
שלמה פרלוב	משקיף בוועדת השקעות	לא	1/96	הסתדרות ההנדסאים והטכנאים	כן	לא
יהודה מנור	ביקורת	לא	1/96	הסתדרות ההנדסאים והטכנאים	כן	לא
יצחק שטיינר		לא	3/03	יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים	כן	לא
אסף פורת	ביקורת	לא	2/96	הסתדרות ההנדסאים והטכנאים מחוז חיפה והצפון	כן	לא
וייסברג לינה	יו"ר ועדת השקעות	כן	7/07	ייעוץ אקטוארי - משרד פרטי	לא	לא
שלום גרניט ז"ל	יו"ר ועדת ביקורת	כן	10/07	מנכ"ל חבי גרניט מערכות שכר ויחסי עבודה	לא	לא

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2010

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות ועדת ביקורת
שלמה שני	5	24	-
מאיר לאופר	3	21	-
יהודה מנור	4	-	1+4 (טלפונית)
יצחק שטיינר	4	-	-
אסף פורת	4	-	4
וייסברג לינה	5	* 25	-
שלום גרינט ז"ל	5	-	6
מס' ישיבות שהתקיימו	5	*25	6

* מתוכן 2 ישיבות טלפוניות.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2010

פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

תאריך התחלת כהונה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	השכלה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	תפקיד בחברה	שנת לידה	ת.ז.	שם ומשפחה
1/96	סגן יו"ר הסתדרות הכללית החדשה ומנכ"ל החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, יו"ר החברה, מנכ"ל אגודת בית ההנדסאים והטכנאים, יו"ר העמותה לקידום ההנדסאים והטכנאים ויו"ר הקריה ללימודי הנדסה וטכנולוגיה	טכנאי מטלורגיה וחומרים	לא	דירקטור החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ	דירקטוריון	1939	003074689	שלמה שני
11/08	עצמאי-יעוץ וליווי גופים מוסדיים סקטוריאליים, דח"צ ויו"ר ועדת ההשקעות קרן השתלמות מינהל.	L.L.B. במשפטים, בעל רישיון עריכת דין. בעל רישיון משווק פנסיוני.	לא	ספק שירותי שיווק של החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ	מנכ"ל	1974	027384593	דביר כרמון
11/08	מזכיר חברה בקרן השתלמות של המהנדסים, חברה לניהול קופת גמל	סוציולוגיה	לא	אין	מזכיר החברה	1953	51954824	כרמלה כהן
9/2009	מבקרת פנים; בקופ"ג של המח"ר; בקרן השתלמות הנדסאים וטכנאים	ראית חשבון	לא	מבקרת פנים בקרן השתלמות הנדסאים וטכנאים	מבקרת פנים	1971	028708527	ליאת גרוסגליק-אלדר

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2010

גמול דירקטורים

שכר הדירקטורים שנהם נציגים חיצוניים בשנת 2010 שולם על פי תעריף של 1,725 ש"ח (לא כולל מע"מ) לכל ישיבה של הדירקטוריון ושל ועדותיו, וגמול שנתי בסך של 19 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ) (הסכומים נכונים לתאריך המאזן).
 השכר לדירקטורים כלול בדמי הניהול, והוא הסתכם בשנת 2010 (חברה מנהלת) ב - 141 אלפי ש"ח.

שיפוי דירקטורים

החברה הוציאה כתב התחייבות לשיפוי נושאי המשרה בחברה, אשר היקף השיפוי בו אינו עולה על 0.1% מנכסי הקופה.
 תקנות ההתאגדות של החברה, מאפשרות מתן שיפוי לדירקטור.

תנאי שכר

פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה (באלפי ש"ח)	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2010 (באלפי ש"ח)	תפקידו בחברה	שם מקבל התשלום	
6	169	מזכיר החברה	כרמלה כהן	1
5	217	יו"ר דירקטוריון	שלמה שני	2
2	47	משווק פנסיוני	מאור אברגיל	3

הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר - דצמבר 2010, ואינם כוללים הוצאות נוספות שנרשמו בדוחות הכספיים בגין יחסי עובד-מעביד, אם היו כאלה.

רואה החשבון המבקר

משרד גולדברג פרושן ושות'
 מען - רח' יבנה 31 תל אביב
 שם השותף האחראי-עמוס פרושן

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2010

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2010 חמש פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת. כחלק מהיערכות החברה ליישום דרישות חוזר הממונה בקשר עם יישום בקורות ונהלים לגבי הגילוי, מכהנת ועדת הביקורת כועדת הגילוי של החברה האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי בדוחות הכספיים.

חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן. בישיבות הדירקטוריון והוועדות משתתפים גם בעלי תפקידים אחרים בחברה.

לחברה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של מבקר הפנים. ועדת הביקורת דנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו של המבקר.

הדירקטוריון קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו מביאה בחשבון (בין היתר) את דרגות הסיכון שהשקעות הקופה יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה מתייחסת לאילו אפיקים להשקיע ומה השיעור המינימלי והמכסימלי להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות.

החברה נעזרת במתאם השקעות ויועץ השקעות חיצוני. יועץ ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות, סייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות, שמר על קשר מתמיד עם הנהלת החברה, ועדת ההשקעות ועם מנהלי התיקים והנחה בהתאם להנחיות ועדת ההשקעות של הקופה את מנהלי התיקים הן בנוגע לביצוע עסקאות ספציפיות והן בנוגע למדיניות השקעות כוללת. כל הנחיות היועץ נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שקבעו, כאמור, דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות. מנהלי התיקים שומרים על קשר שוטף עם מתאם ויועץ ההשקעות ועם חלק מחברי ועדת ההשקעות כדי לעדכןם וכדי להתייעץ עמם בקשר להחלטות שוטפות בנוגע להשקעות.

מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ודש השקעות מוסדיים בע"מ מנהלים את תיק ההשקעות של המסלול הכללי. אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ מנהל את תיק ההשקעות של מסלול אג"ח. במסגרת ניהול התיק, בתי ההשקעות פועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

מנהלי התיקים יישמו את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, והשקיעו בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהנחיות האמורות.

פיצול העסקאות בסוף היום בין כל הקופות המנוהלות על ידי מנהלי התיקים מתבצע על פי נהלי בתי ההשקעות.

הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2010

אופן ניהול החברה (המשד)

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

החל מאוקטובר 2010, החלה חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ (להלן –מגן של"ם) להעניק שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב. השירותים המשלימים הם בעיקר טיפול בהוראות המתקבלות מהעמיתים (הצטרפות, משיכות, העברות בין מסלולים או לקופה אחרת), והם ניתנו עד ספטמבר על ידי הבנק. ככלל, רוב עובדי מגן של"ם הם עובדים שבצעו את אותן משימות בבנק באותה מערכת, ומגן של"ם הודיעה כי היא מאמצת את נהלי העבודה של הבנק, בהתאמות הנדרשות, בנושאים הרלבנטיים לשירותים נשוא ההתקשרות עימה. לאור האמור, השינוי לא אמור להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי.

נציגי מנהלי התיקים, נציגי בנק יהב, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו (לפי הצורך). בכל ישיבה של ועדת ההשקעות או של הדירקטוריון מוגשת סקירה כללית על הפעילות שבוצעה מאז כינוס הישיבה הקודמת, כולל דיווח על יישום ההחלטות מאותה ישיבה, וסקירה על מצב שוק ההון בכלל ועל מצב תיק ההשקעות של כל אחד ממסלולי הקופה בפרט.

מבקר הפנים

החל משנת 2008, נדרשה החברה, על פי הוראות אגף שוק ההון, להרחיב את מערך הביקורת הפנימית שלה על ידי הוספת שעות ביקורת, עריכת סקר סיכונים בכל תחומי פעילות הקופה, ביסוס תוכנית עבודה רב שנתית, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד.
ביום 22.2.2010 אישר אגף שוק ההון את בקשת החברה להקלה בהיקף שעות הביקורת.

ספקים ונותני שירותים

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

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2010

נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

כדי להבטיח את קידום ענייני העמיתים ומימוש מלא של הזכויות הנלוות לנכסיהם, החברה התקשרה עם חברת "אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בע"מ" (להלן "אנטרופי"). עד חודש נובמבר 2010 ההתקשרות הייתה עם חברת פועלים סהר בע"מ. תפקיד אנטרופי הוא להעניק לחברה חוות דעת לגבי אופן ההצבעה באסיפות כלליות של בעלי מניות ומחזיקי אג"ח בהן הקופה משתתפת, ולהצביע בשם הקופה באותן אסיפות על פי ייפוי כוח. חוות הדעת של אנטרופי מיועדות לשמור על האינטרסים של העמיתים. אנטרופי היא חברה הנותנת שירותים מעין אלה גם לגופים פיננסיים אחרים. פועלים סהר בע"מ ממשיכה לספק לאנטרופי שירותי מחשב ותפעול בתחום הייצוג באסיפות כלליות.

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

אנטרופי בוחנת באילו אספות יש לחברה זכות הצבעה. היא משתתפת באסיפות שבהן הצעת ההחלטה המובאת לאישור עשויה להשפיע על ענייניהם של העמיתים בקופה או כאשר מובאות לאישור האסיפה עסקאות עם בעלי עניין. מתאם ההשקעות של החברה מנחה את אנטרופי לפי הקריטריונים שנקבעו, כאמור לעיל.

ועדת ההשקעות של החברה מקבלת דיווח מידי חודשיים, לגבי השתתפות החברה באסיפות הכלליות ואופן הצבעתה בהן. החברה השתתפה במהלך שנת 2010 ב- 306 אסיפות. מידת השפעתה של הצבעת החברה קטנה יחסית, עקב שיעור המניות הנמוך מתוך סך המניות המונפק, המוחזק על ידה. נתוני ההשתתפות מתפרסמים באתר החברה באינטרנט.

הליכים משפטיים

ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 19 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

מיסוי

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

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

יעדים ואסטרטגיה עסקית

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



גולדברג פרושן ושות' רואי חשבון

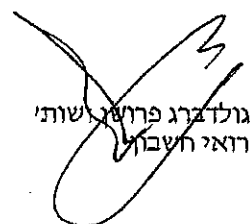
דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת מהשנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו- 2008. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשלי"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים והצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה 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 2010 ו- 2009 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) וההתאמה הנדרשת על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון באוצר לגבי חברות המנהלות קופות גמל.


גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 3 במרץ, 2011.

EXCEL.DAT והצגת הדוחות והנתונים והדטאס וטכנאים חברה לניהול קופות גמל לבעלי המניות 2010 ו- 2009 והחברה מנחת חוות דעת שנת 2010.doc

A Member of AGN International Ltd. - a worldwide association of independent accounting and consulting firms

יבנה 31 תל אביב 65792, טל. 03-7106106 פקס. 03-5602777 ● E-mail: info@goldpro.co.il



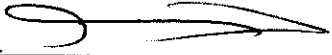
הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

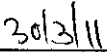
הצהרת מנכ"ל

אני, דביר כרמון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2010 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של 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 התנהלה 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.


דביר כרמון, מנכ"ל


תאריך

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרת הגורם הבכיר בתחום הכספים

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנתוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של 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.

דורון ארגוב, הגורם הבכיר בתחום הכספים

30/3/11

תאריך

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ


דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי


ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.

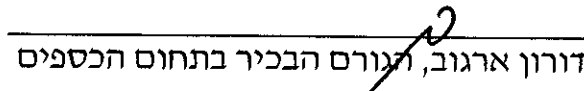
מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע 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 2010, 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 2010, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


שלמה שני, יו"ר הדירקטוריון


דביר כרמון, מנכ"ל


דורון ארגוב, הגורם הבכיר בתחום הכספים

30/3/11
תאריך



גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
הנדסאים וטכנאים-חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הנדסאים וטכנאים-חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2010, 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, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצענה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, 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 כאלה שתשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת כביס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנחלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 והדוח שלנו, מיום 30 במרץ 2011, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

כבוד רב,
גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון
תל-אביב, 30 במרץ, 2011.

אחברות ושותפיו והנדסאים וטכנאים חברה לניהול קופות גמל לממלית בע"מ (להלן "החברה") דוחות דעת בקרה פנימית - בעלי מניות - 1.1.11.doc



הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u> <u>31/12/09</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>ליום</u> <u>31/12/10</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>באור</u>
--	--	-------------

נכסים

נכסים שוטפים

568	265		מזומנים בבנקים
-	27	4	חייבים - קופת הגמל
<u>90</u>	<u>72</u>		הוצאות מראש
658	364		סך כל הנכסים השוטפים
-----	-----		

נכסים שאינם שוטפים

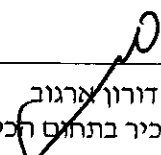
8	10	6	רכוש קבוע
<u>666</u>	<u>374</u>		סך כל הנכסים

התחייבויות

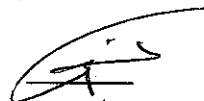
התחייבויות שוטפות

634	359		הוצאות לשלם לנותני שרותים
24	-	4	זכאים - קופת הגמל
8	13		הפרשה לחופשה
-	<u>2</u>		מוסדות
<u>666</u>	<u>374</u>		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


דורון אריגוב
הגורם הבכיר בתחום הכספיים


דביר כרמון
מנכ"ל


שלמה שני
יו"ר
הדירקטוריון

30/3/11
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31/12/08</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31/12/09</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31/12/10</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>באור</u>	
				<u>הכנסות</u>
3,151	3,630	3,876	9	דמי ניהול מקופת הגמל
-	-	3		הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
3,151	3,630	3,879		סך כל ההכנסות
-----	-----	-----		
			10	<u>הוצאות</u>
(*) 291	(*) 600	628		הוצאות שכר ונלוות
192	127	141		דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
1,093	1,033	1,140		שירותי תפעול (בנק יחב)
-	-	52		שירותי תפעול משלימים (מגן שלי"ם)
1,080	857	815		דמי ניהול תיק השקעות
33	24	33		ביקורת חשבונות
111	116	121		ייעוץ משפטי
41	48	260		שירותים מקצועיים
75	67	70		מבקר פנימי
46	268	294		ביטוחים
15	15	17		ימי עיון והשתלמויות
-	1	-		שירותי מחשוב
4	4	5		אגרות
17	42	51		שכר דירה ואחזקת משרד
(*) 80	165	125		פרסום ושיווק
(*) 22	61	77		דיוור לעמיתים
-	1	2		הוצאות פחת
51	30	30		הוצאות אחרות
-	171	18		הוצאות שנים קודמות
3,151	3,630	3,879		סך הוצאות
=====	=====	=====		
-	-	-		רווח כולל

(*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2010

ביאור 1 - כללי

א. הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את קופת גמל הנדסאים (להלן "הקופה").
הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת להנדסאים וטכנאים ו/או לעמיתים המדורגים בדרוג ההנדסאים והטכנאים.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
2. צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.
3. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
4. אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
5. חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) - התשס"ה, 2005.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. כללי

הדוחות נערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים, ועל פי חוזר גמל מספר 2005-2-20. החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרים המזומנים והדוח על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לקופה נכונים ליום העסקים האחרון בקופות הגמל בחודש דצמבר 2010 שהיה ב- 30 בדצמבר 2010.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ד. פעולות הקופה ונכסיה

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

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2010

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, בניכוי הפחת הנצבר. הפחת מחושב לפי שיטת הקו הישר לפי שיעורי הפחת הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

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 שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2010

באור 3 - נותני שירותים עיקריים

א. בנק יהב מעניק לחברה ולקופה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים.

הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקופה והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, לעובדים של החברה ולצדדים שלישיים אחרים.

ב. החל מאוקטובר 2010, החלה חברת מגן שלי"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ (להלן – מגן שלי"ם) להעניק שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב. השירותים המשלימים הם בעיקר טיפול בהוראות המתקבלות מהעמיתים (הצטרפות, משיכות, העברות בין מסלולים או לקופה אחרת), והם ניתנו עד ספטמבר על ידי הבנק. ככלל, רוב עובדי מגן שלי"ם הם עובדים שבצעו את אותן משימות בבנק באותה מערכת, ומגן שלי"ם הודיעה כי היא מאמצת את נהלי העבודה של הבנק, בהתאמות הנדרשות, בנושאים הרלבנטיים לשירותים נשוא ההתקשרות עימה. לאור האמור, השינוי לא אמור להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי.

ג. מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ודש השקעות מוסדיים בע"מ מנהלים את תיק ההשקעות של המסלול הכללי. אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ מנהל את תיק ההשקעות של מסלול אג"ח. במסגרת ניהול התיק, בתי ההשקעות פועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

ד. הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

באור 4 – חייבים / זכאים קופת הגמל

יתרת הקופה בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, ובין הוצאות החברה.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקופה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופה, הקופה מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים שייגבו מהעמיתים. מקדמה כאמור, אם קיימת, כלולה ביתרה של הקופה בספרי החברה.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2010

באור 5 – בעלי עניין

א. להסתדרות העובדים הכללית החדשה - הסתדרות ההנדסאים והטכנאים, אמצעי שליטה בחברה. על-פי סיכום דיון עם אגף שוק ההון מיום 4/6/2007, מידע על עסקאות ויתרות עם ההסתדרות הכללית החדשה והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה.

ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2010 יתרת הקופה בספרי החברה הינה 27 אלפי ש"ח בחובה. הכנסות החברה מדמי ניהול מהקופה היו בסך 3,876 אלפי ש"ח בשנת 2010.

ג. להלן פירוט הוצאות החברה בגין בעלי עניין:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
(*)	236	240	שכר מנכ"ל (כולל מע"מ)
192	127	141	גמול דירקטורים
46	268	294	פרמיות ביטוח
<u>15</u>	<u>15</u>	<u>17</u>	ימי עיון והשתלמויות
<u>253</u>	<u>646</u>	<u>692</u>	סה"כ

(*) בשנת 2008 שכר המנכ"ל שולם ע"י ההסתדרות.

ד. להלן פירוט יתרות החברה בגין בעלי עניין:

ליום 31 בדצמבר

<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>19</u>	<u>20</u>	שכר מנכ"ל (כולל מע"מ) לשלם
<u>4</u>	<u>25</u>	גמול דירקטורים לשלם
<u>90</u>	<u>68</u>	פרמיות ביטוח מראש

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2010

באור 6 – רכוש קבוע

א. הרכב:

<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי</u>	<u>אלפי</u>	
<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	
20	29	יתרת פתיחה עלות
9	4	רכישת רכוש חדש
29	33	סה"כ עלות ל - 31/12/10
----	----	
20	21	פחת נצבר לתחילת שנה
1	2	פחת השנה
21	23	פחת נצבר ל - 31/12/10
=====	=====	
<u>8</u>	<u>10</u>	סה"כ עלות נכסים מופחתת לסוף שנה

ב. שיעורי פחת:

ריהוט – 6%

מחשבים – 33%

באור 7 – התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד

התחייבות החברה לסיום יחסי עובד מעביד מכוסה על ידי הפקדות בפוליסות ביטוח.

באור 8 – הון עצמי

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

באור 9 – הכנסות מדמי ניהול

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתיה הקופה. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. החל מיום 1 בינואר 2010, הקופה גובה מעמיתיה, ומעבירה לחברה, דמי ניהול על פי הוצאות החברה על בסיס מצטבר. היינו, על בסיס הוצאות שהחברה התחייבה בהן, גם אם טרם שילמה אותן בפועל.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2010

באור 10 – הוצאות

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקופה והחברה המנהלת שכל עיסוקה הוא הפעלת הקופה.

באור 11 – מיסים על ההכנסה

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים. לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2005.

באור 12 – מידע נוסף

מידע נוסף לגבי הקופה, ראה בדוחות הכספיים הנפרדים של הקופה.

באור 13 – אירועים מהותיים שאירעו בתקופת הדוח

- א. בשנת הדוח בוצעה הערכה מוסדית של הקופה מטעם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקופה העבירה בתגובה התייחסותה לממצאים ותיקוני ליקויים.
- ב. ביום 25 במרץ 2010, מינתה החברה את פרובידנט ניהול סיכונים בע"מ למנהל הסיכונים של הקופה.
- ג. החל מאוקטובר 2010 החלה חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ להעניק שירותי תפעול משלימים לחברה (ראה ביאור 3).
- ד. ביום 25 בנובמבר 2010, אושר מינויו של רו"ח דורון ארגוב כמנהל כספים של החברה והקופה. טרם נתקבל אישור משרד האוצר למינוי.
- ה. בנובמבר 2010, החליט דירקטוריון החברה על עדכון היקף משרתם ושכרם של מנכ"ל החברה ומזכיר החברה. עדכון השכר בוצע בשנת 2011.
- ו. החל מדצמבר 2010 החלה חברת "אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בע"מ" להעניק שירותי הצבעה באסיפות כלליות, במקום פועלים סהר בע"מ (ראה דוח דירקטוריון בפרק על נוהל השימוש בזכויות ההצבעה).