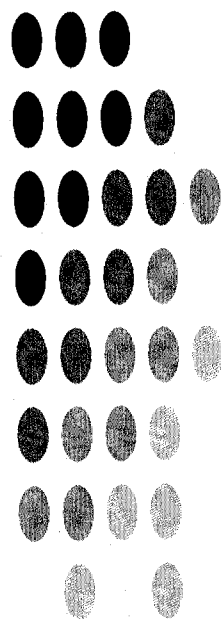


**הנדסאים וטכנאים –  
חברה לניהול  
קופות גמל  
בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים ליום  
30 בספטמבר 2009**



הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

30 בספטמבר 2009

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
2-8	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
9	דוח סקירה של רואה חשבון
10	מאזנים
11	דוחות רווח והפסד
12-17	באורים לדוחות הכספיים

**הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון 30 בספטמבר 2009**

**כללי**

- הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל הנדסאים וטכנאים (להלן "הקופה"). הקופה הוקמה ביום 29 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאים, שהינם הנדסאים וטכנאים או שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות ההנדסאים והטכנאים, או המדורגים בדרוג ההנדסאים והטכנאים.
- לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.
- בעלי המניות של הקופה הינם עמיתי הקופה.
- הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים רק ביחס לכספים שמועד הפקדתם היה עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לא משלמת לקצבה ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.
- תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/09.
- בחודש ינואר 2009 החל לפעול בקופה מסלול אג"ח. מסלול זה נוסף למסלול הכללי.
- החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקידו של בנק יהב הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ משפטי ומבקר פנים.
- תחום ההשקעות מנוהל על ידי שלושה גופים חיצוניים (מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ודש השקעות מוסדיים בע"מ). תפקידם לבחור את הנכסים שיוחזקו, בכפוף להוראות ועדת השקעות. הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

**ההנדסאים והטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוח הדירקטוריון  
ליום 30 בספטמבר 2009**

(אלפי שקלים חדשים)

**נתונים כספיים עיקריים של הקופה**

31/12/08	30/09/08	30/09/2009		
		סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול כללי
723,615	801,922	896,630	6,346	890,284
11.63%	10.98%	7.82%	14.35%	7.78%
64.04%	63.83%	73.40%	85.70%	73.31%
13.07%	14.28%	9.78%	-	9.85%
11.25%	10.93%	8.97%	-	9.04%
0.01%	(0.02%)	0.03%	(0.05%)	0.02%

**א. הרכב הנכסים לסוף תקופת הדיווח**

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים  
מזומנים ושווי מזומנים  
ניירות ערך סחירים  
ניירות ערך שאינם סחירים  
פקדונות והלוואות  
יתר הנכסים, נטו

**ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדיווח**

2008	1-9/08	1-9/2009		
		סך הכל	מסלול אג"ח (**)	מסלול כללי (*)
54,063	41,088	41,089	264	40,825
(47,925)	(26,835)	(17,075)	(312)	(16,763)
(45,036)	(38,249)	(7,695)	261	(7,956)
-	-	-	5,943	(5,943)
(38,898)	(23,996)	16,319	6,156	10,163

הפקדות  
משיכות  
העברת זכויות נטו מקופות אחרות (או אליהן)  
העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקופה (או אליו)  
סה"כ צבירה נטו

**ג. תשואות הקופה בתקופת הדיווח**

2008	1-9/08	1-9/2009	
		מסלול אג"ח (**)	מסלול כללי (*)
-14.35%	-7.09%	4.02%	22.02%

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

(\*) מסלול כללי - לתקופה 1/1/09-30/09/09

(\*\*) מסלול אג"ח - לתקופה 6/1/09-30/9/09

## הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון 30 בספטמבר 2009

### סקירת שוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2009

בתחילת הרבעון המשיכה ההתמתנות בנסיגה הכלכלית, ובהמשך הרבעון התפרסמו נתוני צמיחה חיוביים ותחזיות אופטימיות לעתיד. שוק המניות המשיך לגאות כשהוא נישא על גבי עדכוני תחזיות הצמיחה ואינדיקטורים כלכליים משתפרים.

#### מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי בישראל חלה תפנית בצמיחה וכי המשק מתאושש מהמשבר מוקדם מהצפוי. ההתאוששות בישראל מובלת בעיקר על ידי השיפור בסחר החוץ וכן בזכות שיפור מתון בצריכה הפרטית. המדד המשולב של בנק ישראל לבחינת מצב המשק הצביע אף הוא על התרחבות בפעילות הריאלית במהלך הרבעון כשהוא עולה בשיעורים של 1.1%, 1.3% ו-1.2% (בחודשים יולי, אוגוסט וספטמבר בהתאמה). עליה במיסים, מדיניות מוניטארית מרחיבה והגירעון הצפוי בתקציב, הביאו לעליה במחירים במהלך הרבעון ועליה בתחזיות האינפלציה ובציפיות האינפלציה המשתקפות במסחר באגרות החוב הממשלתיות בטווחי הפדיון השונים. בנק ישראל העלה את הריבית במשק ב-0.25% לרמה של 0.75%, דבר המשקף את התמתנות החששות מהידרדרות המצב במשק והחזרה לתוואי של צמיחה. עם זאת, הריבית עדיין ברמה נמוכה על מנת לתמוך בפעילות הכלכלית.

#### שוק המניות ואגרות החוב

מדדי המניות בכל העולם המשיכו לגאות. המדדים בארה"ב ואירופה עלו בכ-20%-15%. גם בישראל עלו מדדי המניות בשיעורים של כ-15%. העליות החדות לא פסחו גם על מדדי אגרות החוב הקונצרניות: מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של 5.7% ומדד תל בונד 40 עלה בשיעור של 13.9%. ירידת התשואות לפדיון באפיק הקונצרני תרמה לחזרתו לבמה של שוק הנפקות החוב ולהתמתנות חששות המשקיעים לגבי יכולת החברות למחזר את חובותיהן. הגורמים שהביאו לעליות החדות בשוקי המניות הם:

- צבר של אינדיקטורים כלכליים שהצביעו על מעבר לצמיחה חיובית
- היעדר אלטרנטיבות השקעה חסרות סיכון
- התייצבות השוק לאחר המשבר הפיננסי
- תחושה של המשקיעים ששוק המניות מתומחר בחסר

הגורמים שהביאו לירידת התשואות לפדיון של אגרות החוב הקונצרניות הם, בין היתר:

- המשך ההרחבות המוניטריות בכל העולם
- היעדר אלטרנטיבה כדאית באג"ח ממשלתי
- הגדלת הנכונות של המשקיעים להגדלת סיכון

## הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### דוח הדירקטוריון 30 בספטמבר 2009

#### סקירת שוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2009 (המשך)

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

<u>2008</u>	<u>7-9/09</u>	<u>1-9/09</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
3.8	1.25	3.42	מדד המחירים לצרכן
9.55	3.40	10.08	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
-16.64	4.42	35.85	אג"ח קונצרני צמוד מדד
9.66	1.52	2.47	אג"ח ממשלתי לא צמוד
3.42	-3.93	-1.40	אג"ח ממשלתי צמוד מט"ח
-46.19	15.4	51.98	מדד מניות המעו"ף

#### הפעילות במסלול הכללי ברבעון השלישי של שנת 2009

במהלך הרבעון פעלו מנהלי התיקים באפיקים השונים כדלהלן:  
ברכיב המניות בת"א נרכשו מניות (נטו) בסך של 19.4 מיליון ₪ (סה"כ נרכשו מניות בהיקף של 35.9 מיליון ₪ ונמכרו מניות בהיקף של 16.5 מיליון ₪).  
ברכיב מניות חו"ל נרכשו (נטו) מניות בהיקף של 15 מיליון ₪. (סה"כ נרכשו מניות בהיקף של 22.9 מיליון ₪ ונמכרו מניות בהיקף 7.9 מיליון ₪).  
ברכיב אג"ח ממשלתי צמוד נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 14.5 מיליון ₪ (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף של כ-28.3 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח בהיקף 13.8 מיליון ₪).  
ברכיב הממשלתי השקלי נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 23.3 מיליון ₪ (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 55.7 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח בהיקף 32.4 מיליון ₪).  
ברכיב הקונצרני נמכרו (נטו) אג"ח בהיקף של 3 מיליון ₪ (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 21.5 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח בהיקף 24.5 מיליון ₪).

#### הפעילות במסלול האג"ח ברבעון השלישי של שנת 2009

במהלך הרבעון השלישי פעל מנהל התיק בתיק זה כדלהלן:  
ברכיב אג"ח ממשלתי צמוד נרכשו אג"ח (נטו) בהיקף 886 אלפי ₪ (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף של כ-1.9 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח בהיקף של כ-1 מיליון ₪).  
באפיק הממשלתי השקלי נרכשו אג"ח (נטו) בהיקף 952 אלפי ₪ (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 4.3 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח בהיקף 3.3 מיליון ₪).  
בהתאם להחלטת הדירקטוריון מחודש אוגוסט 2009, החלה החברה להשקיע גם באג"ח קונצרניות במסלול השקעה זה.  
ברכיב הקונצרני נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף של 429 אלפי ₪ (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 491 אלפי ₪ ונמכרו אג"ח בהיקף 62 אלפי ₪).

## ההנדסאים והטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### דוח הדירקטוריון ( באלפי שקלים חדשים )

### השקעות הקופה לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	
69,209	-	875	-	68,334	<u>ליום 30 בספטמבר 2009 - מסלול כללי</u>
652,441	68,939	3,749	266,500	313,253	מזומנים ושווי מזומנים
87,674	9	481	84,588	2,596	ניירות ערך סחירים
80,429	-	-	80,429	-	ניירות ערך שאינם סחירים
<u>728</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51</u>	<u>677</u>	פיקדונות והלוואות
<u>890,481</u>	<u>68,948</u>	<u>5,105</u>	<u>431,568</u>	<u>384,860</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
100%	8%	1%	48%	43%	<b>סך כל ההשקעות</b>
					באחוזים מהשקעות המסלול
911	-	233	-	678	<u>ליום 30 בספטמבר 2009 - מסלול אג"ח</u>
5,441	-	-	2,299	3,142	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	-	-	ניירות ערך סחירים
-	-	-	-	-	ניירות ערך שאינם סחירים
-	-	-	-	-	פיקדונות והלוואות
-	-	-	-	-	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>6,352</u>	<u>-</u>	<u>233</u>	<u>2,299</u>	<u>3,820</u>	<b>סך כל ההשקעות</b>
100%		4%	36%	60%	באחוזים מהשקעות המסלול
					<u>ליום 31 בדצמבר 2008</u>
84,237	-	6,474	-	77,763	מזומנים ושווי מזומנים
463,700	34,862	3,245	218,671	206,922	ניירות ערך סחירים
94,686	14	484	92,098	2,090	ניירות ערך שאינם סחירים
81,441	1,398	-	80,043	-	פיקדונות והלוואות
<u>99</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>91</u>	<u>8</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>724,163</u>	<u>36,274</u>	<u>10,203</u>	<u>390,903</u>	<u>286,783</u>	<b>סך כל ההשקעות</b>
100%	5%	1%	54%	40%	באחוזים מהשקעות הקופה

**הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון 30 בספטמבר 2009**  
**(באלפי ש"ח)**

**נכסים נגזרים המוחזקים על ידי הקופה**

<u>ליום</u> <u>31/12/2008</u>	<u>מסלול כללי</u> <u>ליום</u> <u>30/9/09</u>	
		<b><u>עסקאות עתידיות</u></b>
15	(10)	יתרה בספרים - נכסים (התחייבויות), נטו
-	1,315	חשיפה למט"ח באמצעות עסקאות עתידיות שקל מט"ח
-	3,113	חשיפה לחו"ל באמצעות חוזים עתידיים
		<b><u>אופציות (OPTIONS)</u></b>
(455)	35	יתרה במאזן - נכסים (התחייבויות), נטו
2,619	1,879	חשיפה למט"ח באמצעות אופציות שקל / מט"ח במונחי דלתא
-	12,937	חשיפה באופציות בישראל שאינן מטבע
		<b><u>בטחונות</u></b>
488	1,887	שווי בטוחות בשל עסקאות

\* לא היתה השקעה בנגזרים במסלול אג"ח.

**מידע נוסף**

<u>ליום</u> <u>31/12/2008</u>	<u>ליום</u> <u>30/9/2008</u>	<u>ליום</u> <u>30/9/2009</u>
----------------------------------	---------------------------------	---------------------------------

91

97

96

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים

**הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון 30 בספטמבר 2009**

**הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

המנכ"ל ובנק יהב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ובנק יהב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

**בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2009 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.



**גולדברג פרושון ושות'**  
רואי חשבון

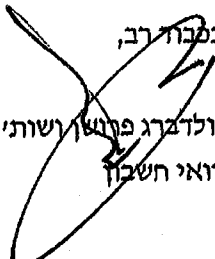
**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של**  
**הנדסאים וטכנאים חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הנדסאים וטכנאים חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה) הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 בספטמבר 2009 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, ואת הביאור על עיקרי המדיניות החשבונאית וביאורים אחרים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, מיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידת ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג בטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנייל אינו ערוך, מכל הבחינות המחודתיות, בהתאם לכללי חשבונאות בישראל ובהתאם להנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לגבי המידע הנוסף הנדרש בדוחות הכספיים.

במכוון רב,  
גולדברג פרושון ושות'  
רואי חשבון



תל אביב, 25 בנובמבר, 2009.

EXCEL.DAT:חברת ושותפותיה הנדסאים וטכנאים חברה לניהול קופות גמל לבעלי המניות ושותפים 2009-2009 3 אישור על דוח סקירה ל- 12.11.09.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



**ההנדסאים והטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**מאזנים**  
**סכומים מדווחים**  
 ( באלפי שקלים חדשים )

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>באור</u>
<u>31/12/08</u>	<u>30/9/08</u>	<u>30/9/09</u>	
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	

**נכסים**

**רכוש שוטף**

267	415	307		מזומנים בבנקים
81	79	106	4	חייבים - קופת הגמל
<u>14</u>	<u>37</u>	<u>166</u>		הוצאות מראש
<u>362</u>	<u>531</u>	<u>579</u>		<b>סך כל הנכסים</b>

**התחייבויות והון מניות**

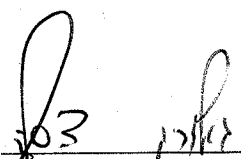
**התחייבויות שוטפות**

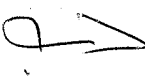
270	419	579		הוצאות לשלם לנותני שרותים
270	419	579		<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
-----	-----	-----		
92	112	-		התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד
-----	-----	-----		
362	531	579		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

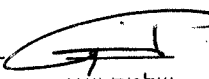
**הון מניות**

-	-	-	6	
<u>362</u>	<u>531</u>	<u>579</u>		<b>סך התחייבויות והון המניות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
 ק. זאלין  
 בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ  
 נותן שירותי תפעול

  
 דביר כרמון  
 מנכ"ל

  
 שלמה שני  
 יו"ר הדירקטוריון

19.11.09  
 תאריך אישור הדוחות הכספיים

**ההנדסאים והטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות רווח והפסד**

**סכומים מדווחים**

( באלפי שקלים חדשים )

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/08	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30/09/08		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30/09/08		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30/09/09		באור
	מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	
3,151	855	1,096	2,592	2,977	7		<b>הכנסות</b> דמי ניהול מקופת הגמל
291	60	239	212	510	8		<b>הוצאות</b> הוצאות שכר ונלוות דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות עמלת ניהול בנק יהב דמי ניהול תיק השקעות
192	3	43	161	130			ביקורת חשבונות יעוץ משפטי שרותים מקצועיים מבקר פנימי ביטוחים ימי עיון והשתלמויות שירותי מחשוב אגרות שכר דירה ואחזקת משרד פרסום ושיווק הוצאות אחרות הוצאות בגין שנים קודמות
1,093	280	267	847	777			
1,080	310	297	967	776			
33	-	7	41	19			
111	28	29	83	87			
41	10	24	22	69			
75	18	23	56	53			
46	28	85	31	185			
15	-	14	2	14			
-	-	-	-	1			
4	4	-	4	4			
17	1	12	15	40			
102	79	46	109	120			
51	34	10	42	21			
-	-	-	-	171			
3,151	855	1,096	2,592	2,977			סך הוצאות
-	-	-	-	-			רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון 30 בספטמבר 2009

### באור 1 – כללי

א. הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את קופת גמל הנדסאים וטכנאים (להלן "הקופה").

הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לעמיתים שכירים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות ההנדסאים והטכנאים, או המדורגים בדרוג ההנדסאים והטכנאים.

ב. הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים רק ביחס לכספים שמועד הפקדתם היה עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לא משלמת לקצבה ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה-1.1.2008 ואילך. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/09.

ג. החל מחודש ינואר 2009 החלה החברה להפעיל בקופה מסלול אג"ח בנוסף על המסלול הכללי.

### באור 2 – מדיניות חשבונאית

דוחות הביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, לרבות אלו שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, ועל פי חוזר גמל מספר 2-2-2007.

בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008 ולביאורים שנלוו אליהם.

### באור 3 - נותני שירותים עיקריים

תחום ההשקעות מנוהל על ידי שלושה גופים חיצוניים (מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ודש השקעות מוסדיים בע"מ). תפקידם לבחור את הנכסים שיוחזקו, בכפוף להוראות ועדת השקעות. הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ מעניק לחברה 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, ולצדדים שלישיים אחרים.

### באור 4 – חייבים קופת הגמל

יתרת החובה של הקופה במאזן החברה נובעת מהכנסות לקבל מן הקופה, בגין הוצאות שנצברו וטרם שולמו, בניכוי הוצאות ששולמו מראש, ובקיזוז העברה כספית מן הקופה, לצורך תשלום הוצאות החברה בגין ניהול הקופה, הואיל ולחברה אין מקורות משל עצמה.

## הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים 30 בספטמבר 2009

#### באור 5 - הון המניות

עמיתי הקופה הם חברים בחברה, ועל-פי חוק החברות התשנ"ט – 1999, הם נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב. מספר החברים בחברה אינו מוגבל.

#### באור 6 – הכנסות מדמי ניהול

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקופה. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל, ובכפוף לשיעור המירבי על פי הוראות כל דין.

#### באור 7 – הוצאות

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקופה, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקה הוא הפעלת הקופה.

## הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים 30 בספטמבר 2009

#### באור 8 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן ריכוז החוזרים וטיוטות החוזרים, המרכזיים שפרסם אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לגופים המוסדיים, וכן התקנות וטיוטות התקנות העיקריות הנוגעות לפעילות חברות לניהול קופות גמל, שהתפרסמו במהלך הרבעון האחרון:

#### החוזרים:

חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור (חוזר גופים מוסדיים 2009-9-18 מיום 31.8.2009) - חוזר זה נועד לקבוע את אופן ההתנהלות, בין היתר, של חברות המנהלות כספי קופות גמל, במסגרת טיפולן בפניות ציבור שהממונה מברר מכוח סמכותו החוקית. חוזר זה נכנס לתוקף ביום 1 בספטמבר 2009.

חוזר מבנה אחיד מצומצם להעברת מידע מגוף מוסדי לבעל רישיון (חוזר גופים מוסדיים 2009-9-17 מיום 18.8.2009) - מטרת חוזר זה, הינה להסדיר את תהליכי העברת המידע בין גוף מוסדי לבעל רישיון, לצורך ביצוע ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני, ולצורך ייעוץ פנסיוני מתמשך. תחילת חוזר זה ביום 1.2.2010.

חוזר הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי (חוזר גופים מוסדיים 2009-9-16 מיום 16.8.2009): (להלן: "החוזר") וחוזר גופים מוסדיים 2009-9-20 הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי – עדכון מיום 9.11.2009 (להלן: "עדכון החוזר"): מטרת חוזר זה הינה קביעת עקרונות לאופן חישוב שווי נכסים בגופים מוסדיים ולתהליכי הבקרה עליהם. תחילת חוזר זה מיום פרסומו, למעט בעניינים מסוימים הקבועים בחוזר ובעדכון החוזר שלגביהם מועד תחילה מיום 1.7.2010 או עם תחילת פעילותה של הזוכה במכרז פומבי מספר 3-2009 לעניין הקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים, לפי המאוחר.

חוזר מערך התפעול והבקרה בתחום השקעות של גוף מוסדי (חוזר גופים מוסדיים 2009-9-15 מיום 9.8.2009): מטרת חוזר זה היא הבטחת קיומה של תשתית ארגונית לתפעול נכסי ההשקעה של גופים מוסדיים ובקרה על ניהולם. בחוזר זה מוגדרות פעילויות החובה ותחומי אחריות של יחידת המערך העורפי ויחידת בקרת השקעות בגוף המוסדי, תוך הפרדה מבנית שעניינה מניעת ניגודי עניינים. תחילתו של חוזר זה ביום 1.1.2010.

חוזר מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל (חוזר גמל 2009-2-3 מיום 9.8.2009): מטרת חוזר זה היא מיסוד תשתית בחברה מנהלת להבטחת אלה:

(א) ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לועדת ההשקעות, לוועדת האשראי ולהנהלת החברה המנהלת, לגבי כל סיכון מהותי לחסכוניות המנוהלים בכל קופת גמל שבניהול החברה המנהלת, הגלום בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים.

(ב) קיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים לזיהוי סיכונים שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים בקופות גמל, למדידתם, למעקב אחריהם ולשליטה בהם.

השגת מטרת החוזר תיעשה באמצעות הקמת יחידה לניהול ובקרת סיכונים שבראשה יעמוד מנהל סיכונים. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2010 למעט בעניינים מסוימים הקבועים בחוזר שלהם מועד תחילה מאוחר יותר מהמצוין לעיל.

## הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 בספטמבר 2009

**ביטול חתימת מעסיק על מסמך הצטרפות –** (חוזר גמל 2-2-2009 תיקון חוזר גמל 2-2-2005 ל מיום 30.7.2009) - חוזר זה מבטל את דרישת חתימת המעסיק על גבי טופס הצטרפות בחוזר גמל 2-5-2005 לאור קביעתו של סעיף 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומחיל את הוראות החוזר האמור גם על קופות גמל לא משלמות לקצבה שאינן קופות ביטוח וקרנות השתלמות. תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו.

**חוזר הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות השקעה שלו** (חוזר גופים מוסדיים מיום 26.7.2009): מטרת החוזר הינה להסדיר את האופן והתדירות שבהם גוף מוסדי יצהיר על מדיניות השקעתו מראש. פרסום מדיניות ההשקעה מראש על ידי הגופים המוסדיים יהווה כלי עזר שימושי עבור ציבור החוסכים בעיקר בתהליך בחירת הגוף המוסדי ובהתאמתו של תמהיל ההשקעות לטעמיו של כל חוסך וחוסך. תחילתו של חוזר זה ביום 1.1.2010 למעט בעניינים מסוימים הקבועים בחוזר שלהם מועד תחילה מאוחר יותר מהמצוין לעיל.

**חוזר הוראות לעניין תוכנו של מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח** (חוזר סוכנים ויועצים 2009-10-2 עדכון מיום 8.7.2009) - מטרת חוזר זה הינה תיקון מועד תחילתו של חוזר סוכנים ויועצים 2009-10-1 שעניינו הוראות לעניין תוכנו של מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח. מועד התחילה שלאחר התיקון הוא 1.1.2010.

**הבהרה בעניין מינוי דירקטור על-ידי גוף מוסדי** (חוזר גופים מוסדיים 2009-9-12 מיום 5.7.2009) - מטרת חוזר זה הינה להבהיר כי זכות של גוף מוסדי להמליץ על זהות דירקטור שימונה על ידי בעל השליטה בחברה מסוימת, מכוח הסכם הצבעה להגנת זכויות המיעוט גרידא, דהיינו הסכם הצבעה חד צדדי שבו התחייב בעל השליטה בלבד לתמוך במועמד לדירקטוריון שיומלץ על ידי הגוף המוסדי ללא התחייבות מקבילה מצד הגוף המוסדי להצביע בעד הדירקטורים שיומלצו על ידי בעל השליטה, לא תחשב כשלעצמה כיוצרת שליטה של הגוף המוסדי בתאגיד.

### טיוטות החוזרים:

**טיוטת חוזר הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באג"ח לא ממשלתיות** מיום 30.9.2009: מטרת טיוטת החוזר הינה קביעת הוראות שיחולו על הגופים המוסדיים בעת תהליך ההשקעה באיגרות חוב לא ממשלתיות, החל משלב בחינת ההשקעה ועד לפירעונו הסופי של החוב, וזאת בעקבות דוח הביניים של הוועדה לקביעת פרמטרים להתייחסות גופים מוסדיים המעמידים אשראי באמצעות רכישת איגרות חוב לא ממשלתיות (המכונה "ועדת חודק").

**טיוטת חוזר מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים מוסדיים** - טיוטה שנייה מיום 9.9.09: מטרת חוזר זה הינה קביעת קווים מנחים לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים מוסדיים וזאת על מנת לאפשר איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן.

## הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 בספטמבר 2009

• **טיוטת חוזר ניהול איתור עמיתים ומוטבים** – טיוטה מיום 8.9.2009: מטרת חוזר זה הינה יצירת מנגנון אפקטיבי וישים אצל הגופים המוסדיים, לאיתור עמיתים שהקשר עימם נותק ולאיתור מוטבים לאחר מותו של עמית, וכן יידוע העמיתים או המוטבים כי קיימים כספים להם הם זכאים. הוראות החוזר הינן הוראות משלימות לטיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), התשס"ט-2009 המפורטות לעיל.

• **טיוטת חוזר דוח חדשי של קופות הגמל** מיום 2.9.2009: הוראות טיוטת החוזר נועדו לעדכן את מתכונת הדיווח החודשית של קופות הגמל ולקדם את איכות הדיווחים הנשלחים לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

• **טיוטת חוזר התאמת הדיווח השנתי והדיווח הרבעוני לעמיתים ולמבוטחים לתיקון 3 ולביטול מס רווח הון** – טיוטה מיום 26.8.2009: מטרת טיוטת החוזר היא להתאים ולעדכן את הדיווח השנתי ואת הדיווח הרבעוני הנשלחים לעמיתים ולמבוטחים לתיקוני חקיקה שבוצעו במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ח-2008 וחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר ביטל את מס רווח הון בגין ריבית ורווחים שנצברו בקופות גמל לתגמולים, לרבות בקופות ביטוח לתגמולים.

• **טיוטת חוזר גופים מוסדיים עבודה באמצעות חשבון מפצל ומניעת הטרמה** – טיוטה מיום 4.8.2009: מטרת חוזר זה הינה קביעת נהלים לאופן פעילות גופים מוסדיים באמצעות חשבון מפצל אשר מאפשרים מתן מענה תפעולי לניהול ההשקעות בחשבונות ההשקעה השונים במקביל לשמירה על אי אפליה בין החשבונות השונים ומניעת הטרמה (Front Running).

• **טיוטת חוזר כללים לאישור מסלולי השקעה במוצרי חיסכון פנסיוני** – טיוטת חוזר מיום 4.8.2009: מטרת טיוטת החוזר הינה להסדיר כללים לאישור מסלולי השקעה וכללים לקביעת שמותיהם, כל זאת על מנת לתרום לשיפור איכות ניהול ההשקעות במסלולי ההשקעה, לצמצם את הבעיות התפעוליות של הגופים המוסדיים להקל, להגביר את השקיפות ולהקל על החוסך בזיהוי המוצר הפנסיוני.

• **טיוטת חוזר התאמת מסלול החיסכון למאפייני העמית** – טיוטה מיום 18.7.2009: מטרת טיוטת החוזר הינה לקבוע את אופן הצטרפות העמיתים למוצרי החיסכון השונים בהתבסס על המאפיינים הייחודיים להם ואת האופן שבו הגופים המוסדיים צריכים לנהוג על מנת להתאים את החיסכון לצרכי העמיתים לאורך כל תקופת החיסכון. (ראה לעיל טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הקמת מסלולי ברירת מחדל)).

## הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים 30 בספטמבר 2009

#### הוראות חקיקה וטיטות חקיקה:

• חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 – פורסם ביום 23.7.2009: חוק זה קובע, בין היתר, תיקון (על דרך הוספה) לסעיף 2 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005, במסגרת התיקון נקבע, בין היתר, כי חברה מנהלת לא תנהל יותר מקופת גמל אחת מכל סוג מבין הסוגים המנויים באותו סעיף (למעט קופת גמל בניהול אישי, קופת גמל המבטיחה תשואה קבועה או מזערית, קופת גמל מרכזית לקצבה או קופת גמל שההצטרפות אליה מוגבלת, לפי תקנונה, לציבור מסוים בלבד). כמו כן, נקבע כי שר האוצר, באישור ועדת העבודה הרווחה והבריאות של הכנסת, מוסמך לקבוע כי ההגבלה האמורה לא תחול על חברה מנהלת שמתקיימים לגביה תנאים שקבע או שתחול בשינויים שקבע. התיקון האמור ייכנס לתוקף ביום ה-1.1.2011 לחוק זה אין השפעה על החברה.

• טיטות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ט-2009 (לדיון בכנסת ביום 11.8.2009): מטרת התיקון הינו, בין היתר, להתאים את תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ח-2008.

• טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשס"ט-2009 מיום 8.9.2009: מטרת טיטות התקנות הינה קביעת המנגנון שבו יאותרו עמיתים ומוטבים וטיפול בכספיהם. כך למשל, טיטות התקנות מחילה חובה על גוף מוסדי לבצע מידי רבעון עדכון פרטי זיהוי אודות עמיתי קופות הגמל שבניהולו וקובעת את הבסיס והאופן לביצוע פעולות לאיתור עמיתים ומוטבים, מסדירה את הכללים לפיהם יועברו כספי עמיתים לאפטרופוס הכללי.

• טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הקמת מסלולי ברירת מחדל), התשס"ט-2009 מיום 8.7.2009: טיטות תקנות אלו קובעת, בין היתר, כי גוף מוסדי יקים מסלולי השקעה שישמשו כמסלולי ברירת מחדל לעמיתים בהתאם לטווח גילאיהם.

הקופה נערכה ונערכת ליישום החוזרים במועדים הנדרשים בהם.