

דו"ח שנתי של קופת גמל

2024

הנדסאים קופה להשקעה

דו"ח שנתי של קופת גמל

הנדסאים קופה להשקעה

תוכן העניינים

4.....	סקירת ההנהלה
4.....	מאפיינים כלליים של קופת הגמל
5.....	ניתוח זכויות עמיתי הקופה
5.....	יחס נזילות
5.....	ניתוח מדיניות ההשקעה
5.....	ניהול סיכונים
5.....	סיכוני נזילות
6.....	סיכוני שוק
6.....	סיכון מדד וסיכון מטבע
7.....	סיכון ריבית
7.....	סיכוני אשראי
7.....	סיכונים גיאוגרפיים

הנדסאים קופה להשקעה סקירת ההנהלה לשנת 2024

סקירת ההנהלה

מאפיינים כלליים של קופה הגמל

הנדסאים קופה להשקעה (להלן "הקופה"), מנוהלת על ידי הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"). הקופה הינה קופת גמל להשקעה. מס' מס הכנסה של הקופה הינו 14026. הקופה היא קופת גמל ענפית מיועדת לעמיתים אשר הינם הנדסאים, טכנאים, עיתונאים בשירות הציבורי, משפטנים, פרקליטים, עובדים במקצועות טכניים, רוקחים, עובדים במקצועות פרה-רפואיים, רנטגנאים, פזיותרפיסטים, קלינאי תקשורת, מרפאים בעיסוק, תזונאים, מיקרוביולוגיים וביוכימאים.

מידע על בעלי המניות

א. 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 חברה בחברה ובעלת אמצעי שליטה בחברה.

ב. הקופה הוקמה במהלך שנת 2022 והפקדות ראשונות לקופה היו בסוף חודש דצמבר 2022.

ג. הקופה מנהלת 4 מסלולי השקעה:

1. הנדסאים קופה להשקעה כללי –
קוד המסלול הינו 520042607-00000000014027-014027-000
2. הנדסאים קופה להשקעה מניות –
קוד המסלול הינו 520042607-00000000014028-014028-000
3. הנדסאים קופה להשקעה אג"ח –
קוד המסלול הינו 520042607-00000000014029-014029-000
4. במהלך שנת הדוח פתחה הקופה מסלול השקעה חדש - הנדסאים קופה להשקעה עוקב מדד S&P 500 –
קוד המסלול הינו 520042607-00000000015375-015375-000

ד. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בקופה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ה. סוג העמיתים בקופה הינם עצמאיים

הנדסאים קופה להשקעה סקירת ההנהלה לשנת 2024

ניתוח זכויות עמיתי הקופה

יחס נזילות

כלל הכספים בקופה הינם נזילים.

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
246	31	182	95	עצמאיים

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2024

סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
5,295	160	חשבונות פעילים
6,170	86	חשבונות לא פעילים
11,465	246	סה"כ

ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "בגורמי סיכון" בדוח עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

סיכוני נזילות

סיכון הנזילות נחלק לשני סיכונים עיקריים:

1. הסיכון להתגברות קצב המשיכות וההעברות לרמה שתקשה על הקופה לממש את נכסיה כדי לעמוד בהתחייבויותיה. לאור העובדה שהיקף נכסי הקופה קטן ומרבית הנכסים סחירים, אנו לא רואים סיכון נזילות מהותי.

הנדסאים קופה להשקעה סקירת ההנהלה לשנת 2024

2. הסיכון שנכסי הקופה אינם משוערכים באופן הולם כתוצאה מאי סחירות. גם בקשר לסיכון זה אנו סבורים שעבור הקופה מדובר בסיכון נמוך לאור השיעור הגבוה של נכסים סחירים.

מח"מ הנכסים בשלושת מסלולי הקופה הינו 0.

היחס בארבעת המסלולים בין סך הנכסים הסחירים לסך הנכסים אותם רשאים למשוך העמיתים הינו 1.

סיכוני שוק

הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופה, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ניירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם.

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				<u>מסלול כללי</u>
5,867	1,508	185	4,174	סך נכסי המסלול, נטו
(342)	(342)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				<u>מסלול אשראי ואג"ח</u>
349	25	26	298	סך נכסי המסלול, נטו
(7)	(7)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				<u>מסלול מניות</u>
3,652	1,941	-	1,711	סך נכסי המסלול, נטו
(731)	(731)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				<u>מסלול עוקב מדד S&P 500</u>
1,597	1,388	-	209	סך נכסי המסלול, נטו

הנדסאים קופה להשקעה סקירת ההנהלה לשנת 2024

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2024
-1%	+1%	
אחוזים		
3.01	(2.75)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
4.44	(4.07)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אשראי ואג"ח

- (1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בעקום הריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בעקום הריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- (2) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

סיכונים אשראי

הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה.

כלל נכסי החוב הינם אג"ח ממשלתי בישראל למעט נייר ערך אחד שהינו אג"ח קונצרני בסכום לא מהותי של 8 אש"ח.

סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקופה אינם מפוזרים מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישפיע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים.

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כוללת דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 2018-9-10 בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מסך נכסי המסלול.

הנדסאים קופה להשקעה סקירת ההנהלה לשנת 2024

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024

	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
ישראל	3,255	(342)	3,597	70	-	2,493	8	1,026	
ארה"ב	1,728	-	1,728	-	92	1,347	-	289	
אחר	542	-	542	-	-	542	-	-	
סה"כ	5,525	(342)	5,867	70	92	4,382	8	1,315	

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024

	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח							
ישראל	284	(7)	291	25	137	129	
ארה"ב	55	-	55	-	41	14	
אחר	3	-	3	-	3	-	
סה"כ	342	(7)	349	25	181	143	

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2024

	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	
אלפי ש"ח						
ישראל	303	(731)	1,034	107	928	
ארה"ב	1,939	-	1,939	-	1,939	
הודו	55	-	55	-	55	
אחר	624	-	624	-	624	
סה"כ	2,921	(731)	3,652	107	3,546	

הנדסאים קופה להשקעה סקירת ההנהלה לשנת 2024

מסלול עוקב מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר 2024

קניות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח				
-	210	210	-	210
1,387	-	1,387	-	1,387
1,387	210	1,597	-	1,597

ישראל
ארה"ב
סה"כ

בטבלה הבא מוצאים גורמי הסיכון על פי טיבם, מדורגים על פי השפעתם על הקופה להשקעה לדעת הנהלת החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל	גורם הסיכון		סוג הסיכון
+	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות במורטפוליו הנכסים של הקופה.		סיכונים מאקרו
+	הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד		סיכונים ענפיים
+	סיכונים תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכונים אבטחת מידע, סיכונים ציות ואכיפה סיכונים תפעוליים		סיכונים מיוחדים לקופה

רואה החשבון המבקר לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת ההנהלה.


עו"ד עיאל בר כרמון, מנכ"ל


רוח וייסברג, יו"ר דירקטוריון

19.03.2025
תאריך

הצהרת מנכ"ל

אני, עו"ד דביר כרמון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הנדסאים קופה להשקעה (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - 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 הנוגע לקופת הגמל; 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 הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

עו"ד דביר כרמון, מנכ"ל

19.03.2025
תאריך

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הנדסאים קופה להשקעה(להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - 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 הנוגע לקופת הגמל; 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 הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

19.03.2025
תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בביקוח הדירקטוריון של הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הנדסאים קופה להשקעה/להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל 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 בביקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בביקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

רון וייסברג, יו"ר הדירקטוריון

עו"ד דביר כרמון, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

19.03.2025
תאריך

הנדסאים קופה להשקעה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

[מבוקרים]



גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

הנדסאים קופה להשקעה

ביקרנו את דוחות על המצב הכספי המצורפים של הנדסאים קופה להשקעה (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של "הנדסאים וטכנאים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן – "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לדוחות 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), התש"ל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדוחות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאמות הנדרשות לפי האוצר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון).

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר:

- מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן;
- שיקול דעתנו לגביי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד.

לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם.

תקשור עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

נאותות ההצגה של השקעות פיננסיות

חישוב יתרת ההשקעות הפיננסיות מבוצע בתהליך מורכב המבוסס על הנחיות המתקבלות מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל). התהליך כולל, בין היתר, עמידה בהנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, קבלת שירותים ממנהל השקעות חיצוני (ילין לפידות ומיטב), קבלת שירותים מהגוף שנבחר לציטוט מחירים ושערי היוון לגופים מוסדיים (חברת מרווח הוגן), קיומן של וועדות השקעה וביצוע בקרות על ידי נותני שירותים ובהם מתפעל הקופה ויחידות בקרת ההשקעות אצל מנהלי ההשקעות שנוכרו לעיל.

יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 11,084 אלף: שו והגילוי לפירוט יתרת ההשקעות הפיננסיות מוצג בביאורים 4-7 לדוחות הכספיים.
לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך ההצגה של השקעות פיננסיות כעניין מפתח בביקורת.

הביקורת שבוצעה כמענה לעניין המפתח בביקורת:

- בדקנו את תהליכי העבודה לחישוב יתרות ההשקעות הפיננסיות כפי שהוצגו בדוחות הכספיים של הקופה באמצעות:
1. קריאת פרוטוקולים של וועדת ההשקעות של הקופה;
 2. בחינת מסמכי הנוחות (ISA 3402 ו-AUP) לשנת 2024 ובהם נבחנו בקרות ואפקטיביות הבקרות המתבצעות בלשכות השירות המעניקות שירות לקופה: המתפעל – מלם גמל ופנסיה בע"מ ומנהלי ההשקעות החיצוניים – מיטב ניהול תיקים בע"מ וילין לפידות ניהול השקעות בע"מ;
 3. קריאת דיווחי הבקרות שבוצעו על ידי מנהל הסיכונים של הקופה ויחידת בקרת ההשקעות אצל מנהלי ההשקעות;

כמו כן, ביצענו בדיקה עצמאית לנאותות יתרת ההשקעות הפיננסיות בקופה על ידי צוות מקצועי, בדיקה זו כללה:

1. בדיקת מדגמית של שערך נכסי הקופה הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים ובהם, בין היתר – בדיקת חישוב יתרת קרנות השקעה למול ציטוטים שהתקבלו ממנפיקי הקרנות, השוואת שווי נכסים סחירים למול שערי הבורסה לתאריך הדוח על המצב הכספי, בדיקת חישוב יתרות נכסים לא סחירים למול ציטוטים מתברת מרווח הוגן והשוואת ערכים נקובים למול אישורי יתרה מחבנק;
2. הצלבה של סיווג ושווי יתרות השקעות פיננסיות בין הנחלת התשבונות של הקופה לדיווחי הקופה – דוח כספי, רשימות נכסים ברמת הנכס הבודד, ודוח חודשי לאוצר.

אליה שבת
גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2025.



גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
הנדסאים קופה להשקעה
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הנדסאים קופה להשקעה (להלן - "קופה") ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של "הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולחברתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק-מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאמות הנדרשות לפי האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (לשעבר-אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר). בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר:

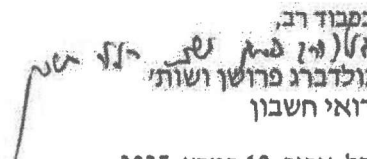
- (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשות);
- (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאמות הנדרשות לפי האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת;
- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 וחדוח שלנו מיום 19 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

במבד רב,
גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון



תל אביב, 19 במרץ, 2025.



הנדסאים קופה להשקעה

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		באור
348	390	
-	1	
<u>348</u>	<u>391</u>	
546	1,466	3
2,930	9,618	4
<u>3,476</u>	<u>11,084</u>	
<u>3,824</u>	<u>11,475</u>	
1	10	
3,823	11,465	
<u>3,824</u>	<u>11,475</u>	

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח דורון ארגוב
מנהל כספים

עו"ד דביר כרמון
מנכ"ל

רון וייסברג
יו"ר הדייקטוריון

19 במרץ 2025
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

הנדסאים קופה להשקעה

דוח על המצב הכספי

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

237	63
-	2
<u>237</u>	<u>65</u>
456	1,323
1,817	4,481
<u>2,273</u>	<u>5,804</u>
<u>2,510</u>	<u>5,869</u>

1	2
2,509	5,867
<u>2,510</u>	<u>5,869</u>

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים קופה להשקעה

דוח על המצב הכספי

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

----- 4 ----- 25

90 143

99 181

----- 189 ----- 324

----- 193 ----- 349

----- 193 ----- 349

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

הנדסאים קופה להשקעה
דוח על המצב הכספי

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

107	91
-	1
<u>107</u>	<u>92</u>

<u>1,014</u>	<u>3,569</u>
<u>1,121</u>	<u>3,661</u>

-	9
1,121	3,652
<u>1,121</u>	<u>3,661</u>

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

השקעות אחרות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים קופה להשקעה
דוח על המצב הכספי

מסלול עוקב מדד S&P 500

ליום 31
בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

211

1,387

1,598

1

1,597

1,598

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות

השקעות אחרות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים קופה להשקעה

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
5	4		הכנסות
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
13	(74)		מנכסי חוב סחירים
38	110		ממניות
155	931		מהשקעות אחרות
<u>206</u>	<u>967</u>		סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>211</u>	<u>971</u>		סך כל ההכנסות
			הוצאות
7	31	5	דמי ניהול
6	10		הוצאות ישירות
1	3		מסים
<u>14</u>	<u>44</u>		סך כל ההוצאות
<u>197</u>	<u>927</u>		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים קופה להשקעה

דוח הכנסות והוצאות

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024
אלפי ש"ח	
3	4
11	(66)
20	99
75	459
<u>106</u>	<u>492</u>
<u>109</u>	<u>496</u>
4	17
5	5
1	1
<u>10</u>	<u>23</u>
<u>99</u>	<u>473</u>

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים קופה להשקעה

דוח הכנסות והוצאות

מסלול אשראי ואג"ח

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024
אלפי ש"ח	

2	(8)
-	11
6	16
8	19

1	1
7	18

הכנסות

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הוצאות

דמי ניהול

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים קופה להשקעה

דוח הכנסות והוצאות

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024
------	------

אלפי ש"ח

2	-
18	-
74	465
92	465
94	465

2	12
1	4
-	2
3	18
91	447

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים קופה להשקעה

דוח הכנסות והוצאות

מסלול עוקב מדד S&P 500

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

.....(9)

1

1

2

(11)

הכנסות

מהשקעות:

מהשקעות אחרות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים קופה להשקעה

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
231	3,823	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,472	4,396	תקבולים מדמי גמולים
(190)	(1,069)	תשלומים לעמיתים
2,284	4,260	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
(171)	(872)	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
2,113	3,388	העברות צבירה, נטו
197	927	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
3,823	11,465	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים קופה להשקעה
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
70	2,509	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
934	2,092	תקבולים מדמי גמולים
(80)	(247)	תשלומים לעמיתים
		העברות צבירה לקופה
1,547	2,141	העברות מקופות גמל
-	114	העברות בין מסלולים
1,547	2,255	
		העברות צבירה מהקופה
(34)	(321)	העברות לקופות גמל
(27)	(894)	העברות בין מסלולים
(61)	(1,215)	
1,486	1,040	העברות צבירה, נטו
99	473	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
2,509	5,867	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הנדסאים קופה להשקעה
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול אשראי ואג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
72	193	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
26	316	תקבולים מדמי גמולים
-	(307)	תשלומים לעמיתים
70	354	העברות צבירה לקופה
24	33	העברות מקופות גמל
94	387	העברות בין מסלולים
-	(126)	העברת צבירה מהקופה
(6)	(132)	העברות לקופות גמל
(6)	(258)	העברות בין מסלולים
88	129	העברות צבירה, נטו
7	18	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
193	349	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים קופה להשקעה
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
89	1,121	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
512	1,676	תקבולים מדמי גמולים
(110)	(515)	תשלומים לעמיתים
		העברות צבירה לקופה
667	811	העברות מקופות גמל
33	850	העברות בין מסלולים
700	1,661	
		העברת צבירה מהקופה
(137)	(425)	העברות לקופות גמל
(24)	(313)	העברות בין מסלולים
(161)	(738)	
539	923	העברות צבירה, נטו
91	447	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
1,121	3,652	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים קופה להשקעה

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול עוקב מדד S&P 500

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024

אלפי ש"ח

-

312

954

565

1,519

(223)

1,296

(11)

1,597

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הנדסאים קופה להשקעה

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 1 - כללי

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

הקופה הוקמה במהלך שנת 2022 וההפקדות הראשונות לקופה בוצעו בסוף חודש דצמבר 2022. עקב אי מהותיות לא נערכו דוחות כספיים ליום 31.12.2022.

בקופה מנוהלים 4 מסלולי השקעה כמפורט בדוח: מסלול כללי, מסלול אשראי ואג"ח, מסלול מניות והחל מהרבעון השלישי לשנה זו מסלול עוקב מדד S&P.

במסגרת יישום הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל", בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ובאישור רשות שוק ההון, תוקן ברבעון 2-2024 תקנון הנדסאים קופה להשקעה במטרה להתאים את התקנון לדרישות חוזר מסלולי השקעה ומדיניות ההשקעות המעודכנת הקבועה בחוזר מסלולי השקעה. במסגרת התיקון תוקן נספח א' לתקנון (נספח מסלולי ההשקעה) ועודכן שם מסלול אג"ח ל"מסלול אשראי ואג"ח".

ב. הגדרות

הקופה - הנדסאים קופה להשקעה.

החברה המנהלת - הנדסאים וטכנאים חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (עד לנובמבר 2016 - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר).

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת עריכת הדוחות הכספיים

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על

שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי

נכסים) התשס"ט 2009 (להלן "תקנות חישוב שווי") ולהוראות רשות שוק ההון ובפרט חוזר 2018-9-10.

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה

1. כללי:

א. ביום 30 בדצמבר, 2013 פרסמה רשות שוק ההון, את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, שקבע הוראות חדשות

בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. החוזר קבע, בין היתר, הגדרות והוראות חדשות לחישוב

ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים. בהתאם

להוראות רשות שוק ההון, קבוצת מרווח הוגן מספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים המוסדיים,

לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

הנדסאים קופה להשקעה

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

2. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שניזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד. מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך הדיווח. הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בדוח הכנסות והוצאות בסעיף הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים.

3. ניירות ערך סחירים:

- | | |
|--|----------------------------------|
| - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. | ניירות ערך סחירים בארץ |
| - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. | ניירות ערך סחירים בחו"ל |
| - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. | קרנות להשקעות משותפות
בנאמנות |
| - כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. | נגזרים סחירים |

4. ניירות ערך בלתי סחירים:

- | | |
|---|-----------|
| - בהתאם למודל השערך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. | אגרות חוב |
| - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת החלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל. | קונצרניות |

הנדסאים קופה להשקעה

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

חוזים עתידיים לא - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש סחירים בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

פיקדונות והלוואות - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.

דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.

יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

5. זכויות העמיתים:

זכויות העמיתים, תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם, בהתאמה. לפיכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו ושטרם התקבלו או שולמו.

ג. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ד. שיעור השינוי במדדים

הנדסאים קופה להשקעה

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
5.28%	3.34%	3.43%	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
13.81%	3.06%	0.55%	שינוי השיעור בשע"ח של הדולר

ה. הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

באור 3 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
546	1,458
-	8
546	1,466

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

הנדסאים קופה להשקעה

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

ליום 31 בדצמבר						
2023			2024			
אלפי ש"ח						
מניות	אשראי	כללי	עוקב	מניות	אשראי	כללי
	ואג"ח		מדד S&P		ואג"ח	
-	90	456	-	-	143	1,315
-	-	-	-	-	-	8
-	90	456	-	-	143	1,323

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,928	9,496
-	92
2,928	9,588
2	30
2,930	9,618

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

הנדסאים קופה להשקעה

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 4 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר						
2023			2024			
אלפי ש"ח						
מניות	אשראי ואג"ח	כללי	עוקב מדד S&P	מניות	אשראי ואג"ח	כללי
1,012	99	1,817	1,387	3,546	181	4,382
-	-	-	-	-	-	92
<u>1,012</u>	<u>99</u>	<u>1,817</u>	<u>1,387</u>	<u>3,546</u>	<u>181</u>	<u>4,474</u>
2	-	-	-	23	-	7
<u>1,014</u>	<u>99</u>	<u>1,817</u>	<u>1,387</u>	<u>3,569</u>	<u>181</u>	<u>4,481</u>

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

באור 5 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
7	31

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

2023	2024
%	
2.0	2.0
0.43	0.44

דמי ניהול מסך הנכסים:
שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע ואחיד שגבתה החברה המנהלת בפועל

הנדסאים קופה להשקעה

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

ביאור 6 - תשואות מסלול השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

2022	2023	2024	
<u>באחוזים</u>			
(0.43)	13.04	11.44	מסלול כללי (פעיל משנת 2022)
-	2.98	6.83	מסלול אג"ח (פעיל משנת 2023)
-	23.11	18.54	מסלול מניות (פעיל משנת 2023)
		(0.35)	מסלול עוקב מדד S&P (פעיל משנת 2024)

באור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקופה.

באור 8 - ארועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום 7 באוקטובר 2023, לאחר מתקפה אכזרית של ארגון הטרור "חמאס" על יישובים בדרום ישראל - פרצה מלחמת "חרבות ברזל". עד מהרה הלחימה התרחבה גם לחזיתות נוספות - בצפון מול ארגון הטרור "חיזבאללה" בלבנון וסוריה, ביהודה ושומרון, איראן, עיראק וארגון הטרור "החותיים" בתימן. במהלך שנת 2024 ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא קיימת השפעה מהותית על המצב הכספי והתוצאות העסקיות של הקופה.