

דו"ח שנתי של קופת הגמל

2024

קופת גמל

הנדסאים

תוכן עניינים

2	סקירת הנהלה.....
4	מאפיינים כלליים של קופת גמל.....
4	מידע על בעלי המניות.....
5	ניתוח זכויות עמיתי הקופה.....
5	יחס נזילות.....
6	משך חיים ממוצע של החיסכון.....
6	שינוי במספר החשבונות.....
6	ניתוח זכויות עמיתים.....
6	ניתוח מדיניות החשקעה.....
7	ניהול סיכונים.....
7	סיכוני נזילות.....
8	סיכוני שוק.....
8	סיכון מדד וסיכון מטבע.....
9	סיכון ריבית.....
9	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים.....
10	סיכוני אשראי.....
11	חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם.....
12	פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים.....
13	שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן.....
14	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנם סחירים.....
14	סיכונים גיאוגרפיים.....
17	הצהרת מנכ"ל.....
18	הצהרת מנהל כספים.....
19	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי.....

דו"ח שנתי של קופת הגמל

קופת גמל

הנדסאים

סקירת הנהלה

קופת גמל הנדסאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

מאפיינים כלליים של קופת גמל

א. קופת גמל הנדסאים (להלן "הקופה"), מנוהלת על ידי הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"). הקופה הינה קופת גמל לחסכון. מס' מס הכנסה של הקופה הינו 157. הקופה היא קופת גמל ענפית המיועדת לעמיתים עצמאיים ושכירים 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.
- ב. מספר החברים בחברה אינו מוגבל. גם הסתדרות העובדים הכללית החדשה – הסתדרות ההנדסאים והטכנאים היא חברה בחברה ובעלת אמצעי שליטה בחברה.
- ג. הקופה הוקמה ביום 29 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.
- ד. עד ליום 31.12.2015 פעלו בקופה 2 מסלולי השקעה:
- מסלול כללי – החל לפעול ביום הקמת החברה. ראה סעיף ב לעיל.
קוד המסלול הינו 0000000000157-0157-000 הינו 520042607.
 - מסלול אג"ח – החל לפעול ביום 6 לינואר 2009.
קוד המסלול הינו 0000000000157-1414-000 הינו 520042607.
- החל מ- 1.1.2016 בקופה פועלים שלושה מסלולי ההשקעה הבאים:
- הנדסאים גמל לבני 50 ומטה מס' מס הכנסה 9953 (מסלול חדש).
קוד המסלול הינו 0000000000157-9953-000 הינו 520042607.
 - הנדסאים גמל לבני 50 עד 60 מס' מס הכנסה 9954 (מסלול חדש במקום המסלול הכללי).
קוד המסלול הינו 0000000000157-9954-000 הינו 520042607.
 - הנדסאים גמל לבני 60 ומעלה. מס' מס הכנסה 9955 (מסלול חדש במקום מסלול אג"ח).
קוד המסלול הינו 0000000000157-9955-000 הינו 520042607.
- החל מהרבעון השלישי בשנת 2024 מנהלת החברה מסלול רביעי (מסלול מניות):
- קופת גמל הנדסאים – מסלול מניות, מס' מס הכנסה 15374.
קוד המסלול הינו 0000000000157-15374-000 הינו 520042607.

קופת גמל הנדסאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

ה. החברה המנהלת מיזגה ביום 1.1.2021 את קופת גמל שובל וקופת גמל שדות לתוך קופת גמל הנדסאים בהתאם למתווה הבא(כמפורט גם בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת):
מסלולי 50-60 - שובל 9806 ושדות 9949 ושובל מסלול כללי 130 מוזגו למסלול 50-60 הנדסאים גמל (מ"ה 9954)
מסלולי עד 50 שובל 9805 ושדות 9947 מוזגו אל מסלול עד 50 הנדסאים גמל (מ"ה 9953)
מסלולי 60 ומעלה שובל 9807 ושדות 9948 מוזגו אל מסלול הנדסאים גמל 60 ומעלה (מ"ה 9955)
עקב המיזוג תוקן תקנון קופת גמל הנדסאים (עדכון רשימת הזכאים להצטרף לקופה על-פי התקנון, לאור המיזוג). תיקון התקנון אושר על-ידי הממונה על שוק ההון ביום 22.2.2021.

ו. הקופה הינה קופת גמל לחיסכון 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. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאים. הקופה מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעסיק. שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ועד – 7.5% על ידי המעביד. שיעור ההפרשה המרבי לפיצויים על ידי המעביד הינו עד 8.33% מן השכר.

ניתוח זכויות עמיתי הקופה

יחס נזילות

שיעור
סכומים
נזילים
אחוזים

מסלול	31.12.2024
מסלול 50-60	62.30%
מסלול 60 ומעלה	29.99%
מסלול עד 50	89.47%
מסלול מניות	7.80%

קופת גמל הנדסאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע של החיסכון	
שנים	
31.12.2024	מסלול
6.46	מסלול 50-60
16.02	מסלול 60 ומעלה
4.7	מסלול עד 50
10.14	מסלול מניית

חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
12,021	1,084	254	12,851	שכירים
1,105	166	75	1,196	עצמאיים
13,126	1,250	329	14,047	סה"כ

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2024

סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
393,540	3,193	חשבונות פעילים
573,082	9,933	חשבונות לא פעילים (*)
966,622	13,126	סה"כ
3,359	1,917	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

ניתוח מדיניות ההשקעה

- א. מדיניות ההשקעה של הקופה לשנת 2024 מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.
- ב. במהלך שנת 2024 לא היו שינויים מהותיים באפיקי ההשקעות השונים בקופה.

קופת גמל הנדסאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "גורמי 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 שמרבית הנכסים סחירים, אנו לא רואים סיכון נזילות מהותי.
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.

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך שנים

מסלול	31.12.2024
מסלול 50-60	1.61
מסלול 60 ומעלה	3.33
מסלול עד 50	1.12
מסלול מניות	12.81

מח"מ נכסים שנים

מסלול	31.12.2024
מסלול 50-60	0.09
מסלול 60 ומעלה	0.07

נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

קופת גמל הנדסאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

ליום 31 בדצמבר 2024

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)				(נוילות (בשנים)
מסלול מניות	מסלול עד 50	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50-60	
3,978	30,505	52,468	710,438	נכסים נוילים וסחירים
-	-	-	2,942	מח"מ של עד שנה
-	-	555	19,248	מח"מ מעל שנה
7	267	258	145,956	אחרים
<u>3,985</u>	<u>30,772</u>	<u>53,281</u>	<u>878,584</u>	סה"כ

למידע נוסף על סיכון הנוילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקופה".

סיכוני שוק

הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההגון 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				
878,584	435,124	109,333	334,127	מסלול 50-60 סך נכסי המסלול, נטו
(270,285)	(270,285)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
53,281	15,810	12,961	24,510	מסלול 60 ומעלה סך נכסי המסלול, נטו
(9,940)	(9,940)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
30,772	14,287	2,034	14,451	מסלול עד 50 סך נכסי המסלול, נטו
(8,693)	(8,693)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
3,985	1,432	-	2,553	מסלול מניות סך נכסי המסלול, נטו
(223)	(223)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

קופת גמל הנדסאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2024
-1%	+1%	
אחוזים		
2.06%	(1.90%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול 50-60
3.68%	(3.32%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול 60 ומעלה
2.08%	(1.93%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול עד 50

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.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

החשיפה המוצגת בחלק זה הינה חשיפה בגין אחזקה ישירה במניות בלבד בהתאם להוראות חוזר 9-2018-10, בדומה להצגה בדוח הכספי, ואינה מציגה את כלל החשיפה של הקופה למניות דרך מכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בסעיף ה"השקעות אחרות" בדוח הכספי.

מסלול 50-60

ליום 31 בדצמבר 2024						
%	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
מסה"כ			אלפי ש"ח			
0.26%	372	-	-	240	132	ענף משק שרותים פיננסיים
13.47%	19,408	552	-	-	18,856	בנקים
2.97%	4,278	-	-	-	4,278	ביטוח
9.74%	14,035	6,380	-	217	7,438	ביומד
24.98%	36,001	19,531	-	1,970	14,500	טכנולוגיה
8.40%	12,113	5,266	436	867	5,544	מסחר ושרותים
11.77%	16,957	2,320	-	375	14,262	נדל"ן ובנייה
4.33%	6,236	1,423	-	1,116	3,697	תעשייה
3.85%	5,552	-	-	2,974	2,578	השקעות ואחזקות
6.90%	9,942	4,719	-	1,086	4,137	אנרגיה וחיפוישי נפט וגז
13.35%	19,235	19,235	-	-	-	אחר
100%	144,129	59,426	436	8,845	75,422	סך הכל

קופת גמל הנדסאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

מסלול 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2024						
%	סה"כ	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
מסה"כ	אלפי ש"ח					
0.13%	7	-	-	-	7	ענף משק
9.07%	498	-	-	-	498	שרותים פיננסיים
3.15%	173	-	-	-	173	בנקים
11.12%	610	397	-	-	213	ביטוח
28.08%	1,541	929	-	87	525	ביומד
4.14%	227	-	-	-	227	טכנולוגיה
7.84%	430	-	-	-	430	מסחר ושרותים
7.98%	438	337	-	25	76	נדל"ן ובנייה
2.44%	134	-	-	32	102	תעשייה
5.96%	327	13	-	65	249	השקעות ואחזקות
20.10%	1,103	1,103	-	-	-	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
100%	5,488	2,779	-	209	2,500	אחר
						סך הכל

מסלול עד 50

ליום 31 בדצמבר 2024						
%	סה"כ	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
מסה"כ	אלפי ש"ח					
20.37%	986	-	-	-	986	ענף משק
2.95%	143	-	-	-	143	בנקים
11.05%	535	29	-	-	506	ביטוח
34.81%	1,685	605	-	148	932	ביומד
3.90%	189	-	-	-	189	טכנולוגיה
8.59%	416	31	-	-	385	מסחר ושרותים
3.76%	182	-	-	21	161	נדל"ן ובנייה
2.56%	124	-	-	-	124	תעשייה
1.05%	51	-	-	-	51	השקעות ואחזקות
10.95%	530	530	-	-	-	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
100%	4,841	1,195	-	169	3,477	אחר
						סך הכל

סיכוני אשראי

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

קופת גמל הנדסאים
סקירת ההנהלה לשנת 2024

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			<u>מסלול 50-60</u>
248,688	22,190	226,498	בארץ
74,940	-	74,940	בחו"ל
323,628	22,190	301,438	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול 60 ומעלה</u>
28,576	555	28,021	בארץ
2,789	-	2,789	בחו"ל
31,365	555	30,810	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול עד 50</u>
4,895	-	4,895	בארץ
1,627	-	1,627	בחו"ל
6,522	-	6,522	סך הכל נכסי חוב

קופת גמל הנדסאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2024			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול עד 50	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50-60	
1,243	16,242	96,503	נכסי חוב סחירים בארץ
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
3,037	9,409	83,788	AA ומעלה
615	2,370	40,498	BBB עד A
-	-	-	נמוך מ-BBB
		5,709	לא מדורג
4,895	28,021	226,498	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
			אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
			ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	364	3,692	AA ומעלה
-	182	2,990	BBB עד A
-	-	-	לא מדורג
-	-	7,068	הלוואות לעמיתים
-	9	8,440	הלוואות לאחרים
-	555	22,190	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
4,895	28,576	248,688	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	-	-	נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קופת גמל הנדסאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

ליום 31 בדצמבר 2024			
דירוג בינלאומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול עד 50	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50-60	
1,627	2,789	65,989	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	-	2,131	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	6,513	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	307	AA ומעלה
-	-	-	BBB עד A
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
1,627	2,789	74,940	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	-	-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
-	-	-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	-	-	AA ומעלה
-	-	-	BBB עד A
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
-	-	-	הלוואות לעמיתים
-	-	-	הלוואות לאחרים
-	-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
1,627	2,789	74,940	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>
-	-	-	נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2024 באחוזים		
מסלול 60 ומעלה	מסלול 50-60	
5.02	3.86	AA ומעלה
5.66	4.91	A
-	8.07	נמוך מ-BBB
23.12	9.35	לא מדורג

קופת גמל הנדסאים סקירת ההנהלה לשנת 2024

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות" ו"מדרוג". נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024						ענף
מסלול עד 50		מסלול 60 ומעלה		מסלול 50-60		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
-	-	-	-	0.35%	1,146	שרותים פיננסיים
7.60%	496	1.68%	527	9.14%	29,579	בנקים
15.32%	999	7.38%	2,315	4.87%	15,762	ביטוח
-	-	-	-	0.17%	546	ביומד
-	-	1.49%	466	2.38%	7,695	טכנולוגיה
3.71%	242	4.54%	1,424	5.55%	17,976	מסחר ושרותים
19.25%	1,255	16.08%	5,042	14.91%	48,256	נדל"ן ובנייה
-	-	0.97%	303	0.59%	1,897	תעשייה
3.17%	207	2.18%	684	1.69%	5,481	השקעות ואחזקות
6.94%	453	5.02%	1,574	7.47%	24,187	אנרגיה וחיפוש נפט וגז
24.95%	1,627	8.89%	2,789	23.05%	74,600	אחר
19.06%	1,243	51.78%	16,241	29.82%	96,503	אגח ממשלתי
100%	6,522	100%	31,365	100%	323,628	סך הכל

סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי קופת גמל 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 10-9-2018 בטבלה מוצגות בנפרד רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

קופת גמל הנדסאים
סקירת ההנהלה לשנת 2024

מסלול 50-60

ליום 31 בדצמבר 2024

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח									
104,457	135,603	87,462	16,796	-	115,175	459,493	(270,285)	189,208	ישראל
58,035	7,620	39,331	151,638	8,338	55,251	320,213	-	320,213	ארה"ב
-	2,405	17,336	35,171	13,373	30,593	98,878	-	98,878	אחר
162,492	145,628	144,129	203,605	21,711	201,019	878,584	(270,285)	608,299	סה"כ

מסלול 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2024

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח								
16,241	12,326	3,177	2,962	3,994	38,700	(9,940)	28,760	ישראל
2,789	-	1,809	7,806	102	12,506	-	12,506	ארה"ב
-	-	502	1,313	260	2,075	-	2,075	אחר
19,030	12,326	5,488	12,081	4,356	53,281	(9,940)	43,341	סה"כ

מסלול עד 50

ליום 31 בדצמבר 2024

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח								
1,243	3,652	3,646	5,387	1,024	14,952	(8,693)	6,259	ישראל
1,627	-	973	10,068	58	12,726	-	12,726	ארה"ב
-	-	222	2,872	-	3,094	-	3,094	אחר
2,870	3,652	4,841	18,327	1,082	30,772	(8,693)	22,079	סה"כ

קופת גמל הנדסאים
סקירת ההנהלה לשנת 2024

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2024					
קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
974	314	1,288	(223)	1,065	ישראל
2,317	-	2,317	-	2,317	ארה"ב
380	-	380	-	380	אחר
<u>3,671</u>	<u>314</u>	<u>3,985</u>	<u>(223)</u>	<u>3,762</u>	סה"כ

גורמי סיכון בוספים

בטבלה הבא מוצאים גורמי הסיכון על פי טיבם, מדורגים על פי השפעתם על קופת הגמל לדעת הנהלת החברה:

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

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


עו"ד דביר כרמון, מנכ"ל


רון וייסברג, יו"ר דירקטוריון

19.03.2025
תאריך

הצהרת מנכ"ל

אני, עו"ד דביר כרמון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל הנדסאים (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 פיקחנו 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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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 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 קופת גמל הנדסאים (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 החון;
 - 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 לראוה החשבון המבוקר, 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 והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח 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 קופת גמל הנדסאים (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.

הנהלה בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

נהלת החברה בפקוח 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 הנהלה 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 פרמון, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

19.03.2025
תאריך

קופת גמל הנדסאים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

[מבוקרים]



גולדברג פרושן ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

קופת גמל להנדסאים וטכנאים

ביקרנו את דוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל להנדסאים וטכנאים (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024, את דוחות ההכנסות והוצאות 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 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), התשל"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 שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת 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 הקופה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 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 לגביהם 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 שנזכרו לעיל.

יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 921,923 אלפי ₪ 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 מחברת מ-רווח הוגן והשוואת ערכים נקובים למול אישורי יתרה מהבנק;
2. הצלבה של סיווג ושווי יתרות השקעות פיננסיות בין הנהלת החשבונות של הקופה לדיווחי הקופה – דוח כספי, רשימות נכסים ברמת הנכס הבודד, ודוח חודשי לאוצר.

אלקנה פיננסית
גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2025.



גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
קופת גמל להנדסאים וטכנאים
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל להנדסאים וטכנאים (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"). החברה המנהלת ("אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה 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 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 נחלים 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 מרשותה);
- (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 וההנהלה 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 שבקורות תהפוכה 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 והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,
גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון
תל אביב, 19 במרץ, 2025.



קופת גמל הנדסאים

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור
2023	2024	
אלפי ש"ח		
38,057	46,633	
368	342	3
<u>38,425</u>	<u>46,975</u>	
292,386	338,770	4
28,940	22,745	5
136,057	154,458	6
442,554	405,950	7
<u>899,937</u>	<u>921,923</u>	
<u>938,362</u>	<u>968,898</u>	
913	2,276	8
937,449	966,622	
<u>938,362</u>	<u>968,898</u>	

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
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.

רויח דורון ארגוב
מנהל כספים

עו"ד דביר כרמון
מנכ"ל

רון וייסברג
יו"ר הדירקטוריון

19 במרץ 2025
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל הנדסאים
דוח על המצב הכספי

מסלול 50-60

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

36,645	42,092	רכוש שוטף
325	296	מזומנים ושווי מזומנים
36,970	42,388	חייבים ויתרות חובה
258,948	301,438	השקעות פיננסיות
28,041	22,190	נכסי חוב סחירים
126,088	144,129	נכסי חוב שאינם סחירים
409,839	370,688	מניות
		השקעות אחרות
822,916	838,445	סך כל השקעות פיננסיות
859,886	880,833	סך כל הנכסים
867	2,249	זכאים ויתרות זכות
859,019	878,584	זכויות העמיתים
859,886	880,833	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים

דוח על המצב הכספי

מסלול 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

725	3,599
30	31
<u>755</u>	<u>3,630</u>

27,775	30,810
899	555
5,704	5,488
13,864	12,822

<u>48,242</u>	<u>49,675</u>
---------------	---------------

<u>48,997</u>	<u>53,305</u>
---------------	---------------

29	24
----	----

48,968	53,281
--------	--------

<u>48,997</u>	<u>53,305</u>
---------------	---------------

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
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.

קופת גמל הנדסאים

דוח על המצב הכספי

מסלול עד 50

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

687	636
13	14
<u>700</u>	<u>650</u>

5,663	6,522
4,265	4,841
18,851	18,762

<u>28,779</u>	<u>30,125</u>
---------------	---------------

<u>29,479</u>	<u>30,775</u>
---------------	---------------

17	3
----	---

29,462	30,772
--------	--------

<u>29,479</u>	<u>30,775</u>
---------------	---------------

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

מניות

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.

קופת גמל הנדסאים
דוח על המצב הכספי

מסלול מניות

ליום 31
בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

306
1
307

3,678

3,985

3,985

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
השקעות אחרות

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

קופת גמל הנדסאים

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
4,429	319	853		הכנסות(הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(23,889)	10,031	3,568		מנכסי חוב סחירים
(1,257)	532	3,005		מנכסי חוב שאינם סחירים
(21,949)	34,728	44,470		ממניות
(62,584)	63,352	57,972		מהשקעות אחרות
(109,679)	108,643	109,015		סך כל ההכנסות מהשקעות
(105,250)	108,962	109,868		סך כל ההכנסות(הפסדים)
				הוצאות
4,508	4,471	4,422	9	דמי ניהול
2,856	2,572	2,801	10	הוצאות ישירות
790	727	734	13	מסים
8,154	7,770	7,957		סך כל ההוצאות
(113,404)	101,192	101,911		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול 50-60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
4,163	288	848
(21,395)	8,704	3,087
(1,167)	510	2,910
(20,777)	32,994	40,642
(58,650)	58,176	53,137
<u>(101,989)</u>	<u>100,384</u>	<u>99,776</u>
<u>(97,826)</u>	<u>100,672</u>	<u>100,624</u>
4,169	4,141	4,051
2,790	2,509	2,733
724	656	672
<u>7,683</u>	<u>7,306</u>	<u>7,456</u>
<u>(105,509)</u>	<u>93,366</u>	<u>93,168</u>

הכנסות(הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות(הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
81	20	(17)
(1,967)	1,132	564
(90)	22	95
(684)	1,194	2,423
(1,094)	2,280	2,184
(3,835)	4,628	5,266
(3,754)	4,648	5,249
215	211	228
31	29	31
34	40	31
280	280	290
(4,034)	4,368	4,959

הכנסות(הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות(הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול עד 50

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
185	11	18
(527)	195	(83)
(488)	540	1,405
(2,840)	2,896	2,608
(3,855)	3,631	3,930
(3,670)	3,642	3,948
124	119	140
35	34	36
32	31	31
191	184	207
(3,861)	3,458	3,741

הכנסות(הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות(הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול מניות

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024
אלפי ש"ח

4
43
47
3
1
4
43

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מהשקעות אחרות

סך הכל הכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
1,115,833	921,484	937,449	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
25,904	22,803	21,415	תקבולים מדמי גמולים
(21,611)	(30,273)	(31,542)	תשלומים לעמיתים
668	302	530	העברות צבירה לקופה
406	-	304	העברות מחברות ביטוח
11,466	11,874	10,573	העברות מקרנות פנסיה חדשות
12,540	12,176	11,407	העברות מקופות גמל
(4,263)	(4,283)	(385)	העברת צבירה מהקופה
(4,408)	(7,263)	(7,083)	העברות לחברות ביטוח
(89,107)	(78,387)	(66,550)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(97,778)	(89,933)	(74,018)	העברות לקופות גמל
(85,238)	(77,757)	(62,611)	העברות צבירה, נטו
(113,404)	101,192	101,911	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה
921,484	937,449	966,622	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול 50-60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
1,031,505	847,685	859,019	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
22,167	20,062	17,710	תקבולים מדמי גמולים
(18,689)	(27,831)	(28,016)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
647	235	175	העברות מחברות ביטוח
96	-	206	העברות מקרנות פנסיה חדשות
5,281	7,871	5,719	העברות מקופות גמל
1,215	1,212	2,269	העברות בין מסלולים
7,239	9,318	8,369	
			העברת צבירה מהקופה
(3,270)	(3,414)	(385)	העברות לחברות ביטוח
(3,574)	(5,542)	(5,645)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(80,544)	(71,068)	(60,339)	העברות לקופות גמל
(1,640)	(3,557)	(5,297)	העברות בין מסלולים
(89,028)	(83,581)	(71,666)	
(81,789)	(74,263)	(63,297)	העברות צבירה, נטו
(105,509)	93,366	93,168	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה
847,685	859,019	878,584	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

קופת גמל הנדסאים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
53,295	47,192	48,968	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,384	651	1,420	תקבולים מדמי גמולים
(2,725)	(2,310)	(3,230)	תשלומים לעמיתים
4,109	1,869	2,290	העברות צבירה לקופה
1,880	2,546	1,585	העברות מקופות גמל
5,989	4,415	3,875	העברות בין מסלולים
(954)	(864)	-	העברת צבירה מהקופה
(281)	(561)	(187)	העברות לחברות ביטוח
(5,264)	(3,741)	(1,486)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(218)	(182)	(1,038)	העברות לקופות גמל
(6,717)	(5,348)	(2,711)	העברות בין מסלולים
(728)	(933)	1,164	העברות צבירה, נטו
(4,034)	4,368	4,959	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה
47,192	48,968	53,281	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול עד 50

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
31,033	26,607	29,462	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,353	2,090	2,271	תקבולים מדמי גמולים
(197)	(132)	(296)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
21	67	19	העברות מחברות ביטוח
310	-	98	העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,076	2,134	2,549	העברות מקופות גמל
85	1,394	2,437	העברות בין מסלולים
2,492	3,595	5,103	
			העברות צבירה מהקופה
(39)	(5)	-	העברות לחברות ביטוח
(553)	(1,160)	(1,251)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(3,299)	(3,578)	(4,670)	העברות לקופות גמל
(1,322)	(1,413)	(3,588)	העברות בין מסלולים
(5,213)	(6,156)	(9,509)	
(2,721)	(2,561)	(4,406)	העברות צבירה, נטו
(3,861)	3,458	3,741	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה
26,607	29,462	30,772	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול מניות

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2024

אלפי ש"ח

-

14

336

15

3,632

3,983

(55)

3,928

43

3,985

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 1 - כללי

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

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

הקופה הינה קופת גמל לחסכון 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.

הקופה מנהלת, נכון למועד הדוח, 4 מסלולי השקעה.

עד 31.12.2015 פעלו בקופה מסלולי ההשקעה הבאים:

מסלול כללי מס' מס הכנסה 157 ומסלול אג"ח מס' מס הכנסה 1414.

החל מ- 1.1.2016 פועלים בקופה מסלולי ההשקעה הבאים:

- הנדסאים גמל לבני 50 ומטה (מסלול חדש) מס' מס הכנסה 9953.

- הנדסאים גמל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש במקום המסלול הכללי) מס' מס הכנסה 9954.

- הנדסאים גמל לבני 60 ומעלה. (מסלול חדש במקום מסלול אג"ח) מס' מס הכנסה 9955.

ביום 1.1.2021 מוזגו קופת גמל שדות וקופת גמל שובל לתוך קופת גמל הנדסאים.

במהלך הרבעון השני לשנת 2024 תוקן תקנון הקופה והוסף מסלול השקעות רביעי – "מסלול מניות", לרשימת מסלולי ההשקעה בקופה. ביום 24.6.2024 נתקבל אישור רשות שוק ההון לתיקון התקנון ופתיחת המסלול החדש:

קופת גמל הנדסאים - מסלול מניות מ"ה 15374.

החל מסוף הרבעון השלישי לשנת 2024 החלה הפעילות במסלול המניות.

ב. הגדרות

הקופה - קופת גמל הנדסאים.

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

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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.

ג. נכסי הקופה והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה, שנקבעו בתקנות חישוב שווי ובהוראות הדיווח של רשות שוק ההון, כמפורט להלן:

2. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנילותן 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 |

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- 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.
- 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.
- אגרות חוב
קונצרניות
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות
- לפי מודל בלק אנד שולס.
- כתבי אופציה
- נכילים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש 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.
- חוזים עתידיים לא סחירים
- בהתאם למודל השערך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- פיקדונות והלוואות
- לפי שער אחרון בבורסה או ע"פ שער שנקבע ע"י מנהל התיק ושאושר על ידי ועדת ההשקעות של החברה.
- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק
- דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- דיבידנד לקבל

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- 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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
5.28%	3.34%	3.43%
13.81%	3.06%	0.55%

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע) 3.43% 3.34% 5.28%

שינוי השיעור בשע"ח של הדולר 0.55% 3.06% 13.81%

ה. הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ריבית ודיבידנד לקבל
חייבים בגין החזרי דמי ניהול ק. סל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
351	322
17	20
<u>368</u>	<u>342</u>

ליום 31 בדצמבר

2023			2024		
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60
12	29	310	12	30	279
1	1	15	2	1	17
<u>13</u>	<u>30</u>	<u>325</u>	<u>14</u>	<u>31</u>	<u>296</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
חייבים בגין החזרי דמי ניהול ק. סל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
ניתנות להמרה
סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
169,039	184,392
122,323	152,795
1,024	1,583
<u>123,347</u>	<u>154,378</u>
<u>292,386</u>	<u>338,770</u>

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר						
2023			2024			
אלפי ש"ח						
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60	
2,674	16,483	149,882	2,870	19,030	162,492	איגרות חוב ממשלתיות
2,989	11,292	108,042	3,652	11,780	137,363	איגרות חוב קונצרניות : שאינן ניתנות להמרה
-	-	1,024	-	-	1,583	ניתנות להמרה
2,989	11,292	109,066	3,652	11,780	138,946	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
5,663	27,775	258,948	6,522	30,810	301,438	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
7,666	7,228	איגרות חוב קונצרניות :
1	-	שאינן ניתנות להמרה
7,667	7,228	שניתנות להמרה
		סך הכל אגרות חוב קונצרניות לא סחירות
14,800	8,449	הלוואות לאחריים
6,473	7,068	הלוואות לעמיתים
28,940	22,745	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר						
2023			2024			
אלפי ש"ח						
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60	
-	609	7,057	-	546	6,682	איגרות חוב קונצרניות :
-	-	1	-	-	-	שאינן ניתנות להמרה
-	609	7,058	-	546	6,682	שניתנות להמרה
-	290	14,510	-	9	8,440	סך הכל אגרות חוב קונצרניות
-	-	6,473	-	-	7,068	לא סחירות
-	899	28,041	-	555	22,190	הלוואות לאחריים
						הלוואות לעמיתים
						סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
135,463	154,022	מניות סחירות
594	436	מניות לא סחירות
136,057	154,458	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר						
2023			2024			
אלפי ש"ח						
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60	
4,265	5,704	125,494	4,841	5,488	143,693	מניות סחירות
-	-	594	-	-	436	מניות לא סחירות
4,265	5,704	126,088	4,841	5,488	144,129	סך הכל מניות

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
263,881	237,684
22,082	21,711
772	-
305	314
-	123
<u>287,040</u>	<u>259,832</u>
134,767	137,189
20,747	8,929
<u>155,514</u>	<u>146,118</u>
<u>442,554</u>	<u>405,950</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה נטו, לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתא הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
45,315	54,928	מניות
(262,035)	(289,141)	מטבע זר

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר							
2023			2024				
אלפי ש"ח							
עד 50	60 ומעלה	50-60	מניות	עד 50	60 ומעלה	50-60	
18,044	13,129	232,708	3,671	18,327	12,081	203,605	השקעות אחרות סחירות
-	-	22,082	-	-	-	21,711	קרנות סל
-	-	772	-	-	-	-	קרנות נאמנות
-	-	305	-	-	-	314	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	4	7	112	מוצרים מובנים
-	-	-	-	-	-	-	אופציות
<u>18,044</u>	<u>13,129</u>	<u>255,867</u>	<u>3,671</u>	<u>18,331</u>	<u>12,088</u>	<u>225,742</u>	
144	297	134,326	-	164	476	136,549	השקעות אחרות שאינן סחירות
663	438	19,646	7	267	258	8,397	קרנות השקעה
<u>807</u>	<u>735</u>	<u>153,972</u>	<u>7</u>	<u>431</u>	<u>734</u>	<u>144,946</u>	מכשירים נגזרים
<u>18,851</u>	<u>13,864</u>	<u>409,839</u>	<u>3,678</u>	<u>18,762</u>	<u>12,822</u>	<u>370,688</u>	סך הכל השקעות אחרות
							ב. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה נטו, לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר							
2023			2024				
אלפי ש"ח							
מסלול 50 עד	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50-60	מסלול מניות	מסלול עד 50	מסלול 60 ומעלה	מסלול -50 עד 60	
-	-	45,315	-	-	-	54,928	מניות
(7,900)	(5,225)	(248,910)	(223)	(8,693)	(9,940)	(270,285)	מטבע זר

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
38	70
83	153
792	2,053
913	2,276

חברה מנהלת
מס הכנסה
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר

2023			2024		
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60
1	2	35	3	5	62
-	-	83	-	-	153
16	27	749	-	19	2,034
17	29	867	3	24	2,249

חברה מנהלת
מס הכנסה
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
4,508	4,471	4,422

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
%		
2.0	2.0	2.0
0.44	0.45*	0.46

דמי ניהול מסך הנכסים:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

* דמי ניהול בפועל במסלול 50-60 0.48%

שיעור דמי ניהול ע"פ מסלול:

שנת 2022:	שנת 2023	שנת 2024
מסלול 50-60 : 0.44%	מסלול 50-60 : 0.48%	מסלול 50-60 : 0.46%
מסלול 60 ומעלה : 0.42%	מסלול 60 ומעלה : 0.43%	מסלול 60 ומעלה : 0.44%
מסלול עד 50 : 0.42%	מסלול עד 50 : 0.43%	מסלול עד 50 : 0.44%
		מסלול מניות : 0.44%

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
298	150	127
624	592	603
1,934	1,830	2,071
2,856	2,572	2,801

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה
סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

0.03	0.02	0.02
-	-	
0.19	0.19	0.21
0.06	0.07	0.09

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

מסלול 50-60

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
283	137	113
580	549	555
1,927	1,823	2,065
2,790	2,509	2,733

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה
סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

0.03	0.02	0.01
-	-	
0.19	0.21	0.23
0.06	0.07	0.07

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
8	8	6
18	16	21
5	5	4
<u>31</u>	<u>29</u>	<u>31</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה
סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.02	0.01
-	-	
0.01	0.01	0.01
0.04	0.03	0.04

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

מסלול עד 50

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
7	5	7
26	27	27
2	2	2
<u>28</u>	<u>29</u>	<u>29</u>
<u>35</u>	<u>34</u>	<u>36</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה
סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.02	0.02
-	-	
0.01	0.01	0.01
0.08	0.10	0.08

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2020	2021	2022	2023	2024	
	באחוזים					
	5.63	4.86	11.11	(10.06)	12.11	11.92
	4.40	2.38	7.29	(7.36)	9.92	10.86
	6.36	6.77	11.99	(11.95)	14.03	13.40
	-	-	-	-	-	3.01
						מסלול 50-60
						מסלול 60 ומעלה
						מסלול עד 50
						מסלול מניות(פעיל מ-2024)

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מידע על עסקאות ויתרות עם ההסתדרות הכללית החדשה והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה, אף אם קיימת אחזקה שלהם בחברה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
(38)	(70)	חברה מנהלת
65	65	הלוואות(ג')

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 320 אלפי ש"ח (שנה קודמת 559 אש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
4,508	4,471	4,422	דמי ניהול לחברה המנהלת
4	9	16	עמלות קנייה ומכירה

ג. הקופה משקיעה בחברת E-LOAN שהינה בבעלותה של מיטב.

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 13 - מסים

א. הקופה הינה קופת גמל כהגדרתה בפקודת מס הכנסה ובחוק הפיקוח על קופות גמל, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. ככלל, הכנסות הקופה פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 29(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה.

ג. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו משולמים מיסי חוץ, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.

ד. הרכב תשלומי המיסים:

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
790	727	734

מהשקעות בניירות ערך זרים

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדס באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014, קיימת חובת דיווח על המעביד למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, ואת סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופה. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף לחברה, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או על מעבר העובדים לקופה אחרת.

למרות האמור בתקנות הני"ל, חלק מהמעבידים אינם מוסרים לקופה את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי התקף כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליה יועברו תשלומיו ותשלומי המעביד. מהאמור לעיל עולה כי, קיים קושי מובנה במילוי הוראות הנדרשות בחוק הגנת השכר ולעתים אין בידי החברה מידע מדויק על הסכומים שלא הועברו אליה במועדס על ידי המעסיקים, אלא אומדן בלבד.

החברה צופה כי הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014, אשר נכנסו לתוקף באופן הדרגתי החל מיום 1.2.2016, המחייבות את המעסיקים להעביר מידע על ההפקדות בגין עובדיהם באופן ממוכן, יביאו לשיפור ביכולת החברה לטפל בפיגורי מעסיקים.

ב. סכום החוב המוערך הכולל של מעסיקים ליום הדוח על המצב הכספי, עומד על סך של 678 אלפי ש"ח (שנה

קופת גמל הנדסאים

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2024

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

קודמת - 407 אלפי ש"ח). האומדן האמור כולל קרן חוב בסך 450 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 370 אלפי ש"ח) וריבית על 228 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 37 אלפי ש"ח).
קרן החוב כוללת רק סכומים בגין מעסיקים אשר טרם הפקידו לכלל העובדים. סכום הריבית הינו בגין סכומים אילו וכמו כן בגין סכומים אשר הועברו לקופה באיחור וטרם שולמה הריבית בגינם.
בהתאם להוראות הדין, הבנק המתפעל שולח מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקופה וכן מכתבי הודעות לעמיתים בדבר הפיגור. יועץ משפטי מטעם החברה המנהלת מגיש תביעות לבית הדין לעבודה כנגד מעסיקים חייבים, ככל הנדרש.

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

ד. נכון ליום 31.12.2024 הקופה התחייבה להשקיע עוד כ - 47,599 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 50,879 אלפי ש"ח) בקרנות השקעה.

באור 15 - 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 "החות'ים" בתימן. במהלך שנת 2024 ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא קיימת השפעה מהותית על המצב הכספי והתוצאות העסקיות של הקופה.