

דו"ח שנתי של החברה המנהלת

2025

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

דו"ח על עסקי התאגיד

הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל

בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

תוכן עניינים

	מידע צופה פני עתיד
	חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	מידע על בעלי המניות.....
7	תרשים מבנה אחזקות העיקריות.....
	חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
8	מוצרים ושירותים.....
10	תחרות.....
10	לקוחות.....
	חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל חברה
10	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה.....
15	חסמי כניסה ויציאה.....
15	גורמי הצלחה קריטיים.....
16	השקעות.....
16	הון אנושי.....
16	שיווק והפצה.....
16	ספקים ונותני שירותים.....
17	רכוש קבוע.....
17	עונתיות.....
17	נכסים בלתי מוחשיים.....
18	גורמי סיכון.....
18	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה.....
	חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
19	הדירקטורים של החברה המנהלת.....
	נושאי משרה*
24	מדיניות תגמול בחברה המנהלת.....
25	מבקר פנים.....
25	רואה חשבון מבקר.....
26	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....
27	החלטות חברה.....
30	דו"ח הדירקטוריון.....
31	הצחרת מנכ"ל.....
32	הצחרת מנהל כספים.....
33	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי.....

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, בדו"ח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן – "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו: "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

דוח עסקי התאגיד

חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

ההנדסאים והטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת"), הוקמה ביום 29 בינואר 1996, במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.

החברה פועלת שלא למטרת רווח. לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול קופות גמל ענפיות.

בשנת הדוח ניהלה החברה שתי קופות גמל (להלן: "הקופות"):

קופת גמל הנדסאים – קופת גמל לחיסכון כהגדרתה בחוק קופות גמל, שהחלה לפעול בשנת 1996.

הנדסאים קופה להשקעה – קופה גמל להשקעה כהגדרתה בחוק קופות גמל, שהחלה לפעול בסוף שנת 2022.

החברה עסקה עד סוף שנת 2018 בניהול קופת הגמל הנדסאים. החל מיום 1.1.2019 ניהלה החברה גם את קופת גמל שדות (שהינה קופת גמל ענפית לחיסכון שהחלה לפעול בשנת 1996), והחל מיום 1.1.2020 ניהלה החברה גם את קופת גמל שובל (שהינה קופת גמל ענפית לחיסכון שהחלה לפעול בשנת 1996). ביום 1.1.2021 מוזגו קופת גמל שדות וקופת גמל שובל לתוך קופת גמל הנדסאים.

החל מסוף שנת 2022 מנהלת החברה גם את הנדסאים קופה להשקעה.

קופת גמל הנדסאים – מיועדת להנדסאים וטכנאים או לעמיתים המדורגים בדירוג הנדסאים וטכנאים או המדורגים בדירוג עיתונאים בשירות הציבורי; החל מיום 1.1.2021 מיועדת הקפה גם למשפטנים או פרקליטים או עובדים במקצועות טכניים או רוקחים או עובדים במקצועות הפרה-רפואיים או עובדי הרנטגן או פיזיותרפיסטים או קלינאי תקשורת או מרפאים בעיסוק או תזונאים וכן לעובדים ביוכימאים ומיקרוביולוגים.

החברה המנהלת מיזגה ביום 1.1.2021 את קופת גמל שובל וקופת גמל שדות לתוך קופת גמל הנדסאים בהתאם למתווה הבא:

מסלולי 50-60 שובל ושדות ומסלול כללי שובל מוזגו למסלול 50-60 הנדסאים גמל (מ"ה 9954).

מסלולי עד 50 שובל ושדות מוזגו אל מסלול עד 50 הנדסאים גמל (מ"ה 9953).

מסלולי 60 ומעלה שובל ושדות מוזגו אל מסלול הנדסאים גמל 60 ומעלה (מ"ה 9955).

שם הקופה הממוזגת: קופת גמל הנדסאים.

בשנת הדוח פתחה החברה מסלול נוסף בקופה, מסלול מניות (מ"ה 15374). במהלך הרבעון השלישי המסלול החל לפעול.

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.

נכון למועד הדוח מנוהלים בקופת גמל הנדסאים ארבעה מסלולי השקעה:

קופת גמל הנדסאים - מסלול עד 50	9953
קופת גמל הנדסאים - מסלול 50-60	9954
קופת גמל הנדסאים - 60 ומעלה	9955
קופת גמל הנדסאים - מסלול מניות	15374

הנדסאים קופה להשקעה - 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.

בשנת 2024 פתחה החברה מסלול נוסף בקופה, מסלול עוקב מדד מחקה S&P 500 (מ"ה 15375). בשנת 2024 המסלול החל לפעול.

נכון למועד הדוח מנוהלים בהנדסאים קופה להשקעה ארבעה מסלולי השקעה:

הנדסאים קופה להשקעה - מסלול כללי	14027
הנדסאים קופה להשקעה - מסלול מניות	14028
הנדסאים קופה להשקעה - מסלול אשראי ואג"ח	14029
הנדסאים קופה להשקעה - מסלול עוקב מדד S&P 500	15375

מידע על בעלי המניות

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



יתר זכויות מינוי הדירקטורים בידי האסיפה הכללית.

בשנת 2025 לא היה שינוי בבעלי המניות של החברה, למעט שינויים הנובעים משינוי הרכב העמיתים בקופות המנוהלות ע"י החברה, אשר הינם תברים בחברה ועל-פי חוק החברות, התשלי"ט-1999 רואים כל אחד מהם כבעל מניות ללא ערך נקוב.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

מוצרים ושירותים
(א)

2023	2024	2025	
			מספר חשבונות עמיתים:
3,693	3,152	3,031	פעילים
10,401	10,220	9,545	לא פעילים
14,094	13,372	12,576	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
395,983	385,779	405,202	פעילים
545,289	592,308	623,464	לא פעילים
941,272	978,087	1,028,666	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
426	788	540	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
24,275	25,811	24,690	תקבולים מדמי גמולים
462	2,231	2,361	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
14,460	15,667	9,706	העברות צבירה לקופה
90,104	74,890	79,295	העברות צבירה מהקופה
30,463	32,611	27,255	פדיונות
101,389	102,838	122,733	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
4,478	4,453	4,712	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02%	0.02%	0.01%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.26%	0.30%	0.28%	עמלות ניהול חיצוני

(ב)

2023	2024	2025	
			חשבונות מנותקי קשר:
2,302	2,386	2,543	מספר חשבונות
49,213	49,430	66,001	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
210	216	284	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.45%	0.46%	0.46%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים* - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
2,100	1,971	1,856	מספר חשבונות
3,243	3,359	3,544	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
14	15	15	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.45%	0.46%	0.46%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

*בהתאם לחוק קופות גמל הסכום האמור בסעיף קטן (ב)(א1) – 8,000 ₪ יעודכן מדי שנה ב-1 בינואר, לפי שיעור עליית המדד שהיה ידוע באותו מועד, ולעניין יום העדכון הראשון – לעומת המדד שהיה ידוע ביום כ' בטבת התשע"ו (1 בינואר 2016). הסכום המעודכן לסוף שנת 2025 הוא 9,520.44 ₪.

ג) החברה גובה דמי ניהול לפי הוצאות בפועל. דמי הניהול נגבים מהיתרה הצבורה בחשבון העמית. הקופות לא גובות דמי ניהול מההפקדות. בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, מוגבל השיעור המרבי של דמי הניהול בקופת גמל ענפית ל- 2% לשנה מהיתרה הצבורה.

ד) שיעור עלות שנתית צפויה לשנת 2026 – שיעור העלות הכוללת הצפויה מתוך הנכסים המנוהלים שבה יישא עמית בקופה באותה שנה ביחס לכל מסלול השקעה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות:

שיעור העלות השנתית הצפויה לשנת 2026	מסלול	הקופה
0.60%	מסלול עד 50	קופת גמל הנדסאים
0.82%	מסלול 50-60	
0.51%	מסלול 60 ומעלה	
0.61%	מסלול מניות	הנדסאים קופה להשקעה
0.63%	מסלול כללי	
0.62%	מסלול מניות	

0.54%	מסלול אשראי ואג"ח	
0.62%	מסלול עוקב מדד s&p 500	

מידע נוסף, לרבות הערה מסייגת לעניין העלות השנתית הצפויה ולרבות מגבלת עמלת ניהול חיצוני ראה באתר החברה. קישור

תחרות

בשוק פועלים מאות מסלולים של קופות גמל המנוהלים בידי חברות מנהלות שונות. בשנים האחרונות חלה עליה, בהיקף העברות הכספים מקופה לקופה, בענף כולו, וזאת עקב הגידול במספר בעלי רישיונות פעילים בענף הביטוח הפנסיוני ובמספר סוכנויות הביטוח, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים.

לקוחות

להלן מספר נתונים בדבר הוותק, ההתמדה ושיעור הפדיונות של הלקוחות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

2024	2025	
11.74%	10.62%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
57.27	58.27	גיל ממוצע של עמיתים
18.98	19.91	וותק ממוצע של עמיתים

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2025, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה 1:

1.	<p>עדכון חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים</p> <p>ביום 28.9.2025 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים.</p> <p>בין יתר התיקונים נדחה מועד כניסה לתוקף של הוראות לעניין ממשקים מבוססי טכנולוגיית API ליום 1.1.2027 (במקום 16.2.2026).</p> <p>כמו-כן הוספה הבהרה לפיה גוף מוסדי נדרש להתייחס למידע אשר מדווח ע"י מעסיק ולעדכן אותו במערכותיו, תוך הפעלת שיקול דעת;</p>
-----------	--

1 במסגרת הדיווח כלולות הוראות שיש להן השלכה מהותית על חברות לניהול קופות גמל ענפיות וקופות גמל לחיסכון (לא משלמת לקצבה + תגמולים פיצויים) וקרנות השתלמות. יש לכלול במסגרת הדוחות הכספיים רק הוראות בעלות השפעה כמותית מהותית על החברה המנהלת.

<p align="center"><u>היערכות לשינוי ימי המסחר בבורסה לניירות ערך</u></p> <p>על-פי החלטת הרשות לניירות ערך - החל מינואר 2026 יתקיים המסחר בני"ע ישראלים (בבורסה בת"א) בימים שני עד שישי (וזאת חלף המצב שהיה קיים עד יום זה בו המסחר בבורסה התקיים בימים ראשון עד חמישי).</p> <p>המהלך נועד להתאים את ימי הפעילות בשוק ההון המקומי לסטנדרטים הנהוגים בשווקים הגלובליים, לשפר את נגישות המשקיעים הזרים לבורסה בישראל, להגביר את הנזילות ולתרום לאטרקטיביות של שוק ההון הישראלי.</p> <p>ביום 10.9.2025 פורסם מכתב הממונה בנושא "ההיערכות לשינוי ימי המסחר בבורסה לניירות ערך בת"א, בו מפורטות הסוגיות המרכזיות שעלו במהלך בחינת ההשלכות של השינוי ועמדת הרשות ביחס אליהן, וכן צעדי ההיערכות הנדרשים לכניסת השינוי לתוקף.</p> <p>עמדת הרשות היא שהשינוי בימי המסחר אינו דורש שינוי בהוראות הדין החלות על קופות גמל, אין צורך בשינוי הגדרת "יום עסקים" ואין הצדקה לשינוי פרקי הזמן הקבועים בהוראות הדין לביצוע פעולות ניווד/ העברה בין מסלולים/ משיכה וניהול נזילות.</p> <p>החברה וספקי השירותים המרכזיים ובכלל זה המתפעל, מנהלי ההשקעות והקסטודיאן נערכו במהלך רבעון 4-2025 לשינוי בימי המסחר (יום שישי ה- 9.1.2026 היה יום השישי הראשון בו התקיים מסחר בבורסה בת"א).</p>	<p align="center">.2</p>
<p align="center"><u>עדכון חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל</u></p> <p>ביום 29.6.2025 פורסם עדכון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. <u>העדכון לחוזר</u>.</p> <p>במסגרת העדכון נקבעו, בין היתר, הוראות לעניין חובת הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל באופן שיאפשר לגורם המתפעל גישה נוחה למידע ביחס לכל המעסיקים שהם לקוחות הגורם המתפעל כמו-כן הוספו הוראות שעניינן עדכון המידע המוגש למעסיק בחשבון מעסיק מקוון.</p> <p>ביום 20.11.2025 פורסם תיקון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. <u>החוזר המעודכן</u>.</p> <p>במסגרת התיקון נדחו מועדים ליישום הוראות חדשות (כמו החובה להציג באזור האישי של העמית (חשבון מקוון) את אופן סיווג ההפקדות והצגת חלוקת ההפקדות שחויבו במס בשלב ההפקדה לכאלה שלא וכן מידע ונתונים שיש להציג בחשבון המקוון של המעסיק);</p> <p>כמו-כן הוכנסו מספר תיקונים/ הבהרות בהוראות החוזר ובנספחים ובכלל זה: לעניין אופן הצגת המידע בחשבון המעסיק המקוון ולעניין מועד העברת היזון חוזר מסכם;</p>	<p align="center">.3</p>
<p align="center"><u>תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי) וצו שירות מידע פיננסי – היקף פעילות קטן</u></p> <p>ביום 6.1.2025 פורסמו תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי) ובמקביל פורסם צו שירות מידע פיננסי – היקף פעילות קטן. <u>התקנות</u>. <u>הצו</u>.</p> <p>התקנות - בהתאם לסעיף 2 (1) לתקנות, מקור מידע פיננסי שהוא גוף מוסדי, לא יהיה חייב במתן גישה למידע פיננסי הנמצא אצלו, כאמור בסעיף 39 לחוק שירותי מידע פיננסי, אם היקף הפעילות באשראי של מקור המידע אינו עולה על 500 מיליון ₪.</p> <p>"פעילות באשראי" מוגדרת בתקנות כסך כל החובות כלפי גוף מוסדי בשל אשראי שנתן בפועל למעט השקעה באגרות חוב, בתוספת 10% מסך מסגרות האשראי שנתן.</p> <p>"מסגרת אשראי" מוגדרת כהתחייבות להעמדת אשראי בסכום מסוים, בניכוי סך כל האשראי שניתן בפועל מתוך הסכום האמור.</p> <p>עוד נקבע כי אם חדלו להתקיים בגוף מוסדי התנאים לפטור, הוא חייב במתן גישה למידע פיננסי בתום <u>שנתיים</u> מהמועד שבו חדלו להתקיים לגביו התנאים כאמור. (חובת מתן הגישה תחול גם אם לאחר מכן חזרו להתקיים התנאים לפטור).</p>	<p align="center">.4</p>

<p>כמו-כן נקבע, כי הפטור לא יחול על מקור מידע שהתחבר למערכת הממשק למידע פיננסי בתור מקור מידע.</p> <p>הצו - בהתאם לסעיף 3 לצו, "היקף פעילות קטן" לעניין מקור מידע פיננסי שהוא גוף מוסדי, ייחשב כפעילות באשראי שאינו עולה על <u>750 מיליון שקלים חדשים</u>.</p> <p>עוד נקבע בצו, כי בתוך 5 שנים ממועד פרסום הצו תתקיים בחינה תקופתית של הצו.</p>	
--	--

להלן עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2025, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:

<p style="text-align: center;"><u>האסטרטגיה והיעדים של הרשות בתחום העברת מידע וביצוע פעולות</u></p> <p>ביום 30.11.2025 פרסמה רשות שוק ההון מסמך עקרונות האסטרטגיה והיעדים של הרשות בתחום העברת מידע וביצוע פעולות בשוק החיסכון הפנסיוני ואת אבני הדרך המרכזיות ליישום יעדים אלה, וזאת לאחר שערכה בחינה מחודשת של המצב הקיים והרצוי בתחום למשלה מעשור לאחר הקמת המסלוקה הפנסיונית בישראל ולקראת סיום תקופת ההתקשרות עם הספק הקיים למתן שירותי מסלוקה פנסיונית,</p> <p style="text-align: center;">העקרונות האסטרטגיים המנחים את הרשות:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● מבנה השוק - מסלוקה מרכזית אחת בענף; צמצום שירותי החובה במסלוקה והגדרת חובת השימוש במסלוקה לפונקציות שקיימת יעילות בביצוען על ידי גורם מרכזי ו/או מטעמים רגולטוריים. (ממשקי חובת שימוש במסלוקה: ממשק ניווד, ממשק טרום ייעוץ). ● תשתית טכנולוגית – הסבת תשתיות העברת נתונים מטכנולוגית כספות לטכנולוגית API באופן הדרגתי (בשנים 2027, 2028); קביעת תקרן טכנולוגי אחיד לתקשורת והעברת נתונים בין השחקנים השונים (טכנולוגיה זו מאפשרת חיווי בזמן אמת, שיפור רמת אבטחת המידע והגברת רמת החדשנות). ● תקינה פנסיונית ומעבר לדיגיטל - הרחבת סוגי המידע והפעולות המועברים באופן ממוכן ובמבנה אחיד (לדוג': הצטרפות, שינוי מסלול השקעה, מינוי מוטבים, סיווג משלומים ויתרות לעניין מיסוי); הרחבת המידע לציבור (לדוג': מידע על קצבאות, מידע לצורך מיצוי זכויות בדגש על היבטי מס); שליפת מידע עדכני יותר וכן שליפה גמישה וממוקדת לצורכי העמיתים. 	1.
<p style="text-align: center;"><u>טיוטת תיקון לחוזר מבנה אחיד</u></p> <p>ביום 30.11.2025 פורסמה טיוטת תיקון לחוזר מבנה אחיד (במטרה להחליף/לבטל בעתיד את החוזר הקיים). <u>מכתב נלווה, דברי הסבר, ט. תיקון לחוזר</u></p> <p>התיקון המוצע נועד לעדכן את הטכנולוגיה הקיימת להעברת המידע ולהעברת הבקשות לביצוע פעולות בין כלל הגופים הפועלים בשוק החיסכון הפנסיוני - גופים מוסדיים, חוסכים, בעלי רישיון ומעסיקים ובכלל זה:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● מעבר לטכנולוגיית API - הממשקים בחוזר הקיים מבוססים על טכנולוגיית כספות. מוצע במסגרת החוזר לעבור בהדרגתיות לממשקים המבוססים טכנולוגיית API. ● קביעת ממשקי שירות חדשים – בין היתר במטרה לסייע לציבור למצות את זכויות המס המגיעות לו. 	2.

<p align="center"><u>טיוטת תיקון לחוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית</u></p> <p>לקראת פרסום מכרז חדש להפעלת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית פורסמה ביום 30.11.2025 טיוטת תיקון לחוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית. <u>מכתב נלווה</u>, <u>טיוטת התיקון לחוזר</u>. במסגרת התיקון מוצע לעדכן את הפעולות שיוגדרו תחת <u>חובת</u> שימוש במערכת הסליקה המרכזית.</p> <p>בין היתר מוצע לבטל את החובה לבצע באמצעות המסלקה בקשת מידע חד-פעמית או מתמשכת למוצר פנסיוני מסוים של לקוח). בנוסף מוצע לקבוע, כי גוף מוסדי יידרש לקבל אישור מוכנות מהמסלקה גם בעת ביצוע שינוי משמעותי במערכות הגוף המוסדי, לרבות במקרים של הקמת קופה חדשה/ הקמת חברה מנהלת/ מיזוג קופות גמל, החלפת ח.פ. של גוף מוסדי, החלפת מתפעל, העברת ניהול קופה לפעילות תחת גוף מוסדי אחר, סגירת קופה ומיזוג גוף מוסדי.</p> <p>כמו-כן מוצע לקבוע כי ההתחברות למסלקה תבוצע באמצעות 'סרטיפיקטים' (תעודות דיגיטליות חתומות), וכי המסלקה תנהל ותנפיק את התעודות לשחקנים השונים בשוק המבקשים לקבל מידע ולבצע פעולות בטכנולוגיית API.</p>	<p align="center">.3</p>
<p align="center"><u>טיוטת הבהרה להליך משיכת כספים</u></p> <p>ביום 5.11.2025 פורסמה טיוטת הבהרה לעניין הליך משיכת כספים מקופת גמל. <u>מכתב נלווה</u>, <u>ט</u>. <u>הבהרה</u>.</p> <p>מטרת הטיוטה - ניסיון למגר תופעות של התחזות, זיוף, מרמה ומשיכה שלא כדין של כספים מקופת גמל. (בשל ריבוי גורמים שפונים לעמיתים ומציעים לאתר ולמשוך כספים מקופות גמל).</p> <p align="center">עיקרי טיוטת הבהרה:</p> <p>חובת הזהירות – חובת האמון והזהירות המוטלת על גוף מוסדי מחייבות אותו להבטיח כי כל פעולה בכספי העמיתים תבוצע אך ורק לטובת העמיתים, על-פי בקשתם המפורשת ובהתאם לדין.</p> <p>נקיטה באמצעים – על גוף מוסדי לנקוט בכל האמצעים העומדים לרשותו לצורך מניעת תרמית, טעות או ניצול לרעה ולוודא כי הבקשה למשיכה שהוגשה תקינה, מלאה ובהתאם לדין. אימות מסמכים שצורפו ואימות פרטים מול ממשקים ממוחשבים שונים ובכלל זה: סיום עבודה/ אישור פטור ממס/ פרטי חשבון בנק/ צו ירושה או קיום צוואה/ אימות העמית המבקש.</p>	
<p align="center"><u>טיוטת מסמך עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות נגזרי מט"ח</u></p> <p>ביום 15.10.2025 פורסמה טיוטת מסמך עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח. <u>מכתב נלווה</u>, <u>טיוטת מסמך עקרונות</u>.</p> <p align="center">עיקרי טיוטת העקרונות המנחים:</p> <p>א. הערכת סיכוני נזילות - ראוי כי גוף מוסדי יקבע כללים ונהלים ברורים לביצוע הערכה של סיכוני נזילות. הערכה זו תבצע בתדירות של לפחות אחת לשנה. בנוסף, הערכה כאמור תבוצע באופן מיידי בעקבות כל שינוי מהותי העלול להשפיע על פרופיל הסיכון של הגוף המוסדי.</p> <p>ב. פיקוח ובקרה - ראוי שוועדת ההשקעות תבצע פיקוח ובקרה נאותים על תהליכי קביעת הנזילות במט"ח ביחס לחשיפה לחוזים עתידיים, ליטול חלק פעיל בקביעת מדיניות הנזילות הנדרשת, לאתגר את התוצאות המוצגות לה, ובפרט את תוצאות תרחישי הקיצון, ולהתבסס על נתונים ומצגים בעלי משמעות, תוך הבנה מעמיקה של מכלול הסיכונים המהותיים אליהם היא חשופה.</p> <p>ג. החזקת נכסים נזילים - ראוי כי גוף מוסדי יחזיק, בכל עת, נכסים נזילים הנקובים במט"ח, בשל חשיפה לנגזרים הנקובים במט"ח <u>בשיעור שלא יפחת מ-10% מהשווי הנקוב הכולל של חשיפה זו</u>.</p> <p>לעניין זה, "נכסים נזילים נקובים במט"ח" הם נכסים אשר ניתן להנזיל אותם ברמה היומית</p>	

<p>(Overnight), לרבות: מזומנים הנקובים במט"ח; איגרות חוב ממשלתיות של ארה"ב; פיקדונות יומיים (Overnight Deposits) הנקובים במט"ח; יחידות השתתפות בקרן כספית הנקובה במט"ח.</p> <p>ככל שנדרשת השלמת בטחונות משמעותית ומתמשכת, למשל במקרה של ירידות חדות או מתמשכות במדדי מניות חו"ל, ראוי שגוף מוסדי ישרים את יתרות הנזילות הנדרשות בתוך פרק זמן סביר שלא יעלה על 30 ימים, על מנת לשמור על עמידה במדיניות ניהול הסיכונים והחשיפה שלו.</p>	<p align="center"><u>תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הכנסתה של קופת גמל)</u></p> <p>בספטמבר 2025 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הכנסתה של קופת גמל).</p> <p>מטרת התיקון המוצע במסגרת תזכיר החוק לטפל בפער שבין הוראות פקודת מס הכנסה לעניין הפטור ממס על השקעות של קופות גמל לבין הוראות תקנות כללי השקעה וחוזר רשות שוק ההון בדבר השקעות מותרות של קופות גמל, אשר קובעות מגבלות שונות על קופות גמל לעניין החזקה בתאגידים.</p> <p>המגבלות דומות אך לא זהות ונוצר מצב שבו, על אף שישנן השקעות אשר מותרות לקופות גמל לפי הוראות הרגולטור המסדיר את פעילותן, קופות הגמל נמנעות מלבצען, כדי לא להתחייב במס הכנסה.</p> <p>עיקרי הוראות החוק המוצע הוא יצירת הסדר לפיו, ככלל, יורחבו תנאי הפטור כל עוד קופות הגמל מבצעות השקעות בהתאם להוראות הפיקוח, ובלבד שהרחבה זו אינה פוגעת בעקרונות המיסוי העומדים בבסיס הפטור (כגון אי מתן פטור על הכנסה עסקית במהותה).</p> <p>כמו-כן מוצע לקבוע, כי תיקונים עתידיים בהוראות הפיקוח, אשר ירחיבו את אפשרויות ההשקעה של קופות הגמל, יצריכו אישור של מנהל רשות המיסים לצורך הכללתם בתחולת הפטור ממס.</p> <p>בנוסף מוצע להסמיך את מנהל רשות המיסים לקבוע כי שיעורי החזקה מסוימים או סוגי השקעות מסוימים לא יזכו את קופת הגמל בפטור, ככל שיימצא שהם סותרים את תכליות הפטור הקבועות בפקודה. זאת, בדרך של קביעת כללים פרטניים וממוקדים במקרים המתאימים.</p>
<p align="center"><u>דוח ביניים – הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה</u></p> <p>ביום 13.2.2025 פרסם דוח הביניים (להערות הציבור) של הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה לחיסכון לטווח קצר ובינוני. <u>דוח הביניים</u></p> <p>חברי הצוות הם: מנכ"ל משרד האוצר, הממונה על שוק ההון, יו"ר הרשות לני"ע, מנהל רשות המיסים, סגנית הכלכלן הראשי, סגנית הממונה על התקציבים, סגן החשב הכללי.</p> <p>הצוות הוסמך לבחון את האסדרה הקיימת של מכשירי השקעה בחיסכון בטווח קצר ובינוני, על מכלול היבטיה ומיפוי ההיבטים הרגולטוריים והמיסויים בה ולגבש המלצות אודות מבנה האסדרה הראוי ביחס למכשירי החיסכון בטווח הקצר והבינוני, באופן שיביא לצמצום הארביטראז' לשם קידום התחרות (כולל המלצות לשינוי רגולציה).</p> <p align="center">תמצית המלצות דוח הביניים:</p> <p>פערי מיסוי - בנוגע לפערי המיסוי בין 3 המוצרים: קופה להשקעה, פוליסת חיסכון וקרן נאמנות – מוצע:</p> <ul style="list-style-type: none"> • להחיל מערכת לדחיית מס אחידה בין כל המוצרים; • לקבוע מגבלה שנתית של סך הפקדות כספים לחיסכון שיקבלו הטבות מס; • לקבוע כי מעבר בין מכשירים שונים ללא "אירוע מס". <p>פלטפורמה לצפייה וניהול מכשירי החיסכון וההשקעה - מוצע לקדם תשתית להקמת פלטפורמה אחת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה שתהווה ממשק משתמש לחוסכים ולמתווכים והיועצים, שתכלול: חשבון פנסיוני (כלל מכשירי החיסכון הפנסיוני), חשבון השקעה מוטב במס למוצרים וולונטריים, חשבון השקעה למוצרים וולונטריים שאינו מוטב במס.</p>	

<p>שירותי תיווך פיננסי הוליסטיים – יצירת תשתית למתן שירותי תיווך פיננסי הוליסטי:</p> <ul style="list-style-type: none"> • יצירת מודל תגמול (בר-קיימא) שיוצר זהות אינטרסים בין המתווך לבין החוסך; • מתווך המעוניין ליעץ על "פלטפורמת ההשקעה והחיסכון" יחזיק בשני רישיונות: (רישיון יועץ/ משווק השקעות, ורישיון יועץ/ משווק פנסיוני) ורק הוא יהיה רשאי לתווך לחוסכים ביחס למוצרי החיסכון הוולונטרי המוטב במס במסגרת פלטפורמת ההשקעה. <p>ניגודי עניינים בשוק – מוצע לבחון בהמשך ניגודי עניינים בין מציעי החשבון לבין יצרני מוצרי החיסכון, לרבות שירותי ברוקראזי, "עושי שוק", חברת קרנות נאמנות וחברת ניהול תיקים.</p> <p>צמצום פערים נוספים – מוצע לבחון בהמשך צמצום פערים נוספים, לרבות רגולציה בתחום ממשל תאגידי, כללי הרישוי, ניהול סיכונים ועוד.</p> <p>יוער, כי רשות שוק ההון הסתייגה מהמלצות הביניים של הצוות.</p>

שינויי רגולציה שפורסמו בשנת 2025 שיטפיעו/ עשויים להטפיע על הדוחות הכספיים

לא היו בשנת 2025 שינויי רגולציה מהותיים אשר השפיעו/ עשויים להטפיע על הדוחות הכספיים.
--

חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, קבלת אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לניהול קופת גמל נוספת (או מיזוג), הון עצמי מינימאלי (לחברות לניהול קופות גמל שאינן ענפיות), הון אנושי בעל הכשרה מתאימה ועמידה בהוראות הרגולציה השונות.

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברת ניהול קופת גמל מחברה מנהלת אחת לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

גורמי הצלחה קריטיים

- א. שמירה על איכות השירות לעמיתים.
- ב. רמת שירותי התפעול, הוצאות התפעול ויעילות התפעול.
- ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים במשק ובשוק ההון.
- ד. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלות הקופות בהתייחס לרמות סיכון.
- ה. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- ו. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- ז. התחרות בתחום.
- ט. יכולת השיווק והשימור (הקופות מוגבלות לעמיתים מסקטורים ספציפיים).
- י. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
- יא. היקף הטבות המס לעמית.
- יב. עמידה בהוראות הדין ויישום שינויים רגולטורים.
- יג. הפעלת בקרה יעילה.

החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות שהוגדרה על ידי דירקטוריון החברה, על-פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש.

השקעות

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קופת הגמל. לחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת. לגבי השקעות קופת הגמל ראה דוחות כספיים של הקופות.

הון אנושי

למידע על מדיניות התגמול בחברה, חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה הבכירה בחברה ראה "חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי".
עובדות החברה הינן: מזכירת החברה ורכזת מנהלתית.
במהלך השנה מבוצעות השתלמויות לדירקטורים ונושאי משרה בהתאם לתוכניות השתלמויות שאושרה.

שיווק והפצה

לחברה אתר אינטרנט למידע כללי על החברה והקופות וכן מעמידה החברה לרשות עמיתי הקופות, אתר למידע אישי לעמיתים.
בשנים האחרונות, עם התגברות התחרות בשוק קופות הגמל, הרחיבה החברה את פעילות השיווק שלה, הכוללת גיוס ושימור של עמיתים. בין השאר, החברה פועלת לצירוף עמיתים והעברת צבירות לקופות באמצעות סוכנות ביטוח פנסיוני. כמו כן החברה משתתפת במתן הרצאות לעמיתים, בכינוסים וסמינרים שונים ובכך מגבירה את המודעות לפעילות הקופות ומיתוג החברה כגוף מקצועי ואיכותי הפועל לטובת העמיתים ולרווחתם.

2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
281	375	388	דמי עמילות

ספקים ונותני שירותים

תפעול

החל מיום 1.1.2021 מקבלת החברה שירותי תפעול, לרבות שירותי תפעול משלימים מחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "המתפעל"). שירותי התפעול כוללים בין היתר ניהול חשבונות העמיתים, תפעול נכסי השקעה של הקופות ושירות לקוחות לעמיתי הקופות.

הסכם ההתקשרות בין החברה לבין מלם גמל ופנסיה בע"מ, הנותנת לחברה שירותי תפעול חשבונות עמיתים ושירות לקוחות – עתיד להסתיים ביום 31.12.2026.
בסוף שנת 2025 הודיעה מלם על כוונתה לסיים את הסכם ההתקשרות ביום 31.12.2026, אלא אם יגיעו הצדדים להבנות לגבי עדכון תנאי ההסכם. בהמשך להודעת מלם מתקיים מו"מ בין החברה למלם בנוגע להארכת הסכם שירותי התפעול.

השקעות

תיקי ההשקעות של הקופות, מנוהלים באמצעות בתי ההשקעות פועלים תוך יישום ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופות, בכפוף להוראות ועדת השקעות. מנהלי התיקים מיישמים את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיעים בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהנחיות האמורות. מתאם השקעות נותן לחברה שירותים של תאום בין מנהלי התיקים לבין החברה. את תיק מסלול 50-60 בקופת גמל הנדסאים מנהלים בתי ההשקעות מיטב וילין לפידות. את מסלול עד 50 ומסלול 60 ומעלה בקופת גמל הנדסאים וכן את המסלולים בקופה להשקעה מנהל מיטב בלבד. נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "שירותי קסטודיאן").

רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

עונתיות

תחום קופות הגמל לעמיתים במעמד שכיר אינו מאופיין בעונתיות, מאחר ותזרים ההפקדות מנוכה מהשכר החודשי ומתפלג על-פי רוב על פני כל השנה. תחום קופות הגמל להשקעה מתאפיין בעונתיות חלקית (לקראת סוף שנה), בשל תקרת ההפקדה לשנה קלנדרית הקבועה בהוראות הדין.

נכסים בלתי מוחשיים

לחברה המנהלת מאגר מידע במסגרתם נשמרים נתוני עמיתי הקופות והמעסיקים. המידע הצבור במאגרים אודות עמיתי הקופות כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים ו/או המעסיקים בעת הצטרפות העמית לקופה ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. מאגרי המידע משמשים את החברה והקופות בתפעול השוטף של עסקיה. המאגרים מוחזקים ע"י המתפעל ו/או מי מטעמו, במסגרת שירותי התפעול.

גורמי סיכון

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
פיזור הנכסים על פני ענפים שונים, מדינות שונות, לוויים שונים מהווה פיתרון חלקי לבעיה. לא ניתן להקטין את סיכון המאקרו ל-0 עקב הסיכון להאטה כלכלית גלובאלית.			X	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	סיכונים מאקרו
חשיפה גדולה יחסית לבנקים ונדל"ן ישראלי. המשך פיזור הנכסים לחו"ל יתרום להקטנת הסיכון הענפי.		X		הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד	סיכונים ענפיים
קבלת שירותי ליבה במיקור חוץ מגופים מתמחים ובכלל זה: ניהול תיקי השקעות, תפעול נכסים, תפעול חשבונות עמיתים ומוקד שירות לקוחות.	X			סיכונים רגולציה- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת
ניהול השקעות ע"י בתי השקעות גדולים ומקצועיים מקטין את סיכון התחרות. את הסיכונים הגיאופוליטיים מקטינים על ידי פיזור הנכסים לחו"ל. עם שאר הסיכונים מתמודדים בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם עובדי החברה ואנשי מקצוע הנותנים שירותים במיקור חוץ לחברה.		X		סיכונים תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכונים אבטחת מידע, סיכונים תיפעוליים	סיכונים של הקופה בעלי השפעה מהותית על החברה

למידע נוסף ראה ביאור "ניהול סיכונים" בחברה המנהלת ומידע בדבר ניהול סיכונים המופיע בדוח סקירת ההנהלה של קופת הגמל.

הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	רון וייסברג
מספר תעודת זיהוי	54122148
שנת לידה	1957
מען	המתנחלים 7 סביון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	דירקטור של החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מרץ-20
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר שני במנה"ס אוני' ניו יורק, יו"ר דירקטוריון חברה למכשור רפואי, דירקטור ב"מדרוג", מייסד, מנכ"ל וסגן יו"ר "הכשרת היישוב"
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	דן הורנשטיין
מספר תעודת זיהוי	55694194
שנת לידה	1959
מען	תבור 155, נופית
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים ומנכ"ל החברה ודירקטור לניהול קרן השתלמות הנדסאים וטכנאים, דירקטור בק.ס.מ
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אוג-15
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	הנדסאי אלקטרוניקה - טכניון, יו"ר חטיבת הסקטור הציבורי בהסתדרות ההנדסאים, דירקטור במועדון "הוט" ובקרן השתלמות להנדסאים
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	בלה רוניק
מספר תעודת זיהוי	16453060
שנת לידה	1968
מען	פעמונית 27 נס ציונה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת השקעות וחברת ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	כן, בעל מומחיות פיננסית וחשבונאית
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	נח"צ בחברה לניהול קרן השתלמות הנדסאים וטכנאים
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	נוב-16
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון בכלכלה ותואר שני במנה"ס אוני"ת"א. בעלים של משרד ליעוץ פיננסי ופנסיוני, יו"ר דירקטוריון בחברת "גליל-מור", נח"צ בקרן השתלמות ק.ס.מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	כן

שם	יעקב לוי
מספר תעודת זיהוי	54335948
שנת לידה	1956
מען	מבוא הכפר 23, הר אדר
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	דירקטור בחברה לניהול קרן השתלמות הנדסאים וטכנאים, מנהל חטיבה בהסתדרות ההנדסאים וטכנאים
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינו-18
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	דירקטור בקרן השתלמות ק.ס.מ, מנהל מערך שירותי הנדסה בערוץ 1. הנדסאי אלקטרוניקה
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	אורנה גלבשטיין
מספר תעודת זיהוי	27858711
שנת לידה	1970
מען	שרת 84, תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינו-19
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון במשפטים, תואר שני במשפט. פרקליטה וממונה (ראש צוות) בפרקליטות מחוז תל-אביב (מיסוי וכלכלה)
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	איציק מירון
מספר תעודת זיהוי	043503143
שנת לידה	1981
מען	מנחם בגין 48, ת"א
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	וועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	3.2.2019
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון בכלכלה, עוסק בעריכת דין ובניהול קופות גמל מפעליות
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	ברק סורני
מספר תעודת זיהוי	027871102
שנת לידה	1970
מען	יהודה 13, כפר אורנים 7313400
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת וחבר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	דח"צ בחברה לניהול קה"ש הנדסאים החל ממרץ 2024
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	26.1.2020
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: MA כלכלה ומנהל עסקים (התמחות: מימון). מנכ"ל בית ההשקעות פסגות משנת 2016 עד 2019. יו"ר דירק' מידרוג בע"מ. יו"ר ועדה השקעות ונח"צ בקה"ש לעובדי ההוראה וקופ"ג לעובדי אל-על ודירק' ברובוסט אקספקטיישנס קפיטל מנג'מנט, דירקטור בטקטונה בע"מ, דירקטור באלפנט קרנות בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	אסתר אדמון
מספר תעודת זיהוי	55709265
שנת לידה	1959
מען	אטד 9, באר שבע 84844
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	1.3.2020
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: MA מדעי הרפואה (התמחות: ביוכימיה קלינית). עיסוק: מנכ"ל ק.ס.ס קרן השתלמות למיקרוביולוגים וביוכימאים.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	מיקי קליגר
מספר תעודת זיהוי	022548127
שנת לידה	1967
מען	דרך הים 12, קיסריה 3079593
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת בחברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	דצמ-25
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	סגן יו"ר קרן אדמונד דה רוטשילד, יו"ר החברה לפיתוח קיסריה/החברה לנכסי קיסריה, מנכ"ל אדמונד דה רוטשילד נכסים וישראל
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

נושאי משרה*

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי בחברה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון תעסוקתי
דביר כרמון	27384593	1974	נוב-08	מנכ"ל	משנה למנכ"ל החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים.	כן. עד 10,000 ש"ח	לא	תואר במשפטים, בעל רישון עריכת דין, בעל רישון משווק פנסיוני, עצמאי, ייעוץ וליווי גופים מוסדיים וסקטוריאליים
גלית שלום-קדוש	24319543	1969	פבר-96	יועצת משפטית	מתן שירותי ייעוץ משפטי לקרן ידע הנדסאים וייעוץ רגולציה לקרן השתלמות הנדסאים	לא	לא	עצמאית בעלת משרד עורכי דין, בעבר שותפה במשרד עו"ד בני כהן.
דרור יעקובסון	50959691	1953	מאי-11	מנהל סיכונים	מנהל סיכונים בחברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים	לא	לא	תואר ראשון כלכלה וחשבונאות אוני' ת"א, ומוסמך מינהל עסקים אוני' ת"א. יעוץ בתחום הרגולציה וחשבונאות לגופים מוסדיים.
דורון ארגוב	59764670	1965	פבר-11	מנהל כספים	מנהל כספים בחברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים	לא	לא	רו"ח, תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, מוסמך במשפטים, בעל משרד לניהול כספים
ליאת גוסליק - אלדר	28708527	1971	אוג-13	מבקר פנים	מבקרת פנים בחברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים	לא	לא	קורס הכשרת דירקטורים בית ספר להב אומ' ת"א, רו"ח, BA במינהל החינוך ובפילוסופיה אוני' ת"א, בעלת משרד ביקורת פנים

*פרטים אודות דירקטורים אשר הינם נושאי משרה מצויים בסעיף א' בחלק זה.

מדיניות תגמול בחברה המנהלת

מצ"ב קישור למדיניות התגמול לשנים 2024-2026 המופיעה באתר האינטרנט של החברה :

מדיניות תגמול

להלן פירוט התגמול עבור חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי התפקידים המרכזיים בחברה בשנת הדיווח במונחי עלות לחברה:

ס"ח (באלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)				פרטי מקבלי התגמולים			שם
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	שכר עבודה והטבות לזמן קצר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד		
506	506	-	-	-	נותן שירות חיצוני	מנכ"ל	1 דביר כרמון	
266	-	-	266	-	100%	מזכירת חברה	2 יפית שלמה	
204	204	-	-	-	נותן שירות חיצוני	יועצת משפטית	3 גלית שלום-קדוש	
122	122	-	-	-	נותן שירות חיצוני	מבקרת פנים	4 ליאת גרוסליק-אלדר	
100	100	-	-	-	נותן שירות חיצוני	מנהל כספים	5 דורון ארגוב	

מבקר פנים

מבקרת הפנים היא רו"ח ליאת גרוסליק – אלדר. המבקרת החלה את עבודתה בחברה כמבקרת פנים בספטמבר 2009. היקף שעות הביקורת עומד על 575 שעות בשנה (שנה קודמת – 550 שעות). דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקרת הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקרת. התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעותי ובשנת 2025 עלות שכר המבקרת הינה 122 אלפי ש"ח כולל מע"מ (שנה קודמת – 116 אלפי ש"ח). המבקרת אינה עובדת החברה.

רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר גולדברג פרושן ושות', שם השותף האחראי יוסי גרדי. המשרד מכהן משנת 2005 כרואה חשבון מבקר של החברה. השכר הכולל לו זכאי רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת לשנת הדיווח האחרונה הינו 87 אלפי ש"ח כולל מע"מ (שנה קודמת – 83 אלפי ש"ח).

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

1. פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:

פירוט פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות בתקופת הדוח:					
סוג הפעולה 2	שם נושא המשרה ותפקידו	פרטי הפעולה	מועד אישור הפעולה	תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה 3	הנימוקים לאישור 4
בשנת 2025 לא היו פעולות שאושרו בחברה לפי סעיף 255 לחוק החברות.					

2. פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור:

פירוט פעולות 5 לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור בתקופת הדוח:					
סוג הפעולה 9	שם נושא המשרה ותפקידו	מועד הפעולה ופרטיה	מועד ההחלטה	תיאור ההליכים שקדמו לאי ההבאה לאישור או לאי האישור	הנימוקים לכך
בכפוף לאמור בסעיף 1' לעיל בשנת 2025 לא היו פעולות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות.					

3. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות

פירוט עסקאות חריגות 6 של החברה עם נושא משרה בה או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלנושא המשרה בחברה יש בה עניין אישי, בתקופת הדוח:
בכפוף לאמור בסעיף 1' לעיל בשנת 2025 לא הייתה עסקה חריגה של החברה עם נושא משרה בה

2. סוג הפעולה:

- (1) **ניגוד עניינים** – פעולה שיש בה ניגוד עניינים בין מילוי תפקידו של נושא משרה בחברה לבין מילוי תפקיד אחר שלו או לבין ענייניו האישיים;
 - (2) **תחרות** – פעולה שיש בה תחרות של נושא משרה עם עסקי החברה;
 - (3) **ניצול הזדמנות עסקית** – פעולה שיש בה ניצול הזדמנות עסקית של החברה במטרה להשיג טובת הנאה לנושא המשרה או לאחר;
 - (4) **גילוי ידיעות** – נושא משרה נדרש לגלות לחברה כל ידיעה ולמסור לה כל מסמך הנוגעים לענייניה, שבאו לידי בתוקף מעמדו בחברה.
- 'נושא משרה'** – לעניין זה – מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, מזכירת החברה, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי.
3. **ההליכים שבהם אושרה הפעולה** – פעולות שאינן פעולות מהותיות דורשות אישור בהתאם להוראות הפרק החמישי לחוק החברות (אישור עסקאות) ואילו פעולות מהותיות דורשות אישור כאילו מדובר בעסקאות חריגות. (עסקה חריגה מוגדרת בחוק החברות כעסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, עסקה שאינה בתנאי שוק או עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה).
4. **אופן אישור הפעולה** – החברה רשאית לאשר פעולה כאמור בכפוף לקיום כל התנאים הבאים: נושא המשרה פועל בתום לב, הפעולה או אישורה אינן פוגעות בטובת החברה, נושא המשרה גילה לחברה, זמן סביר לפני המועד לדיון באישור את מהות עניניו האישי בפעולה, לרבות כל עובדה או מסמך מהותיים.
- 5 להגדרת סוג פעולה ולהגדרת נושא משרה – ראה הערת שוליים 9
6. **'עסקה חריגה'** (לעניין זה):
- עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה;
- עסקה שאינה בתנאי שוק;
- עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

או עסקה חריגה של החברה עם אדם אחר לנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי.

4. פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה 7 כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

פטור	אין פטור לנושא משרה בתוקף נכון ליום 31.12.2025.
ביטוח	נושאי המשרה בחברה מבוטחים במסגרת ביטוח נושאי משרה. היקף הביטוח נכון ליום 31.12.2025 עומד על סך של 18 משי"ח למקרה ולתקופה. כמו-כן, הדירקטורים ומנכ"ל החברה מבוטחים במסגרת ביטוח תאונות אישיות, המכסה נזקים שנגרמו עקב או במהלך עבודתם בחברה.
התחייבות לשיפוי	החברה נתנה לדירקטורים ולמנכ"ל התחייבות לשיפוי בהיקף של 0.1% מנכסי הקופות, ולא יותר מתקרת השיפוי המותרת על-פי דין.

דו"ח הדירקטוריון

הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות

גמל בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

דו"ת הדירקטוריון

א. היקף נכסים מנוהלים - לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח עסקי תאגיד פרק ב'.

(1) **מגמות והתפתחויות -** במהלך שנת הדוח לא חלו התפתחויות ו/או מגמות שאינן במהלך העסקים הרגיל של החברה.

(2) בהמשך למכרז שערכה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, נבחרה חברת 'נס פייר ווליו בע"מ' כספק שיערוך נכסי חוב שאינם סחירים של גופים מוסדיים.

חברת 'נס פייר ווליו בע"מ' מחליפה החל מינואר 2026 את חברת מרווח הוגן, אשר נתנה את השירותים לגופים מוסדיים מאז שנת 2011.

'נס פייר ווליו בע"מ' אחראית לשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל, לרבות נכסי חוב מורכבים וכן לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת המסחר למוסדיים, המותזקים ע"י גופים מוסדיים. השיערוך יבוצע בשיטת ה"שווי ההוגן", המאפשרת לדעת הוועדה המקצועית שבחרה את הספק חלוקה מדויקת וצודקת יותר של רווחי גוף מוסדי בין עמיתים וקבלת החלטות על בסיס שיקולים כלכליים.

ב. האסטרטגיה הכללית של החברה לשנת 2026 ויעדיה בטווח הארוך :

1. שירות לקוחות - שיפור רמת השירות לעמיתים קיימים ולמצטרפים חדשים והתאמת השירותים לעידן הדיגיטלי, שיפור השירותים בהיבטי אבטחת מידע/ טכנולוגיות מידע והגנת הפרטיות, שיפור השירות לאזרחים ותיקים ולאוכלוסיות מיוחדות, פיתוח טפסים מקוונים לשיפור חוויית המשתמש, הגדלת מאגר כתובות דוא"ל וטלפון נייד של עמיתים (לטובת שימוש בחשבון מקוון וקבלת דיווחים באמצעים דיגיטליים).

2. ניהול השקעות - בחינת פעילות ניהול ההשקעות, מגבלות ההשקעה וכניסה לתחומי השקעה חדשים במטרה להשיא תשואות בהתאמה לרמת הסיכון של מסלול ההשקעה והגנה על כספי העמיתים.

3. שימור לקוחות - שיפור וחיזוק הקשר עם עמיתי הקופות המנוהלות ע"י החברה, שיפור המיתוג של החברה והקופות ורמת שביעות הרצון של העמיתים.

4. שיווק – שיפור וחיזוק מערך הפרסום והשיווק וקידום פעילות לצירוף עמיתים חדשים לקופות.

5. שיפור מערך האכיפה הפנימית והציות הן בחברה המנהלת והן אצל ספקי שירותים מרכזיים.

6. שיפור ויעול מערך הפיקוח והבקרה על ספקי שירותי מרכזיים.

7. הרחבת פעילויות החברה בחינת אפשרות לקליטת קופות גמל ענפיות נוספות לניהול תחת החברה, פעילות מול רשות שוק ההון להרחבת מעגל הזכאים להצטרף לקופת הגמל להשקעה גם לבני זוג ובני משפחה אחרים מקרבה ראשונה והעברת קרן השתלמות הנדסאים לניהול החברה.

הצהרת מנכ"ל

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "דין וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון).

אני, עו"ד דביר כרמון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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


עו"ד דביר כרמון, מנכ"ל

25.3.2026
תאריך

הצהרת מנהל כספים

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "דין וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות שוק ההון, ביטוח ותכנון).

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אתראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

25.3.2026
תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 "דין וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון).

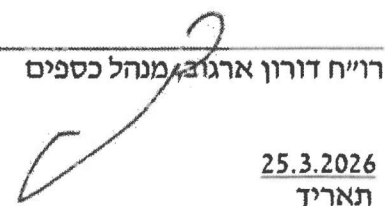
ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


רון וייסברג, יו"ר הדירקטוריון


עו"ד דביר כרמון, מנכ"ל


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים
25.3.2026
תאריך

דוחות כספיים של

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2025

(מבוקרים)



גולדברג פרושן ושות' רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של הנדסאים וטכנאים-חברה לניהול קופות גמל בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את דוחות הכספיים של הנדסאים וטכנאים-חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") הכוללים את הדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. ואת הביאורים לדוחות כספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת התוצאות הכספיות שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות לפי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (לשעבר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר).

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על-פי תקנים אלה מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן; (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות לפי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (לשעבר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר) ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי תוך מתן גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי והן ליישום הנחת העסק החי בדוחות הכספיים אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות ראה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה

סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו. בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואו בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
 - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
 - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
 - מגיעים למסקנה בקשר לאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.
- כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

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 החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 25 במרץ, 2026.



גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

**דוח דואת החשבון המבקר לבעלי המניות של
הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר). בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר:

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 25 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,
גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 25 במרץ, 2026.





הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2024</u>	<u>2025</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		<u>באור</u>	
156	86	5	<u>נכסים</u>
-	206	6	חייבים ויתרות חובה
61	62	4	מזומנים ושווי מזומנים
<u>217</u>	<u>354</u>		רכוש קבוע, נטו
			סך כל הנכסים
-	-	7	<u>הון</u>
-	-		הון מניות
-----	-----		סך כל ההון
211	344	10	<u>התחייבויות</u>
6	10	9	זכאים ויתרות זכות
<u>217</u>	<u>354</u>		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
			סך כל ההתחייבויות
<u>217</u>	<u>354</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון אגנוב, רו"ח מנהל כספים	 דביר כרמון, עו"ד מנכ"ל	 רון וייסברג, י"ר הדירקטוריון	25 במרץ 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---	---

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
4,478	4,453	4,712	11	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל
4,478	4,453	4,712	13	הוצאות הוצאות הנהלה וכלליות
4,478	4,453	4,712		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
-	-	-		מסים על הכנסה
-	-	-		רווח (הפסד) לתקופה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל אחר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

באור 1 - כללי

א. ההנדסאים והטכנאים - חברה לניהול קופת גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת"), הוקמה ביום 29 בינואר 1996, במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. החברה עוסקת בניהול קופת הגמל הנדסאים. החל מיום 1.1.2019 ניהלה החברה גם את קופת גמל שדות, והחל מיום 1.1.2020 ניהלה החברה גם את קופת גמל שובל (להלן "הקופות"). החברה המנהלת מיזוג ביום 1.1.2021 את קופת גמל שובל וקופת גמל שדות לתוך קופת גמל הנדסאים. במסגרת מיזוג הקופות תוקן תקנון קופת גמל הנדסאים (הורחבה אוכלוסיית הזכאים להצטרף לקופת גמל הנדסאים המפורטת בתקנון בהתאמה למי שהיו זכאים להצטרף לקופת גמל שדות וקופת גמל שובל). החל מדצמבר 2022 עוסקת החברה גם בניהול הנדסאים קופה להשקעה. בקופה לחיסכון פועלים 4 מסלולי השקעה: מסלול עד 50, מסלול 50-60, מסלול 60 ומעלה והחל משנת 2024 מסלול מניות. בקופה להשקעה פועלים 4 מסלולי השקעה: מסלול כללי, מסלול מניות, מסלול אג"ח והחל משנת 2024 מסלול עוקב מדד S&P 500.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:
צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24 בתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ג. פעולות הקופות ונכסיהן

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקופות לטובת עמיתי הקופות. נכסיהן והתחייבויותיהן של הקופות מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקופות ונכסיהן בדוחות הכספיים של החברה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

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

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן "IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה ובכפוף להוראות הממונה על רשות שוק ההון ובהתאם להנחיות הממונה בחוזר 'אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בגופים מוסדיים'.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

(חוזר גופים מוסדיים 9-7-2007). הדוחות נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים, על פי חוזר קופות גמל מס' 10-9-2018. לחברה אין הון עצמי והחברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופות ענפיות, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרים המזומנים והדו"ח על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בשקלים חדשים שהוא מטבע הפעילות של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

במהלך עריכת הדוחות הכספיים של החברה לא בוצעו תהליכי מדידה מהותיים.

ה. רכוש קבוע, נטו

הרכוש הקבוע מדווח בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הקו הישר, בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה המנהלת פועלת במגזר קופות הגמל בלבד, פרטים אודות הכנסות והוצאות מניהול הקופות ראה בדוח על הרווח הכולל ובביאורים הנלווים אליו.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה:

מחשבים, תוכנה, ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים			
		עלות	
	220	יתרה ליום 1 בינואר, 2024	
	4	תוספות	
	224	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	
	13	תוספות	
	237	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	
		פחת שנצבר	
	151	יתרה ליום 1 בינואר, 2024	
	12	תוספות	
	163	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	
	12	תוספות	
	175	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	
		הערך בספרים	
	62	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	
	61	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	

ב. אורך חיים שימושיים:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2025

	3-16.67	3-16.67	מחשבים, תוכנה, ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
85	86
71	-
156	86
7	14

הוצאות מראש *

חייבים קופות הגמל **

סה"כ חייבים ויתרות חובה

* כולל הוצאות מראש בגין צדדים קשורים

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

באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
-	206

מזומנים

המזומנים בתאגיד הבנקאי אינם נושאים ליום הדוח על המצב הכספי ריבית שוטפת בגין הפקדות בנקאיות יומיות (שנה קודמת - זהה).

באור 7 - הון עצמי ודרישות הון

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

באור 8 - מסים על הכנסה

החברה, בהיותה חברה מנהלת קופות גמל ענפיות, רשומה כ"מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. החברה בהיותה מוסד ללא כוונת רווח, מחויבת במס שכר. בשנת 2025 לא הייתה לחברה הכנסה חייבת במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה המנהלת מגישה לרשות המיסים את הדוחות הנדרשים להגשה על פי החוק. לחברה שומות סופיות או שיש לראותן כסופיות עד וכולל שנת המס 2019.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

באור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות בין היתר הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתכנית הפקדה מוגדרת. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

תוכנית הפקדה מוגדרת

על תשלומי הפיצויים לעובדי החברה, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2025 ו-2024 לסך של 46 אלפי ש"ח בשנת 2025 ו- 44 אלפי ש"ח בשנת 2024 ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

ליום 31 בדצמבר	
אלפי ש"ח	
2024	2025
6	10

הטבות לזמן קצר- הפרשה לחופשה

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

באור 10 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
20	22	עובדים
8	68	הוצאות לשלם **
160	137	ספקים ונותני שירותים
23	31	מוסדות ורשויות ממשלתיות
-	86	זכאים קופות הגמל *
<u>211</u>	<u>344</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

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

החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול קבועים שמשלמות הקופות, לפי הערכת ההוצאות הצפויות. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופות, הקופות מעבירה לחברה תשלומים נוספים על חשבון דמי הניהול העתידיים שייגבו מהעמיתים. תשלומים נוספים כאמור, אם קיימים, כלולים ביתרות של הקופות בספרי החברה.

	<u>34</u>	
<u>-</u>		**כולל הוצאות לשלם בגין צדדים קשורים

באור 11 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופות על פי דין הינו 2% בשנה מהיתרה הצבורה של העמיתים.

הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מהקופות. הקופות הינן קופות גמל ענפיות ולפיכך החברה גובה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. שיעור דמי הניהול נקבע לכל מסלול בהתאם להוצאות בפועל של המסלול.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>
<u>4,478</u>	<u>4,453</u>	<u>4,712</u>
<u>0.48*</u>	<u>0.46</u>	<u>0.46</u>

דמי ניהול מקופות הגמל (אלפי ש"ח)

שיעור ממוצע של דמי הניהול ע"פ הוצאות בפועל (באחוזים)

* שיעור ממוצע מקדם דמי הניהול ע"פ גבייה בפועל הינו 0.45%

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

באור 12 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 בדצמבר 2025	
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
27,255	24,690	1,028,666	קופות גמל

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
סה"כ	קופות גמל אלפי ש"ח	
		העברות לחברה מגופים אחרים
300	300	העברות מחברות ביטוח
437	437	העברות מקרנות פנסיה
8,969	8,969	העברות מקופות גמל
9,706	9,706	סה"כ העברות לחברה
		העברות מהחברה לגופים אחרים
769	769	העברות לחברות ביטוח
6,120	6,120	העברות לקרנות פנסיה
72,406	72,406	העברות לקופות גמל
79,295	79,295	סה"כ העברות מהחברה
(69,589)	(69,589)	העברות, נטו

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

באור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

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

ב. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
893	909	1,002	שכר עבודה ונלוות *
729	748	785	תשלום לגורם מתפעל
746	779	794	שירותים מקצועיים
510	545	613	דמי ניהול תיק השקעות
454	432	463	גמול דירקטורים
318	435	427	דיוור, שיווק ופרסום
261	280	280	אחזקת משרד ותקשורת
129	124	122	ביטוחים
62	63	65	מיסים ואגרות
15	12	12	פחת והפחתות
32	49	54	ימי עיון והשתלמויות
85	77	95	אחרות
244	-	-	עמלות ניהול חיצוני
<u>4,478</u>	<u>4,453</u>	<u>4,712</u>	

* כולל שכר מנכ"ל בגין שירותי ניהול לחברה

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2025 אין יתרת חובה (שנה קודמת 72 אלפי ש"ח). יתרות נוספות מוצגות בביאור הרלוונטי.

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 513 אלפי ש"ח (שנה קודמת 323 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

<u>אלפי ש"ח</u>	
4,712	הכנסות מדמי ניהול
1,610	הוצאות הנהלה וכלליות

נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לשיפוי, בהתאם לתקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.

החברה התחייבה מראש לשפות את נושאי המשרה בחברה. יצוין, כי בהתאם לתיקון שהוכנס בתקנות מס הכנסה, מוגבל סכום השיפוי, שרשאית חברה המנהלת קופת גמל ענפית לתת, לסכום של מיליון ש"ח.

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023		2024		2025		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
435	1	435	1	506	1	תגמולים והטבות לזמן קצר
435	1	435	1	506	1	סך הכל

ד. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין אחרים

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023		2024		2025	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
454	7	432	7	463	8
454	7	432	7	463	8
					סך הכל

דמי ניהול
לשאינם
מועסקים
בחברה

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (שנה קודמת - כנ"ל).
 2. ביום 10.12.2019 חתמה החברה על הסכם שכירות משרדים בבית ההנדסאי (רח' מצדה 5 בני ברק), השכירות מוארכת אחת לשנה.
- המשכירה - "הוט - מועדון צרכנות, הסתדרות ההנדסאים בע"מ" הינה חברה בבעלות עמותת הסתדרות ההנדסאים והטכנאים.
- השוכרות - החברה והחברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ.
- מטעמי זהירות, הוגדרה העסקה כעסקה עם צד קשור ואושרה ע"י ועדת הביקורת וע"י דירקטוריון החברה. המחיר אותו משלמת החברה הינו בהתאם להערכת שמאי וכנהוג בשוק.

החברה מבטחת את נושאי המשרה וחברי הדירקטוריון במסגרת ביטוח "אתריות דירקטורים ונושאי משרה וביטוח תאונות אישיות".

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

באור 15 - ניהול סיכונים

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

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

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

מלבד תביעות, ככל שיש במסגרת גביית חובות מעסיקים לקופות, החברה אינה צד להליכים משפטיים.

באור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשיל לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי", במסגרתו תקפו חיל האוויר האמריקאי וחיל האוויר הישראלי מערכות הגנה ומפקדת מודיעין איראנית. בנוסף, הותקפו שני כינוסים של ההנהגה הפוליטית והצבאית באיראן, בהם נכחו בכירים איראניים. בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף אשר עדיין בתוקפו נכון לתאריך החתימה על הדוחות הכספיים. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה נכנס גם הוא למערכה נגד ישראל וארה"ב.

נכון למועד הדוחות הכספיים, מצב זה מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות החברה והקופות תחת ניהולה.