

דו"ח שנתי של קופת הגמל

2015

**קופת גמל
להנדסאים וטכנאים**

דו"ח שנתי של קופת הגמל

קופת גמל להנדסאים וטכנאים

תוכן העניינים

סקירת הנהלה

הצהרות מנהלים

דו"ח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית
על דיווח כספי

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2015

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
3. ניתוח מדיניות השקעה
4. ניהול סיכונים

קופת גמל להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2015

1. מאפיינים כלליים של קופת גמל

א. הנדסאים וטכנאים – קופת גמל (להלן "הקופה"), מנוהלת על ידי הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"). הקופה הינה קופת גמל. קוד הקופה הינו 520042607-000000000000157. הקופה מיועדת לעמיתים עצמאיים ושכירים אשר הינם הנדסאים וטכנאים.

מידע על בעלי המניות –

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

מספר החברים בחברה אינו מוגבל. גם הסתדרות העובדים הכללית החדשה – הסתדרות ההנדסאים והטכנאים היא חברה בחברה ובעלת אמצעי שליטה בחברה.

ב. החברה הוקמה ביום 29 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

ג. עד ליום 31.12.2015 פעלו בקופה 2 מסלולי השקעה:

מסלול כללי – החל לפעול ביום הקמת החברה. ראה סעיף ב לעיל.
קוד המסלול הינו 520042607-000000000000157-0157-000

מסלול אג"ח – החל לפעול ביום 6 לינואר 2009.
קוד המסלול הינו 520042607-000000000000157-1414-0001

החל מ- 1.1.2016 בקופה פועלים מסלולי ההשקעה הבאים:

- הנדסאים גמל לבני 50 ומטה (מסלול חדש) מס' מס הכנסה 9953
קוד המסלול הינו 520042607-000000000000157-9953-000

- הנדסאים גמל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש במקום המסלול הכללי) מס' מס הכנסה 9954.
קוד המסלול הינו 520042607-000000000000157-9954-000

- הנדסאים גמל לבני 60 ומעלה. (מסלול חדש במקום מסלול אג"ח) מס' מס הכנסה 9955.
קוד המסלול הינו 520042607-000000000000157-9955-000

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

קופת גמל להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2015

ה. הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. 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 המעביד. שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו- 7.5% על ידי המעביד. שיעור ההפרשה המרבי לפיצויים על ידי המעביד הינו עד 8.33% מן השכר.

ו. בהתאם לדרישות אגף שוק ההון, החל מיום 1 בינואר 2016 יוחלף תקנון הקופה בתקנון חדש, המבוסס על תקנון תקני שפורסם על-ידי אגף שוק ההון, בשינויים מחויבים ושינויים שאושרו ע"י דירקטוריון החברה.

מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי ההשקעה שינוהלו בחברה החל מינואר 2016, מפורטת בנספח א' לתקנון הקופה.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

א. יחס נזילות -

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
31.12.2015	מסלול
45.49%	מסלול כללי
72.17%	מסלול אג"ח

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון -

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
31.12.2015	מסלול
8.53	מסלול כללי
6.49	מסלול אג"ח

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

קופת גמל להנדסאים ושכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2015

ג. שינוי במספר החשבונות -

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
12,487	1,093	243	13,337	שכירים
2,030	193	36	2,187	עצמאיים
14,517	1,286	279	15,524	סה"כ
1,100			1,167	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

*מספר החשבונות מחושב ע"י הבנק המתפעל כמספר העמיתים ברמת המעסיק הבודד.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

- א. מדיניות ההשקעה של הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.
 ב. בשנה החולפת לא היו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות השונים לעומת השנה הקודמת.

4. ניהול סיכונים:

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

א. סיכוני נזילות:

סיכון הנזילות נחלק לשני סיכונים עיקריים:

1. הסיכון להתגברות קצב המשיכות וההעברות לרמה שתקשה על הקופה לממש את נכסיה כדי לעמוד בהתחייבויותיה. לאור העובדה שהיקף נכסי הקופה קטן ומרבית הנכסים סחירים, אנו לא רואים סיכון נזילות מהותי.
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	
31.12.2015	מסלול
2.11	מסלול כללי
1.38	מסלול אג"ח

קופת גמל להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2015

מח"מ נכסים שנים	
31.12.2015	מסלול
0.09	מסלול כללי
-	מסלול אג"ח

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

ליום 31 בדצמבר 2015

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
מסלול אג"ח	מסלול כללי	
60,942	993,634	נכסים נזילים וסחירים
-	7,172	מח"מ של עד שנה
-	33,518	מח"מ מעל שנה
27	1,924	אחרים
60,969	1,036,248	סה"כ

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

ב. סיכוני שוק:

הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוון 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.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2015

סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן		מסלול כללי
		לא צמוד	למדד המחירים לצרכן	
1,036,248	210,731	489,691	335,826	סך נכסי המסלול, נטו
60,969	-	29,267	31,702	מסלול אג"ח
				סך נכסי המסלול, נטו

קופת גמל להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2015

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2015
-1%	+1%	
אחוזים		
2.60	(2.36)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
3.88	(3.46)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח

- (1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בעקום הריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך תישוב 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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015					
% מסה"כ	סה"כ	בחוו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח					
19.88%	33,480	976	-	32,504	ענף משק בנקים
2.96%	4,980	654	698	3,628	ביטוח
1.42%	2,396	257	538	1,601	ביומד
4.12%	6,939	2,656	484	3,799	טכנולוגיה
19.81%	33,354	6,293	2,061	25,000	מסחר ושרותים
8.39%	14,121	5	3,430	10,686	נדל"ן ובינוי
38.55%	64,917	1,670	4,733	58,514	תעשייה
4.87%	8,205	-	-	8,205	נפט וגז
100%	168,392	12,511	11,944	143,937	סך הכל

- הקופה לא השקיעה במסלול אג"ח במניות.

קופת גמל להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2015

ג. סיכוני אשראי:

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

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
599,654	40,690	558,964	מסלול כללי
7,732	-	7,732	בארץ
607,386	40,690	566,696	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
			מסלול אג"ח
59,931	-	59,931	בארץ
-	-	-	בחו"ל
59,931	-	59,931	סך הכל נכסי חוב

קופת גמל להנדסאים ושכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2015

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2015		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
<u>מסלול אג"ח</u>	<u>מסלול כללי</u>	
54,232	342,138	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
2,382	117,888	AA ומעלה
3,317	98,210	BBB עד A
-	728	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
<u>59,931</u>	<u>558,964</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	33,443	AA ומעלה
-	2,488	BBB עד A
-	22	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
-	-	הלוואות לעמיתים
-	4,737	הלוואות לאחרים
<u>-</u>	<u>40,690</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>59,931</u>	<u>599,654</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
-	-	נכסי חוב בדירוג פנימי

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

קופת גמל להנדסאים ושכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2015

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

<u>ליום 31 בדצמבר 2015</u>	
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>מסלול כללי</u>	
835	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
2,053	AA ומעלה
4,844	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>7,732</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	<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
<u>-</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>7,732</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>
<u>-</u>	נכסי חוב בדירוג פנימי

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

(2) 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:

קופת גמל להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2015

ליום 31 בדצמבר 2015, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
1.35	AA ומעלה
5.98	A
6.03	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג

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

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2015				ענף
מסלול אג"ח		מסלול כללי		
%	סכום אלפי ש"ח	%	סכום אלפי ש"ח	
מסה"כ		מסה"כ		
2.35%	1,408	9.85%	59,855	בנקים
0.00%	-	0.42%	2,523	ביטוח
0.00%	-	0.14%	837	טכנולוגיה
3.22%	1,931	10.56%	64,150	מסחר ושרותים
3.93%	2,358	19.92%	121,014	נדל"ן ובינוי
0.00%	2	1.99%	12,082	תעשייה
0.00%	-	0.65%	3,952	נפט וגז
90.49%	54,232	56.47%	342,973	אג"ח ממשלתי
100%	59,931	100%	607,386	סך הכל

ד. סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי קופה 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 3-9-2016 בטבלה מוצגות בנפרד רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

קופת גמל להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2015

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות ^a	
אלפי ש"ח						
826,077	65,596	34,070	143,797	240,476	342,138	ישראל
136,400	74	110,729	22,351	3,246	-	ארה"ב
15,461	-	15,461	-	-	-	יפן
58,310	-	52,362	2,244	2,869	835	אחר
<u>1,036,248</u>	<u>65,670</u>	<u>212,622</u>	<u>168,392</u>	<u>246,591</u>	<u>342,973</u>	

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2015

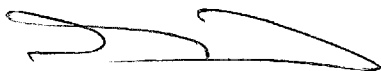
סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח				
60,969	1,038	5,699	54,232	ישראל

קופת גמל להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2015

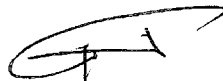
ה. בטבלה הבא מוצאים גורמי הסיכון על פי טיבם, מדורגים על פי השפעתם על קופת הגמל לדעת הנהלת החברה:

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.	X		
סיכונים ענפיים	הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד		X	
סיכונים מיוחדים לקופה	סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני אבטחת מידע, סיכונים תיפעוליים		X	

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



עו"ד דביר כרמון, מנכ"ל



שלמה שני, יו"ר דירקטוריון


21.3.2016
תאריך

הצהרת מנכ"ל

אני, עו"ד דביר כרמון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל הנדסאים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2015 (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 בזכניות 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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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



עו"ד דביר כרמון, מנכ"ל

21.3.2016
תאריך

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל הנדסאים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2015 (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 בזכניות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

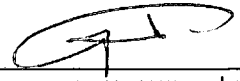
21.3.2016
תאריך

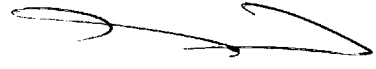
דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

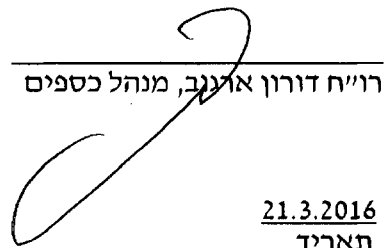
ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת גמל הנדסאים (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות 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.

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 קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2015, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


שלמה שני, יו"ר הדירקטוריון


עו"ד דביר כרמון, מנכ"ל


רו"ח דורון אונגב, מנהל כספים

21.3.2016
תאריך

קופת גמל הנדסאים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

[מבוקרים]



גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
קופת גמל הנדסאים

ביקרנו את דוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל הנדסאים (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. 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 ביסחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו 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 הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי קופות גמל.

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 2015, בהתבסס על קריטהיונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 21 במרץ 2016.



גולדברג פרושן ושות'

רואי חשבון

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של **קופת גמל הנדסאים** (להלן - "קופה") ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של "הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה 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 הקופה 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו 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), בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. 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), בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת;
- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי 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 2015, 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 ליום 31 בדצמבר 2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 21 במרץ 2016.



קופת גמל הנדסאים

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
50,632	46,935		רכוש שוטף
724	808	3	מזומנים ושווי מזומנים
51,356	47,743		חייבים ויתרות חובה
660,531	626,627	4	השקעות פיננסיות
50,078	40,690	5	נכסי חוב סחירים
163,530	168,392	6	נכסי חוב שאינם סחירים
227,390	213,790	7	מניות
			השקעות אחרות
1,101,529	1,049,499		סך כל השקעות פיננסיות
1,152,885	1,097,242		סך כל הנכסים
274	25	8	זכאים ויתרות זכות
1,152,611	1,097,217		זכויות העמיתים
1,152,885	1,097,242		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח דורון ארגוב
מנהל כספים

עו"ד דביר כרמון
מנכ"ל

שלמה שנג
יו"ר הדירקטוריון

21 במרץ 2016
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל הנדסאים

דוח על המצב הכספי

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	

48,957	45,924
689	781
<u>49,646</u>	<u>46,705</u>

591,374	566,696
50,078	40,690
163,530	168,392
227,390	213,790

<u>1,032,372</u>	<u>989,568</u>
------------------	----------------

<u>1,082,018</u>	<u>1,036,273</u>
------------------	------------------

267	25
-----	----

1,081,751	1,036,248
-----------	-----------

<u>1,082,018</u>	<u>1,036,273</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 אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
1,675	1,011
35	27
<u>1,710</u>	<u>1,038</u>
-----	-----
69,157	59,931
<u>70,867</u>	<u>60,969</u>
7	-
70,860	60,969
<u>70,867</u>	<u>60,969</u>

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים

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 הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
467	427	326		הכנסות(הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
31,464	21,051	9,137		מנכסי חוב סחירים
4,713	(184)	184		מנכסי חוב שאינם סחירים
27,492	11,853	11,271		ממניות
29,882	25,982	1,232		מהשקעות אחרות
93,551	58,702	21,824		סך כל ההכנסות מהשקעות
				הכנסות אחרות
13	-	-		
94,031	59,129	22,150		סך כל ההכנסות(הפסדים)
				הוצאות
4,052	3,341	3,252	9	דמי ניהול
1,197	1,311	1,373	10	הוצאות ישירות
465	534	417	13	מסים
5,714	5,186	5,042		סך כל ההוצאות
88,317	53,943	17,108		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
			הכנסות(הפסדים)
409	419	325	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
29,028	18,957	8,672	מנכסי חוב סחירים
4,713	(184)	184	מנכסי חוב שאינם סחירים
27,492	11,853	11,271	ממניות
29,882	25,982	1,232	מהשקעות אחרות
<u>91,115</u>	<u>56,608</u>	<u>21,359</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
13	-	-	הכנסות אחרות
<u>91,537</u>	<u>57,027</u>	<u>21,684</u>	סך כל ההכנסות(הפסדים)
			הוצאות
3,800	3,138	3,066	דמי ניהול
1,185	1,302	1,364	הוצאות ישירות
465	534	417	מסים
<u>5,450</u>	<u>4,974</u>	<u>4,847</u>	סך כל ההוצאות
<u>86,087</u>	<u>52,053</u>	<u>16,837</u>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
58	8	1
2,436	2,094	465
2,494	2,102	466
252	203	186
12	9	9
264	212	195
2,230	1,890	271

הכנסות(הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

סך כל ההכנסות(הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות 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			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
1,090,075	1,148,236	1,152,611	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
54,036	49,113	45,464	תקבולים מדמי גמולים
(26,365)	(30,070)	(29,336)	תשלומים לעמיתים
378	-	-	העברות צבירה לקופה
5	1,871	9	העברות מחברות ביטוח
24,394	8,266	4,727	העברות מקרנות פנסיה חדשות
24,777	10,137	4,736	העברות מקופות גמל
(2,659)	-	-	העברות צבירה מהקופה
(1,891)	(363)	(182)	העברות לחברות ביטוח
(78,054)	(78,385)	(93,184)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(82,604)	(78,748)	(93,366)	העברות לקופות גמל
(57,827)	(68,611)	(88,630)	העברות צבירה, נטו
88,317	53,943	17,108	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
1,148,236	1,152,611	1,097,217	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
1,024,347	1,076,889	1,081,751	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
51,733	46,906	43,713	תקבולים מדמי גמולים
(24,142)	(27,853)	(26,152)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
74	-	-	העברות מחברות ביטוח
5	1,249	1	העברות מקרנות פנסיה חדשות
13,348	5,318	4,101	העברות מקופות גמל
4,840	2,762	4,690	העברות בין מסלולים
18,267	9,329	8,792	
			העברות צבירה מהקופה
(2,645)	-	-	העברות לחברות ביטוח
(1,815)	(363)	(131)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(72,662)	(72,525)	(86,608)	העברות לקופות גמל
(2,281)	(2,685)	(1,954)	העברות בין מסלולים
(79,403)	(75,573)	(88,693)	
(61,136)	(66,244)	(79,901)	העברות צבירה, נטו
86,087	52,053	16,837	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
1,076,889	1,081,751	1,036,248	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
65,728	71,347	70,860	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,303	2,207	1,751	תקבולים מדמי גמולים
(2,223)	(2,217)	(3,184)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
304	-	-	העברות מחברות ביטוח
-	622	8	העברות מקרנות פנסיה חדשות
11,046	2,948	626	העברות מקופות גמל
2,281	2,685	1,954	העברות בין מסלולים
13,631	6,255	2,588	
			העברות צבירה מהקופה
(14)	-	-	העברות לחברות ביטוח
(76)	-	(51)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(5,392)	(5,860)	(6,576)	העברות לקופות גמל
(4,840)	(2,762)	(4,690)	העברות בין מסלולים
(10,322)	(8,622)	(11,317)	
3,309	(2,367)	(8,729)	העברות צבירה, נטו
2,230	1,890	271	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
71,347	70,860	60,969	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הנדסאים

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 לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.

עד 31.12.2015 בקופה פעלו מסלולי ההשקעה הבאים:

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

החל מ- 1.1.2016 בקופה פועלים 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.

בעקבות סיום ההתקשרות עם בנק יהב, החל מיום 1.1.2014 הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ (להלן "הבנק הבינלאומי") מעניק הבנק הבינלאומי לחברה את שירותי התפעול ובכללם ניהול חשבונות עמיתי הקופה וחשבונות הקופה והחברה וכן שירותים הנוגעים לטיפול בבקשות עמיתים.

החל מחודש מאי 2014 שירותי תפעול משלימים ניתנים לחברה ע"י הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ (להלן "הבנק הבינלאומי") באמצעות "מגן מושלם".

מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ודש השקעות מוסדיים בע"מ מנהלים את חלקו הסחיר של תיק ההשקעות של המסלול הכללי. דש השקעות מוסדיים בע"מ מנהל את חלקו הלא סחיר של תיק ההשקעות של המסלול הכללי. אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ מנהל את תיק ההשקעות של מסלול אג"ח. מגדל שוקי הון מנהלת החל מיום 1.1.2016 את המסלול החדש ע"פ המפורט לעיל. במסגרת ניהול התיקים, בתי ההשקעות פועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

נכסי הקופה נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

ב. הגדרות

הקופה - קופת גמל הנדסאים.

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

צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים.

קופת גמל הנדסאים

באור 1 - כללי (המשך)

אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר- אגף שוק ההון.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת עריכת הדוחות הכספיים

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חשוב שווי נכסים) התשס"ט 2009 (להלן "תקנות חשוב שווי") ולהוראות אגף שוק ההון.

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

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה

1. כללי:

ביום 30 בדצמבר, 2013 פרסם משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, שקבע הוראות חדשות בדבר חשוב 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 אגף שוק ההון, קבוצת מרווח הוגן מספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים המוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים. נכסי הקופה והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה, שנקבעו בתקנות חשוב שווי ובהוראות הדיווח של אגף שוק ההון, כמפורט להלן:

2. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן 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:

- | | |
|-------------------------|--|
| ניירות ערך סחירים בארץ | - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. |
| ניירות ערך סחירים בחו"ל | - 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. |

קופת גמל הנדסאים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

קרנות להשקעות משותפות נאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

4. ניירות ערך בלתי סחירים:

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

קרנות השקעה - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

מניות - בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.

כתבי אופציה - לפי מודל בלק אנד שולס.

חוזים עתידיים לא סחירים - נכללים ע"פ שוויה 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.

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

ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק - לפי שער אחרון בבורסה או ע"פ שער שנקבע ע"י מנהל התיק ושאושר על ידי ועדת ההשקעות של החברה.

דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

קופת גמל הנדסאים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
 - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
 - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.
- ריבית לקבל
- יתרות הצמודות למדד
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ

5. זכויות העמיתים:

זכויות העמיתים, תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות 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 הנהלה 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		
2013	2014	2015
1.91%	(0.10%)	(0.99%)
(7.02%)	12.04%	0.34%

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

שינוי השיעור בשע"ח של הדולר

ה. הכנסות והוצאות

הכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

קופת גמל הנדסאים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
681	600
-	169
34	32
9	7
<u>724</u>	<u>808</u>
<u>13</u>	<u>7</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 החברה המנהלת
 חייבים בגין החזרי דמי ניהול ת. סל*
 חייבים בגין החזרי עמלות
 סך הכל חייבים ויתרות חובה
 *כולל צדדים קשורים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
646	585
-	157
34	32
9	7
<u>689</u>	<u>781</u>
<u>13</u>	<u>7</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 החברה המנהלת
 חייבים בגין החזרי דמי ניהול ת. סל*
 חייבים בגין החזרי עמלות
 סך הכל חייבים ויתרות חובה
 *כולל צדדים קשורים

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
35	15
-	12
<u>35</u>	<u>27</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 החברה המנהלת
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

קופת גמל הנדסאים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
415,501	397,205
244,986	229,378
44	44
<u>245,030</u>	<u>229,422</u>
<u>660,531</u>	<u>626,627</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
353,028	342,973
238,302	223,679
44	44
<u>238,346</u>	<u>223,723</u>
<u>591,374</u>	<u>566,696</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
62,473	54,232
6,684	5,699
<u>69,157</u>	<u>59,931</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

קופת גמל הנדסאים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
28,724	22,868
21,354	13,085
-	4,737
<u>50,078</u>	<u>40,690</u>

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
163,530	168,392
<u>163,530</u>	<u>168,392</u>

מניות סחירות
סך הכל מניות

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קופת גמל הנדסאים

באור 7 - השקעות אחרות

מסלול כללי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
225,596	212,622
872	-
-	2
<u>226,468</u>	<u>212,624</u>
716	1,166
206	-
<u>922</u>	<u>1,166</u>
<u>227,390</u>	<u>213,790</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
(5,670)	-

מטבע זר

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
154	-
120	25
<u>274</u>	<u>25</u>

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

קופת גמל הנדסאים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
147	-
120	25
267	25

חברה מנהלת
מוסדות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
7	-

חברה מנהלת

באור 9 - דמי ניהול

שיעור דמי הניהול אינו תלוי במסלול ההשקעה והוא זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
4,052	3,341	3,252

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
%		
2.0	2.0	2.0
0.36	0.29	0.29

דמי ניהול מסך הנכסים:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

קופת גמל הנדסאים

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
335	251	255
41	145	159
-	-	38
821	915	921
1,197	1,311	1,373

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

**שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה
קודמת**

0.031	0.022	0.022
0.004	0.013	0.013
-	-	0.003
0.075	0.080	0.079

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

קופות גמל הנדסאים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
327	247	252
37	140	153
-	-	38
821	915	921
<u>1,185</u>	<u>1,302</u>	<u>1,364</u>

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

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.032	0.023	0.023
0.004	0.013	0.015
-	-	0.004
0.080	0.085	0.084

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 אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
8	4	3
4	5	6
12	9	9

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.012	0.006	0.005
0.006	0.007	0.008

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

קופת גמל הנדסאים

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2011	2012	2013	2014	2015	
	באחוזים					
4.10	(3.35)	8.51	8.91	5.19	1.77	מסלול כללי
3.60	3.79	7.28	3.57	2.98	0.51	מסלול אג"ח

ביאור 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		
2014	2015	
(154)	169	חברה מנהלת
13	7	חייבים בגין החזר דמי ניהול תעודות סל
5,428	2,654	תכלית תעודות סל
1,356	1,748	אג"ח סחיר
264		יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
4,052	3,341	3,252	דמי ניהול לחברה המנהלת

קופת גמל הנדסאים

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 9(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 :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
465	534	417

מהשקעות בניירות ערך זרים

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קופת גמל הנדסאים

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 במועדם 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, שנקבעו מכח החוק הנ"ל, 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 הנ"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 במועדם על ידי המעסיקים, אלא אומדן בלבד. החברה צופה כי לאור הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014, אשר נכנסות לתוקף באופן הדרגתי החל מיום 1.2.2016, המחייבות את המעסיקים להעביר מידע על ההפקדות בגין עובדיהם באופן ממוכן, תביא לשיפור ביכולת החברה לטפל בפיגורי מעסיקים.

ב. סכום החוב המוערך הכולל של מעסיקים ליום המאזן, הינו עומד על סך של 206 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 216 אלפי ש"ח). האומדן האמור כולל קרן חוב בסך 125 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 157 אלפי ש"ח) וריבית על סך 81 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 59 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. הבנק המתפעל שולח מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר 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 2015 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקופה.

ד. נכון ליום 31.12.2015 הקופה התחייבה להשקיע עוד כ - 3,334 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 3,784 אלפי ש"ח) בקרן השקעה.

באור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

לא היו אירועים מהותיים המצריכים גילוי בדוחות הכספיים.