

יָלִין לַפִּידוֹת נִיהוּל קוֹפּוֹת גַּמֵּל בַּע"מ

דוֹחַ שָׁנָתִי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

תוכן העניינים

עמוד

תיאור עסקי התאגיד

3	חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד
9	חלק ב' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילותו
19	חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
31	חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

דוח דירקטוריון

36	א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת
39	ב. תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים
40	ג. התפתחויות כלכליות במשק
43	ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן
44	ה. מידע נוסף
45	ו. בקורות ונהלים לגבי גילוי.
45	ז. בקרה פנימית על דיווח כספי.
45	ח. דוח דירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

הצהרות לגבי גילוי

46

הדוחות הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

(החברה")

תיאור עסקי התאגיד

מבוא

להלן דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022 הסוקר את עסקי החברה והתפתחות עסקיה בשנת 2022 ("תקופת הדוח").

חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה") הינה חברה פרטית בעירבון מוגבל, על פי חוק החברות התשנ"ט – 1999, שנרשמה ברשם החברות ביום 24 בנובמבר 2004.

1.2. נכון ליום פרסום הדוחות הכספיים, החברה מנהלת 9 מסלולי קופת גמל, 6 מסלולי קופת גמל להשקעה, 7 מסלולי קרן השתלמות ו-2 מסלולי קופה מרכזית לפיצויים.

להלן רשימת מסלולי קופת הגמל, קופת הגמל להשקעה, קרן ההשתלמות והקופה המרכזית לפיצויים שבניהול החברה:

קופת גמל

- ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה
- ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60
- ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה
- ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות
- ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח
- ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל
- ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות
- ילין לפידות קופת גמל מסלול משולב סחיר
- ילין לפידות קופת גמל מסלול עוקב מדדים גמיש

קרן השתלמות

- ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
- ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
- ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
- ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
- ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
- ילין לפידות קרן השתלמות אג"ח עד 15% מניות
- ילין לפידות קרן השתלמות מסלול פאסיבי - כללי

קופה מרכזית לפיצויים

- ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים מסלול כללי
- ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'

קופת גמל להשקעה

- ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי
- ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות
- ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות
- ילין לפידות מסלול אג"ח ממשלות
- ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות
- ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול פאסיבי - כללי

בעלי המניות בחברה

1.3.

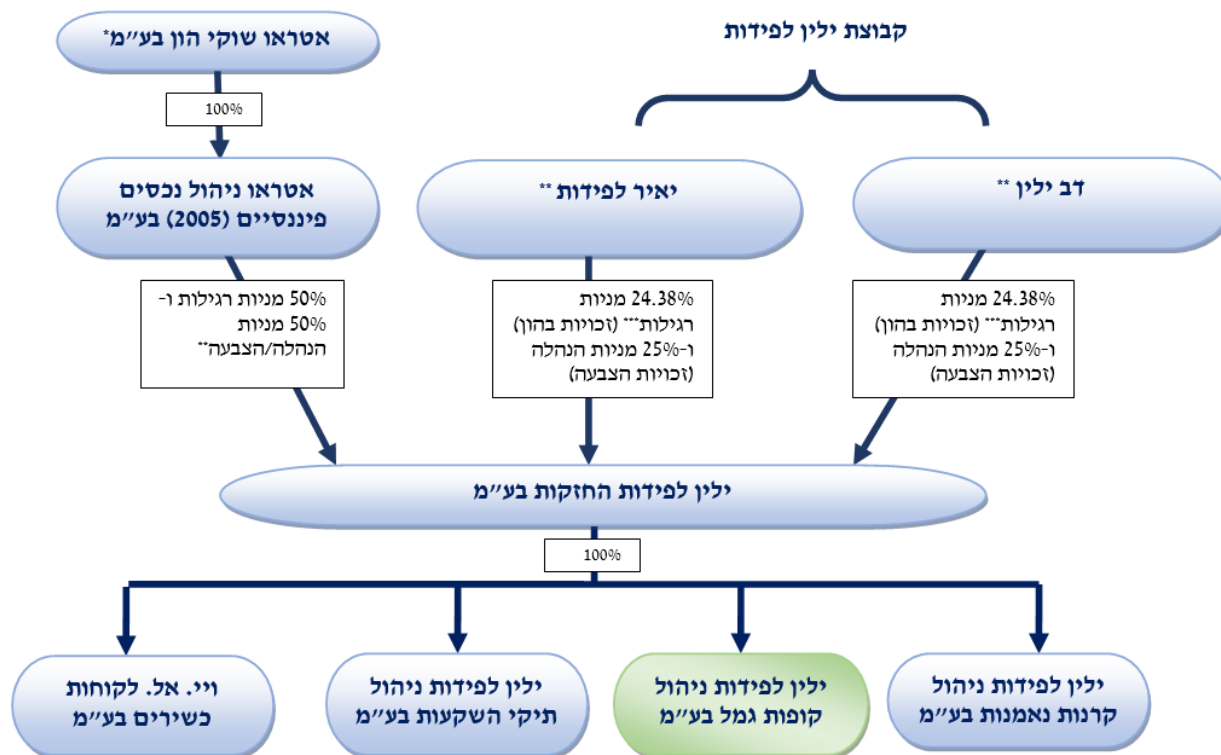
הונה המונפק והנפרע של החברה מוחזק במלואו בידי ילין לפידות החזקות בע"מ, ח.פ. 513167346 (להלן בסעיף זה: "ילין לפידות החזקות"), חברה פרטית שעוסקת החזקת אמצעי שליטה בחברות הפועלות בשוק ההון (מחזיקה במלוא הון המונפק של חברות קשורות: ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ, העוסקת בניהול תיקי השקעות, ילין לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ, העוסקת בניהול קרנות נאמנות ו- ויי. אל. לקוחות כשירים בע"מ העוסקת בניהול תיקי השקעות של לקוחות כשירים). בעלי המניות בילין לפידות החזקות בע"מ למועד הדוח הם דב ילין ויאיר לפידות, המחזיקים כל אחד ב-24.38% מהזכויות בהון ו-25% מזכויות ההצבעה, ואטראו שוקי הון בע"מ (לשעבר - לידר שוקי הון בע"מ) המחזיקה ב-50% מזכויות ההון וב-50% מזכויות ההצבעה באמצעות חברת אטראו ניהול נכסים פיננסיים (2005) בע"מ (להלן בסעיף זה: "אטראו ניהול").

ביום 4.10.2010 נכנס לתוקפו הסכם השקעה בין לידר החזקות והשקעות בע"מ, בעלת השליטה באטראו ניהול נכסים פיננסיים (2005) בע"מ (לשעבר - לידר ניהול נכסים פיננסיים (2005) בע"מ), ל- ATE Technology Equipment B.V, וכתוצאה מכך הפכה ATE Technology Equipment B.V לבעלת שליטה בלידר החזקות והשקעות בע"מ. למר דן דוד ז"ל, באמצעות גופים בשליטתו, ניתן היתר שליטה בחברה. בספטמבר 2011 הלך מר דן דוד לעולמו. נכון למועד דוח זה לא נעשה שינוי בהיתר השליטה האמור.

ביום 5 בדצמבר 2018, התקשרו ה"ה דב ילין ויאיר לפידות בהסכם בעלי מניות (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), עם אטראו ניהול. על פי ההסכם, עד לתום תקופת ההשעיה כהגדרתה בהסכם יושעו 2 מניות הנהלה של אטראו ניהול ולפיכך מר דב ילין ומר יאיר לפידות יהיו זכאים למנות יחד את רוב חברי הדירקטוריון. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו דיווח מידי של אטראו שוקי הון בע"מ אשר פורסם ביום 6 בדצמבר 2018 (אסמכתא: 2018-01-112273).

1.4. מבנה הקבוצה

בתרשים שלהלן מתואר מבנה האחזקות בחברה נכון למועד הדוח:



* אטראו שוקי הון בע"מ הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה.
** בהתאם להסכם בעלי מניות מיום 5 בדצמבר 2018, עד לתום תקופת ההשעיה כהגדרתה בהסכם יושעו 2 מניות הנחלה של אטראו ניהול ולפיכך מר דב ילן ומר יאיר לפידות יהיו זכאים למנות יחד את רוב חברי הדירקטוריון. לפרטים אודות הסכם בעלי המניות, ראו דיווח מיידי של אטראו שוקי הון אשר פורסם ביום 6 בדצמבר 2018 (אסמכתא: 2018-01-112273).
*** החזקה במישרין או בעקיפין באמצעות חברה פרטית בשליטתו המלאה של כל אחד מהם.

הבהרות:

ילן לפידות החזקות בע"מ - הינה חברה פרטית העוסקת בהחזקת חברות הפעילות בשוק ההון.
ילן לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ - הינה חברה פרטית שעיסוקה ניהול תיקי השקעות בניירות ערך, בעלת רישיון ניהול תיקי השקעות כהגדרת המונח בחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות וניהול תיקי השקעות התשנ"ה - 1995.
ילן לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ - הינה חברה פרטית שעיסוקה ניהול קרנות נאמנות.
וי. אל. לקוחות כשירים בע"מ - הינה חברה פרטית שעיסוקה ניהול תיקי השקעות ללקוחות כשירים.

1.5. שינויים בפעילות החברה ובמסמכי היסוד

- 1.5.1. לפרטים אודות שינויים בהחזקות בעלי השליטה בחברה, בעקבות הסכם בעלי מניות שנחתם ביום 5 בדצמבר 2018, ראה סעיף 1.3 לעיל.
- 1.5.2. בתקופת הדוח לא חלו שינויים בפעילות החברה, בניהול עסקיה ובמסמכי היסוד של החברה.

1.6. רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל

בתקופת הדוח לא נערכו רכישות, מכירות או העברות של נכסים בהיקף מהותי, שלא במהלך העסקים הרגיל של החברה.

2. תחומי פעילות

למועד דוח זה, תחומי הפעילות של החברה, הנם כדלקמן:

2.1 קופת גמל לחיסכון (קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים) (*): "ילין לפידות קופת גמל"

- קופ"ג מסלולית הכוללת מסלולי השקעה כמפורט להלן:

2.1.1. ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח עד 25% מניות – מסלול שעל פי תקנון הקופה, מרכיב האג"ח¹ הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול. החשיפה למניות לא תעלה על שיעור של 25%;

2.1.2. ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות – מסלול שעל פי תקנון הקופה, שיעור החשיפה למניות הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול;

2.1.3. ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח – מסלול שעל פי תקנון הקופה, שיעור ההשקעה במרכיב האג"ח², הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול;

2.1.4. ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה – מסלול שעל פי תקנון הקופה, נכסיו יושקעו על פי שיקול דעת ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים להם מיועד מסלול זה;

2.1.5. ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60 – מסלול שעל פי תקנון הקופה, נכסיו יושקעו על פי שיקול דעת ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים להם מיועד מסלול זה;

2.1.6. ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה – מסלול שעל פי תקנון הקופה, נכסיו יושקעו על פי שיקול דעת ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים להם מיועד מסלול זה;

2.1.7. ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל – מסלול שעל פי תקנון הקופה, שיעור ההשקעה באגרות חוב שהונפקו בידי המדינה לא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מסך נכסי המסלול.

2.1.8. ילין לפידות קופת גמל מסלול משולב סחיר [נפתח ביום 1.1.2023] – מסלול שעל פי תקנון הקופה נכסיו יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

2.1.9. ילין לפידות קופת גמל מסלול עוקב מדדים גמיש [נפתח ביום 1.1.2023] – מסלול שעל פי תקנון הקופה נכסיו בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5, בחוזר המאוחד שכותרתו ניהול נכסי השקעה] באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין

¹ לרבות אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות.

² לרבות אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות.

נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5, בחוזר המאוחד שכותרתו ניהול נכסי השקעה] בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור עשויה להיות חשובה לסיכוני מטבע.

(*) אישור כקופת גמל לתגמולים או כקופת גמל אישית לפיצויים חל לגבי כספים שהופקדו לקופה בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008. לגבי כספים המופקדים בגין שנת המס 2008 ואילך נתקבל מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון אישור כקופת גמל לקצבה. במסגרת תיקון 13 לחוק קופות הגמל שפורסם ביום 5 בנובמבר 2015, בוטלה ההגדרה של "קופת גמל לא משלמת לקצבה" ותחת זו נקבע כי הקופה תסווג "כקופת גמל לחיסכון".

2.2. קופת גמל מרכזית לפיצויים (**): ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - קופ"ג מסלולית הכוללת מסלולי השקעה כמפורט להלן:

2.2.1. ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים מסלול כללי - מסלול שעל פי תקנון הקופה נכסיו יושקעו על פי שיקול דעת החברה;

2.2.2. ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב' מסלול שעל פי תקנון הקופה נכסיו יושקעו על פי שיקול דעת החברה.

(**) במסגרת תיקון 3 לחוק קופות הגמל נקבע כי הממונה יהיה רשאי לתת אישור לקופת גמל מרכזית לפיצויים רק לגבי קופה שפעלה כדין כקופה כאמור בשנת המס 2007 ולגבי כספים שהופקדו בה עד תום 2010 בלבד.

2.3. קרן השתלמות: "ילין לפידות קרן השתלמות" - קרן השתלמות הכוללת מסלולי השקעה כמפורט להלן:

2.3.1. ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי - מסלול שעל פי תקנון הקופה, נכסיו יושקעו על פי שיקול דעת ועדת ההשקעות;

2.3.2. ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 25% מניות - מסלול שעל פי תקנון הקופה, מרכיב האג"ח³ הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול. החשיפה למניות במסלול זה, לא תעלה על שיעור של 25%;

2.3.3. ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח - מסלול שעל פי תקנון הקופה, שיעור ההשקעה במרכיב האג"ח⁴, הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול;

2.3.4. ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלת ישראל - מסלול שעל פי תקנון הקופה, שיעור ההשקעה באגרות חוב שהונפקו בידי המדינה לא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מסך נכסי המסלול;

2.3.5. ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות - מסלול שעל פי תקנון הקופה, שיעור החשיפה למניות הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול.

2.3.6. ילין לפידות קרן השתלמות - אג"ח עד 15% מניות - מסלול שעל פי תקנון הקופה, מרכיב האג"ח³ הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול. החשיפה למניות במסלול זה, לא תעלה על שיעור של 15%;

2.3.7. ילין לפידות קרן השתלמות מסלול פאסיבי - כללי [נפתח ביום 26.03.2023] מסלול שעל פי תקנון הקופה נכסיו יושקעו במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות

³ לרבות אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות.

⁴ לרבות אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות.

2.4. קופת גמל להשקעה: "ילין לפידות קופת גמל להשקעה" – קופת גמל להשקעה הכוללת מסלולי השקעה כמפורט להלן:

- 2.4.1. ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול כללי – מסלול שעל פי תקנון הקופה, נכסיו יושקעו על פי שיקול דעת ועדת ההשקעות;
 - 2.4.2. ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול אג"ח עד 10% מניות – מסלול שעל פי תקנון הקופה, שיעור החשיפה למרכיב האג"ח⁵, הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול. החשיפה למניות במסלול זה, לא תעלה על שיעור של 10%.
 - 2.4.3. ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול אג"ח עד 20% מניות – מסלול שעל פי תקנון הקופה, שיעור החשיפה למרכיב האג"ח⁵, הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול. החשיפה למניות במסלול זה, לא תעלה על שיעור של 20%.
 - 2.4.4. ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול אג"ח ממשלות – מסלול שעל פי תקנון הקופה, שיעור החשיפה לאג"ח ממשלות הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול.
 - 2.4.5. ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול מניות – מסלול שעל פי תקנון הקופה, שיעור החשיפה למניות הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול.
 - 2.4.6. ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול פאסיבי-כללי [נפתח ביום 26.03.2023]
- מסלול שעל פי תקנון הקופה נכסיו יושקעו במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 9-13-2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניות

סה"כ ההון הרשום של החברה עומד על 10,000,000 מניות רגילות. במועד רישום החברה הוקצו ל- י.ל. החזקות 1,500,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"כ.א של החברה. 1,100,000 ש"ח נפרעו בתמורה לתשלום ערכן הנקוב. לא בוצעו הקצאות ו/או השקעות נוספות בהון החברה ממועד הקמתה, ולא ניתנו התחייבויות להקצאת מניות בחברה.

4. דיבידנדים ומניות הטבה

- 4.1. ביום 26 באוקטובר 2022, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 40 מיליון ₪.
- 4.2. לחברה אין מדיניות בעניין חלוקת דיבידנדים. החברה בוחנת ותבחן בעתיד את האפשרות לחלק דיבידנד, על בסיס תוצאותיה העסקיות והכללים לחלוקה על פי דין, מחד, ודרישות ההון העצמי, מאידך. על החברה לא מוטלות מגבלות מכוח הסכמים עם צדדים שלישיים כלשהם לעניין חלוקת דיבידנד.

⁵ לרבות אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות.

חלק ב' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

5. מידע כללי על תחומי הפעילות

5.1. מוצרים ושירותים

החברה פועלת בניהול ארבעה תחומי פעילות:

5.1.1. ניהול קופת גמל לחיסכון (קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים):

קופת הגמל בתחום פעילות זה מיועדת להוות אפיק השקעה לטווח ארוך לעצמאיים ו/או שכירים. הכספים ניתנים למשיכה כקצבה או כסכום הוני חד פעמי בכפוף למועד הפקדתם.

5.1.1.1. קופת הגמל כוללת 9 מסלולי השקעה המאפשרים לעמית להשקיע בהתאם לרמת הסיכון המתאימה לו. לפירוט מדיניות ההשקעה התקנונית במסלולים השונים בתחום הפעילות ולמבנה תחום הפעילות, ראה סעיף 2.1 לעיל.

5.1.1.2. מגמות ושינויים בהיקף התיק וברווחיותו

בשנת הדוח חל קיטון בסך הנכסים המנוהלים ע"י הקופה. שינויים בהיקף הנכסים המנוהלים נובעים משינויים בשערי ניירות הערך המוחזקים בקופות הגמל ובתנועת חשבונות עמיתים בין קופות מתחרות. הפקדת כספים לקופת גמל במסגרת תיקון 190 מגלמת הטבות מס אטרקטיביות לעמיתים אשר הביאו להגדלת היקף וכמות ההפקדות בענף כולו ובחברה. לא חל שינוי מהותי ברווחיות החברה מקופת הגמל ביחס לשנה קודמת.

5.1.1.3. התפתחות בשוקי תחום הפעילות או שינויים במאפייני העמיתים

תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, אשר פורסם בינואר 2008, קבע, בין היתר, שני סוגים של קופות גמל לקצבה: קופת גמל לקצבה אשר משלמת ישירות קצבה לזכאים (להלן – "קופת גמל משלמת") וקופת גמל שאינה משלמת לקצבה אשר לא ניתן יהיה למשוך ממנה ישירות כספים שהופקדו בה, למעט כספים ממרכיב הפיצויים, אלא באמצעות העברתם לקופת גמל משלמת לקצבה (להלן – "קופת גמל לא משלמת"). קופת התגמולים שבניהול החברה הינה קופת גמל לא משלמת. להערכת החברה, הפיכת החסכון הפנסיוני לקצבתי בלבד, גרם להפחתת ההפקדות השוטפות בענף ואולם הפקדות לפי תיקון 190 השיבו את ההפקדות לקופות הגמל. ביום 1.1.2012 נכנס לתוקף תיקון מס' 4 לחוק קופות הגמל, אשר קובע כי חברה מנהלת לא תנהל יותר מקופת גמל אחת. החברה השלימה הליך מיזוג הקופות בניהולה באופן שהחל מיום 1.1.2012 מנהלת החברה קופת גמל אחת מכל סוג, מבלי שלמיזוג היתה השפעה מהותית על התנהלות החברה. במסגרת תיקון 13 לחוק קופות הגמל שפורסם ביום 5 בנובמבר 2015, בוטלה ההגדרה של "קופת גמל לא משלמת לקצבה" ותחת זו נקבע כי הקופה תסווג כקופת גמל לחיסכון ביחס לכספים שהופקדו מיום 1 בינואר 2008 וקופה לתגמולים ביחס לכספים שהופקדו לפני מועד זה.

5.1.1.4. שינויים מהותיים

בתקופת הדוח לא היו שינויים מהותיים ולא צפויים שינויים מהותיים בחלקה של החברה בתחום קופות הגמל.

5.1.1.5. מוצרים חדשים

בתקופת הדוח לא צרפה החברה מוצרים חדשים.

5.1.2. ניהול קרן השתלמות:

ילין לפידות קרן השתלמות הינה קרן ההשתלמות המהווה אפיק השקעה לטווח בינוני לשכירים ועצמאיים.

5.1.2.1. קרן ההשתלמות כוללת 7 מסלולי השקעה המאפשרים לעמית להשקיע בהתאם לרמת הסיכון המתאימה לו. לפירוט מדיניות ההשקעה התקנונית במסלולים השונים בתחום פעילות זה ולמבנה תחום הפעילות, ראה סעיף 2.3 לעיל.

5.1.2.2. מגמות ושינויים בהיקף התיק וברוחיותו

בשנת הדוח חל קיטון בסך הנכסים המנוהלים ע"י הקופה. שינויים בהיקף הנכסים המנוהלים נובעים משינויים בשערי ניירות הערך המוחזקים בקופות הגמל ובתנועת חשבונות עמיתים בין קופות מתחרות. עם זאת, קרנות ההשתלמות בענף ובחברה צוברות הפקדות שוטפות לעמיתים שכירים. לא חל שינוי מהותי ברווחיות החברה מקרן ההשתלמות ביחס לשנה קודמת.

5.1.2.3. התפתחות בשווקי תחום הפעילות או שינויים במאפייני העמיתים

במהלך תקופת הדוח לא חלו למיטב ידיעת החברה שינויים בשוק לו מיועדים מוצרי החברה בתחום הפעילות, או שינויים במאפייני העמיתים.

5.1.2.4. שינויים מהותיים

בתקופת הדוח לא היו שינויים מהותיים ולא צפויים שינויים מהותיים בחלקה של החברה בתחום קרנות ההשתלמות.

5.1.2.5. מוצרים חדשים

בתקופת הדוח לא צרפה החברה מוצרים חדשים.

5.1.3. ניהול קופה מרכזית לפיצויים:

קופת גמל מרכזית לפיצויים מיועדת להוות אפיק השקעה המיועד למעבידים לצורך הפקדת סכומים להם זכאים עובדים במועד פרישתם. בהתאם לתיקון 3 לחוק קופות הגמל, קופות גמל מרכזיות לפיצויים שפעלו כדין בשנת המס 2007 היו רשאיות לקבל הפקדות עד לחודש ינואר 2011, ובלבד שמדובר בהפקדת כספים של עמית-מעביד שהיה עמית בקופת גמל מרכזית לפיצויים בחודש דצמבר 2007 וכן כי הפקדת הכספים היתה רק בגין עובדים אשר בגינם הופקדו סכומים בקופה עבור חודש דצמבר 2007. החברה חדלה מקבלת הפקדות נוספות לקופה המרכזית לפיצויים החל מחודש ינואר 2011.

5.1.3.1. מגמות ושינויים בהיקף התיק וברוחיותו

בתחום פעילות זה ניהלה החברה בתקופת הדוח קופה מרכזית לפיצויים בעלת שני מסלולי השקעה. בשנת הדוח חל קיטון בסך הנכסים המנוהלים ע"י הקופה המרכזית כתוצאה מירידת שערי ניירות הערך ומפדינות הנובעים משינוי רגולטורי (ראו להלן). לא חל שינוי מהותי ברווחיות החברה מהקופה המרכזית ביחס לשנה קודמת.

הנהלת החברה מעריכה, כי לאורך זמן היקף הנכסים של הקופה יקטן וזאת בשל התגברות המשיכות מהקופה וכן בשל יישום חוזר מס הכנסה 4/2017 מיום 11 ביוני 2017 בנושא יתרות צבורות בקופה מרכזית לפיצויים (על תיקוניו) וכן חוזר גופים מוסדיים 16-9-2017 בנושא העברת כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים, שפורסם ביום 1 באוקטובר 2017.

5.1.3.2. התפתחות בשווקי תחום הפעילות או שינויים במאפייני העמיתים
בשל מגבלות רגולטוריות חדלה הקופה מקבלת הפקדות לקופה המרכזית לפיצויים. ראו פירוט נוסף בסעיף 5.5 להלן.

5.1.3.3. שינויים מהותיים
בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים. יחד עם זאת החברה צופה ירידה בהיקף נכסי הקופות המרכזיות בשנים הקרובות בשל הוראות חוזר מס הכנסה 4/2017 מיום 11 ביוני 2017 בנושא יתרות צבורות בקופה מרכזית לפיצויים וכן חוזר גופים מוסדיים 2017-9-16 בנושא העברת כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים, שפורסם ביום 1 באוקטובר 2017.

5.1.3.4. מוצרים חדשים
בתקופת הדוח לא צרפה החברה מוצרים חדשים.

5.1.4. ניהול קופת גמל להשקעה:
ילין לפידות קופת גמל להשקעה, הינה קופת גמל המנוהלת כחיסכון הוני, ממנה ניתן למשוך כספים בכל עת, בכפוף לתשלום מס על הרווחים שנצברו בה. בנוסף, ניתן להנות מפטור מלא ממס על הרווחים, בכפוף למשיכת הכספים לאחר גיל פרישה כקצבה מקופה המשלמת קצבה (כגון קרן פנסיה). קופת הגמל להשקעה כוללת 6 מסלולי השקעה המאפשרים לעמית להשקיע בהתאם לרמת הסיכון המתאימה לו. לפירוט מדיניות ההשקעה התקנונית במסלולים השונים בתחום פעילות זה ולמבנה תחום הפעילות, ראה סעיף 2.4 לעיל.

5.1.4.1. מגמות ושינויים בהיקף התיק וברווחיות
בשנת הדוח חל גידול בסך הנכסים המנוהלים ע"י הקופה בשל המשך מגמת ההפקדות לקופה ע"י עמיתים במעמד עצמאי זאת על אף על אף ירידות בשערי ניירות הערך.
לא חל שינוי מהותי ברווחיות החברה מקופת גמל להשקעה ביחס לשנה קודמת

5.1.4.2. התפתחות בשווקי תחום הפעילות או שינויים במאפייני העמיתים
במהלך תקופת הדוח לא חלו למיטב ידיעת החברה שינויים בשוק לו מיועדים מוצרי החברה בתחום הפעילות, או שינויים במאפייני העמיתים.

5.1.4.3. שינויים מהותיים
בתקופת הדוח לא היו שינויים מהותיים ולא צפויים שינויים מהותיים בחלקה של החברה בתחום.

5.1.4.4. מוצרים חדשים
במהלך שנת הדיווח לא צרפה החברה מוצרים חדשים.

5.2. להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה:

שנת 2022

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
110,205	10,993	-	85,503	13,709	פעילים
254,084	17,651	594	135,767	100,072	לא פעילים
364,289	28,644	594	221,270	113,781	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
12,085,020	593,708	-	9,744,888	1,746,424	פעילים
31,640,645	1,645,581	487,875	13,674,294	15,832,895	לא פעילים
43,725,665	2,239,289	487,875	23,419,182	17,579,319	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
377,532	53,855	-	298,118	25,559	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,810,687	542,401	-	1,770,612	497,674	תקבולים מדמי גמולים ודמי סליקה
802,540	369,639	-	127,436	305,465	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
3,144,865	266,886	14,795	1,387,994	1,475,190	העברות צבירה לקופה
3,665,256	89,354	6,564	2,305,484	1,263,854	העברות צבירה מהקופה
1,473,290	157,315	13,381	883,486	419,108	משיכות
(4,570,964)	(272,009)	(47,403)	(2,476,722)	(1,774,830)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
310,721	14,872	2,420	174,849	118,580	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.70%	-	0.74%	0.69%	פעילים
	0.68%	0.48%	0.70%	0.64%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
					שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.02%	0.01%	0.01%	0.01%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	בגין השקעות לא סחירות
	0.03%	0.01%	0.04%	0.03%	עמלות ניהול חיצוני
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עמלות אחרות
	0.03%	0.01%	0.04%	0.03%	הוצאות מוגבלות

שנת 2021

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
114,757	11,342	-	88,450	14,965	פעילים
242,471	10,245	599	133,800	97,827	לא פעילים
357,228	21,587	599	222,250	112,792	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
14,361,539	787,441	-	11,315,503	2,258,595	פעילים
33,118,084	1,161,239	540,428	14,610,765	16,805,652	לא פעילים
47,479,623	1,948,680	540,428	25,926,268	19,064,247	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
245,982	42,526	-	159,350	44,106	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,161,610	609,143	-	1,873,854	678,613	תקבולים מדמי גמולים ודמי סליקה
1,026,451	430,173	-	155,321	440,957	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,615,649	83,731	8,374	558,491	965,053	העברות צבירה לקופה
5,187,755	114,389	30,860	3,290,157	1,752,349	העברות צבירה מהקופה
1,374,552	86,149	22,419	886,943	379,041	משיכות
5,648,480	217,095	52,149	3,150,773	2,228,463	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
315,538	10,197	2,602	183,131	119,608	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.69%	-	0.75%	0.70%	פעילים
	0.68%	0.48%	0.71%	0.66%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
					שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.02%	0.01%	0.01%	0.01%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	בגין השקעות לא סחירות
	0.01%	0.00%	0.02%	0.02%	עמלות ניהול חיצוני
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עמלות אחרות
	0.01%	0.00%	0.02%	0.02%	הוצאות מוגבלות

שנת 2020

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
124,482	7,552	-	100,330	16,600	פעילים
258,823	8,218	630	145,445	104,530	לא פעילים
383,305	15,770	630	245,775	121,130	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
13,446,432	457,291	-	10,919,519	2,069,622	פעילים
30,169,759	781,958	533,184	13,600,731	15,253,886	לא פעילים
43,616,191	1,239,249	533,184	24,520,250	17,323,508	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
286,812	28,535	-	208,680	49,597	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,014,378	364,063	-	2,043,728	606,587	תקבולים מדמי גמולים ודמי סליקה
764,720	252,378	-	143,031	369,311	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,465,413	18,484	12,958	704,793	729,178	העברות צבירה לקופה
3,856,849	27,325	10,602	2,399,229	1,419,693	העברות צבירה מהקופה
1,420,916	84,851	37,792	902,718	395,555	משיכות
1,519,357	51,978	13,210	908,484	545,685	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
293,409	6,924	2,577	172,132	111,776	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.69%	-	0.75%	0.71%	פעילים
	0.69%	0.49%	0.72%	0.67%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
					שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.02%	0.01%	0.01%	0.01%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	בגין השקעות לא סחירות
	0.01%	0.00%	0.02%	0.02%	עמלות ניהול חיצוני
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עמלות אחרות
	0.01%	0.00%	0.02%	0.02%	הוצאות מוגבלות

5.3. להלן מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר:

שנת 2022

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:					
346	-	-	279	67	מספר חשבונות
6,326	-	-	4,939	1,387	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
19	-	-	15	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.3%	-	-	0.3%	0.3%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪					
242	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	242	מספר חשבונות
639				639	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
5				5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.80%				0.80%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

שנת 2021

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:					
190	-	-	161	29	מספר חשבונות
5,030	-	-	4,039	991	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
15	-	-	12	3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.3%	-	-	0.3%	0.3%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪					
221	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	221	מספר חשבונות
797				797	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
6				6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.81%				0.81%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

שנת 2020

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					חשבונות מנותקי קשר:
157	-	-	125	32	מספר חשבונות
4,065	-	-	3,112	953	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
12	-	-	9	3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.3%	-	-	0.3%	0.3%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
					חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
356	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	356	מספר חשבונות
885				885	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
7				7	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.84%				0.84%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

5.4. להלן מידע בדבר שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין:

לשנים 2020-2022

קופות גמל להשקעה ⁶	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים ⁶	
				שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
1.05%/4%	2%	2%	1.05%/4%	פעילים
1.05%/4%	2%	2%	1.05%/4%	לא פעילים
0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	מנותקי קשר (בתום שנה מהמועד שבו הפך למנותק קשר)

5.5. מגבלות דמי ניהול, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות

למועד פרסום הדוח מוסדרות הפעילויות תחת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 (לעיל ולהלן – "חוק קופות גמל"), ותקנות שהותקנו מכוחו וכן תחת חוק השיווק הפנסיוני והתקנות שהותקנו מכוחו. לעניין פרטים נוספים בנוגע להוראות הדין החל – ראה סעיף 6 להלן. בנוסף, חלות הוראות מכח חוזרים שפרסמה רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

⁶ דמי ניהול מהפקדה ומצבירה, בהתאמה.

5.6. תחרות

התחרות בענף קופות הגמל, קופות הגמל להשקעה, הקופות המרכזיות לפיצויים וקרנות ההשתלמות הנה עזה והחברה מתמודדת עם תחרות זו ע"י הצגת תוצאות חיוביות לאורך זמן, מתן שירות איכותי וטיפול ערוצי הפצה. מוצרים מתחרים לתחום פעילות ניהול קופות הגמל הן קרנות פנסיה, ביטוחי מנהלים, פוליסות פיננסיות וכן קופות משתתפות ברווחים המנוהלות בידי חברות בטוח. להערכת החברה, למוצרים מסוג קרנות השתלמות המאפשרות חסכון לתקופת זמן של שש שנים תוך קבלת הטבות מיסוי מסויימות אין כרגע תחרות בשוק. מעת לעת, מועלות הצעות לביטול הטבות המס בקרנות ההשתלמות. ביטול הטבת המס, אם יקרה, עשוי לפגוע מהותית בתחום פעילות זה. קופת הגמל המרכזית לפיצויים היוותה אפיק השקעה שנועד להבטיח למעסיקים, בין היתר, תשלומי פיצויי פרישה לעובדים. להערכת החברה מוצרים תחליפיים למוצר זה הינם קופות אישיות לפיצויים ותיקי השקעה יעודיים למעסיק. יצויין, כי החברה חדלה מקבלת הפקדות נוספות לקופה המרכזית לפיצויים החל בחודש ינואר 2011. מוצרים מתחרים לקופות הגמל להשקעה הנם פוליסות פיננסיות המשווקות ע"י חברות הביטוח, תיקי השקעות, וקרנות נאמנות. יחד עם זאת, להערכת החברה, הטבות המס המגולמות בקופת הגמל להשקעה מעניקות לה יתרון מול המוצרים הנ"ל וזאת למעט תקרת ההפקדה השנתית הקיימת בקופת הגמל להשקעה אלו אל מול הפוליסה הפיננסית. כניסת המוצר קופת גמל להשקעה הגבירה את אופי התחרות בין קופות הגמל שכן המוצר החזיר את אופציית החסכון ההוני.

5.7. לקוחות

5.7.1. קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים

- א. עמיתי קופת הגמל בניהול החברה הינם שכירים ו/או עצמאיים. לחברה אין תלות בעמית מסוים בקופה. החברה פועלת בדרך של התקשרות בתנאים שונים עם לקוחות מסוימים לעניין דמי הניהול שנגבים מחשבוניותיהם, בכפוף להוראות הדין החל לעניין דמי הניהול המרביים והוראות תקנוני קופות הגמל. לחברה מדיניות הענקת דמי ניהול מופחתים לעמיתים או סוגי עמיתים מסוימים.
- ב. בקופת הגמל המנוהלת בידי החברה אין עמיתים אשר ההכנסה מהם מהווה למעלה מ-10% מהכנסות החברה או שהנכסים המנוהלים עבורם מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים המנוהלים ע"י החברה.
- ג. להלן פרטים בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות באמצעות המדדים הבאים בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

	2022	2021
1. שיעור פדיונות מהצבירה הממוצעת	9.2%	11.7%
2. גיל ממוצע של עמיתים (שנים)	57.7	56.9
3. וותק ממוצע של עמיתים (שנים)	5.90	5.44

5.7.2. קרן השתלמות

- א. עמיתי קרנות ההשתלמות בניהול החברה הינם שכירים ו/או עצמאיים. לחברה אין תלות בעמית מסוים בקופה. החברה עשויה ופועלת בדרך של התקשרות בתנאים שונים עם לקוחות מסוימים לעניין דמי הניהול שנגבים מחשבוניותיהם, בכפוף להוראות הדין החל לעניין דמי הניהול המרביים והוראות תקנוני קרן ההשתלמות. לחברה מדיניות הענקת הנחות פנימית לעמיתים או סוגי עמיתים מסוימים.
- ד. בקרן ההשתלמות המנוהלת בידי החברה אין עמיתים אשר ההכנסה מהם מהווה למעלה מ-10% מהכנסות החברה או שהנכסים המנוהלים עבורם מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים המנוהלים ע"י החברה.
- ב. להלן פרטים בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות באמצעות המדדים הבאים בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

2021	2022		
16.6%	12.9%	שיעור פדיונות מהצבירה הממוצעת	1.
49.1	49.8	גיל ממוצע של עמיתים (שנים)	2.
4.14	4.18	וوتק ממוצע של עמיתים (שנים)	3.

5.7.3 קופה מרכזית לפיצויים

- א. עמיתי קופת הגמל בניהול החברה הינם מעבידים. לחברה אין תלות בעמית מסוים בקופה. החברה פועלת בדרך של התקשרות בתנאים שונים עם לקוחות מסוימים לעניין דמי הניהול שנגבים מחשבונויותיהם, בכפוף להוראות הדין החל לעניין דמי הניהול המרביים והוראות תקנוני קופות הגמל. לחברה מדיניות הענקת דמי ניהול מופחתים לעמיתים או סוגי עמיתים מסוימים.
- ב. בקופת הגמל המנוהלת בידי החברה אין עמיתים אשר ההכנסה מהם מהווה למעלה מ-10% מהכנסות החברה או שהנכסים המנוהלים עבורם מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים המנוהלים של החברה.
- ג. להלן פרטים בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות באמצעות המדדים הבאים בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

2021	2022		
9.9%	3.9%	שיעור פדיונות מהצבירה הממוצעת	1.
לא רלבנטי	לא רלבנטי	גיל ממוצע של עמיתים	2.
לא רלבנטי	לא רלבנטי	וותק ממוצע של עמיתים (שנים)	3.

5.7.4 קופת גמל להשקעה

- א. עמיתי קופת הגמל להשקעה בניהול החברה הינם במעמד עצמאי. לחברה אין תלות בעמית מסוים בקופה. החברה פועלת בדרך של התקשרות בתנאים שונים עם לקוחות מסוימים לעניין דמי הניהול שנגבים מחשבונויותיהם, בכפוף להוראות הדין החל לעניין דמי הניהול המרביים והוראות תקנון קופת הגמל להשקעה. לחברה מדיניות הענקת דמי ניהול מופחתים לעמיתים או סוגי עמיתים מסוימים.
- ב. בקופת הגמל להשקעה המנוהלת בידי החברה אין עמיתים אשר ההכנסה מהם מהווה למעלה מ-10% מהכנסות החברה או שהנכסים המנוהלים עבורם מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים המנוהלים של החברה.
- ג. להלן פרטים בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות באמצעות המדדים הבאים בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

2021	2022		
12.6%	11.8%	שיעור פדיונות מהצבירה הממוצעת	1.
38.8	38.3	גיל ממוצע של עמיתים	2.
1.58	2.12	וותק ממוצע של עמיתים (שנים)	3.

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

6. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

להלן פירוט תמציתי של מגבלות החקיקה החלות על החברה, תאור הוראות דין סופיות בעלות השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה וכן טיוטות העתידות להשפיע באופן מהותי על החברה (אם וככל שיאושרו) לרבות הוראות שפורסמו לאחר תקופת הדוח ועד ליום 5 בפברואר 2023:

6.1 חקיקה ראשית

6.1.1 חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 ותקנות שהותקנו מכוחו ("חוק קופות הגמל"): חוק שנכנס לתוקף בחודש נובמבר 2005, מסדיר את הניהול והתפעול של חברה מנהלת קופות גמל.

6.1.2 חוק הפיקוח על השירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני והפעלת מערכת סליקה פנסיונית) התשס"ה – 2005 ("חוק השיווק הפנסיוני"): חוק השיווק הפנסיוני נכנס לתוקף ביום 10 בפברואר 2006 ומסדיר את העיסוק ביעוץ פנסיוני ושיווק פנסיוני, לרבות דרישת רישיון מיועץ או סוכן שיווק פנסיוני.

6.1.3 חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה) התשע"א – 2011: ביום 17 באוגוסט 2011, פורסם חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א – 2011, אשר מעגן את הגברת האכיפה בשוק ההון בהסדר תחיקתי (בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים – ביטוח; בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים – קופות גמל ובחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים – עיסוק בשיווק פנסיוני וביעוץ פנסיוני).

6.2 חקיקה משנית

6.2.1 תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964 ("תקנות הקופות"): תקנות הקופות קובעות את שיעורי הפקדות, פעילות ועדת ההשקעות והתשלומים לעמיתים.

6.2.2 תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (הוראת שעה) התשס"ח – 2008: התאמת תקנות הקופות להסכם הקיבוצי שנחתם עם הסתדרות העובדים ולצו ההרחבה שהחיל את ההסכם על כל העובדים והמעבידים במשק, לפיהם מחויב כל מעביד להפקיד בשל עובדיו הפקדות לקופת גמל לקצבה.

6.2.3 תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) התש"ס – 2000 (להלן: "תקנות הגמול"): התקנות קובעות מהו הגמול שעל חברה לשלם לדירקטורים חיצוניים כגמול שנתי וכגמול בעד השתתפות בשיבות. התקנות הוחלו באופן חלקי גם על גופים מוסדיים, באמצעות חוזר שעניינו "גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים".

6.2.1 צו אסור הלבנת הון (חבות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופת גמל וחברה מנהלת קופת גמל) התשס"ב – 2001 ("צו אסור הלבנת הון - קופ"ג"): צו אסור הלבנת הון – קופ"ג מטיל חובות שונות על חברה מנהלת לעניין זיהוי עמיתים, אימות פרטי עמיתים, שמירת מסמכים, ניהול רשומים ודיווח, לצורך קיום הוראות חוק אסור הלבנת הון. חובות החברה לעניין איסור הלבנת הון מוסדרות בנוסף בחוזרי הרשות בנושא, המהוות הוראות משלימות להוראות הצו.

6.2.2 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה) התשס"ו – 2006 ("תקנות עמלת ההפצה"): בהתקיים תנאים מסוימים (קיום הסכם הפצה, קיום הסכם בין יועץ ללקוח ומתן יועץ שוטף לעמית) מנהלי קופות הגמל נדרשים לשלם עמלות הפצה ליועצים פנסיוניים

בשיעור קבוע ומוגדר שלא יעלה על 0.25%.

6.2.3. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008 ("תקנות ההוצאות") : התקנות מפרטות מהן הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל וכן הוגדרה עמלת ניהול חיצוני. תוקף הוראת השעה במסגרת תקנות אלו העוסקת, בין היתר, בסוגי הוצאות ישירות שניתן לגבות מנכסי קופות הגמל, מתעדכן מעת לעת. לפירוט ראה סעיף 6.3.1 להלן.

6.2.4. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), תשס"ח-2008 ("תקנות ההעברה") : התקנות מסדירות את המעבר בין מוצרי החיסכון הפנסיוני השונים : קופות גמל, תכנית לביטוח חיים וקרנות פנסיה ללא תשלום מס.

6.2.5. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך), תשס"ט-2009 ("להלן: "תקנות הברוקראג"") : בתקנות הברוקראג' נקבעו בין היתר הכללים לאופן עריכת הליך תחרותי לבחירת נותני שירות בתחום הקאסטודי והברוקראג' וכן שיעורים מרביים לרכישה ומכירה של ניירות ערך בהנפקה בידי משקיעים מוסדיים באמצעות צד קשור (משווק הנפקה, וחתם) כמו גם מגבלות על רכישת ומכירת ניירות ערך בידי משקיע מוסדי באמצעות צד קשור. ביום 3 באוקטובר 2017, פורסם תיקון לתקנות הנ"ל. במסגרת התיקון נקבע, בין היתר הוראות נוספות ביחס לאופן עריכת הליך תחרותי לעמלות ברוקראג' וקאסטודיאן וכן לביצוע עסקאות ברוקראג' עם צדדים קשורים.

6.3. שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין בתקופת הדיווח ועד סמוך למועד פרסום הדוחות. חקיקה ראשית ומשנית רלוונטית בתקופת הדיווח לרבות טיטות מהותיות :

6.3.1. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התשפ"א-2021 :

בהתאם להוראות סעיף 32(א)(2) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, גופים מוסדיים רשאים לגבות מנכסי קופת הגמל הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסים כאמור (להלן : "הוצאות ישירות"). ביום 28 בפברואר 2008, התקין שר האוצר את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008 (להלן : "התקנות העיקריות"). שבהן נקבע מהן ההוצאות שניתן לגבות מהעמיתים בנוסף לדמי הניהול. בשנת 2014 נקבעה לראשונה בתקנות העיקריות, כהוראת שעה, תקרה להיקף הוצאות מסוימות שאותן ניתן לגבות כאמור, על מנת להגביל את שיעורן (להלן : "מגבלת ההוצאות"). ביום 31 באוקטובר 2022, פורסם תיקון לתקנות, במסגרתו נקבע כי חלף מגבלת ההוצאות בשיעור של 0.25%, תקבע לכל מסלול תקרה פרטנית בתדירות שנתית - התקרה תקבע ע"י הגופים המוסדיים, וסטייה משיעור זה תושט על החברות המנהלות. כן נקבע כי ביחס להוצאה ישירה שנובעת מתובענה בקשר עם השקעת הקופה - כלל העלות תושט על הקופה. בנוסף נקבע כי ביחס למסלול עוקב מדדים ומסלול סחיר לא ניתן יהיה להשית הוצאות ניהול חיצוני למעט כקבוע בסעיפים 4 ו-5 בהגדרת "עמלת ניהול חיצוני"⁷. במסגרת התקנות נקבע כי החברה תדרש לפרסם את העלות השנתית הצפויה ביחס לכל מסלול בהתאם להוראות שתפרסם הרשות.

⁷ (4) השקעה של משקיע מוסדי בקרן או בקרן חוץ (בפסקה זו – הקרן), שהיא תשלום למנהל הקרן או לקרן, ובלבד שהתקיימו שני אלה :

(א) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה ;
(ב) מנהל הקרן אינו צד קשור ;

(5) השקעה של משקיע מוסדי בקרן סל, שהיא תשלום למנהל הקרן או לקרן, ובלבד שמנהל הקרן אינו צד קשור ושהתקיימו אחד מאלה :

(א) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן הם נכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה ;
(ב) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן הם נכסים שהונפקו במדינה לפי מדדים שעליהם יורה הממונה ובתנאים שיוורה ;

6.4. חוזרים רלוונטיים בתקופת הדיווח:

6.4.1. תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק ניהול נכסי השקעה:

בהמשך לתיקון שבוצע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח - 2008 (כמפורט לעיל), ביום 15 בדצמבר 2022, פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד - פרק ניהול נכסי השקעה. התיקון מתייחס לאופן יישום הוראות התיקון לתקנות כאמור ובין היתר מסדיר את אופן פרסום עמלת ניהול חיצוני באתר האינטרנט של הגוף המוסדי.

6.4.2. ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל - תיקון:

ביום 28 בספטמבר 2022, פורסם תיקון לחוזר ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל. במסגרת התיקון, עודכנה, בין היתר, רשימת מסלולי ההשקעה אשר גוף מוסדי רשאי לנהל. מסלולי ההשקעה חולקו וסווגו לאשכולות נפרדים בהתאם למאפייניהם השונים. בתיקון נקבע כי בקופת הגמל חובה להקים מסלול השקעה "משולב סחיר" אשר יכלול השקעה בנכסים סחירים בלבד, וכן מסלול "עוקב מדדים גמיש" אשר נכסיו יעקבו אחר מדדים שונים ("המסלולים החדשים"). בנוסף, נקבע כי ניתן יהיה לנהל מסלול עם דמי ניהול משתנים, אשר יגזרו מגובה התשואות בו (כאשר המנגנון של אופן חישוב דמי הניהול טרם נקבע). כן, נדרש להתאים את המדיניות התקנונית ושמות המסלולים הקיימים לקבוע בחוזר. בהתאם לחוזר מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון, שפורסם ביום 21 בדצמבר 2022, מועד התחילה ביחס לפתיחת המסלולים החדשים הינו 1 בינואר 2023. מועד תחילת יתר ההוראות, נקבע ליום 1 בינואר 2024. כמו כן, ביום 21 בדצמבר 2022, פורסם חוזר רשימת מסלולי השקעה אשר משלים את הוראות התיקון לחוזר מסלולי השקעה ומפרט את מסלולי ההשקעה אותם ניתן לנהל. במסגרת ההיערכות ליישום הוראות התיקון אשר ייכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2024, יתכן שהחברה תידרש לבצע מיזוגים ו/או התאמות של חלק מהמסלולים הקיימים (ובפרט המסלולים המתמחים המשולבים - כגון מסלולי אג"ח עד 25% מניות) למסלולים אחרים וזאת בשל הוראות החוזר החדש. המיזוגים, ככל שיבוצעו, יבוצעו לפי הנחיות רשות שוק ההון ובהתאם להוראות הדין.

6.4.3. דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי:

החוזר פורסם ביום 23 במאי 2022 וקובע חובות דיווח לממונה במקרה של אירוע סייבר או אירוע טכנולוגי אחר, אשר יש לו השפעה על התנהלותו של הגוף המוסדי. במסגרת החוזר נקבעו סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי וכן הוראות נוספות בנוגע לדיווחים אלה. תחילתו של החוזר ביום פרסומו. החברה מיישמת את הוראות החוזר.

6.4.4. תיקון הוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי:

ביום 10 באפריל 2022, פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד בעניין דירקטוריון גוף מוסדי. במסגרת התיקון נקבע כי מועמד לכהונה כדירקטור בגוף מוסדי, המכהן כבעל תפקיד בגוף פיננסי או בתאגיד השולט בגוף פיננסי, שנשלט בידי בעל השליטה בגוף המוסדי, יוכל לכהן כדירקטור בגוף המוסדי. נוספה הוראת מעבר לפיה אם במהלך כהונת דירקטור חל שינוי בנסיבות כך שמתקיימת אחת או יותר מההגבלות על כהונת הדירקטור, כפי שנקבעו בחוזר, הדירקטור יהיה רשאי להמשיך ולכהן במקביל בגוף המוסדי ובגוף הפיננסי עד תום שישה חודשים ממועד השינוי או עד האסיפה השנתית הקרובה, לפי המאוחר ולגבי דירקטור חיצוני עד להשלמת שלוש שנות הכהונה. תחילתן של הוראות תיקון זה ביום הפרסום.

6.4.5. שירות ללקוחות גופים מוסדיים:

בהמשך לנייר עמדה שפרסמה רשות שוק ההון בנושא שיפור השירות בקרב אזרחים ותיקים ובכדי להבטיח רמת שירות נאותה לאזרחים וותיקים, ביום 2 בינואר 2022, פורסם עדכון לחוזר השירות. מטרת ההוראות החדשות הייתה להתאים את אופן השירות הניתן ע"י הגופים המוסדיים לצרכים הייחודיים של אוכלוסיית האזרחים הוותיקים. כמו כן, התייחסו ההוראות לדוח שנתי שעל רכז הנגישות בחברה להגיש ביחס להתאמות הנדרשות בתחום הנגישות. ההוראות החדשות נכנסו לתוקף ביום 2 ביולי 2022, החברה מיישמת את ההוראות העדכון לחוזר.

6.4.6. ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים-תיקון:

התיקון פורסם ביום 9 בדצמבר 2021. התיקון כולל, בין היתר, את הנושאים הבאים: תיקון הגדרות איש ציבור מקומי בטופס הרלבנטי, עודכנה ההוראה של הליך ביצוע הכרת הלקוח כך שכאשר קיים חשש להלבנת הון או מימון טרור, לדוגמה כאשר המוטב אינו בן משפחה של הלקוח, פדיון כספים ע"י מוטב יתאפשר רק בכפוף לביצוע הליך הכרת לקוח למוטב, נוספה התייחסות לעניין טיפול בהעברות בינלאומיות. מועד התחילה הינו במועד הפרסום למעט ההוראה לעניין ההגדרות בטופס איש ציבור מקומי אשר נכנסו לתוקף במועד מאוחר יותר (1 ביולי 2022). החברה מיישמת את כלל ההוראות התיקון.

6.4.7. תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים מהותיים (כגון סיכונים סייבר וסיכונים טכנולוגיים)):

ביום 8 בנובמבר 2021, פורסם תיקון לפרק "ניהול נכסי השקעה" בחוזר המאוחד. התיקון מתייחס לקביעת מדיניות השקעה ביחס לשיקולי ESG (שיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי) להלן ההוראות בתמצית:

- א. ועדת השקעות של החברה נדרשת לקבוע מדיניות השקעה ביחס לשיקולי ESG במסגרת מדיניות ההשקעה הכללית שנקבעת על ידה, ככל ששיקולים אלו רלוונטיים לביצועי תיק ההשקעות ועשויים להשפיע עליהם.
 - ב. ועדת ההשקעות תגבש כללים ונהלים לפיתוח מומחיותה של החברה לבחינת ההיבטים, השיקולים והסיכונים כאמור, ללא תלות בגורמים חיצוניים. עם זאת, הוועדה רשאית לקבוע שניתן להתקשר עם נותני שירות חיצוניים בעלי מומחיות בתחום ה-ESG בתנאי שקיימים הליכים מפורטים ומתועדים לבחירה כאמור, לרבות בחינה של ניגודי עניינים פוטנציאליים.
 - ג. החברה תפרט במסגרת המדיניות אותה תפרסם מהם שיקולי ה-ESG הנשקלים על ידה במסגרת ניהול ההשקעות ואת הסיכונים המתפתחים הנוגעים לשיקולים אלו. כמו כן, במסגרת אותה מדיניות, תפרט החברה את שיקולי ההשקעה המהותיים הנוגעים לסיכונים מתפתחים מהותיים כגון סיכונים טכנולוגיים ולסיכונים סייבר.
- הוראות התיקון נכנסו לתוקף ביום 1 ביולי 2022, החברה מיישמת את ההוראות התיקון לחוזר ולצורך כך התקשרה עם גורם חיצוני המייצג לה בנושא.

6.4.8. חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון :

ביום 13 ביוני 2021, פורסם עדכון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ("החוזר") המסדיר, בין היתר, את אופן יידוע העמיתים בדבר כספים שהופקדו בגינם לקופת גמל אך טרם שויכו לחשבונם, את התנאים להשבת תשלום שהופקד ביתר למעסיק וכן את צמצום לוחות הזמנים למתן היזונים חוזרים ביחס לקליטת כספים בחשבונות עמיתים. מועד התחילה של עדכון זה נקבע ליום 20 בפברואר 2022. ביחס לחלק מהעדכונים, נקבעו מועדי תחילה מאוחרים יותר. כמו כן, העדכון ביחס ללוחות הזמנים של ההיזון החוזר המסכם יחול בהדרגה - הכל כמפורט בחוזר. ביום 8 בפברואר 2022, פורסם תיקון נוסף אשר דוחה את מועד התחילה של החוזר, מיום 20 בפברואר 2022, ליום 22 במאי 2022. החברה מיישמת הוראות חוזר זה.

7. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים בחברה הם: (א) חסמים רגולטוריים: פעילות בתחום ניהול קופות גמל וקרנות ההשתלמות לסוגיהן מחייבת קבלת היתר ורשיונות, ועמידה בדרישות הדין השונות, לרבות הון עצמי, ביטוח, הקמת מערך תפעול (או התקשרות עם ספקי שירותים בתחום), שיווק וקשרי לקוחות. לפירוט נוסף בדבר מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה, ראה סעיף 6 לעיל; (ב) חסמי שוק: כניסה לפעילות בתחום ניהול קופות גמל שהוא תחום עתיר תחרות מחייבת לדעת החברה קיום מוניטין למנהלי ההשקעות ולחברה המנהלת. לעניין היציאה מתחום הפעילות – ניתן לצאת מתחום הפעילות בדרך של מכירת הפעילות לאחרים. עם כניסתו לתוקף של חוק קופות הגמל תהליך העברת ניהול קופות גמל הוסדר בדין ואינו מהווה חסם.

8. גורמי הצלחה קריטיים

החברה מזהה את הגורמים הבאים כגורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות:

8.1. הובלה בתשואות ביחס לפרופיל הסיכון לאורך זמן: להערכת החברה, ישנה חשיבות רבה להובלה בתשואות ביחס לפרופיל הסיכון לאורך זמן בהשוואה למתחרים. חשיפת תשואות קופות הגמל וקרנות ההשתלמות ושימוש במערכת גמל – נט המאפשרת השוואה בין תשואות קופות גמל וקרנות השתלמות שונות, מחדדת את הצורך בשמירה על תשואה נאותה בהשוואה לקופות מתחרות.

8.2. תפעול, שירות ושיווק: הצלחה בתחום הפעילות מותנית ביכולת לשווק את מוצרי החברה לקהל העמיתים הפוטנציאלי. הצלחה בשיווק מותנית בהקמת מערכת תפעול, שירות ושיווק יעילה לתקשורת מול עמיתים המעוניינים להצטרף לקופה, מחד, ויצירת מוניטין לחברה, מאידך (ראו הרחבה בנושא שיווק והפצה בסעיף 11 להלן). להערכת החברה, ייעוץ אובייקטיבי לטובת העמית כפי שנעשה על ידי יועצים פנסיוניים, צפוי להוביל לגידול בהפניית עמיתים לחברות מנהלות המציגות תשואה נאותה לעומת מדדי הייחוס לאורך זמן. הצלחה בתחום הפעילות מחייב להערכת החברה מתן שירות יעיל ומהיר ללקוחותיה. הדבר קיבל משנה תוקף בשל הפרסום השנתי של רשות שוק ההון ביחס לחברות המעניקות את השירות הטוב ביותר לעמיתיהן.

8.3. מגוון מוצרים: מתן אפשרות בחירה לעמיתים מבין מספר מסלולי קופות גמל, קופת גמל להשקעה, קופה מרכזית לפיצויים וקרנות השתלמות מאפשר מתן מענה לצרכים ולרמות הסיכון השונות עבור כל עמית. יכולת העברת כספים בין מסלולים בקופות גמל וקרנות השתלמות ובין חברות מנהלות מחייבת מתן מענה לדרישות להשקעה בתחומים שונים המשתנים בהתאם למצב השוק, בדרך של הקמת מסלולים בעלי מדיניות השקעות מגוונות.

9. השקעות

א. מבנה ניהול ההשקעות בתחומי הפעילות השונים

ניהול השקעות הקופות בתחומי הפעילות השונים נעשה בהתאם למדיניות ההשקעות של כל אחד ממסלולי ההשקעה בתחומים השונים. ביצוע עסקאות בניירות ערך והשקעות נכסי הקופות נעשה תוך בחינת היקף הנכסים המנוהלים בכל מסלול, ותנועת כספים למסלול (גיוסים או פדיונות).

השקעת נכסי קופות הגמל נעשית בידי צוות מנהלי ההשקעות של הקופות. השקעת הנכסים נעשית בהתאם למדיניות ההשקעות הכוללת והפרטנית של כל אחת מהקופות ובהתאם להנחיות ועדת ההשקעות המתכנסת לצורך דיון בהשקעות הקופות לפחות אחת לשבועיים. בדיוני ועדת ההשקעות מוצגים בפני חברי הוועדה, השקעות הקופה בתקופה שקדמה לישיבות הוועדה, והערכת מנהלי ההשקעות לגבי התפתחויות בשוק. ועדת ההשקעות דנה בענייני הקופות ומנחה את מנהלי ההשקעות לעניין אסטרטגיית ההשקעות. ועדת ההשקעות דנה בניירות ערך מסוימים ומאשרת עסקאות המחייבות אשור ועדת השקעות. כמו כן ועדת האשראי הפנימית דנה בעסקאות אשראי וממליצה לוועדת ההשקעות בנושאים כגון: העמדת אשראי, טיפול בחובות בעייתיים ואופן שיערוך של נכסי חוב לא סחירים בעייתיים.

בקרת השקעות - בקרה כי לא מתקיימות חריגות ממדיניות ההשקעה בחברה (כולל עמידה בתקנות השקעה ונהלי החברה) נעשית בידי יחידת בקרת השקעות אשר מונתה בהתאם להוראות חוזר רשות שוק ההון בנושא. בקרת ההשקעות מבוצעת באמצעות בדיקות ממוחשבות וידיניות של השקעות נכסי קופות הגמל השונות, לצורך בחינת התאמתן לתקנות ההשקעה למדיניות ההשקעות ולנהלי החברה, הן לעניין סוגי נכסים בהם רשאית קופת גמל להשקיע והן לעניין השיעורים המותרים להשקעה. בנוסף, מתקיימות בקורות שונות על פעילות ההשקעות ורישום הנכסים על ידי חברת לאומי שירותי שוק ההון, המעניקה שירותי תפעול לקופות הגמל שבניהול החברה.

ב. השקעות מהותיות בחברות, שותפויות ומיזמים

מיום הקמת החברה לחברה אין פעילויות השקעה מהותיות בחברות, שותפויות או מיזמים שונים.

10. הון אנושי

10.1. נכון למועד הדוחות מושאלים לחברה מאת חברה קשורה עובדים (חלקם בהעסקה משותפת), מנכ"ל החברה, עובדים בתחום ניהול סיכונים, הבקרה והכספים, ייעוץ משפטי, ניהול השקעות, תפעול ושיווק קופות הגמל, כשהחברה הקשורה נושאת בעלות שכרם. החברה אינה מעסיקה כוח אדם במישרין, ומקבלת שירותים שונים, לרבות – שירותי כח אדם לשירות לקוחות ותפעול קופות הגמל, דואר, מזכירות, ושירותי משרד אחרים, מחברה קשורה.

10.2. הסדרת העסקת העובדים נעשית באמצעות מערכת הסכמית בין החברה לחברה קשורה.

10.3. החברה רואה חשיבות רבה בשימור הון אנושי ורמת ניהול השקעות, התורמת למוניטין החברה. הואיל וניהול ההשקעות בקבוצה מרוכז בידי ה"ה דב ילין ויאיר לפידות, לחברה תלות בהמשך פעילותם של ה"ה דב ילין ויאיר לפידות בניהול השקעות בקבוצה.

10.4. לתמצית מדיניות התגמול של החברה ראו חלק ד' סעיף 3 להלן. למדיניות התגמול המלאה של החברה ראו [באתר האינטרנט של החברה](#).

10.5. החברה מבצעת מעת לעת הדרכות והשתלמויות לעובדים נושאי משרה ודירקטורים בהתאם לצורך ו/או לפי דרישה. ההדרכות נערכות בנושאים שונים ובהם, בין היתר, איסור הלבנת הון, המשכיות עסקית, אבטחת מידע, רגולציה חדשה ועוד.

11. שיווק והפצה

11.1. שיווק קופות הגמל וקרן ההשתלמות המנוהלות בידי החברה נעשה באמצעות בעלי רישיון שיווק פנסיוני המושאלים לחברה מאת חברה קשורה, בהתאם להוראות הסכמי עבודה אישיים בין העובדים לחברה הקשורה, כשהחברה הקשורה נושאת בעלות שכרם, וכן באמצעות סוכני שיווק פנסיוני ויועצים פנסיוניים עמם קשורה החברה בהסכמים:

11.1.1. החברה חתומה על הסכמי שיווק עם בעלי רישיון סוכן שיווק פנסיוני (סוכני ביטוח) לשיווק כלל מוצריה ומשלמת להם עמלות כפי שנקבע בהסכמה בין החברה לאותם משווקים.

11.1.2. החברה התקשרה בהסכמי הפצה עם מרבית הבנקים המשמשים כיועצים פנסיוניים. העמלה המשולמת ליועצים פנסיוניים עומדת על שעור קבוע בסך של עד 0.25% מהצבירה, בגין עמיתים שהופנו בידי היועץ ואשר היועץ מעניק להם יועץ שוטף. להערכת הנהלת החברה סך עמלות ההפצה המשתלמות לבנקים כיועצים פנסיוניים ימשיך לגדול.

כל אחד מערוצי ההפצה הנ"ל מהווה למעלה מ- 10% מדמי הגמולים בכל אחד מתחומי הפעילות.

11.2. החברה אינה קשורה בהסכמי בלעדיות כלשהם עם יועצים פנסיוניים ו/או סוכני שיווק פנסיוניים, בכל הנוגע לשיווק מוצריה.

11.3. לחברה אין סוכנויות בבעלותה או שהינן צד קשור לה.

11.4. החברה פועלת לפרסום מוצריה באמצעים שונים ובהם: עיתונות, אינטרנט, שלטי חוצות, פרסום באמצעות השתתפות בכנסים ואירועים.

11.5. למועד דוח זה אין לחברה מידע על תלות במקורות גיוס הלקוחות.

11.6. לחברה אין תלות מהותית בצינורות שיווק כלשהם.

11.7. בשנת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בדרכי השיווק וההפצה של החברה.

11.8. להלן פירוט בדבר תשלום עמלות שנתיות (על בסיס מזומן):

נתונים באלפי ₪

שנת 2020			שנת 2021			שנת 2022			
סה"כ עמלות	עמלות נפרעים	עמלות יעד	סה"כ עמלות	עמלות נפרעים	עמלות יעד	סה"כ עמלות	עמלות נפרעים	עמלות יעד	
78,976	71,753	7,223	81,577	75,951	5,626	84,909	77,284	7,625	סוכנים וסוכנויות
15,830	15,830	-	16,603	16,603	-	15,711	15,711	-	ייעוץ פנסיוני
94,806	87,583	7,223	98,180	92,554	5,626	100,620	92,995	7,625	סה"כ

12. ספקים ונותני שירותים

- 12.1. שרותי ניהול השקעות: כאמור, החברה מקבלת שרותי ניהול השקעות באמצעות מנהלי השקעות, המושאלים לחברה מאת חברה קשורה.
- 12.2. שרותי משרד ואדמיניסטרציה: החברה מקבלת שירותים כלליים, לרבות – שרותי משרד, אדמיניסטרציה, וכד', מאת חברה קשורה.
- 12.3. שרותי תפעול: עפ"י הסכם מיום 24 בנובמבר 2004, בין החברה ללאומי שירותי שוק ההון בע"מ ("לאומי גמל") מקבלת החברה שרותי תפעול מאת לאומי גמל, הכוללים הנהלת חשבונות וחשבות, רשום נכסי הקופות, הגשת דיווחים כנדרש בדיון, העברת דיווחים לחברה, ניהול חשבונות עמיתים וכיוב'. בתמורה לשירותים האמורים, ועפ"י הוראות ההסכם, משלמת החברה ללאומי גמל עמלת תפעול.
- 12.4. הסכמי הפצה ושיווק: החברה התקשרה בהסכמי הפצה עם מרבית הבנקים המשמשים כיועצים פנסיוניים. להערכת הנהלת החברה, בשנים הקרובות ימשיך לגדול סך עמלות ההפצה המשתלמות לבנקים בשל העמקת מעורבות הבנקים ביעוץ פנסיוני. בנוסף, חתומה החברה על הסכמי שיווק עם משווקים פנסיוניים לשיווק כלל מוצריה ומשלמת להם עמלות כפי שנקבע בהסכמה בין החברה לאותם משווקים.
- 12.5. שרותי ביצוע לקופות גמל: חשבונות קופות הגמל בניהול החברה מתנהלים אצל המשמורנים הבאים: בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק מזרחי בע"מ ואקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ. הגופים הנ"ל זכו להחזיק בני"ע של הקופות במסגרת הליך תחרותי שערכה החברה. בנוסף, לחברה חשבונות ברוקראג' לצורך פעילות ההשקעות אצל חברי בורסה נוספים אשר נבחרו במסגרת ההליך התחרותי שערכה החברה. חשבונות אלו מתאפסים בתום כל יום מסחר וניירות הערך מועברים למשמורת בבנקים בהם חשבונות קופות הגמל מנוהלים.
- 12.6. שרותי תפעול הצבעות וקבלת המלצות ביחס לאופן ההצבעה באסיפות כלליות: תקנה 5 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), תשס"ט-2009 ("תקנות האסיפות") קובעת תנאים להתקשרות משקיע מוסדי עם גורם מקצועי. בהתאם לכך, אישרה ועדת ההשקעות של החברה את חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בע"מ ואת עמדה מחקר כלכלי בע"מ כגורמים המקצועיים המוסמכים להמליץ לחברה ביחס לאופן ההצבעה באסיפות כלליות בתקופת הדוח. בנוסף בתקופת הדוח, פעלה חברת "עמדה מחקר כלכלי בע"מ" בשם החברה לצורך ביצוע/תפעול ההצבעות באסיפות הכלליות וזאת בהתאם לייפוי כוח שניתן לה ע"י החברה. ביום 1.12.22 סיימה החברה את ההתקשרות עם חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בע"מ וממועד זה הגורם המקצועי היחיד הנה חברת עמדה מחקר כלכלי בע"מ.
- 12.7. תלות בספקים: להערכת החברה, על אף שתפעול הקופות מתבצע נכון למועד דוח זה באמצעות לאומי שירותי שוק ההון בלבד, אין לחברה תלות במתפעל הואיל ושירותים מסוג השירותים הניתנים על ידי המתפעל ניתנים, למועד דוח זה, על ידי חברות נוספות בישראל, כך שבמידת הצורך ניתן לבצע החלפה לספק שירותים אחר, אולם המעבר יהא כרוך בזמן ובעלויות כספיות. יצוין, כי על פי הוראות הדיון, חברה מנהלת אינה רשאית להתקשר עם מתפעל נוסף לצורך הקמת קופות גמל חדשות, אלא רק במקביל לסיום התקשרותה עם מתפעל קיים.

13. רכוש קבוע

החברה אינה בעלת רכוש קבוע כלשהו, משרדי החברה נמצאים ברח' דיזנגוף 50, תל אביב, בנכסים שנשכרו בידי חברה קשורה מצדדים שלשיים בלתי קשורים.

14. עונתיות

ככלל, שוק קופות הגמל, קופות הגמל להשקעה וקרנות ההשתלמות מתאפיין בעונתיות מסוימת, הכרוכה בגידול בהפקדות לקראת סוף השנה הקלנדארית (רבעון רביעי) על מנת ליהנות מהטבות מס בשנה המסתיימת. מאידך, תקופות הדוח היו רצופות בשינויי רגולציה בתחום אשר השפיעו ומשפיעים על התנהגות השוק. לפיכך, להערכת החברה אין בנתונים הקיימים בידיה לגבי עונתיות כדי להוות אינדיקציה למגמה כלשהי או לשקף התנהגות מסוימת, ואף עשויים להטעות.

15. נכסים בלתי מוחשיים

החברה אינה בעלת נכסים לא מוחשיים כלשהם, לרבות - קניין רוחני, זכויות יוצרים ו/או סמני מסחר. לחברה מאגרי מידע ובו פרטים אודות לקוחותיה. לעניין הוצאות רכישה נדחות ראה באור 3 לדוחות הכספיים.

16. גורמי סיכון

המידע בדבר השפעת גורמי הסיכון שלהלן על החברה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. מידע זה נסמך בין היתר, על הערכת החברה, נתונים כלכליים שנאספו על ידי החברה ותחזיות כלליות שפורסמו על ידי גופי מחקר. החברה פועלת בשוק ההון, הנתון להשפעת אירועים והתפתחויות בתחום הביטחוני, הכלכלי, שינויים פוליטיים ומדיניים, חוסר יציבות כלכלית, שינויי חקיקה, שינויים בשערי חליפין וכדומה.

תלות במצב שוק ההון

החברה פועלת בתחומים שונים של שוק ההון המתאפיינים בתנודתיות גבוהה, בין היתר, בשל השפעות גורמים מדיניים, פוליטיים, ביטחוניים וכלכליים בארץ ובעולם, אשר לחברה אין שליטה עליהם. לתנודתיות כאמור השפעה על היקף פעילות הציבור בשוק ההון, על אהבת הסיכון שלו ועל מחירי ניירות הערך. שינוי לרעה במגמות שוק ההון וירידות שערי ניירות ערך עלולות לגרום לפגיעה בתוצאות העסקיות של החברה.

הון אנושי ומוניטין

החברה רואה חשיבות רבה בשימור הון אנושי ורמת ניהול ההשקעות, התורמת למוניטין החברה. הואיל וניהול ההשקעות בקבוצה מרוכז בידי ה"ה דב ילן ויאיר לפידות, לחברה תלות בהמשך פעילותם של ה"ה דב ילן ויאיר לפידות בניהול השקעות בקבוצה.

תחרות

השוק בו פועלת החברה הינו שוק תחרותי. המאבק בין החברות המתחרות בשוק נסב על תשואות הקופות אל מול הסיכון, והן על הטבות שעשויות קופות להציע לעמיתים ו/או למשווקים. להערכת החברה ריבוי מספר המתחרים עשוי לגרום עליה נוספת ברמת התחרות ויחייב את החברה להקצאת משאבים ניהוליים וכספיים להתמודדות מול התחרות הגוברת.

שינויי חקיקה

פעילות שוק ההון מוסדרת ומפוקחת באמצעות גורמים ממשלתיים רבים המבצעים שינויי חקיקה הן בתחום המיסוי והן בתחום הסדרת הפעילות והפיקוח. שינויי חקיקה תכופים פוגעים בתחושת היציבות שהיא חיונית לפעילות בהשקעות ובחסכון לטווח ארוך.

סיכוני השקעה

פעילות החברה בשוק ההון חושפת אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכון שוק, סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון הנובע מהיבטים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי (ESG). השווקים הפיננסיים מתאפיינים בתנודתיות גבוהה ונתונים להשפעות מגורמים כלכליים, פוליטיים וביטחוניים בישראל ובעולם העלולים להשפיע על נכסי הקופות, ולכן במטרה למזער את הפגיעה האפשרית בהן מונה בחברה מנהל סיכונים האמון על תהליכי הערכת הסיכונים הפיננסיים ואופן ניהולם. מנהל הסיכונים פועל באופן בלתי תלוי בתהליך ניהול ההשקעות ובהתאם למדיניות ניהול הסיכונים המאושרת לפחות אחת בשנה על ידי הדירקטוריון. במדיניות מפורטים הכלים ואמות המידה לשם זיהוי, מדידה והערכה של הסיכונים. תהליך זיהוי והמדידה הינו תהליך קבוע ורציף המבוצע באמצעות מודלים סטטיסטיים ומערכת מידע ייעודית לניהול סיכונים, שתוצאותיו מובאים לדירקטוריון החברה וועדותיו באופן קבוע לשם קבלת החלטה על אופן טיפולם.

סיכון שוק

הוא הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל, הנובע משינויים בתנאי השוק. סיכון השוק כולל את הקטגוריות הבאות:

- סיכון ריבית - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינויים בריביות השונות.
 - סיכון מטבע חוץ - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינויים בשערי חליפין.
 - סיכון מחיר - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינוי במחירי השוק של מכשירים פיננסיים, סחורות ונדל"ן.
 - סיכון השינוי במדד מחירים לצרכן - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינויים במדד המחירים לצרכן.
 - סיכון גיאוגרפי - ירידה בשווי נכסים כתוצאה מאירועים כלכליים, פוליטיים או אירועים אחרים במדינה בה נסחרים נכסי ההשקעה.
- החברה קבעה כלים לאמידת סיכונים השוק ומנגנוני בקרה לצורך ניהולם, מזעורם ועמידתם בהתאם לגבולות החשיפה שנקבעו על ידי הדירקטוריון.

סיכון אשראי

הוא הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה. סיכון אשראי כולל את הקטגוריות הבאות:

- סיכון אשראי ישיר - אי מילוי או חשש לאי מילוי התחייבויותיו בזמן של בעל חוב (מנפיק אג"ח, לווה, צד לעסקה) בשל חדלות פירעון, פירעון חלקי או פיגור בתשלומים או ירידת דירוג האשראי של החייב שמשפיעה לרעה על ערכו הנוכחי של הנכס.
- סיכון ריכוזיות - העצמת ההפסד כתוצאה מהתממשות סיכון אשראי עקב ריכוז ההשקעה בענף ספציפי או מחשיפה לגורם סיכון בודד או לקבוצת לוויים ספציפית.

לחברה מנגנוני ניהול, פיקוח ובקרה נאותים לניהול סיכונים האשראי הנובעים מפעילות ההשקעות. דירקטוריון החברה קבע גבולות חשיפה לסיכונים הנובעים מהעמדת אשראי וכן נהלי בקרה למעקב שוטף אחר יישום המדיניות שקבע.

• סיכון נזילות

הוא הסיכון להפסד כספי מהותי כתוצאה מאי יכולת למכור נכסי השקעה במחיר סביר בשווקים השונים בהם מוחזקים נכסי הקופה. על מנת להתמודד עם סיכון זה החברה עומדת על מצב נזילותה באמצעות מודלים ומחזיקה כמות מספקת של נכסים נזילים בפיזור שלדעת מנהליה מקטין את סיכון הנזילות.

• סיכון הנובע מהיבטים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי (ESG)

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון, הנובעים מאירועים או תהליכים קיימים ו/או פוטנציאליים שקשורים לסיכונים ESG המצויים בנכסי ההשקעה. בעת קבלת החלטות השקעה נלקחים בחשבון, בין היתר, היבטי ESG בהתאם למדיניות בנושא, אותה קבע דירקטוריון החברה המפורסמת באתר האינטרנט של החברה

סיכון סייבר ואבטחת מידע

פעילות החברה מושפעת ותלויה מרמת סודיות המידע, שלמותו, אמינותו וזמינותו של המידע. המידע, המערכות המנהלות אותו, האמצעים והציוד עליו הוא מושתת מהווים נכס מרכזי וחיוני של החברה. פגיעה במידע, במאגרי החברה או במערכותיה, לרבות חשיפה, חבלה או שיבוש עלולים לפגוע בפעילותה השוטפת של החברה. הנהלת החברה מתווה את עקרונות מדיניות אבטחת המידע תוך ניהול המשאבים הנדרשים לקיומם ההולם של התהליכים, השיטות והכלים שהוגדרו בחברה על מנת להביא לכך שהמידע ופריטי הציוד היוצרים אותו יהיו מוגנים בפני פגיעה חשיפה או שינוי בלתי מורשה מתוך החברה ומחוצה לה. הנהלת החברה מינתה ועדת היגוי, ממונה אבטחת מידע ומנהל הגנת סייבר על מנת ליישם את עקרונות מדיניות ניהול סיכונים סייבר. כמו כן, נסמכת התוכנית בין היתר על היערכות החברה המתפעלת להגנה על המידע השייך לתוכנית ואשר קיים במערכות המחשוב של החברה המתפעלת.

סיכון תפעולי

פעילות הקופות דורשת עמידה בכללים ובדווח שנקבעו בחוקים ובתקנות. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005 מטיל סעיפי עונשין על אי עמידה בכללים ובהנחיות. החברה מקיימת שורה של מנגנוני בקרה פנימית הכוללים פיקוח הדדי, הדרכות מקצועיות ונהלי עבודה מוגדרים וברורים על מנת לוודא עמידה בכל החידושים והדרישות לרבות עבודה עם נותני שירות חיצוניים על מנת לוודא כי המידע המתקבל מהם עונה על הדרישות.

סיכון משפטי

פעילות קופות הגמל מוסדרת ומפוקחת באמצעות מספר רב של חוקים ותקנות. החברה והקופות חשופות לתביעות משפטיות מעמיתיהן וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו בחוק ובתקנות. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה יש בהם כדי להשפיע על הפעילות ועל התוצאות העסקיות של החברה. החברה והקופות מקפידות לפעול ולדווח על פי החוק במועדים ובמתכונות הנדרשים על פי החוק. החברה מעמידה לרשות העמיתים מחלקת שירות לקוחות לצורך טיפול בבקשותיהם ובתלונותיהם בנוסף מקפידות הקופות לדווח לעמיתים על מצב חשבונותיהם בהתאם לכללים הנקבעים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. לקופות הגמל ולקרנות ההשתלמות חשיפה בגין חוק הגנת השכר והן פועלות לצורך מעקב ובקרה אחר רציפות הפקדות המעסיקים ועמידתם במועדי ההפקדה על פי התקנות.

אירוע חירום ארצי

פעילות החברה מתבצעת ממשרדה המצויים במרכז הארץ, פעילותה חשופה לאירועים כלל ארציים בלתי צפויים, כגון: מלחמה, מגפה, שטפון, רעידת אדמה. החברה ערוכה לאפשרות של התממשות אירועים אלו ובעת הצורך תפעל על פי מדיניות ותוכניות התאוששות ממצבי חירום של החברה להמשך פעילותה, תוך שיתוף פעולה מלא של הנהלת החברה עם הגורמים האחראיים בחברה ומחוצה לה בכל אחד מתחומי הפעילות הרלוונטיים.

אירוע חירום בחברה

החברה חשופה לאירועים בלתי צפויים נקודתיים העלולים להתרחש בסביבתה או במשרדה, העלולים לשבש את אופן פעילותה הרגיל והתקין של החברה. כגון: שריפה, מגפה (הדבקות של עובדי החברה), הצפה, חבלה במזיד וכד'. החברה ערוכה לאפשרות של התממשות אירועים אלו ובעת הצורך תפעל על פי מדיניות ותוכניות התאוששות ממצבי חירום של החברה להמשך פעילותה, תוך שיתוף פעולה מלא של הנהלת החברה עם הגורמים האחראיים בחברה ומחוצה לה בכל אחד מתחומי הפעילות הרלוונטיים במטרה לחזור לשגרת הפעילות באופן המהיר והיעיל ביותר להמשך פעילותה העסקית.

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם, המדורגים בהתאם להערכות הנהלת החברה על פי תוחלת ההשפעה שלהם על עסקי החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה			
נמוכה	בינונית	גדולה	
סיכונים מקרו			
		✓	תלות במצב שוק הון
		✓	אירוע חירום ארצי
סיכונים ענפיים			
		✓	תחרות
		✓	סיכונים השקעה
		✓	סייבר ואבטחת מידע
	✓		סיכון תפעולי
	✓		סיכון משפטי
		✓	שינויי חקיקה
סיכונים מיוחדים לחברה			
		✓	הון אנושי ומוניטין
		✓	אירוע חירום בחברה

17. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

למעט הסכמים עם ספקים כמפורט בסעיף 12 לעיל, וההתקשרות להעמדת שירותים מאת חברה קשורה, החברה אינה קשורה בהסכמים מהותיים או שיתופי פעולה אסטרטגיים עם לקוחות ו/או חברות ו/או גופים או פרטים אחרים.

18. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

18.1 יעדים ואסטרטגיה

חזונה של החברה הינו להיות גורם מוביל בענף החיסכון ארוך טווח בישראל, דרך השאת תשואה מקסימלית לעמיתים בתנודתיות נמוכה, באמצעות ניהול השקעות אחראי ומקצועי, תוך ראיית צרכי העמית, מאפייניו וטובתו. יצירת ערך לעמיתי קופות הגמל וקרנות השתלמות, בהיבטים של תשואה, ניהול סיכונים אחראי ושירות ברמה גבוהה בהתבסס על ערכי המקצועיות, אחריות, שמירה על הוראות החוק, יושרה, הגינות, שקיפות והימנעות מניגודי עניינים.

יעדיה של החברה הם השגת תשואות נאותות לעמיתה, בהתאמה לסיכון היחסי. לצורך עמידה ביעד זה בכוונת החברה, כאסטרטגית פעולה, לשמור על מיצוב גבוה בתחום ניהול קופות גמל, קופות מרכזיות לפיצויים, קופות גמל להשקעה וקרנות השתלמות, בדרך של ניהול השקעות מקצועי, ותוך הצעת מבחר מוצרים מגוון שיאפשר מתן מענה לצרכי סוגי עמיתים שונים. למועד דוח זה, החברה אינה בוחנת רכישת פעילות ניהול קופות גמל ו/או קרנות השתלמות מגופים מוסדיים אחרים.

חלק ד' – ממשל תאגידי

1. דירקטורים בתאגיד

1.1. להלן פרטים לגביי חברי דירקטוריון החברה המנהלת בשנת 2022 (לרבות שינויים שחלו בתקופת הדוח):

שם הדירקטור	אליאור גבאי	גיא זוקין	מנחם רהב - יו"ר	דליה שני [סיימה כהונה באפריל 2022]	מתי לוטרשטין	יניב קורן	סיגל וייסר	ניצה ליפשיץ
מס' ת.ז.	03948839	027265644	050483007	053924361	054071998	037570652	22583686	54090477
תאריך לידה	15.12.1974	11.3.1974	31.3.1951	28.11.1955	06.04.1956	3.8.1975	15.1.67	4.7.56
מען	הגיא 6, הר אדר	כיכר היל 5, ת"א	אוסקר שינדלר 5, ת"א	חובבי ציון 13, הרצליה	המעלות 20, גבעתיים	שהם מתתיהו 10, ת"א	בילו 43 רעננה	שד' אמנון ותמר, הרצליה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
וועדת ביקורת/תגמול	כן	כן	לא	לא	כן	לא	כן (יו"ר מיום 26.12.19)	לא
וועדת השקעות	לא	יו"ר	לא	לא	כן	לא	לא	לא
וועדת ניהול סיכונים	לא	כן	לא	לא	כן	לא	לא	לא
ועדת איתור	לא	כן	לא	לא	כן	לא	לא	לא
נציג חיצוני	כן	כן	לא	לא	כן	לא	כן	לא
תאריך תחילת כהונה	28.02.2018	30/06/2014	22/11/2015	24/11/2004 [סיימה כהונה באפריל 2022]	8.12.19	10.12.2018	10.4.19	13.4.2022
עסוק עיקרי (מלבד חברות בדירקטוריון)	מנכ"ל ובעלי חברת ייזום בתום הנדל"ן	מייסד ושותף מנהל בקרן קוגיטו קפיטל	שותף מנהל במשרד רואי חשבון דירקטור בחברת ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ	2011 ואילך - מנכ"ל החברה ומשנה למנכ"ל בבית ההשקעות ילין לפידות	מתנדב בעיריית תל אביב	סמנכ"ל השקעות ילין לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	מנהלת כספים בחברת מטיפיק	מנהלת כספים רד תקשורת מחשבים בע"מ וכן דירקטורית באיסורד בע"מ (חברה ממשלתית)
עובד התאגיד או חברה קשורה	לא	לא	לא	כן	לא	כן	לא	לא
אם כן, תפקידים שממלא בחברות קשורות	לא	לא	לא	ראו פירוט עיסוקים לעיל	לא	ראו פירוט עיסוקים לעיל	לא	לא
האם בן משפחה של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	כן	כן	לא	כן	לא	כן	כן

שם הדירקטור	אליאור גבאי	גיא זוקין	מנחם רהב - יו"ר	דליה שני	מתי לוטרשטיין*	יניב קורן	סיגל וייסר	ניצה ליפשיץ
השכלה	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה (אוניברסיטה העברית) תואר ראשון ושני במשפטים (בר אילן).	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה תואר שני בפילוסופיה מאוניברסיטת תל אביב	B.A. בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב	תיכונת	BA בכלכלה ומדעי המדינה (אוניברסיטת תל אביב) MBA בהתמחות מימון-חשבונאות אוני' תא	BA בכלכלה וניהול (המכללה למנהל) תואר ראשון במשפטים (L.L.B) (הקריה) האקדמית ק.אונו	תואר ראשון במנהל עסקים (חשבונאות ומימון) המכללה למנהל, מסלול אקדמי. תל אביב. בעלת רישון ר"ח.	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב. בעלת רישון ר"ח. MBA בהתמחות מימון-חשבונאות אוני' תא
עיסוקיו בחמש שנים אחרונות	מנכ"ל חברת טופ ריל אסטייט-יזום ואחזקות בע"מ	מייסד ושותף בקרן קוגיטו קפיטל	שותף מנהל במשרד רואי חשבון. לשכת רואי חשבון בישראל (חבר דירקטוריון, סגן נשיא)	2011 ואילך - מנכ"ל ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ. 2004 ואילך - משנה למנכ"ל בבית ההשקעות ילין לפידות		סמנכ"ל השקעות ילין לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	מנהלת כספים בחברת מטיפיק בע"מ Slate Science.PTY Ltd	מנהלת כספים רד תקשורת מחשבים בע"מ וכן דירקטורית באיסורד בע"מ (חברה ממשלתית). כמו כן חברה בחבר הנאמנים, חברה בוועדת ביקורת במכון טכנולוגי חולון.
תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	טופ ריל אסטייט-יזום ואחזקות בע"מ	זוקין אחזקות בע"מ קוגיטו קפיטל ניהול בע"מ קוגיטו קפיטל שותף כללי 2 בע"מ קוגיטו קפיטל שותף כללי בע"מ	רהב מנחם רואי חשבון (חברת רואי חשבון) דירקטור בחברת ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ	אין	אין	אין	אין	דירקטורית באיסורד בע"מ

2. נושאי משרה (מושאלים מחברה אחות - ראו התייחסות בסעיף 10 לעיל)

שם	דליה שני - מנכ"ל	דן ארז ⁸	אמיר בן דהן	אמיר סלע	רועי יחזקאלי	כרמל קני
מס' ת.ז.	053924361	054010939	033320888	034469965	040094492	031707821
תאריך לידה	28.11.1955	14.4.1956	27.08.1976	25.1.1978	10.6.1980	30.05.1979
תפקיד בחברה	מנכ"ל וממונת אכיפה	מבקר פנים	נושא משרה הבכיר בתחום הכספים	מנהל סיכונים פיננסים	יועמ"ש ומזכיר החברה	מנהל השקעות ראשי
תפקיד בחברה קשורה או אצל בעלי עניין בחברה	2004 ואילך - משנה למנכ"ל בית ההשקעות	כן, מבקר פנים של חברה אחות, ילין השקעות בע"מ	כן, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים בית ההשקעות ילין לפידות	לא	כן, סמנכ"ל, יועמ"ש בית ההשקעות ילין לפידות	לא
בן משפחה של נושא משרה בכירה או בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	תיכונית	לימודי חשבונאות (אוניברסיטת תל אביב) בעל רישיון רואה חשבון משנת 1985	M.A במשפטים (בר אילן) B.A חשבונאות וכלכלה (האוניברסיטה העברית) בעל רישיון רואה חשבון	M.B.A מנהל עסקים (בר אילן) B.A כלכלה (בן גוריון)	M.B.A מנהל עסקים (המכללה למנהל) L.L.B משפטים (אוניברסיטת רייכמן) בעל רישיון עו"ד	BA בכלכלה (בן גוריון). MA כלכלה (בן גוריון). בעל רישיון מנהל תיקים.
עיסוקיו בחמש שנים אחרונות	2011 ואילך - מנכ"ל ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ. 2004 ואילך - משנה למנכ"ל בבית ההשקעות ילין לפידות	בעל משרד לראיית חשבון משנת 1986. המתמחה בביקורת פנים. שימש כמבקר הפנימי של קרן השתלמות לאקדמאים במח"ר וכמבקר פנימי בקרן ידע לאקדמאים במח"ר.	סמנכ"ל כספים בית ההשקעות ילין לפידות	מנהל סיכונים פיננסים ילין לפידות ניהול קופות גמל	יועמ"ש בית ההשקעות ילין לפידות.	סמנכ"ל, מנהל מחלקה כלכלית של בית ההשקעות. חבר ועדת אשראי של החברה.
תאריך תחילת כהונה	14.07.2011	07.11.2015	29.10.2007	10.08.2011	01.04.2013	26.8.2019

⁸ מועסק במיקור חוץ, ראה סעיף 4 להלן.

3. מדיניות תגמול

מדיניות התגמול של החברה מפורסמת במלואה [באתר האינטרנט של החברה](#)⁹.

להלן פירוט חמשת נושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה:

פרטי מקבל התגמולים			תגמולים בעבור שירותים (*)							תגמולים אחרים		
			נתונים באלפי ש"ח							נתונים באלפי ש"ח		
	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
א'	100%	-	1,256	879	-	-	-	-	-	-	-	2,135
ב'	50%	1.25%	955	695	-	-	-	-	-	-	-	1,650
ג'	100%	-	936	655	-	-	-	-	-	-	-	1,591
ד'	50%	-	1,250	-	-	-	-	-	-	-	-	1,250
ה'	100%	-	705	494	-	-	-	-	-	-	-	1,199

(*) כאמור בסעיף 10 לעיל, הנתונים מתייחסים לעובדים המושאלים לחברה מאת חברה קשורה (בהעסקה משותפת) בגין פעילותם עבור החברה, בהתאם להוראות הסכמי עבודה בין העובדים לחברה הקשורה, כשהחברה הקשורה נושאת בעלות שכרם.

⁹ בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" יש לכלול בדוח גילוי אודות מדיניות התגמול ואולם בתיקון לחוזר נקבע שהגילוי יינתן בדרך של הפניה לאתר האינטרנט של החברה.

4. מבקר פנים

שם מבקר הפנים: דן ארד

שנת תחילת כהונה: 2005

האם מחזיק בני"ע של החברה או גוף קשור: לא

האם בעל קשרים עסקיים מהותיים עם החברה או גוף קשור אליה: מכהן במקביל כמבקר פנים בחברה אחות, ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ (מיקור חוץ) עצמאי, בעל משרד רו"ח. היקף העסקה: כ- 1,150 שעות ביקורת פנים. בנוסף בוצעו כ- 1,640 שעות ביקורת על ידי הגוף המתפעל וכ- 1,624 שעות ע"י מבקרים נוספים. סה"כ שעות ביקורת הפנים לשנת 2022: 4,414. תוכנית הביקורת גמישותה והיקפה נקבעה בהתחשב בתוצאות סקרים שונים שנערכו בחברה, ביקורות פנים קודמות, בקורות של הממונה על האכיפה וקצין הציות וכן הסקר לקביעת יעדי הביקורת. ועדת הביקורת של החברה מאפשרת למבקר הפנים לפנות אליה בבקשה לניוד שעות ביקורת מנושא לנושא, ככל שיידרש. תגמול: מבקר הפנים מתוגמל באמצעות שכר טרחה שאינו כולל רכיבים משתנים ואשר נקבע ע"י ועדת הביקורת. השכר משולם באופן חודשי. מאחר ומבקר הפנים אינו זכאי לתגמול משתנה הרי שאין במבנה השכר כדי להוות תמריץ שלילי על פעילותו.

5. רואה חשבון מבקר

משרד רואה חשבון (עד אוגוסט 2022):

Deloitte בריטמן אלמגור זוהר

רו"ח יורם הילברון

יוני 2020

השותף במשרד אשר אחראי על הטיפול בחברה המנהלת:

תאריך תחילת הכהונה

בחודש אוגוסט 2022 הוחלף משרד רו"ח מבקר של החברה המנהלת:

משרד רואה חשבון (החל מאוגוסט 2022):

לאון אורליצקי ושות'

רו"ח אביאל גלעד

אוגוסט 2022

השותף במשרד אשר אחראי על הטיפול בחברה המנהלת:

תאריך תחילת הכהונה

שכר ששולם לרו"ח המבקר בגין תקופת הדוח:

השכר לו זכאי רואה החשבון המבקר משולם מאת חברה קשורה בגין שירותי הביקורת של דוחות המאוחדים של הקבוצה ללא אבחנה לטובת איזו חברה ניתנו השירותים, ולפיכך לא ניתן לייחס את שכר הטרחה לפעילותו עבור החברה. לא ניתן למבקר שכר בגין שירותים נוספים ולא חלה הפחתה בשכרו. רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו וחווה דעתו לא כללה פסקה השונה מהנוסח האחיד.

6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי לתקופת הדוח, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלת החברה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

7. החלטות חברה

בתקופת הדוח לא נעשו או שאושרו בחברה פעולות לפי סעיפים 255, 254(א) ועסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.

8. פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי

לחברה ביטוח אחריות מקצועית המעניק כיסוי סטנדרטי לנושאי משרה. ביום 27.5.18 העניקה החברה לדירקטורים, לנושאי משרה ולעובדים נוספים כתבי שיפוי סטנדרטיים (עד 25% מההון העצמי) בכפוף להוראות הדין ותקנון החברה.

דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

הבהרות בדבר מבנה קבוצת ילין לפידות, תרשים מבנה הקבוצה וכן פרטים לגבי שינויים בפעילות החברה ובמסמכי היסוד ראה סעיף 1 לדוח עסקי התאגיד.

להלן פירוט קופות הגמל וקרנות ההשתלמות המסלוליות שמנהלת החברה למועד הדוח:

שם הקופה ומסלול ההשקעה	מספר אישור מס הכנסה	ניהול	מעמד העמיתים
<u>ילין לפידות קופת גמל:</u>			
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 50 ומטה	9939	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 50 עד 60	9940	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 60 ומעלה	9941	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול מניות	1036	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח	1037	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח ממשלת ישראל	1360	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח עד 25% מניות	1035	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול משולב סחיר [נפתח ביום 1.1.23]	14292	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול עוקב מדדים גמיש – מסלול משולב סחיר [נפתח ביום 1.1.23]	14293	בנאמנות	שכירים ועצמאים
<u>ילין לפידות קרן השתלמות:</u>			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי	1162	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 25% מניות	1038	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אג"ח	1319	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אג"ח ממשלת ישראל	1361	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול מניות	8563	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – אג"ח עד 15% מניות	12530	בנאמנות	שכירים ועצמאים
<u>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:</u>			
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי	1039	בנאמנות	מעבידים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי ב'	8056	בנאמנות	מעבידים
<u>ילין לפידות קופת גמל להשקע</u>			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול כללי	11390	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול אג"ח עד 10% מניות	11391	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול אג"ח עד 20% מניות	11392	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה -מסלול אג"ח ממשלות	11393	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול מניות	11394	בנאמנות	עצמאים

להלן היקף הנכסים המנוהל על ידי החברה:

שם הקופה ומסלול ההשקעה			סך זכויות עמיתים (אלפי ש"ח) ליום		
			31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
ילין לפידות קופת גמל:					
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה			1,647,634	1,995,258	1,888,179
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60			7,383,559	8,205,072	7,410,195
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה			1,475,772	1,629,125	1,621,255
ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות			1,484,481	2,034,097	1,987,972
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח			403,306	497,910	469,548
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל			208,148	144,232	134,201
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות			4,720,608	4,558,553	4,067,969
ילין לפידות קרן השתלמות:					
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות			5,791,107	5,394,603	4,720,702
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי			15,671,104	16,605,377	14,547,292
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח			354,573	293,375	296,461
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל			336,236	203,903	178,277
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות			2,146,349	3,217,281	3,439,851
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות			220,881	211,729	236,599
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:					
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי			263,835	246,769	216,499
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'			269,349	293,659	271,376
ילין לפידות קופת גמל להשקעה:					
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי			657,428	980,889	1,104,967
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות			52,671	55,451	70,452
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות			127,521	169,529	180,233
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות			28,327	19,222	23,193
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות			373,302	723,589	860,444
סה"כ			43,616,191	47,479,623	43,725,665

פירוט התשואות הנומינליות ברוטו אשר הניבו הקופות המנוהלות על ידי החברה בשנות הדוח :

2020	2021	2022	שם הקופה ומסלול ההשקעה
			ילין לפידות קופת גמל :
5.46%	16.70%	(10.11%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה
4.41%	14.82%	(8.66%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60
2.94%	9.22%	(7.35%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה
5.88%	28.39%	(14.38%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות
1.32%	4.20%	(3.25%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח
1.45%	3.14%	(6.37%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל
3.69%	9.74%	(5.82%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות
			ילין לפידות קרן השתלמות :
3.76%	9.58%	(5.59%)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
4.84%	14.48%	(8.65%)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
1.22%	4.54%	(2.66%)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
1.51%	2.94%	(6.74%)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
8.28%	26.63%	(15.18%)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
2.44%	6.39%	(5.73%)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות(*)
			ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים :
2.52%	8.11%	(6.39%)	ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי
3.85%	12.92%	(9.83%)	ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'
			ילין לפידות קופת גמל להשקעה :
4.96%	13.63%	(9.38%)	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי
3.17%	6.03%	(5.10%)	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות
3.30%	8.19%	(6.57%)	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות
2.11%	2.98%	(6.34%)	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות
7.77%	26.18%	(15.23%)	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות

ב. תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים

1. **מצב עסקי החברה**
נכסי החברה ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכמים בכ- 161,991 אלפי ש"ח, לעומת כ- 182,235 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. התחייבויות החברה ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכמות בכ- 11,735 אלפי ש"ח, לעומת כ- 14,352 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. השינוי בהתחייבויות החברה נובע בעיקרו משינוי בהוצאות השיווק לשלם ומחבות החברה לחברה קשורה בגין שרותי ניהול. הונה העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכם בכ- 150,256 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 167,883 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021.

2. **תוצאות הפעילות**
הכנסות החברה מדמי ניהול מקופות גמל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מסתכמות לסך 310,721 אלפי ש"ח, לעומת 315,538 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. שינוי בהכנסות החברה מדמי ניהול נובע בעיקרו משינוי בהיקף הנכסים המנוהלים. דמי הניהול לחברה קשורה (המספקת לחברה שירותי ניהול ושירותים נוספים) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מסתכמים לסך 153,777 אלפי ש"ח, לעומת כ- 161,028 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מסתכם לסך של 22,373 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל של כ- 23,423 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה בתאריך			
31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	
293,409	315,538	310,721	הכנסות מניהול קופות גמל
57	1,535	(2,287)	רווחים (הפסדים) מניירות ערך ואחרות
293,466	317,073	308,434	סך הכנסות
260,440	281,488	274,446	עלויות המימון לניהול קופות גמל
11,288	12,162	11,615	הוצאות מס
21,738	23,423	22,373	רווח לתקופה

3. **נזילות ומקורות מימון**
החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 24,266 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת, לעומת 20,177 אלפי ש"ח שנבעו לחברה מפעילותה השוטפת בתקופה המקבילה אשתקד.

4. **התפתחות החברה המנהלת והתפתחויות שחלו לאחר תאריך המאזן ועד ליום פרסום הדוח**
מיום 31 בדצמבר 2022 ועד ליום פרסום הדוח לא אירעו אירועים שיש בהם כדי להשפיע באופן מהותי על החברה ועל דוחותיה הכספיים.

ג. התפתחויות כלכליות במשק

סקירת הסביבה הכלכלית והשפעתה על פעילות החברה

החברה פועלת בתחום ניהול נכסים בשוק ההון, המתאפיין בתנודתיות גבוהה, ומושפע מגורמים כלכליים, פוליטיים וביטחוניים בישראל ובעולם. גורמים אלו משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון, ועל מחירי ניירות הערך והמוצרים הפיננסיים.

במהלך שנת 2022 ירד מדד תל אביב 35 בכ-9.16%, מדד תל אביב 90 ירד בכ-18.25%, מדד יתר מניות ירד בכ-28.48%, מדד תל גוב כללי ירד בכ-9.26%, מדד תל בונד 20 ירד בכ-9.96%. כמו כן, מדד ה-S&P500 האמריקאי ירד בכ-19.44% ומדד ה-DAX הגרמני ירד בכ-12.35%.

תיאור ההתפתחויות הפיננסיות בשנת הדו"ח והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות

כללי¹⁰

שנת 2021 התאפיינה ביציאת המשק הישראלי ממשבר הקורונה והתאוששותו, עם שיעור צמיחה של 8.6% המשקף חזרה לפעילות כלכלית כמעט מלאה לאחר שהוצגה צמיחה שלילית בשנת 2020. בשנת 2022 נמשכה פעילות כלכלית איתנה במשק הישראלי. התוצר הישראלי צמח בשיעור שנתי של 7.3% ברבעון השני ו-2.1% ברבעון השלישי של השנה, וברבעון הרביעי נרשמה צמיחה גבוהה מהציפיות שנבעה מעליה בצריכה הפרטית, בצריכה הציבורית ובהשקעות ומירידה ביבוא. הצמיחה בשנת 2022 הסתכמה ב-6.5%. רמת התוצר שווה ב-5 הרבעים האחרונים מעל קו המגמה שהיה טרום משבר הקורונה. במונחי תוצר לנפש צמח התוצר בשנת 2022 ב-4.4%, משיעורי הצמיחה הגבוהים מבין מדינות ה-OECD.

כיום, הפעילות הכלכלית במשק ממשיכה להיות איתנה, אך קיימים סימנים להאטה בקצה הצמיחה. ההתמתנות בצמיחה מגיעה על רקע שיעורי הצמיחה הנמוכים בעולם, קצבי האינפלציה הגבוהים והמדיניות המצמצמת של הבנקים המרכזיים. בעקבות המדיניות המוניטרית המצמצמת וההתמתנות בפעילות בעולם צפויה להיות האטה גם בפעילות הכלכלית בישראל לצד האטה בקצב האינפלציה ובנק ישראל מעריך כי התוצר בישראל יצמח בכ-2.8% בשנת 2023 ובכ-3.5% בשנת 2024. גם התחזיות לצמיחה במשקים המפותחים בעולם עודכנו כלפי מטה ביחס לתחזית הקודמת כך שהצמיחה בשנת 2023 צפויה להיות 0.1% ובשנת 2024 הצמיחה תסתכם ב-1.4%.

שוק העבודה עדיין הדוק ומצוי בסביבת תעסוקה מלאה. לפי התחזית מעריכים כי שוק העבודה יוותר הדוק אך יחזור בהדרגה לרמות שאפיינו אותו טרום משבר הקורונה כך ששיעור התעסוקה בגילאי העבודה העיקריים ירד ל-77.4% בממוצע בשנת 2024 ושיעור האבטלה יעלה מעט כבר בשנת 2023 וב-2024 יגיע ל-4% בממוצע.

בשוק הדיור ממשיך להתמתן היקף הפעילות וקיימת ירידה בהיקף העסקאות ולקיחת המשכנתאות. עם זאת, בשנת 2022 עלו מחירי הדירות ב-20.3%, קצב גבוה בהשוואה לקצב העלייה בשנים האחרונות. מחירי השכירות עלו בחודש ינואר 2023 ב-0.7%.

¹⁰ נתונים מהודעות הוועדה המוניטרית של בנק ישראל בפרסומי החלטות הריבית ומסקירות הבורסה לניירות ערך.

שנת 2022 נפתחה בעלויות שערים במרבית המדדים המובילים בעולם ולמרות התפרצות גל הקורונה החמישי (זן האומיקרון), הדבר לא בא לידי ביטוי בשווקים. אולם, כבר באמצע ינואר חלה נקודת מפנה כאשר הבנק המרכזי האמריקאי החל לנקוט במדיניות מצמצמת כדי להילחם באינפלציה. מדיניות זו והעלאות הריבית הכרוכות בכך הגבירו את החששות מסביבת הריביות העתידיות והמדדים החלו לרדת. השנה הייתה מורכבת ותנודתית וכללה ירידות של עשרות אחוזים במחירי המניות במיוחד של חברות טכנולוגיה צעירות שהונפקו לאחרונה. גם שוק ההון המקומי בישראל רשם ירידות שערים במדדי המניות שסיימו את השנה בתשואה שלילית בדומה למגמה העולמית.

במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, שחלקה כבר עבר בקריאה ראשונה בכנסת, השינויים המוצעים מעוררי מחלוקות בקרב הציבור בין היתר הובילו למחאה ציבורית רחבה. השלכות הנובעות מקידום השינויים במערכת המשפט עלולות להשפיע על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה. נכון למועד זה לא ניתן להעריך את ההתפתחויות הצפויות בעניין זה ואת השפעתן על פעילות המשק והחברה.

אינפלציה - האינפלציה לשנת 2022 הסתכמה בעליה של 5.26%. שיעורי האינפלציה במשק הישראלי הושפעו ממדיניות מוניטרית ופיסקלית מרחיבה שהונהגה בתקופת הקורונה והמריצו את הביקושים המקומיים וכן מהתפתחויות עולמיות שהשפיעו לשלילה על צד ההיצע כמו שיבושים בשרשראות האספקה העולמיות וירידה בהיצע הסחורות בעקבות מדיניות "אפס סובלנות לקורונה" בסין והמלחמה בין רוסיה לאוקראינה שגרמה לעליה במחירי החיטה ולעליה במחירי הנפט והגז הטבעי. על רקע ההתפתחויות הכלכליות בארץ ובעולם תחזיות האינפלציה במשקים המפותחים לשנים הקרובות עודכנו מעט כלפי מעלה ביחס לתחזיות הקודמות ובנק ישראל מעריך שהאינפלציה במשקים אלו תעמוד על 3.3% ב-2023 ו-2.6% ב-2024. בישראל צפויה התמתנות בקצבי האינפלציה והתכנסות לטווח היעד במהלך 2023 בעקבות התמתנות הביקושים בהשפעת המדיניות המוניטרית המרסנת בארץ ובעולם, כך שהאינפלציה צפויה להיות בחלקו העליון של תחום היעד, ברמה של 3% בשנת 2023 וצפויה להמשיך ולרדת ל-2% בשנת 2024. יש לציין כי אמנם האינפלציה בישראל מצויה מעל הגבול העליון של היעד אך עם זאת, היא נמוכה מהאינפלציה במרבית המדינות המפותחות בעולם.

הנהלת החברה עוקבת אחר הגורמים השונים אשר משפיעים על האינפלציה וציפיותיה לגבי האינפלציה העתידית משפיעות על בחירת ההשקעות בקופות הגמל.

שערי חליפין - במהלך שנת 2022, הדולר התחזק בכ-13.15% מול השקל. כמו כן, האירו התחזק מול השקל בכ-6.62%. שער חליפין אירו/דולר נחלש בכ-5.77% במהלך השנה החולפת. השינויים בשערי החליפין והציפיות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

ריבית - במהלך שנת 2022 העלה בנק ישראל את הריבית ב-6 פעימות לרמה של 3.25%, זאת לאור עליית המחירים לצד המצב היציב בשוק העבודה ההדוק והפעילות הכלכלית האיתנה במשק הישראלי. נכון למועד כתיבת סקירה זו בנק ישראל העלה את הריבית פעמיים נוספות ב-0.5%, בינואר ובפברואר 2023, לרמה של 4.25%. על פי התחזיות, הריבית הממוצעת במשקים המפותחים בעולם נכון לסוף שנת 2023 צפויה לעמוד על כ-3.8% ולרדת עד לסוף שנת 2024 לרמה של 2.9%. השינויים בשיעורי הריבית והציפיות למבנה עקומי התשואה העתידיים משפיעים על החלטות החברה בקשר לאגרות החוב שבהן משקיעות קופות הגמל.

תקציב המדינה - במהלך שנת 2022 נרשם גידול בהכנסות המדינה ממיסים והן הסתכמו ל-468.5 מיליארד שקל לעומת 412.5 מיליארד שקל בשנת 2021, גידול של 13.6%. הוצאות הממשלה הסתכמו השנה בקיטון בשיעור של 4.8% מההוצאות בשנת 2021, הנובע בעיקר מסיום תוכניות הסיוע של המדינה לעסקים ומובטלים בתקופת הקורונה. העודף בתקציב המדינה הגיע במהלך השנה לסכום של 35 מיליארד שקל אך לאחר גירעון גדול בחודש דצמבר 2022 הסתיימה השנה בעודף תקציבי של 9.8 מיליארד דולר, המהווה כ-0.6% מהתוצר.

מאזן התשלומים - ברבעון השלישי של שנת 2022 (המידע העדכני הקיים למועד כתיבת הדוח) העודף בחשבון השוטף הסתכם ב-5.4 מיליארד דולר, בהמשך לעודף של 4.9 מיליארד ברבעון הקודם. העודף בחשבון הסחורות והשירותים הסתכם ב-3.9 מיליארד דולר, בהמשך לעודף של 4.5 מיליארד דולר ברבעון הקודם. השקעות תושבי ישראל בחו"ל עלו ב-3.6 מיליארד דולר, בהשוואה לעליה של 10.8 מיליארד דולר ברבעון הקודם. השקעות תושבי חו"ל בישראל בניירות ערך סחירים עלו ב-4.4 מיליארד דולר, בהשוואה לעליה של 9.5 מיליארד דולר ברבעון הקודם.

תיאור ההתפתחויות בשוק ההון ושוק הכספים

שוק המניות, אגרות החוב וגיוסי ההון על ידי חברות - במהלך שנת 2022 גויסו כ-89 מיליארד ש"ח באג"ח קונצרני, המשך לגיוס של כ-95 מיליארד ש"ח ב-2021. בשנת 2022 גויסו כ-23 מיליארד ש"ח בשוק המניות וההמירים לעומת כ-30 מיליארד ש"ח ב-2021. הגיוס הממשלתי ברוטו בשוק אגרות החוב הסתכם בכ-40 מיליארד ש"ח, לעומת גיוס של כ-104 מיליארד ש"ח אשתקד. כ-76% מהסכום גויס באג"ח שקלי וכ-24% באג"ח צמוד מדד. גיוסים אלה לוו בפדיונות של כ-88 מיליארד ש"ח בשנת 2022 לעומת כ-89 מיליארד ש"ח בשנת 2021.

מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל וההשתלמות ומצבן של הקופות ביחס להתפתחויות אלו

במהלך שנת 2022 נרשמה צבירה חיובית בנכסים המנוהלים של החברה. הצבירה נטו של החברה (לרבות משיכות והפקדות) עמדה על כ-817 מיליון ש"ח. לעומת צבירה חיובית בסך של כ-25 מיליארד ש"ח בכלל השוק. בסוף שנת 2022 שווי הנכסים המנוהלים בקופות הגמל, ההשתלמות והפיצויים של החברה עמד על סך של כ-43.7 מיליארד ש"ח, כאשר סך הנכסים המנוהלים בכלל השוק נכון לסוף שנת 2022 עמד על סך של כ-648.11 מיליארד ש"ח.

ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

1. **התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה**
נכון לתום שנת 2021 פעלו 160 קופות גמל¹¹ לעומת 176 בשנת 2020. להוראות רגולטוריות אשר עשויות להשפיע על שוק קופות הגמל וקרנות ההשתלמות בכלל ועל פעילות החברה בפרט, ראו סעיף 6 לדוח עסקי התאגיד.
2. **הסבר ההנהלה להתפתחויות בתשלומים לקופות ובתשלומים לעמיתים**
נתונים בדבר התפתחויות בתשלומים לקופות ובתשלומים לעמיתים ראה התייחסות בסעיף 5 לדוח תיאור עסקי החברה.

ניתוח ההתפתחויות

נכון למועד הדוח מנהלת החברה קופת גמל אחת מכל סוג: קופה לתגמולים ופיצויים מסלולית (בעלת 7 מסלולי השקעה¹²), קופה מרכזית לפיצויים מסלולית (בעלת 2 מסלולי השקעה), קרן השתלמות מסלולית (בעלת 6 מסלולי השקעה) וקופת גמל להשקעה בעלת 5 מסלולי השקעה. בשנת הדוח חלה ירידה בסך הנכסים המנוהלים ע"י החברה. שינויים בהיקף הנכסים המנוהלים נובעים משינויים בשערי ניירות הערך המוחזקים בקופות הגמל, הפקדות, משיכות ובתנועת חשבונות עמיתים בין קופות מתחרות. פתיחת קופת הגמל להשקעה והפקדת כספים לקופת גמל במסגרת תיקון 190 המגלמת הטבות מס אטרקטיביות לעמיתים הביאו להגדלת היקף וכמות ההפקדות בענף כולו ובחברה.

יש לציין כי חוזר מס הכנסה מס' 4.2017 בנושא יתרות צבורות בקופה מרכזית לפיצויים המתלה את זכות המעסיק לרשום הוצאה בגין הפרשות לפיצויים בעמידתו בהוראות החוזר צפוי להקטין את היקף הנכסים המנוהלים בקופות המרכזיות לפיצויים.

להערכת החברה, קיימת השפעה רבה לשינויים מצד שוק ההון אשר בהעדר יציבות צפויים מסלולים סולידיים להתחזק ולהתייצבות ועלויות בשוק ההון צפויים להיחלש. הערכות החברה מבוססות על ניתוח השוק, וקיומן מותנה בשמירה על תשואות נאותות ביחס למתחרים בשוק, והעדר שינויים נוספים ברגולציה העשויה להשפיע על מגמות החיסכון, ולפיכך אין ודאות כי תחזיות או הערכות אלה יתממשו.

¹¹ לפי דוח הממונה על רשות שוק ההון לשנת 2021.

¹² ביום 1.1.23 נפתחו שני מסלולי השקעה נוספים בהתאם לחוזר רשות שוק ההון בנושא מסלולי השקעה.

ה. מידע נוסף:

1. אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל
למידע בנושא תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית שהתקבלו בחברה ראה ביאור 19 לדוח הכספי.

2. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או המצביעים על גירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש וכן הערכת החברה האם בשנה הקרובה תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות תקנות אלו

1. למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח ו/או לאחריו לא התרחשו אירועים המצביעים על גירעון צפוי בהון העצמי הנדרש מהחברה בהתאם להראות הדין.
2. להערכת החברה, במהלך שנת 2023 לא תדרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות הדין לעניין הון עצמי מזערי.

3. השפעה שהייתה לעסקה משותפת, להשקעה בתאגיד אחר, להגדלה או הקטנה בשיעור ההשתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור, על נתוני הדוחות הכספיים, מקום שהשפעה זו מהותית מאד
לא רלוונטי.

4. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
לתאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים ראה לעיל בסעיף 18 בדוח עסקי התאגיד.

5. תיאור כללי של תכניות, החורגות ממהלך העסקים הרגיל, שהחברה החליטה לבצען בשנה הקרובה, אם עשויה להיות להן השלכה מהותית על מצב העסקים ותוצאות הפעולות, תוך התייחסות לתחומי הפעילות, היכן שרלוונטי
אין.

6. נושאים אליהם הפנה רואה החשבון של החברה את תשומת הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים
רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

ו. בקורות ונהלים לגבי גילוי:

הנהלת החברה בשיתוף המנכ"ל והאחראי הבכיר בתחום הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ז. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי. הצהרת ההנהלה באשר לאחריותה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וכן חוות הדעת של רואה החשבון המבקר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, מצורפים לדוח הכספי.

ח. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון 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 בקורות 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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של (COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

27 במרס, 2023

תאריך אישור הדוח

מנחם רהב
יו"ר הדירקטוריון

דליה שני
מנכ"ל

אמיר בן-דהן
נושא המשרה הבכיר
בתחום הכספיים

אני, גב' דליה שני, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לשנת 2022 (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, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם וקיומם 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 מידע 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה 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 שסביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון 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 כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במארס, 2023

תאריך

דליה שני
מנכ"ל

אני, מר אמיר בן-דהן, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לשנת 2022 (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, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם וקיומם 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 שסביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון 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 כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במארס, 2023

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן העניינים

ע מ ד

2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-25	ביאורים לדוחות הכספיים

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
 ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
 בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Commission Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (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- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, 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), הוראות והנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. 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), הוראות והנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה;
 - (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או ההעברה (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 שבקורות תהפוכה בבלתי 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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות על הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 27 במרץ, 2023, כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אותם דוחות כספיים.

ליאון, אורליצקי ושות'

רואי חשבון

תל-אביב, 27 במרץ, 2023

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של **ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2022 ואת הדוח על הרווח הכולל, הדוח על השינויים בהון והדוח על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים, אשר הדוח שלהם מיום 27 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת. שחוות דעתם הבלתי מסויגת, ניתנה ביום 27 במרץ 2022.

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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ואת תוצאות פעולתיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות והנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת משולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים 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 לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

בכבוד רב,
ליאון, אורליצקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 27 במרץ, 2023

*An independent member firm of
Moore global network limited
- members in principal cities
throughout the world*

ראשי: דרך בן גוריון 1, מגדל ב.ס.ר. 2, בני ברק 5120149, טל' 03-6155155, פקס' 03-6155150 www.lionorl.co.il E mail: master@lionorl.co.il
ירושלים: רחוב הרטום 7, הר חוצבים, ירושלים 9777507, טל' 02-6400600, פקס' 02-5000140 E mail: main@lionorl.co.il
רחוב הרטום 8, הר חוצבים, ירושלים 9777507, טל' 077-2717600, פקס' 02-6537364 E mail: office@melocpa.co.il

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
5,038	6,238	3	נכסים הוצאות רכישה נדחות חייבים ויתרות חובה סך הכל נכסים
27,377	25,114	4	
32,415	31,352		
		5	השקעות פיננסיות קרנות נאמנות סך הכל השקעות פיננסיות
46,005	42,558		
46,005	42,558		
103,815	88,081	6	מזומנים ושוי מזומנים סך כל הנכסים
182,235	161,991		
1,100	1,100		הון הון מניות עודפים סך כל הון
166,783	149,156		
167,883	150,256		
1,225	46	8	התחייבויות התחייבויות בגין מסים נדחים התחייבויות בגין מסים שוטפים זכאים ויתרות זכות סך כל ההתחייבויות
984	812	8	
12,143	10,877	9	
14,352	11,735		סך כל ההון וההתחייבויות
182,235	161,991		
אמיר בן דהן			דליה שני
נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים			מנכ"ל
			מנחם רהב
			יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 27 במרץ, 2023

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
293,409	315,538	310,721	10
57	1,535	(2,287)	12
293,466	317,073	308,434	
149,440	161,028	153,777	13
93,096	101,344	100,927	14
4,403	5,616	6,742	15
13,501	13,500	13,000	16
260,440	281,488	274,446	
33,026	35,585	33,988	
11,288	12,162	11,615	8
21,738	23,423	22,373	
21,738	23,423	22,373	

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות על השינויים בהון

<u>סך הכל</u> <u>אלפי</u> <u>ש"ח</u>	<u>עודפים</u> <u>אלפי</u> <u>ש"ח</u>	<u>הון מניות</u> <u>אלפי</u> <u>ש"ח</u>	
122,722	121,622	1,100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
21,738	21,738	-	רווח כולל לשנה
144,460	143,360	1,100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
23,423	23,423	-	רווח כולל לשנה
167,883	166,783	1,100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
22,373	22,373	-	רווח כולל לשנה
(40,000)	(40,000)	-	דיבידנד לבעלי מניות של החברה
150,256	149,156	1,100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,738	23,423	22,373
(13)	(1,496)	3,447
(4,204)	132	(1,200)
11,288	12,162	11,615
7,071	10,798	13,862
(929)	(4,056)	2,263
(1,591)	924	(781)
3,808	(395)	(485)
1,288	(3,527)	997
(12,077)	(10,683)	(13,093)
347	166	127
(11,730)	(10,517)	(12,966)
18,367	20,177	24,266
-	-	(40,000)
-	-	(40,000)
2,094	-	-
(6,000)	-	-
(3,906)	-	-
14,461	20,177	(15,734)
69,177	83,638	103,815
83,638	103,815	88,081

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לשנה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
קרנות נאמנות
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
הוצאות מיסים על ההכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
שינוי בחיובים ויתרות חובה
שינוי בזכאים ויתרות זכות
שינוי בצדדים קשורים

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
תמורה ממימוש השקעות פיננסיות
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

תיאור כללי של החברה ופעילותה:

ילין-לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה ביום 24 בנובמבר 2004 כחברה פרטית. החברה החלה את פעילותה בדצמבר 2004, במטרה לעסוק בתחום ניהול קופות גמל. החברה הינה מוסד כספי לעניין מס ערך מוסף.

החברה עוסקת בניהול ארבע קופות גמל מסלוליות:

- א. ילין לפידות - קרן השתלמות.
- ב. ילין לפידות - קופת גמל.
- ג. ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים.
- ד. ילין לפידות - קופות גמל להשקעה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יישמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים אלה.

ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספיים בינלאומיים (IFRS) בכפוף להתאמות מסוימות להוראות הממונה עם רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה").

ג. ניהול הון, מטרות, נהלים ותהליכים:

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על רווחיות החברה ועל יציבותה הפיננסית. החברה כפופה לדרישות הון חיצוניות, כאמור בביאור 7 להלן. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, החברה עומדת בדרישות ההון החיצוניות כאמור.

ד. מתכונת הצגת דוח על המצב הכספי:

החברה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בהתאם להנחיות והחוזרים של הממונה בדבר מבנה הגילוי בדוחות הכספיים של חברות מנהלות ובהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS).

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ה. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד:

הוצאות החברה בדוח על הרווח הכולל מוצגות בהתבסס על מהות ההוצאות. להערכת החברה, לאור המבנה הארגוני של החברה, סיווג ההוצאות באופן זה מספק מידע מהימן ורלוונטי יותר.

ו. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידי וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ז. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בשקלים חדשים שהוא מטבע הפעילות של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות").

ח. נכסים פיננסיים:

(1) כללי:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר החברה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן. עלויות עסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידית לרווח או הפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים לקטגוריות המפורטות להלן. הסיווג לקטגוריות אלו תלוי בטבעו ובמטרת החזקתו של הנכס הפיננסי המוחזק והוא נקבע במועד ההכרה הראשוני של הנכס הפיננסי:

- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- נכסים פיננסיים בעלות מופחתת.

(2) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(3) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בשווי הוגן בסוף כל תקופת דיווח. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח או הפסד בתקופה בה התרחש השינוי. הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח והפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי. לעניין אופן קביעת השווי ההוגן, ראה ביאור 5.ב.

(4) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:

חייבים אחרים עם תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאין להם ציטוט בשוק פעיל, מסווגים כחייבים.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ט. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה. הכנסה מוכרת בדוחות על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

הכנסה ממתן שירותים:

החברה מספקת שירותי ניהול לארבע קופות גמל מסלוליות תמורת דמי ניהול חודשיים (למידע נוסף, ראה ביאור 10). שירותים אלה מהווים מחויבות ביצוע המקוימת לאורך זמן מאחר וקופות הגמל מקבלות וצורכות בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי החברה ככל שהחברה מבצעת, ולכן החברה מכירה בהכנסות על פני תקופת השירות.

י. מסים על ההכנסה:

(1) כללי:

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים וכן את סך השינוי ביתירות המסים הנדחים.

(2) מסים שוטפים:

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

(3) מסים נדחים:

החברה יוצרת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתירות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן. בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

יא. מגזרי פעילות:

גישת ההנהלה לבחינת התוצאות התפעוליות של החברה, היא לראות את כל הפעילות של החברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות כמגזר פעילות אחד. לפיכך, החברה אינה מציגה ביאור על מגזרי פעילות.

יב. הוצאות רכישה נדחות:

עמלות לסוכנים המשולמות עבור גיוס עמיתים חדשים לקופות הגמל נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (DAC) אשר ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן את השבתן, באמצעות דמי ניהול צפויים. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול.

החברה בוחנת את סכום בר ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס כלל המידע שבידיה.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - הוצאות רכישה נדחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,038	6,238

הוצאות רכישה נדחות - גמל

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות:

אלפי ש"ח
5,170
5,626
(5,758)
5,038
7,625
(6,425)
6,238

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

תוספות

הפחתה שוטפת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

תוספות

הפחתה שוטפת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

ביאור 4 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
342	342
27,035	24,772
27,377	25,114

הוצאות מראש וחייבים אחרים

דמי ניהול קופות גמל לקבל

סה"כ חייבים ויתרות חובה

ביאור 5 - השקעות פיננסיות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2022	
סה"כ אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח הפסד	סה"כ אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח הפסד
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח
46,005	46,005	42,558	42,558

קרנות נאמנות

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - השקעות פיננסיות (המשך)

ב. נכסים סחירים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

קרנות נאמנות:

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

46,005	42,558
<u>46,005</u>	<u>42,558</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד - קרנות נאמנות

סך הכל קרנות נאמנות

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

היתרות בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, השקעות פיננסיות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן, נכסי מיסים שוטפים, תואמות או קרובות לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2022	
סה"כ	רמה 1	סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
46,005	46,005	42,558	42,558

קרנות נאמנות

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
103,815	88,081
<u>103,815</u>	<u>88,081</u>

מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידי

מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - הון ודרישות הון

א. ההרכב:

לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2022		
נפרע	מונפק	ר ש ו מ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>1,100</u>	<u>1,500</u>	<u>10,000</u>

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ב. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות:

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ג. דיבידנד שהוכרז ושולם ע"י החברה:

ביום 26 באוקטובר 2022, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 40,000 אש"ח (0.04 אלפי ש"ח למניה).

ג. ניהול ודרישות הון:

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות ההון") והנחיות הממונה:

בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך הנכסים המנוהלים ושיעור מסך ההוצאות השנתיות, בכפוף לעמידה בהון עצמי מינימלי.

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
98,472	94,668
167,883	150,256
<u>69,411</u>	<u>55,588</u>

סכום ההון המזערי הנדרש על פי תקנות ההון (א)
הון עצמי קיים
עודף

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

<u>-</u>	<u>-</u>
----------	----------

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,000	15,000
16,240	14,363
68,932	67,005
(1,700)	(1,700)
<u>98,472</u>	<u>94,668</u>

0.1% היקף מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד
0.05% היקף מהנכסים המנוהלים מעל 15 מיליארד
25% מסך ההוצאות שנתיות
הקלה בגין עריכת ביטוח
סך כל סכום ההון הנדרש

(ב) החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש ממנה ליום 31 בדצמבר 2022.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה:

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות של החברה:

שיעור המס השנתי, אשר חל על מוסד כספי עומד על 34.19%.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים %	שיעור מס רווח %	שיעור מס חברות %
--	-----------------------	------------------------

34.19	17	23
-------	----	----

שנים:
2021-2022

ג. שומות מס:

שומות מס סופיות:

לחברה הוצאו שומות מס סופיות או כאלה נחשבות לסופיות, עד וכולל שנת 2017.

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,651	12,794
511	(1,179)
12,162	11,615

הוצאות מסים שוטפים:
בגין השנה השוטפת

הוצאות מסים נדחים:
יצירה והיפוך של הפרשים זמניים (ראה גם ה' להלן)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים:

מכשירים פיננסיים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
714	714
511	511
<u>1,225</u>	<u>1,225</u>
(1,179)	(1,179)
<u>46</u>	<u>46</u>

יתרת התחייבות מסים נדחים ליום 1 בינואר, 2021

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

יתרת התחייבות מסים נדחים ליום 31 בדצמבר, 2021

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

יתרת התחייבות מסים נדחים ליום 31 בדצמבר, 2022

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>1,225</u>	<u>46</u>

התחייבויות בגין מסים נדחים

ו. מס תיאורטי:

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
33,026	35,585	33,988
34.19%	34.19%	34.19%
<u>11,291</u>	<u>12,167</u>	<u>11,620</u>
(3)	(5)	(5)
<u>11,288</u>	<u>12,162</u>	<u>11,615</u>
<u>34.18%</u>	<u>34.18%</u>	<u>34.18%</u>

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים
(ראה ב לעיל)

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי

שינויים במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:

הכנסות פטורות

מסים על ההכנסה

שיעור מס אפקטיבי ממוצע

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,748	9,938
2	31
1,393	908
12,143	10,877

הוצאות לשלם
 ספקים ונותני שירותים
 חברה קשורה - יתרה בגין הסכם מתן שירותים (*)
סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) החברה הקשורה הינה בבעלות מלאה של חברת האם - ראה ביאור 13.

ביאור 10 - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו

א. שיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין:

שיעור דמי ניהול מירבי (*)		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אחוזים		

4%	4%	4%
4%	4%	4%

דמי ניהול מדמי גמולים:
 ילין לפידות - קופת גמל
 ילין לפידות - קופת גמל להשקעה

1.05%	1.05%	1.05%
2%	2%	2%
2%	2%	2%
1.05%	1.05%	1.05%

דמי ניהול מצבירה:
 ילין לפידות - קופת גמל
 ילין לפידות - קרן השתלמות
 ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
 ילין לפידות - קופת גמל להשקעה

ב. דמי הניהול שהחברה גבתה בפועל:

דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מדמי גמולים:
 ילין לפידות - קופת גמל
 ילין לפידות - קופת גמל להשקעה
סה"כ דמי ניהול מדמי גמולים

-	-	-
-	-	-
-	-	-

דמי ניהול מצבירה:
 ילין לפידות - קופת גמל
 ילין לפידות - קרן השתלמות
 ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
 ילין לפידות - קופת גמל להשקעה
סה"כ דמי ניהול מצבירה

111,776	119,608	118,580
172,132	183,131	174,849
2,577	2,602	2,420
6,924	10,197	14,872
293,409	315,538	310,721

293,409	315,538	310,721
----------------	----------------	----------------

סה"כ דמי ניהול

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו (המשך)

ב. דמי הניהול שהחברה גבתה בפועל: (המשך)

שיעור ממוצע דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אחוזים		

דמי ניהול מקופות גמל:

דמי ניהול מדמי גמולים:

ילין לפידות - קופת גמל

ילין לפידות - קופת גמל להשקעה

סה"כ דמי ניהול מדמי גמולים

-	-	-
-	-	-
-	-	-

דמי ניהול מצבירה:

ילין לפידות - קופת גמל

ילין לפידות - קרן השתלמות

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים

ילין לפידות - קופת גמל להשקעה

סה"כ דמי ניהול מצבירה

0.67%	0.66%	0.65%
0.73%	0.73%	0.71%
0.49%	0.48%	0.48%
0.69%	0.69%	0.69%
0.71%	0.70%	0.68%

(*) שיעור דמי ניהול מקסימלי בהתאם להוראות תקנות פיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), (דמי ניהול), התשע"ב-2012.

ביאור 11 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר
2022		2022
תקבולים		סך נכסים מנוהלים
תשלומים	ודמי סליקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
419,108	497,674	17,579,319
883,486	1,770,612	23,419,182
13,381	-	487,875
157,315	542,401	2,239,289
1,473,290	2,810,687	43,725,665

קופת גמל

קרן השתלמות

קופה מרכזית לפיצויים

קופת גמל להשקעה

סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר
2021		2021
תקבולים		סך נכסים מנוהלים
תשלומים	ודמי סליקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
379,041	678,613	19,064,247
886,943	1,873,854	25,926,268
22,419	-	540,428
86,149	609,143	1,948,680
1,374,552	3,161,610	47,479,623

קופת גמל

קרן השתלמות

קופה מרכזית לפיצויים

קופת גמל להשקעה

סך הכל

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2020
תשלומים אלפי ש"ח	תקבולים ודמי סליקה אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים אלפי ש"ח
395,555	606,587	17,323,508
902,718	2,043,728	24,520,250
37,792	-	533,184
84,851	364,063	1,239,249
<u>1,420,916</u>	<u>3,014,378</u>	<u>43,616,191</u>

קופת גמל
קרן השתלמות
קופה מרכזית לפיצויים
קופת גמל להשקעה
סך הכל

ב. העברות כספיים:

קופת גמל אלפי ש"ח	קרן השתלמות אלפי ש"ח	קמ"פ אלפי ש"ח	קופ"ג להשקעה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
39,815	-	-	-	39,815
9,481	-	-	-	9,481
3,095,569	1,387,994	14,795	266,886	1,425,894
<u>3,144,865</u>	<u>1,387,994</u>	<u>14,795</u>	<u>266,886</u>	<u>1,475,190</u>
74,638	598	-	208	73,832
44,037	453	-	1,090	42,494
3,546,581	2,304,433	6,564	88,056	1,147,528
<u>3,665,256</u>	<u>2,305,484</u>	<u>6,564</u>	<u>89,354</u>	<u>1,263,854</u>
<u>(520,391)</u>	<u>(917,490)</u>	<u>8,231</u>	<u>177,532</u>	<u>211,336</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022:

העברות צבירה לקופה:
העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל
סך כל העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה:
העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל
סך כל העברות צבירה מהקופה

העברות צבירה, נטו

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספיים: (המשך)

קופת גמל אלפי ש"ח	קרן השתלמות אלפי ש"ח	קמ"פ אלפי ש"ח	קופ"ג להשקעה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
40,084	-	-	-	40,084
8,158	-	-	-	8,158
1,567,407	558,491	8,374	83,731	916,811
1,615,649	558,491	8,374	83,731	965,053
74,359	165	-	-	74,194
41,499	92	-	459	40,948
5,071,897	3,289,900	30,860	113,930	1,637,207
5,187,755	3,290,157	30,860	114,389	1,752,349
(3,572,106)	(2,731,666)	(22,486)	(30,658)	(787,296)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
:2021

העברות צבירה לקופה:
העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל
סך כל העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה:
העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל
סך כל העברות צבירה מהקופה

העברות צבירה, נטו

קופת גמל אלפי ש"ח	קרן השתלמות אלפי ש"ח	קמ"פ אלפי ש"ח	קופ"ג להשקעה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
53,413	-	-	-	53,413
5,053	-	-	-	5,053
1,406,947	704,793	12,958	18,484	670,712
1,465,413	704,793	12,958	18,484	729,178
44,896	3	-	-	44,893
17,704	17	-	334	17,353
3,794,249	2,399,209	10,602	26,991	1,357,447
3,856,849	2,399,229	10,602	27,325	1,419,693
(2,391,436)	(1,694,436)	2,356	(8,841)	(690,515)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
:2020

העברות צבירה לקופה:
העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל
סך כל העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה:
העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל
סך כל העברות צבירה מהקופה

העברות צבירה, נטו

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13	1,496	(3,447)
44	39	1,160
<u>57</u>	<u>1,535</u>	<u>(2,287)</u>

רווחים מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הכנסות מימון, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

ב. רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13	1,496	(3,447)

שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש:
 בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

ביאור 13 - דמי ניהול לחברה קשורה

בהתאם להסכם שנערך בין החברה לחברה קשורה, מקבלת החברה שרותי ניהול ושיווק מהחברה הקשורה, הכוללים, בין היתר, העמדת כוח אדם הנדרש לניהול החברה, שירותי משרד ואחזקה, שירותים משפטיים ועוד, זאת בתמורה ל-70% בתוספת מע"מ מהרווח מפעילות רגילה לפני מיסים על הכנסה.

ביאור 14 - עמלות, הוצאות שיווק והפצה

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,019	5,758	6,425
71,354	76,693	76,686
15,791	16,585	15,590
2,932	2,308	2,226
<u>93,096</u>	<u>101,344</u>	<u>100,927</u>

הפחתה בהוצאות רכישה נדחות (ראה ביאור 3)
 עמלות שיווק
 עמלות הפצה
 דמי סליקה

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,000	1,558	983	שירותים מקצועיים
250	397	455	ביטוח אחריות מקצועית
869	875	1,239	שכר דירקטורים
1,688	1,215	2,404	מחשוב
596	1,571	1,661	דיוור לעמיתים ואחרות
<u>4,403</u>	<u>5,616</u>	<u>6,742</u>	

ביאור 16 - הוצאות תפעול אחרות

בחודש נובמבר 2004 התקשרה החברה בהסכם שרותי ניהול לקוחות עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - לאומי גמל). בתמורה לשירותים האמורים, ועפ"י הוראות ההסכם, גובה לאומי גמל עמלת תפעול בהתאם למגבלות הוראות הדין ולתנאים המסחריים כפי שהוסכם בין הצדדים.

ביאור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

צדדים קשורים	ליום 31 בדצמבר 2022:
<u>8,810</u>	השקעות בקרנות נאמנות
<u>908</u>	זכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

צדדים קשורים	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:
<u>468</u>	הפסד מהשקעות, נטו
<u>153,777</u>	דמי ניהול לחברה קשורה
<u>1,239</u>	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - ניהול סיכונים

א. כללי:

החברה פועלת במגזר פעילות קופות גמל. פעילות החברה בשוק ההון חושפת אותה למגוון סיכונים פיננסיים, סיכון שוק, סיכון אשראי וסיכון נזילות. השווקים הפיננסיים מתאפיינים בתנודתיות גבוהה ונתונים להשפעות מגורמים כלכליים, פוליטיים וביטחוניים בישראל ובעולם העלולים להשפיע על נכסי החברה.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים:

במטרה למזער את הפגיעה האפשרית בנכסי קופות הגמל שבניהול החברה מונה בחברה מנהל סיכונים האמון על תהליכי הערכת הסיכונים הפיננסיים בניהול ההשקעות בקופות הגמל ואופן ניהולם. מנהל הסיכונים פועל באופן בלתי תלוי לתהליך ניהול ההשקעות בקופות הגמל ובהתאם למדיניות ניהול הסיכונים המאושרת לפחות אחת בשנה על ידי הדירקטוריון. במדיניות מפורטים הכלים ואמות המידה לשם זיהוי, מדידה והערכה של הסיכונים. תהליך זיהוי והמדידה הינו תהליך קבוע ורציף המבוצע באמצעות מודלים סטטיסטיים ומערכת מידע ייעודית לניהול סיכונים, שתוצאותיו מובאים לדירקטוריון החברה וועדותיו באופן קבוע לשם קבלת החלטה על אופן טיפולם.

תיק ההשקעות הפיננסיות של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 מושקע על-פי הנחיות דירקטוריון החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2022 תיק ההשקעות הפיננסיות מושקע בקרנות נאמנות בלבד המושקעות בעיקר באפיקים הנחשבים סולידיים, ובפיקוד התואם את הנדרש בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות השקעה"). בנוסף, כוללים נכסי החברה מזומנים ושווי מזומנים בפיקדונות בנקאים בפיקוד התואם את הנדרש בתקנות ההשקעה.

החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת במתן אשראי. המזומנים ושווי המזומנים של החברה מופקדים בתאגידים בנקאיים ישראלים בעלי דירוג אשראי גבוה. בהתאם לכך, להערכת הנהלת החברה, חשיפת החברה לסיכון אשראי הינה נמוכה.

מתוך יתרת הנכסים של החברה, ליום 31 בדצמבר 2022, סך של כ- 130,639 אלפי ש"ח, המהווים 80.64% מסך נכסי החברה, הינם נכסים נזילים וסחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי תקנות השקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש. לאור זאת, מעריכה הנהלת החברה כי חשיפת החברה לסיכון נזילות הינה נמוכה.

ג. דרישות חוקיות:

ביום 9 באוגוסט, 2009 פרסם הממונה על רשות שוק ההון חוזר גמל 2009-2-3, (להלן - "החוזר") אשר שולב בהמשך במסגרת הוראות החוזר המאוחד (קודקס הרגולציה). על פי החוזר נדרשת החברה להקים יחידת ניהול ובקרת סיכונים נפרדת מיחידת ניהול ההשקעות ומיחידת ייזום האשראי הלא סחיר על מנת לקיים מערך ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לוועדת ההשקעות ולהנהלת החברה המנהלת, לגבי כל סיכון מהותי לחסכונות המנוהלים בכל קופת גמל שבניהול החברה, הגלום בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכונות העמיתים. כאמור לעיל, מונה בחברה מנהל סיכונים האמון על תהליכי הערכת הסיכונים הפיננסיים בניהול ההשקעות בקופות הגמל. החברה פועלת בהתאם לדרישות החוזר.

בהתאם לפרק 1 לחלק 2 להוראות החוזר המאוחד (קודקס הרגולציה) בנושא דירקטוריון גוף מוסדי הקימה החברה ועדת ניהול סיכונים אשר מתכנסת לפחות פעמיים בשנה.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק:

(1) סיכון שוק הוא הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של תיק ההשקעות הפיננסיות של החברה הנובע משינויים בתנאי השוק. סיכון שוק כולל סיכון לשינוי במחירי ושערי הבורסה, סיכון בסיס במטבע, סיכון בשינוי בשווי ההון עקב שינוי בשערי הריבית וסיכון בשינוי במדד המחירים לצרכן.

כאמור לעיל, תיק ההשקעות הפיננסיות של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 כולל השקעה בקרנות נאמנות בלבד המושקעות בעיקר באפיקים הנחשבים סולידיים. קרנות הנאמנות משקיעות בעיקר בנכסי חוב הצמודים למדד המחירים לצרכן.

(2) להלן ניתוח מבחן רגישות - שינוי במחירי ובשערי הבורסה:

רווח מהשינויים (*) 10%	שווי הון	הפסד) מהשינויים (*) (10%)
2,801	42,558	(2,801)

ליום 31 בדצמבר 2022:
קרנות נאמנות בארץ

(*) נטו, כולל השפעת המס.

(3) פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה:

לא צמוד אלפי ש"ח	צמוד אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
6,238	-	6,238
25,114	-	25,114
42,558	-	42,558
88,081	-	88,081
161,991	-	161,991
150,256	-	150,256
46	-	46
812	-	812
10,877	-	10,877
11,735	-	11,735
161,991	-	161,991

נכסים:
הוצאות רכישה נדחות
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות:
קרנות נאמנות
מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל נכסים

סך כל הון

התחייבויות:
התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבות בגין מיסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות
סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות:

סיכון נזילות הוא הסיכון להפסד כספי מהותי כתוצאה מאי יכולת למכור נכסי השקעה במחיר סביר בשווקים השונים בהם מחזיקה החברה. על מנת להתמודד עם סיכון זה מחזיקה החברה כמות מספקת של נכסים נזילים בפיזור שלדעת מנהליה מקטין את סיכון הנזילות.

מתוך יתרת הנכסים של החברה, ליום 31 בדצמבר 2022, סך של כ- 130,639 אלפי ש"ח, המהווים כ- 80.64% מסך נכסי החברה, הינם נכסים נזילים וסחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי תקנות השקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ- 50% מההון הנדרש. לאור זאת, מעריכה הנהלת החברה כי החשיפה לסיכון נזילות הינה נמוכה.

ו. סיכוני אשראי:

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

כאמור לעיל, החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי והמזומנים ושווי המזומנים של החברה מופקדים בתאגידים בנקאיים ישראלים בעלי דירוג אשראי גבוה, בהתאם לכך, להערכת הנהלת החברה, החשיפה לסיכון אשראי הינה נמוכה.

ביאור 19 - התחייבות תלויה

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

הסכום הנתבע באלפי ש"ח	כמות תביעות
--------------------------	----------------

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

-	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה (ב)
12,000	1	צוין סכום התביעה (א)

בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, לא נרשמה הפרשה בספרי החברה.

א. ביום 7 ביולי, 2019 התקבלה במשרדה של החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ-7881-19), בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים, בסך של כ-12 מיליון ש"ח (לפי אומדן כללי של המבקשים) (להלן יחד: "הבקשה"). עניינה של הבקשה הוא בגביית הוצאות ניהול השקעות כהגדרתן בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008, וזאת בנוסף לדמי הניהול הנגבים בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות המנוהלות ע"י החברה, ואשר לטענת המבקשים, לא הותרו במפורש בתקנוני הקופה והקרן. בשלב זה הבקשה בשלב מקדמי ולכן לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה. ביום 12 בספטמבר 2019, הגישה החברה לביה"ד לעבודה בקשה בהסכמה לעיכוב הליכים עד להכרעה סופית בעשר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות אחרות המתבררות בביה"ד.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - התחייבות תלויה (המשך)

ב. ביום 14 במאי 2020, התקבלה במשרדי החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ-05-22866-20), בבית המשפט המחוזי בתל אביב, (בסעיף זה - להלן יחד: "הבקשה"), אשר הוגשה כנגד 14 חברות מנהלות של קופות גמל ובכללן גם החברה. עניינה של הבקשה, בתמצית, הינה אופן סיווג חבות המס בעת הפרשת מעסיק לקרנות השתלמות. הבקשה אינה נוקבת בסכום הנזק לחברי הקבוצה והסעדים המתבקשים במסגרתה כוללים, בין היתר, בקשה להורות לחברה לשנות את אופן סיווג ההפקדות וכן להורות על השבה ו/או תשלום פיצוי למי שניזוק. בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, והגם שלדעתה של החברה עומדות לה טענות טובות מאוד ובהן, בין היתר, כי חיוב המס נעשה בהתאם להוראות רשות המסים, כי החישוב נעשה ע"י הבנק המתפעל וכי המס הועבר לרשות המסים, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה ו/או הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית. ביום 4.2.22 התקבלה החלטת ביהמ"ש לפיה המדינה (רשות המסים) תצורף כמשיבה בהליך, זאת בהמשך לבקשת המדינה והסכמת הצדדים לצרופה כאמור. בפברואר 2023 הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור בהשתתפות רשות המסים ולדחות את הדיונים הצפויים.