



ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022**

תוכן העניינים

עמוד

דוח הדירקטוריון

3	- מאפיינים כללים של החברה המנהלת
5	- תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים
6	- התפתחויות כלכליות במשק ושינויי חקיקה ותקנות המשפיעים על החברה
10	- מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן
17	- מידע נוסף
19	- בקורות ונהלים לגבי גילוי
19	- בקרה פנימית על דיווח כספי
19	- דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הצהרות לגבי גילוי

20

הדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן בדוח זה – "החברה") הינה חברה פרטית שנרשמה ברשם החברות ביום 24 בנובמבר 2004. החברה החלה לפעול בחודש דצמבר 2004.

למועד הדוח מנהלת החברה קופת גמל, קרן השתלמות, קופה מרכזית לפיצויים וקופת גמל להשקעה.

ביום 1.1.16, בעקבות פרסום חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29, "מסלולי השקעה בקופות גמל", הפעילה החברה מודל הכולל מסלולי השקעה המותאמים לגיל עמיתה, אשר מהווים מסלולי ברירת מחדל בעת הצטרפות עמיתים חדשים. במסגרת זו, נפתחו שני מסלולי קופת גמל חדשים - "מסלול לבני 50 ומטה" ו-"מסלול לבני 60 ומעלה". בנוסף, הוסבו "המסלול כללי" ל-"מסלול אג"ח עד 25% מניות", ו-"המסלול כללי ב", ל-"מסלול לבני 50 עד 60". כמו כן, קרן השתלמות "מסלול כללי" הוסבה ל-"מסלול אג"ח עד 25% מניות".

ביום 28.12.16, החלה החברה להפעיל קופת גמל להשקעה. תחת קופה זו נכללים חמישה מסלולי השקעה כדלקמן: 1. מסלול כללי; 2. מסלול אג"ח עד 10% מניות; 3. מסלול אג"ח עד 20% מניות; 4. מסלול מניות; 5. מסלול אג"ח ממשלות.

ביום 28.11.18 נפתח מסלול השקעה נוסף בקרן ההשתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות.

בסך הכל, נכון ליום פרסום הדוחות הכספיים, החברה מנהלת 7 מסלולי קופת גמל, 6 מסלולי קרן השתלמות, 2 מסלולי קופה מרכזית לפיצויים ו- 5 מסלולי קופת גמל להשקעה.

להלן פירוט, קופות הגמל, קרנות ההשתלמות ומסלולי ההשקעה במסגרתן המנוהלים ע"י החברה למועד הדוח

שם הקופה ומסלול ההשקעה	מספר אישור מס הכנסה	ניהול	מעמד העמיתים
ילין לפידות קופת גמל:			
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 קרן השתלמות:			
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
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי	1039	בנאמנות	מעסיקים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי ב'	8056	בנאמנות	מעסיקים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה:			
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

שינויים בפעילות החברה ובמסמכי היסוד:

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מבניים ו/או אחרים בפעילות החברה, בניהול עסקיה ו/או בשליטה בה. וכן לא חלו שינויים במסמכי היסוד של החברה.

ב. תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים

1. מצב עסקי החברה

סך נכסי החברה ליום 31 במרץ, 2022 מסתכמים בכ- 185,918 אלפי ש"ח, לעומת כ- 162,796 אלפי ש"ח ו- 182,235 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2021 ו- 31 בדצמבר, 2021 בהתאמה.

התחייבויות החברה ליום 31 במרץ, 2022 מסתכמות בכ- 12,308 אלפי ש"ח, לעומת כ- 12,627 אלפי ש"ח ו- 14,352 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2021 ו- 31 בדצמבר, 2021 בהתאמה.

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ, 2022 מסתכם בכ- 173,610 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 150,169 אלפי ש"ח ו- 167,883 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2021 ו- 31 בדצמבר, 2021 בהתאמה.

2. תוצאות הפעילות

הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2022 מסתכמות לסך 79,942 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 77,454 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות בסך 315,538 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. שינוי בהכנסות החברה מדמי ניהול נובע משינוי בהיקף הנכסים המנוהלים.

דמי הניהול לחברה קשורה (המספקת לחברה שירותי ניהול ושירותים נוספים) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2022 הסתכמו לסך 39,375 אלפי ש"ח, לעומת סך של 39,254 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי ניהול לחברה קשורה בסך 161,028 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

הרווח הנקי של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2022 מסתכם לסך של 5,727 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 5,709 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך 23,423 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2021	2022	
31/12/2021	2021	2022	
315,538	77,454	79,942	הכנסות מניהול קופות גמל
1,535	248	(1,264)	רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו
317,073	77,702	78,678	סך הכנסות
281,488	69,027	69,976	עלויות המימון לניהול קופות גמל
12,162	2,966	2,975	הוצאות מס
23,423	5,709	5,727	רווח לתקופה

3. נדילות ומקורות מימון

החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2022 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 4,859 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 5,923 אלפי ש"ח. בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2022, וביום 31 במרץ, 2021 לא בוצעו פעולות השקעה.

ג. התפתחויות כלכליות במשק

1. סקירת הסביבה הכלכלית והשפעתה על פעילות החברה

החברה פועלת בתחום ניהול הנכסים 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 הרבעון הראשון של שנת 2022 עלה מדד תל אביב 35 בכ-2.18%, מדד תל אביב 90 עלה בכ-2.26%, מדד יתר מניות עלה בכ-0.19%, מדד אג"ח ממשלתי כללי ירד בכ-4.26%, מדד תל בונד 20 ירד בכ-2.98%. כמו כן, מדד ה-S&P500 האמריקאי ירד בכ-4.62% ומדד ה-DAX הגרמני ירד בכ-9.06%.

1.1 תיאור ההתפתחויות הפיננסיות במהלך הרבעון והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות

1.1.1 כללי¹

במהלך שנת 2021 מרבית ענפי המשק הסתגלו לפעילות כלכלית לצד נגיף הקורונה כך שהתאפשרה פעילות ברמה גבוהה. ברבעון הראשון של שנת 2022 המשיך המשק הישראלי ורשם פעילות כלכלית רציפה לצד המגיפה ועל רקע מחזוריות גלי התחלואה. המאזן המצרפי של סקר המגמות בעסקים של הלמ"ס לחודש מרץ עלה, וממשיך להצביע על הערכות חיוביות של עסקים למצבם, לראשונה מזה מספר חודשים גם בענף המלונאות.

ברבעון הראשון של 2022 האינפלציה בישראל עלתה וחצתה את הגבול העליון של היעד כך שהיא עומדת בשנים עשר החודשים האחרונים על 3.5%. מלבד העלייה בביקושים המקומיים, בין הגורמים הלוחצים את האינפלציה כלפי מעלה ניתן למצוא גם גורמים מצד ההיצע כמו עליה במחירי הנפט והסחורות, אינפלציה מיובאת ושיבושים בשרשרת הייצור והאספקה, בין היתר בעקבות ההסלמה במזרח אירופה וההאטה בפעילות הכלכלית בסין. לפי בנק ישראל סיכוני האינפלציה מותנים בעיקר בהתפתחויות הגלובליות, אך הביקושים המקומיים לא צפויים להיפגע. עם זאת, במידה וכלכלת אירופה והסחר העולמי ייפגעו ייתכן שתהיה השפעה עקיפה על ישראל. האינפלציה בישראל נותרה נמוכה משמעותית מהאינפלציה במרבית העולם והיא נמצאת בתחתית התפלגות מדינות ה-OECD. לפי הוועדה המוניתרית בבנק ישראל האינפלציה צפויה להמשיך לעלות בחודשים הקרובים ולחזור לתחום היעד בתחילת שנת 2023.

בעקבות הפעילות הכלכלית האיתנה שנרשמה במשק הישראלי והעלייה בסביבת האינפלציה, ביום 11.4.22 בנק ישראל העלה את הריבית ב-0.25 נקודות האחוז לרמה של 0.35% כחלק מתהליך הדרגתי של העלאת הריבית. קצב ההעלאה ייקבע בהתאם לנתוני הפעילות והתפתחות האינפלציה על מנת לתמוך ביעדי המדיניות. על פי התחזית המקרו כלכלית של בנק ישראל התוצר צפוי לצמוח בשנת 2022 בשיעור של כ-5.5%, צמיחה גבוהה המשקפת חזרה למגמת טרום המשבר, ובשנת 2023 בכ-4%.

מגמת הירידה בגירעון הממשלתי נמשכת, כך ב-12 החודשים האחרונים ירד לרמתו הנמוכה ביותר מאז התקופה שלפני המשבר הפיננסי ב-2008, והוא עומד על כ-0.6% מהתוצר. לאור תקבולי מיסים גבוהים מהצפוי והירידה בהיקף הוצאות תכנית הסיוע הכלכלי, בשנת 2022 הגירעון צפוי להיות 1.4 אחוזי תוצר, שיעור זה הינן נמוך מתקרת הגירעון ומהערכות קודמות של בנק ישראל. יחס החוב לתוצר צפוי לעמוד על כ-67% ב-2022 ועל כ-65% ב-2023.

נתוני שוק העבודה נכון לסוף הרבעון הראשון מצביעים על המשך השיפור במדדי התעסוקה ועל התייצבות שוק העבודה וחזרתו לרמות דומות לאלו ששררו במשק ערב המשבר. שיעור התעסוקה המותאם עלה ועומד על 60.7% והוא צפוי להמשיך ולעלות עד כ-61% בסוף 2023. שיעור האבטלה הרחב ירד בחודש מרץ ל-4.5%, זאת לעומת ההערכות אשתקד כי הוא יעמוד בשנת 2022 על 6%, ומספר המשרות הפנויות עלה ומוסיף להיוותר ברמתו הגבוהה. במרבית הענפים המחזור לעובדים מדווח כחסם המגביל את הפעילות השוטפת, אך למרות זאת השכר הממוצע במשק לא עלה בקצב מותאם לביקוש הגבוה לעובדים.

¹ נתונים מהודעות הוועדה המוניתרית של בנק ישראל בפרסומי החלטות הריבית.

כלכלת המדינות המפותחות בעולם הראתה צמיחה מהירה. לעומת זאת, בסין קיימת האטה בפעילות הכלכלית. על רקע האינפלציה הגבוהה, המגמה העולמית הכללית היא בלימת האינפלציה המתפרצת על ידי תהליך של מדיניות מוניטרית מצמצמת, בעיקר ע"י הפחתת רכישות האג"ח והעלאות ריבית. כך במספר מדינות בהן האינפלציה שווה מעל יעד הבנק המרכזי נרשמו עליות ריבית, בארה"ב עדכנו משמעותית את תחזית הריבית כלפי מעלה וההערכות הן להעלאת ריבית במהלך השנה גם באירופה.

בשוק הדיור בישראל מחירי הדירות עלו בקצב גבוה באופן משמעותי ביחס לשנים האחרונות, ובשנים עשר החודשים האחרונים עלו ב-13%. ניתן לראות עלייה בקצב נטילת המשכנתאות כך שהיקף המשכנתאות הינו גבוה, ובפברואר עמד על 11.2 מיליארד ש"ח. לצד זאת, רכיב השכירות במדד המחירים לצרכן עולה בקצב מתון יחסית של כ-3% בשנה.

בשוק ההון המקומי נרשמו עליות במדדי המניות ובתשואות האג"ח הממשלתי. על רקע החששות מהשפעות המלחמה באוקראינה, ירדו מדדי המניות בחדות אך חזרו לעלות לקראת סוף התקופה הנסקרת. בשווקי האג"ח נרשמה עליית תשואות חדה בעקומים הממשלתיים.

1.1.1. אינפלציה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 עלה מדד המחירים לצרכן ב-1.5%. מדד ינואר עלה ב-0.2%, מדד פברואר עלה ב-0.7% ומדד מרץ עלה ב-0.6%. הנהלת החברה עוקבת אחר הגורמים השונים אשר משפיעים על האינפלציה, וציפיותיה לגבי האינפלציה העתידית משפיעות על בחירת ההשקעות בקופות הגמל.

1.1.2. שערי חליפין

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, התחזק הדולר בכ-2.12% מול השקל והאירו התחזק בכ-0.11% מול השקל. שער חליפין אירו/דולר ירד בכ-1.98%. השינויים בשערי החליפין והציפיות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

1.1.3. ריבית

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, הותיר בנק ישראל את הריבית ברמה של 0.1%, אך כאמור ביום 11.4.22 העלה את הריבית ל-0.35%. השינויים בשיעורי הריבית והציפיות למבנה עקומי התשואה העתידיים משפיעים על החלטות החברה בקשר לאגרות החוב שבהן משקיעות קופות הגמל.

1.2. תיאור ההתפתחויות בשוק ההון ושוק הכספים

שוק המניות, אגרות החוב וגיוסי ההון על ידי חברות - במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 ירד סך שווי ההנפקות בשוק הראשוני של מניות והמירים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד: גויסו 7,653 מיליוני ש"ח בהנפקת מניות והמירים למניות, בהשוואה ל-11,146 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון של 2021. היקף שווי הגיוסים באמצעות אג"ח חברות עלה: ברבעון הראשון של שנת 2022 גויסו כ-25,555 מיליוני ש"ח באג"ח חברות, בהשוואה ל-19,935 מיליוני ש"ח באותה תקופה בשנת 2021. באג"ח ממשלתי היקף הפדיונות ברבעון הראשון של 2022 עמד על 8,357 מיליוני ש"ח בהשוואה לגיוסים של 23,598 מיליוני ש"ח נטו בתקופה המקבילה אשתקד.

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

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 הצבירה נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה לרבות משיכות והפקדות הסתכמה בכ-882 מיליוני ש"ח על רקע צבירה נטו של כ-8,271 מיליוני ש"ח בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. בסוף הרבעון הראשון עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של כ-47.28 מיליארד ש"ח לעומת נכסים בסך של כ-47.5 מיליארד ש"ח שנוהלו בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון הראשון עמדו על כ-681.9 מיליארד ש"ח לעומת סכום של כ-688.3 מיליארד ש"ח בסוף הרבעון הקודם.

1.4. חוקים ותקנות

על החברה חלים חוקים, תקנות, צווים והוראות הממונה על רשות שוק ההון הקשורים לתחומי פעילותה. להלן תמצית ההוראות שפורסמו ע"י המחוקק ו/או הממונה בתקופת הדו"ח ועד ליום 12 במאי 2022, אשר לא נסקרו בדוח השנתי, ואשר עשויות להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה ו/או על הדוחות הכספיים:

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), התשס"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"). מגבלת ההוצאות נקבעה לגבי הוצאות הנובעות מהשקעה בקרנות השקעה, מנהלי תיקים, קרנות, קרנות מחקות, נכסים לא סחירים, לרבות מתן אשראי, ומתן משכנתא, בכפוף לתנאים שפורטו בהן. הוראת השעה אשר קבעה את מגבלת ההוצאות הוארכה מעת לעת וכעת התקנות כאמור מאריכות את הוראת השעה עד ליום 6 באפריל 2022. ביום 10 באפריל 2022, פורסמה טיוטת תקנות, לפירוט ראה סעיף טיוטות מטה.

חוזרים:

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 6 חודשים ממועד השינוי או עד האסיפה השנתית הקרובה, לפי המאוחר ולגבי דירקטור חיצוני עד להשלמת שלוש שנות כהונה. תחילתן של הוראות תיקון זה ביום הפרסום.

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 הינה להתאים את אופן השירות הניתן ע"י הגופים המוסדיים לצרכים הייחודיים של אוכלוסיית האזרחים הוותיקים. כמו כן, מתייחסות ההוראות להתאמות נדרשות בתחום הנגישות בהתאם להוראות הדין החלות בנושא. ההוראות החדשות יכנסו לתוקף ביום 2 ביולי 2022. החברה נערכת ליישום ההוראות.

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 תחול במועד מאוחר יותר. החברה מיישמת את כלל ההוראות התיקון.

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), אשר רלוונטיים לביצועי תיק ההשקעות ועשויים להשפיע עליהם. להלן ההוראות המוצעות בתמצית:

- ועדת השקעות של החברה תקבע מדיניות השקעה ביחס לשיקולי ESG במסגרת קביעת מדיניות ההשקעה הכללית שנקבעת על ידה, ככל ששיקולים אלו רלוונטיים לביצועי תיק ההשקעות ועשויים להשפיע עליהם.
- 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.
- 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 וסיכונים סייבר.

הוראות התיקון יכנסו לתוקף ביום 1 ביולי 2022, החברה נערכת ליישום התיקון.

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.

טיוטות:

**טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס'),
התשפ"ב-2022**

הטיוטה פורסמה ביום 10 באפריל 2022. במסגרת הטיוטה, בין היתר, הוצע כי חלף מגבלת ההוצאות הישירות העומדת כעת על 0.25%, תקבע לכל מסלול תקרה פרטנית בתדירות שנתית - התקרה תקבע ע"י הגופים המוסדיים. כמו כן, הוצע לעדכן את רשימת ההוצאות המותרת בהתאם למדיניות ההשקעה של כל מסלול וניתנה אפשרות להקמת מסלול תלוי תשואה ממנו ייגבו דמי ניהול ששיעורם ייגזר באופן ישיר מרווחי ההשקעה וזאת חלף גביית הוצאות ישירות. מועד התחילה לפי הטיוטה נקבע ליום 1 בינואר 2023. החברה לומדת את הטיוטה.

ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה

נכון לתום שנת 2020, פעלו 176 קופות גמל² והיקף הנכסים עמד על כ-579 מיליארדי ש"ח. נכון לתום תקופת הדיווח שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-47.3 מיליארד ש"ח ונכון ליום 31.12.2021 שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-47.5 מיליארד ש"ח.

1. להלן ריכוז נתונים על פי תחומי פעילות:

1.1. להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה:

ליום 31.03.2022

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר חשבונות עמיתים:					
110,375	12,026	-	84,330	14,019	פעילים
253,132	12,969	600	139,126	100,437	לא פעילים
363,507	24,995	600	223,456	114,456	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
13,215,978	882,216	-	10,375,981	1,957,781	פעילים
34,065,282	1,317,765	531,431	15,147,982	17,068,104	לא פעילים
47,281,260	2,199,981	531,431	25,523,963	19,025,885	סה"כ
נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):					
57,490	9,380	0	36,017	12,093	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
956,102	244,813	0	465,323	245,966	תקבולים מדמי גמולים
417,057	215,278	0	39,786	161,993	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,069,579	109,207	10,201	459,534	490,637	העברות צבירה לקופה
811,762	15,398	0	528,816	267,548	העברות צבירה מהקופה
331,928	28,914	5,664	213,053	84,297	משיכות
(1,080,354)	(58,407)	(13,534)	(585,293)	(423,120)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
79,942	3,541	629	45,356	30,416	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0	0	0	0	0	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
	0.69%	-	0.74%	0.70%	פעילים
	0.68%	0.48%	0.70%	0.64%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

² לפי דוח הממונה על רשות שוק ההון לשנת 2019 (כולל קופות גמל רגילות, קרנות השתלמות, קופות מרכזיות לפיצויים, קופות למטרה אחרת, קופות גמל להשקעה וחיסכון לכל ילד).

ליום 31.03.2021

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
114,599	7,285	-	92,184	15,130	פעילים
258,063	8,926	620	145,764	102,753	לא פעילים
372,662	16,211	620	237,948	117,883	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
12,705,223	490,935	-	10,399,578	1,814,710	פעילים
31,385,354	866,324	539,136	14,298,281	15,681,613	לא פעילים
44,090,577	1,357,259	539,136	24,697,859	17,496,323	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
28,428	3,492	-	21,361	3,575	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
723,844	117,863	-	462,350	143,631	תקבולים מדמי גמולים
239,484	94,110	-	40,739	104,635	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
264,392	10,051	2,503	120,074	131,764	העברות צבירה לקופה
1,655,216	41,058	7,135	989,518	617,505	העברות צבירה מהקופה
414,563	21,419	4,714	282,424	106,006	משיכות
1,555,933	52,572	15,298	867,131	620,932	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
77,454	2,256	651	45,228	29,319	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0	0	0	0	0	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.69%	-	0.75%	0.71%	פעילים
	0.69%	0.48%	0.71%	0.66%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

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):

1.2. להלן מידע בדבר מידע חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר:

ליום 31.03.2022

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:					
210	-	-	179	31	מספר חשבונות
4,732	-	-	3,766	966	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
4	-	-	3	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.30%	-	-	0.30%	0.30%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪					
262	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	262	מספר חשבונות
769				769	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
2				2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.80%				0.80%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ליום 31.03.2021

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:					
191	-	-	151	40	מספר חשבונות
5,422	-	-	3,823	1,599	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
4	-	-	3	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.30%	-	-	0.30%	0.30%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪					
375	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	375	מספר חשבונות
899				899	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
2				2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.82%				0.82%	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

1.3. להלן מידע בדבר שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין:

לשנים 2019 - 2022

קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				שיעור דמי הניהול שרשאת 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)

1.4. למגבלות דמי ניהול, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות, ראה סעיפים 5.5 ו 6 לדוח השנתי של החברה ליום **31.12.21**.

1.5. התפתחות ושינויים שחלו בסוגי הקופות:

ראה בסעיף ד' לדוח דירקטוריון וסעיף 5 לתיאור עסקי התאגיד לשנת **2021** של החברה.

2. להלן פירוט יתרת נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופות קודמות:

שם הקופה ומסלול ההשקעה			סך זכויות עמיתים (אלפי ש"ח) ליום		
			31/12/2021	31/03/2021	31/03/2022
ילין לפידות קופת גמל:					
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה			1,995,258	1,724,233	2,011,533
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60			8,205,072	7,520,764	8,196,817
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה			1,629,125	1,493,501	1,676,114
ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות			2,034,097	1,569,451	2,089,646
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח			497,910	387,002	476,304
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל			144,232	164,327	157,026
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות			4,558,553	4,637,045	4,418,445
ילין לפידות קרן השתלמות:					
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות			5,394,603	5,637,701	5,200,917
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי			16,605,377	15,861,045	16,215,526
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח			293,375	340,437	285,503
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל			203,903	276,800	213,631
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות			3,217,281	2,368,280	3,385,760
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות			211,729	213,596	222,626
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:					
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי			246,769	261,144	232,187
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'			293,659	277,992	299,244
ילין לפידות קופת גמל להשקעה:					
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי			980,889	713,049	1,100,195
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות			55,451	51,965	63,679
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות			169,529	138,764	185,163
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות			19,222	22,919	22,316
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות			723,589	430,562	828,628
סה"כ			47,479,623	44,090,577	47,281,260

3. להלן פירוט התשואות הנומינליות ברוטו אשר הניבו הקופות המנוהלות על ידי החברה בתקופת הדוח בהשוואה

לתקופות קודמות:

החברה מנהלת את הקופות בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

שם הקופה ומסלול ההשקעה	3 חודשים שהסתיימו ביום 31/03/2022	3 חודשים שהסתיימו ביום 31/03/2021	שנה שהסתיימה 31/12/2021
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה	(2.44%)	4.46%	16.70%
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60	(2.14%)	4.02%	14.82%
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה	(2.34%)	2.23%	9.22%
ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות	(2.51%)	7.77%	28.39%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח	(1.68%)	1.52%	4.20%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל	(2.30%)	(0.30%)	3.14%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות	(1.52%)	2.77%	9.74%
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות	(1.47%)	2.70%	9.58%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	(2.13%)	3.84%	14.48%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	(1.40%)	1.70%	4.54%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	(2.39%)	(0.34%)	2.94%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	(2.99%)	7.05%	26.63%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות	(2.05%)	1.44%	6.39%
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי	(2.10%)	2.36%	8.11%
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'	(2.65%)	3.64%	12.92%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה :			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי	(2.56%)	3.56%	13.63%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות	(1.71%)	1.39%	6.03%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות	(2.19%)	2.09%	8.19%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות	(2.35%)	(0.31%)	2.98%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות	(3.18%)	6.91%	26.18%

ה. מידע נוסף:

1. אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל

1.1. החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) במדינות רבות ברחבי העולם ובכללן ישראל, עקב כך חלו שינויים חדים בשוקי ההון בארץ ובעולם. נוכח מאפייניו הייחודיים של משבר הקורונה - קרי אירוע בעל השלכות חוצות סקטורים, המאופיין באי ודאות רבה, לרבות ביחס למועד סיומו או להתנהלות מתמשכת בצלו, החברה נוהגת להעריך באופן שוטף את השלכות התפרצות נגיף הקורונה בישראל ובעולם על השווקים ועל התנהגות הציבור, ובפרט אוכלוסיית החוסכים לטווח ארוך, וכן, לבצע התאמות בהתנהלותה בהתאם להערכותיה המעודכנות. החברה ערוכה לעבודה מלאה מרחוק הן במצב שגרה והן במצב של סגרים או הגבלות תנועה נוספות. התמשכותו והחרפתו של המשבר עלולות להשפיע לרעה על הפעילות העסקית והכלכלית בעולם ובישראל, לרבות משיכות כספים של נכסים המנוהלים על ידי החברה.

היערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של המשך משבר נגיף הקורונה ושל ההנחיות הניתנות לציבור בעטיו, על פעילותה של החברה, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על אופן התממשותן של תחזיות שניתנו על ידי החברה במסגרת דיווחיה, מהוות מידע צופה פני עתיד.

1.2. ביום 7 ביולי, 2019 התקבלה במשרדי החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ-7881-07-19), בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים, בסך של כ-12 מיליון ₪ (לפי אומדן כללי של המבקשים) (בסעיף זה - 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 סיכוייה. ביום 12 בספטמבר 2019, הגישה החברה לביה"ד לעבודה בקשה בהסכמה לעיכוב הליכים עד להכרעה סופית בעשר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות אחרות (כנגד גופים אחרים) המתבררות בביה"ד.

1.3. ביום 14 במאי 2020, התקבלה במשרדי החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ-22866-05-20), 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 המיסים. ביום 4.2.22 התקבלה החלטת ביהמ"ש לפיה המדינה (רשות המיסים) תצורף כמשיבה בהליך, זאת בהמשך לבקשת המדינה והסכמת הצדדים לצרופה כאמור. לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה ו/או הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

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
 - 2.1. למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח ו/או לאחריו לא התרחשו אירועים המצביעים על גירעון צפוי בהון העצמי הנדרש מהחברה בהתאם להראות הדין.
 - 2.2. להערכת החברה, במהלך השנה הקרובה לא תידרש 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
לתיאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים ראה לעיל בסעיף 18 בדוח עסקי התאגיד בדוחות התקופתיים של החברה לשנת 2021.
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 הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ז. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 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.

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 במרץ 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 במרץ 2022, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

25 במאי, 2022

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 הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 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 הרבעוניים 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 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע 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.

25 במאי, 2022

תאריך

דליה שני
מנכ"ל

אני, מר אמיר בן-דהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 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 הרבעוניים 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע 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.

25 במאי, 2022

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 במרץ 2022**

(בלתי מבוקרים)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 במרץ 2022

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים ביניים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים על הרווח הכולל
5	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-10	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

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

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2022 ואת הדו"חות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הנחיות הממונה"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה:

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה.

בריסטון אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 25 במאי 2022

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרני אבן עמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455

info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628

info-ellat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528

info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173

info-jer@deloitte.co.il

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2021	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

5,038	4,298	3,463
27,377	24,187	29,049
32,415	28,485	32,512

נכסים:

הוצאות רכישה נדחות

חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסים

השקעות פיננסיות:

קרנות נאמנות

סך הכל השקעות פיננסיות בשווי הוגן

46,005	44,750	44,732
46,005	44,750	44,732

103,815	89,561	108,674
---------	--------	---------

מזומנים ושווי מזומנים

182,235	162,796	185,918
---------	---------	---------

סך כל הנכסים

הון:

הון מניות

עודפים

סך כל הון

1,100	1,100	1,100
166,783	149,069	172,510
167,883	150,169	173,610

התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים נדחים

התחייבות בגין מיסים שוטפים

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

1,225	796	790
984	591	891
12,143	11,240	10,627
14,352	12,627	12,308

182,235	162,796	185,918
---------	---------	---------

סך כל ההון וההתחייבויות

אמיר בן דהן	דליה שני	מנחם רהב
נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 25 במאי 2022

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות תמציתיים על הרווח הכולל

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
315,538	77,454	79,942
1,535	248	(1,264)
317,073	77,702	78,678
161,028	39,254	39,375
101,344	24,615	25,842
5,616	1,783	1,509
13,500	3,375	3,250
281,488	69,027	69,976
35,585	8,675	8,702
12,162	2,966	2,975
23,423	5,709	5,727
23,423	5,709	5,727

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

דמי ניהול לחברה קשורה
עמלות, הוצאות שיווק והפצה
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות תפעול אחרות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

**לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022**

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
167,883	166,783	1,100
5,727	5,727	-
173,610	172,510	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2022
רווח לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2022

**לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021**

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
144,460	143,360	1,100
5,709	5,709	-
150,169	149,069	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2021
רווח לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2021

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)**

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
144,460	143,360	1,100
23,423	23,423	-
167,883	166,783	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2021
רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

23,423	5,709	5,727
--------	-------	-------

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

קרנות נאמנות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מיסים על ההכנסה

(1,496)	(241)	1,273
132	872	1,575
12,162	2,966	2,975
10,798	3,597	5,823

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בזכאים צדדים קשורים

(4,056)	(866)	335
924	963	(123)
(395)	(1,337)	(3,400)
(3,527)	(1,240)	(3,188)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

(10,683)	(2,143)	(3,503)
166	-	-
(10,517)	(2,143)	(3,503)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

20,177	5,923	4,859
--------	-------	-------

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

20,177	5,923	4,859
--------	-------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

83,638	83,638	103,815
--------	--------	---------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

103,815	89,561	108,674
---------	--------	---------

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. 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:

(1) ילין לפידות - קרן השתלמות

(2) ילין לפידות - קופת גמל

(3) ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים

(4) ילין לפידות - קופות גמל להשקעה

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישמשו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. הוצאות רכישה נדחות:

עמלות לסוכנים המשולמות עבור גיוס עמיתים נוספים לקופות הגמל נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. 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.

ג. מיסים על הכנסה בדוחות ביניים:

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן 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 מותאמים) 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.

ליום 31 במרץ 2022	
רמה 1	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	
<u>44,732</u>	<u>44,732</u>

נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

ליום 31 במרץ 2021	
רמה 1	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	
<u>44,750</u>	<u>44,750</u>

נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

ליום 31 בדצמבר 2020	
רמה 1	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>46,005</u>	<u>46,005</u>

נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון

- א. 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 בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון בהתאם לתקנות כמפורט להלן.
- ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן - תקנות ההון) והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרץ		
	2021	2022	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
98,472	93,412	98,482	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
167,883	150,169	173,610	הון עצמי קיים
69,411	56,757	75,128	עודף
-	-	-	סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה
15,000	15,000	15,000	הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
16,240	14,545	16,141	0.1% היקף מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד
68,932	65,567	69,041	0.05% היקף מהנכסים המנוהלים מעל 15 מיליארד
(1,700)	(1,700)	(1,700)	25% מסך ההוצאות השנתיות
98,472	93,412	98,482	הקלה בגין עריכת ביטוח
			סך כל סכום ההון העצמי הנדרש

ג. החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש ממנה ליום 31 במרץ, 2022.

ביאור 5 - מיסים על ההכנסה

- א. החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף.
- ב. הוצאות מיסים על הכנסה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022, מורכבות מהוצאות מיסים שוטפים אשר חושבו בהתבסס על שיעור מס של 34.19%. כמו כן, החברה רושמת מיסים נדחים בגין הפרשי עיתוי בהכרה בהכנסות מנכסים פיננסיים בשווי הון דרך רווח והפסד.

ביאור 6 - דמי ניהול לחברה קשורה

בהתאם להסכם שנערך בין החברה לחברה קשורה, מקבלת החברה שירותי 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 מפעילויות רגילות לפני מיסים על ההכנסה.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, כפי שצינו 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 אלפי ש"ח	כמות התביעות
-	1
12,000	1

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה

צוין סכום התביעה

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

בביאור 19 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021, הובא תיאור של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה. במהלך הרבעון לא חלו התפתחויות מהותיות ראיות לציון בנוגע לבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה.

ביאור 8 - אירועים בתקופת הדיווח

החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) במדינות רבות ברחבי העולם ובכללן ישראל, עקב כך חלו שינויים חדים בשוקי ההון בארץ ובעולם. נוכח מאפייניו הייחודיים של משבר הקורונה – קרי, אירוע בעל השלכות חוצות סקטורים, המאופיין באי ודאות רבה, לרבות ביחס למועד סיומו או להתנהלות מתמשכת בצלו, החברה נוהגת להעריך באופן שוטף את השלכות התפרצות נגיף הקורונה בישראל ובעולם על השווקים ועל התנהגות הציבור, ובפרט אוכלוסיית החוסכים לטווח ארוך, וכן, לבצע התאמות בהתנהלותה בהתאם להערכותיה המעודכנות.

החברה ערוכה לעבודה מלאה מרחוק הן במצב שגרה והן במצב של סגרים או הגבלות תנועה נוספות. התמשכותו והחרפתו של המשבר עלולות להשפיע לרעה על הפעילות העסקית והכלכלית בעולם ובישראל, לרבות משיכות כספים של נכסים המנוהלים על ידי החברה.