



ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021**

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 30 ביוני 2021

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 30 ביוני, 2021 מסתכמים בכ- 168,518 אלפי ש"ח, לעומת כ- 145,769 אלפי ש"ח ו- 156,788 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2020 ו-31 בדצמבר, 2020 בהתאמה.

התחייבויות החברה ליום 30 ביוני, 2021 מסתכמות בכ- 12,484 אלפי ש"ח, לעומת כ- 12,377 אלפי ש"ח ו- 12,328 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2020 ו-31 בדצמבר, 2020 בהתאמה.

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני, 2021 מסתכם בכ- 156,034 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 133,392 אלפי ש"ח ו- 144,460 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2020 ו-31 בדצמבר, 2020 בהתאמה.

2. תוצאות הפעילות

הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 מסתכמות לסך 156,097 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 144,492 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות בסך 293,409 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. שינוי בהכנסות החברה מדמי ניהול נובע משינוי בהיקף הנכסים המנוהלים.

דמי הניהול לחברה קשורה (המספקת לחברה שירותי ניהול ושירותים נוספים) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 הסתכמו לסך 79,571 אלפי ש"ח, לעומת סך של 73,361 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי ניהול לחברה קשורה בסך 149,440 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

הרווח הנקי של החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 מסתכם לסך של 11,574 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 10,670 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך 21,738 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2020	2021	
31/12/2020	2020	2021	
293,409	144,492	156,097	הכנסות מניהול קופות גמל
57	(835)	692	רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו
293,466	143,657	156,789	סך הכנסות
260,440	127,444	139,204	עלויות המימון לניהול קופות גמל
11,288	5,543	6,011	הוצאות מס
21,738	10,670	11,574	רווח לתקופה

3. נדילות ומקורות מימון

החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 6,810 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 8,509 אלפי ש"ח.

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 השני של שנת 2021 עלה מדד תל אביב 35 בכ-4.88%, מדד תל אביב 90 עלה בכ-8.74%, מדד SME60 עלה כ-3.39%, מדד אג"ח ממשלתי עלה בכ-0.44% ומדד תל בונד 20 עלה בכ-2.22%. כמו כן, מדד S&P500 האמריקאי עלה בכ-8.17% ומדד ה-DAX הגרמני עלה בכ-3.48%.

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

1.1.1 כללי¹

המשק נפתח כמעט במלואו בחודש מרץ 2021, הוסרו המגבלות המהותיות על הפעילות הכלכלית והיא ממשיכה להתאושש בקצב מהיר. משבר הקורונה בשנה החולפת הוביל למגבלות בריאותיות שהשפעתן מהווה זעזוע היצע לכלכלה המקומית. ניתוח הצמיחה בשנת 2020 מעלה כי כמחצית מהפגיעה נבעה מירידה בתוצר הפוטנציאלי עקב המגבלות הבריאותיות והמחצית הנותרת שיקפה מעבר לפער תוצר שלילי. עם הסרת המגבלות, קצב הצמיחה הפוטנציאלי בשנת 2021 עולה לקצב נורמטיבי בתוספת רכיב פיצוי על המגבלות שהוטלו בשנת 2020. במקביל, הסרת המגבלות והשיפור בשוק העבודה מצמצמים את פער התוצר השלילי בשנת 2021. כתוצאה מכך הצמיחה בשנת 2021 צפויה לעמוד על 5.1%. לגבי שנת 2022 במשרד האוצר מניחים כי לא תהיינה מגבלות הקשורות לקורונה בהיקף שישיע על הפעילות הכלכלית. לפיכך קצב הצמיחה צפוי להיות גבוה יחסית לאור שיפור נוסף בתוצר הפוטנציאלי וצמצום בפער התוצר השלילי אשר בשנה זו יעמוד על 0.6%.

קצב הצמיחה החזוי בשנת 2022 יעמוד על 4.7%. עיקר הפגיעה בתוצר מקורה בהתכווצות רכיב הצריכה הפרטית, שירדה ב-9.4% במהלך 2020. על פי התחזיות באגף הכלכלן הראשי במשרד האוצר, ההתאוששות בשנת 2021 צפויה להיות מובלת על ידי הגידול המהיר בצריכה הפרטית. זאת כפיצוי על צמצום אפשרויות הצריכה בתקופת הקורונה בעיקר בענפי השירותים וכן לאור העלייה באמון הצרכנים עקב השיפור בשוק העבודה. בשנים 2021-2022 צפויים קצבי צמיחה גבוהים יחסית והתכנסות הדרגתית לפוטנציאל שעומד על מעל ל-3% לשנה.

החל מחודש יוני אנו עדים לעלייה במספר המאומתים לנגיף כתוצאה מהתפשטות "וריאנט הדלתא". יש להיות מודעים לסיכון להתפשטות מחודשת של הווריאנט הנוכחי של הקורונה, ולהשפעתו האפשרית על הפעילות במידה והממשלה תידרש להטיל הגבלות נוספות. בשלב זה רמת התחלואה נמוכה יחסית, אולם התפשטות הנגיף מהווה גורם סיכון מסוים להמשך התאוששות המשק, ובעיקר לעסקים שנסמכים על תיירים זרים.

רמת הפעילות, ובעיקר התעסוקה, עדיין נמוכות מרמתן ערב המשבר והפגיעה של המשבר בשוק העבודה נותרה משמעותית. שיעור האבטלה הרחבה ירד, ושיעור התעסוקה (ללא נעדר הקורונה) עלה מעט. יחד עם זאת, מניתוח נתוני שוק העבודה עולה שהתאוששות אינה אחידה בין המגזרים השונים. כמו כן שיעור המשרות הפנויות בסך המשרות עודנו ברמה גבוהה. הענפים העיקריים בהם קיים מחסור בעובדים הם ענפי המסעדות והתיירות שנפגעו באופן חמור מהמשבר, וכן ענף הבינוי. על פי ההערכות עולה שבין 500-570 אלף שכירים עדיין בחל"ת או פוטרו ממקום עבודתם בעקבות משבר הקורונה בנוסף לכ-150 אלף שהיו מובטלים לפני המשבר. כמו כן כחמישית מהעצמאיים (נכון לחודש מאי השנה) איבדו את פרנסתם באופן חלקי או מלא.

לפי ההערכות, התאוששות שוק העבודה צפויה להימשך, גם אם בקצב מתון יחסית, וככל הנראה החזרה לשיעור האבטלה ששררו ערב המשבר צפויה לארוך זמן ממושך. תמונה דומה עולה ממספר מדינות נוספות בעולם, כדוגמת ארה"ב – ירידה איטית באבטלה, בשעה שרמת המשרות הפנויות נותרת גבוהה.

יחד עם הצפי להתאוששות בפעילות הכלכלית בחלק ממדינות העולם בחודשים האחרונים, עלו ציפיות האינפלציה והועלו תחזיות האינפלציה עבור חלק מהכלכלות המפותחות. העדכונים משקפים את עליית מחירי הסחורות (כגון נפט) ואת ההתייקרות של עלויות השילוח הימי. בהתאם לכך, גם בסביבת האינפלציה בישראל ניכרת עליה ובמשרד האוצר העלו את תחזית האינפלציה לשנת 2021 ל-2.4% (דצמבר מול דצמבר) וכן בתקופה לאחר מכן, בה קצבי האינפלציה צפויים להתייצב על טווח שבין 1.5% ל-2%. עליה זו מתבטאת בכניסת האינפלציה השנתית אל תחום היעד, לראשונה מאז אמצע 2019, וכן בעליית הציפיות לאינפלציה. מניתוח עליית האינפלציה החדה בארה"ב, ניכר כי חלק משמעותי מעליית המחירים ממוקד במספר מצומצם של רכיבים במדד. בעוד שמרבית ההערכות הן שהאינפלציה הגבוהה בארה"ב אינה צפויה להתמיד, בבנק

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

ישראל סבורים שקשה עדיין להכריע בשאלת מידת הזמניות של עליית האינפלציה בישראל שכן האינפלציה בישראל נמוכה בהרבה מזו שבארה"ב ואין חשש להתפרצות אינפלציונית. במספר קטן של משקים (רובם מתפתחים) נצפו לחצים אינפלציוניים משמעותיים, אשר הביאו להעלאות ריבית. עם זאת, המדיניות המוניטרית במשקים העיקריים נותרה מרחיבה מאוד – הבנקים המרכזיים העיקריים הותירו את הריביות ללא שינוי ולא שינו את תוכניות הרכישות. ניכר כי הכלכלה העולמית ממשיכה במגמת השיפור תוך עלייה בשיעור המחסנים, התפתחות המסייעת בהמשך ההנעה קדימה של המשק הישראלי מעצם היותו משק קטן ופתוח המושפע מההתפתחויות בעולם.

ההתאוששות המקומית מהקורונה בזכות מבצע החיסונים בישראל, שהקדים את רוב מדינות, לצד העליות בשוקי העולם - דחפו את הבורסה המקומית לעליות חזקות במחצית הראשונה של 2021, ובפרט ברבעון השני. מדדי הנדל"ן שלטו ברבעון השני - ת"א מניב-ישראל עלה ב-14.88%, ת"א בנייה עלה ב-14.81%, ת"א נדל"ן ב-14.25%. ברקע, שיא ההלוואות לדירור שנשבר בחודש מאי משקף מגמה גוברת של זינוק בשוק המשכנתאות, אשר דוחף את מחירי הדירור למעלה. עליית מחירי הנפט נמשכה גם ברבעון השני. ככל שנרשמת התאוששות עולמית מהמשבר, התיירות ועמה הטיסות הבינלאומיות שבות לסדרן והביקוש לזהב השחור ממשיך לעלות. הנפט האמריקאי (WTI) עלה ב-51.97% מתחילת השנה וברבעון השני עלה ב-21.54%. בסיכום חצי שנתי, מדד הנפט והגז מקדים את סקטור הנדל"ן, כשמוניות האנרגיה המסורתית נהנות מהזינוק השנה במחירים: ת"א נפט וגז עלה מתחילת 2021 ב-32.55%, כשהעלייה בביקוש העולמי עם היציאה ההדרגתית מהמשבר משכה אחריה גם את מניות האנרגיה בישראל ועמן את המדד כולו לעלייה החזקה בבורסה מבין כל המדדים הענפיים. מנגד, הזהב רושם ירידה של 7.05% במחצית הראשונה של השנה עד למחיר של 1,760.89 דולר לאונקיה - אם כי ברבעון השני נרשמה התאוששות לעומת הרבעון הראשון כשהמתכת היקרה מטפסת ב-4.51%.

לפי ההתפתחויות האחרונות בשווקים הפיננסיים מרווחי אגרות החוב הקונצרניות מצויים עדיין ברמות נמוכות ומתחילת השנה חלו עליות משמעותיות במדדי המניות בארץ ובעולם. עם זאת, מאז החלטת הריבית הקודמת, מחירי המניות ומרווחי האג"ח הקונצרניות נותרו ללא שינוי משמעותי. מרווחי האג"ח הקונצרניות נמצאים ברמה הדומה לזו של טרום המשבר, ותשואות אגרות החוב הממשלתיות נותרו אף הן יציבות. בנוסף חלה האצה בעליית מחירי הדירות – אלו עלו בשנה האחרונה בקצב מהיר יחסית של 5.6%. מנגד, אי-הוודאות הפיסקאלית פחתה, ותרד אף יותר לאחר אישור תקציב המדינה.

מאז החלטת הריבית הקודמת, השקל נחלש ב-1.1% מול הדולר, התחזק ב-0.6% במונחי השער האפקטיבי וב-2.2% מול האירו. בנק ישראל הצהיר שהתוכנית לרכישת 30 מיליארדי דולרים בשנת 2021 הייתה תכנית מיוחדת למצב מיוחד מאוד, שתמכה בהתמודדות המשק עם ההשלכות הכלכליות של משבר הקורונה. מאז פרסום התוכנית מצב התחלואה בעולם בכלל ובישראל בפרט הלך והשתפר, המשק התאושש בקצב נאה, מצב התעסוקה הוטב והאינפלציה חזרה אל תחום היעד. בנק ישראל הודיע כי ההתערבות השנה אינה מוגבלת ב-30 מיליארדי דולרים, ובתום התוכנית הבנק יפעל בשוק המט"ח על-פי הצורך, בהתחשב במצב המשק.

על פי הודעת בנק ישראל, ההרחבה המוניטרית הנוכחית, באמצעות מגוון כלי המדיניות השונים, מתאימה לעת עתה והבנק ימשיך לספק תמיכה מקרו-כלכלית בתהליך היציאה מהמשבר הכלכלי, ולוודא ששוק האשראי ממשיך לתפקד. עם זאת, עם הסרת המגבלות והתאוששות המשק, הצורך בתוכנית למתן הלוואות לטווח ארוך למערכת הבנקאית כנגד הלוואות שניתנו לעסקים קטנים וזעירים פחת, והוחלט להפסיק את הפעלת כלי זה. התוכנית בו סופקו הלוואות לבנקים בריבית של מינוס 0.1% תסתיים כמתוכנן ביוני, ולגבי הנדבך של הלוואות בריבית של 0.1%, הוא יסתיים ב-1 לאוקטובר או בתום ניצול 40 מיליארדי השקלים בתוכנית.

בנק ישראל הודיע כי ימשיך לנהל מדיניות מוניטרית מאוד מרחיבה לאורך זמן ויבחן בכל עת את תנאי השוק כדי להמשיך בהפעלת שאר הכלים בהם נעשה שימוש במהלך המשבר ככל שיידרש, כולל כלי הריבית, זאת על מנת להמשיך ולתמוך בהשגת יעדי המדיניות, בהתאוששות הכלכלית מהמשבר ובהבטחת המשך פעילותם התקינה של השווקים הפיננסיים.

הוועדה המוניטרית החליטה להותיר את ריבית בנק ישראל ללא שינוי בשיעור של 0.1%. להערכת הוועדה רמה נמוכה זו של הריבית תומכת בהתאוששות הפעילות הכלכלית.

1.1.2. אינפלציה

במהלך הרבעון השני של שנת 2021 עלה מדד המחירים לצרכן ב-0.8%. מדד אפריל עלה ב-0.3%, מדד מאי עלה ב-0.4% ומדד יוני עלה ב-0.1%.

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

1.1.3. שערי חליפין

במהלך הרבעון השני של שנת 2021, נחלש הדולר בכ-2.22% מול השקל, והאירו נחלש בכ-0.97% מול השקל. שער חליפין אירו/דולר עלה בכ-1.51%. השינויים בשערי החליפין והציפיות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

1.1.4. ריבית

במהלך הרבעון השני של שנת 2021, הותיר בנק ישראל את הריבית ברמה של 0.1%. 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 השני של שנת 2021 עלה סך שווי ההנפקות בשוק הראשוני של מניות והמירים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד: גיוס 8,660 מיליוני ש"ח בהנפקת מניות והמירים למניות, בהשוואה ל-2,834 מיליוני ש"ח ברבעון השני של 2020. היקף שווי הגיוסים באמצעות אג"ח חברות ירד: ברבעון השני של שנת 2021 גויסו כ-14,535 מיליוני ש"ח באג"ח חברות, בהשוואה ל-19,051 מיליוני ש"ח באותה תקופה בשנת 2020. באג"ח ממשלתי ירד מעט היקף הגיוס נטו כאשר סה"כ שווי הגיוס ברבעון השני של 2021 עמד על 14,310 מיליוני ש"ח בהשוואה לפדיונות של 15,944 מיליוני ש"ח נטו בתקופה המקבילה אשתקד.

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

במהלך הרבעון השני של שנת 2021 הצבירה נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה הייתה שלילית והסתכמה בכ-893.3 מיליוני ש"ח, על רקע צבירה נטו של כ-8,597 מיליוני ש"ח בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. בסוף הרבעון השני עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של 44.9 מיליארד ש"ח לעומת נכסים בסך של 44.1 מיליארד ש"ח שנוהלו בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון השני עמדו על כ-638.5 מיליארד ש"ח לעומת סכום של 608 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 26 ביולי 2021, אשר לא נסקרו בדוח השנתי, ואשר עשויות להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה ו/או על הדוחות הכספיים:

חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"פ-2020:

ביום 29.7.2020 פורסמה הוראת השעה, שמטרתה לסייע לעובדים אשר נפלטו משוק העבודה ולעצמאים שנקלעו לקושי כלכלי עקב משבר הקורונה. הוראת השעה מאפשרת, בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים, למשוך עד 7,500 ש"ח מדי חודש מקרן השתלמות בפטור ממס אף על פי שלא הגיעה נקודת הזמן למשיכת הכספים (קרי, טרם חלפו 6 שנים ולמי שהגיע לגיל הפרישה - טרם חלפו 3 שנים ממועד התשלום הראשון אליה), וזאת מבלי לפגוע בוותק הכספים שנותרו בקרן ההשתלמות לאחר המשיכה, כך שאם נפתח חשבון בקרן השתלמות שנייה יראו את שני החשבונות כחשבון אחד. הוראת השעה היתה בתוקף החל מיום 10.8.2020 ועד ליום 9.2.2021. הוראת השעה הוארכה עד ליום 6.7.2021, לאור סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת - הקובע הארכה אוטומטית של כל חיקוק שפג תוקפו עובר לפיזור הכנסת וזאת עד ל-3 חודשים ממועד התכנסות הכנסת. החברה יישמה את הוראת השעה.

חוזרים:

חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון

ביום 13 ביוני 2021, פורסם עדכון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל 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. ככלל, מועד התחילה של עדכון זה הינו יום 20 בפברואר 2022. ביחס לחלק מהעדכונים, נקבעו מועדי תחילה מאוחרים למעסיקים המעסיקים עד 9 עובדים. כמו כן, העדכון ביחס ללוחות הזמנים של ההיזון החוזר המסכם יחול בהדרגה - הכל כמפורט בחוזר. החברה לומדת את החוזר המעודכן ונערכת ליישומו.

חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל - תיקון

ביום 24 במאי 2021, פורסם תיקון לחוזר לפיו על גוף מוסדי ליידע אדם המעוניין להצטרף כעמית לקופת גמל, כי בנוסף לדמי הניהול, נגבים מנכסי הקופה גם הוצאות ישירות לפי הדין, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה. הדיווח ייעשה בהתאם לנוסח הקבוע בתיקון. מועד התחילה הינו יום 1 בספטמבר 2021, החברה נערכת ליישום התיקון.

טיוטות:

טיוטת 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, 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. בטיוטה מוצע להאריך את הוראת השעה הקובעת את מגבלת ההוצאות בחצי שנה נוספת, כאשר מועד התחילה יהיה יום 7 ביולי 2021.

ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה

נכון לתום שנת 2019, פעלו 182 קופות גמל² והיקף הנכסים עמד על כ-534 מיליארדי ש"ח. נכון לתום תקופת הדיווח שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-44.1 מיליארד ש"ח ונכון ליום 31.12.2020 שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-43.6 מיליארד ש"ח.

1. להלן ריכוז נתונים על פי תחומי פעילות:

1.1. להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה:

ליום 30.06.2021

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופות גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר חשבונות עמיתים:					
109,229	7,158	-	87,732	14,339	פעילים
253,506	9,609	615	142,595	100,687	לא פעילים
362,735	16,767	615	230,327	115,026	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
12,670,880	422,247	-	10,428,204	1,820,429	פעילים
32,168,427	1,050,818	541,651	14,571,617	16,004,341	לא פעילים
44,839,307	1,473,065	541,651	24,999,821	17,824,770	סה"כ
נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):					
82,661	10,604	-	63,282	8,775	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,401,471	211,425	-	913,055	276,991	תקבולים מדמי גמולים
387,751	151,777	-	53,328	182,646	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
465,338	16,116	4,571	198,674	245,977	העברות צבירה לקופה
3,070,160	67,403	15,513	1,899,811	1,087,433	העברות צבירה מהקופה
771,793	43,247	11,161	517,871	199,514	משיכות
3,198,264	116,924	30,571	1,785,527	1,265,242	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
156,097	4,698	1,305	91,040	59,054	
0	0	0	0	0	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
	0.70%	-	0.75%	0.71%	פעילים
	0.68%	0.48%	0.71%	0.66%	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 30.06.2020

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
132,001	7,011	-	107,615	17,375	פעילים
262,350	6,953	651	147,522	107,224	לא פעילים
394,351	13,964	651	255,137	124,599	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
12,463,307	404,350	-	10,150,858	1,908,099	פעילים
28,301,630	563,887	514,082	12,837,933	14,385,728	לא פעילים
40,764,937	968,237	514,082	22,988,791	16,293,827	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
119,904	8,144	0	94,224	17,536	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,433,338	155,891	0	984,287	293,160	תקבולים מדמי גמולים
361,786	118,835	0	50,138	192,813	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
705,821	0	165	371,947	333,709	העברות צבירה לקופה
1,574,390	0	5,564	993,044	575,782	העברות צבירה מהקופה
735,044	47,794	17,616	477,968	191,666	משיכות
(1,959,597)	(56,762)	(18,312)	(1,061,623)	(822,900)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
144,492	3,241	1,306	84,718	55,227	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):
	0.70%	-	0.76%	0.71%	פעילים
	0.69%	0.50%	0.72%	0.67%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

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):

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

ליום 30.06.2021

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:					
201	-	-	163	38	מספר חשבונות
5,448	-	-	4,106	1,342	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
8	-	-	6	2	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 ₪					
260	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	260	מספר חשבונות
810				810	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
3				3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.82%				0.82%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ליום 30.06.2020

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:					
95	-	-	74	21	מספר חשבונות
1,669	-	-	1,293	376	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
3	-	-	2	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 ₪					
483	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	483	מספר חשבונות
1,380				1,380	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
6				6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.85%				0.85%	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

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

לשנים 2018-2021

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 **31.12.20**.

1.5. התפתחות ושינויים שחלו בסוגי הקופות:

ראה בסעיף ד' לדוח דירקטוריון וסעיף 5 לתיאור עסקי התאגיד לשנת **2020** של החברה.

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

סך זכויות עמיתים (אלפי ש"ח) ליום			שם הקופה ומסלול ההשקעה
31/12/2020	30/06/2020	30/06/2021	
			ילין לפידות קופת גמל:
1,647,634	1,452,082	1,822,328	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה(*)
7,383,559	6,951,895	7,708,337	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60
1,475,772	1,238,494	1,511,691	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה(*)
1,484,481	1,286,047	1,716,834	ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות
403,306	431,330	358,301	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח
208,148	279,798	131,311	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל
4,720,608	4,654,181	4,575,968	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות
			ילין לפידות קרן השתלמות:
5,791,107	5,697,676	5,503,850	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
15,671,104	14,632,768	16,086,529	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
354,573	378,352	319,015	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
336,236	400,855	224,552	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
2,146,349	1,706,190	2,669,405	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
220,881	172,950	196,470	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות(**)
			ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:
263,835	262,186	248,584	ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי
269,349	251,896	293,067	ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'
			ילין לפידות קופת גמל להשקעה(***):
657,428	519,935	768,750	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי
52,671	41,194	48,774	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות
127,521	103,966	143,153	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות
28,327	32,657	17,728	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות
373,302	270,485	494,660	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות
43,616,191	40,764,937	44,839,307	סה"כ

(*) המסלול החל בפעילותו בחודש 01/2016

(**) המסלול החל פעילותו בחודש 12/2018

(***) מסלולי קופת הגמל להשקעה, החלו בפעילותם בחודש 12/2016

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	6 חודשים שהסתיימו ביום 30/06/2021	6 חודשים שהסתיימו ביום 30/06/2020	שנה שהסתיימה 31/12/2020
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה(*)	9.48%	(5.04%)	5.46%
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60	8.26%	(4.45%)	4.41%
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה(*)	5.03%	(2.60%)	2.94%
ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות	16.13%	(12.05%)	5.88%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח	2.21%	(0.94%)	1.32%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל	0.50%	1.42%	1.45%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות	5.48%	(2.61%)	3.69%
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות	5.34%	(2.49%)	3.76%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	8.02%	(4.02%)	4.84%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	2.42%	(1.09%)	1.22%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	0.44%	1.44%	1.51%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	15.15%	(9.87%)	8.28%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות(**)	3.30%	(1.60%)	2.44%
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי	4.48%	(2.29%)	2.52%
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'	7.59%	(3.95%)	3.85%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה (***):			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי	7.75%	(3.84%)	4.96%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות	3.31%	(1.66%)	3.17%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות	4.55%	(2.73%)	3.30%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות	0.46%	2.04%	2.11%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות	14.94%	(9.55%)	7.77%

(*) המסלול החל בפעילותו בחודש 01/2016

(**) המסלול החל פעילותו בחודש 12/2018

(***) מסלולי קופת הגמל להשקעה, החלו בפעילותם בחודש 12/2016

ה. מידע נוסף:

1. **אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל**
 - 1.1. החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 פוקד 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. **(ראה פרק תיאור ההתפתחויות הפיננסיות לעיל).** 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. על אף השיפור ברבעון הראשון לשנת 2021 במצב התחלואה בישראל וחזרת המשק לפעילות עסקית תקינה שוררת עדיין אי וודאות בשווקים המקומיים והבינלאומיים בנוגע להיקף התפשטות הנגיף והשלכותיו העתידיות, גם ולרבות חוסר ודאות באשר ליעילות החיסונים בפני מוטציות שונות של הנגיף שהתגלו במדינות שונות בעולם וכך גם בישראל, ולפיכך 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 10 במאי 2020, התקבלה במשרדי החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ-36425-04-20), בבית המשפט המחוזי בתל אביב, (בסעיף זה - להלן יחד: "**הבקשה**"), אשר הוגשה כנגד 10 חברות מנהלות של קופות גמל ובכללן גם החברה. עניינה של הבקשה הוא באופן גביית אגרת רשות האכיפה והגבייה במדיה מגנטית בהתאם לתקנה 4 לתקנות הוצאה לפועל (אגרות, שכר והוצאות), תשכ"ח - 1968 (להלן: "תקנות האגרות"). הבקשה אינה נוקבת בסכום והסעדים המתבקשים במסגרתה כוללים, בין היתר, בקשה להורות לחברה להשיב סכומים אשר לטענת התובע נגבו ביתר (זאת אף על פי שהחברה לא קיבלה מעולם אגרות כאמור) וכן ליתן פירוט מלא של כל התשלומים אשר הועברו לחברה בשל תקנה 4 לתקנות האגרות במהלך 7 השנים שקדמו לבקשה. ביום 7.4.2021 הורה השופט על מחיקת הבקשה לאישור בהסכמת הצדדים.
 - 1.4. 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, 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 2020.
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 30 ביוני 2021 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 30 ביוני 2021, 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 30 ביוני 2021, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

26 באוגוסט, 2021			
תאריך אישור הדוח	מנחם רהב	דליה שני	אמיר בן-דהן
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	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 השני של שנת 2021 (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.

26 באוגוסט, 2021

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 השני של שנת 2021 (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.

26 באוגוסט, 2021

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים

ליום 30 ביוני 2021

(בלתי מבוקרים)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 ביוני 2021

(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 30 ביוני 2021 ואת הדו"חות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה 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.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 26 באוגוסט, 2021

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 עאמר 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 30 ביוני	
2020	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

5,170	7,027	7,889
150	237	-
23,321	21,085	24,994
28,641	28,349	32,883

נכסים:

הוצאות רכישה נדחות

נכסי מיסים שוטפים

חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסים

השקעות פיננסיות:

קרנות נאמנות

סך הכל השקעות פיננסיות בשווי הוגן

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

44,509	39,734	45,187
44,509	39,734	45,187
83,638	77,686	90,448
156,788	145,769	168,518

הון:

הון מניות

עודפים

סך כל הון

1,100	1,100	1,100
143,360	132,292	154,934
144,460	133,392	156,034

התחייבויות:

התחייבויות בגין מיסים נדחים

התחייבויות בגין מיסים שוטפים

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

714	448	945
-	-	288
11,614	11,929	11,251
12,328	12,377	12,484
156,788	145,769	168,518

סך כל ההון וההתחייבויות

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

תאריך אישור הדוחות: 26 באוגוסט, 2021

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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
293,409 57	71,710 646	78,643 444	144,492 (835)	156,097 692	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
293,466	72,356	79,087	143,657	156,789	סך כל ההכנסות
149,440	37,087	40,317	73,361	79,571	דמי ניהול לחברה קשורה עמלות, הוצאות שיווק והפצה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות תפעול אחרות
93,096	22,672	25,340	45,086	49,955	
4,403	1,025	1,145	2,246	2,928	
13,501	3,375	3,375	6,751	6,750	
260,440	64,159	70,177	127,444	139,204	סך כל ההוצאות
33,026	8,197	8,910	16,213	17,585	רווח לפני מסים על ההכנסה
11,288	2,803	3,045	5,543	6,011	מסים על ההכנסה
21,738	5,394	5,865	10,670	11,574	רווח לתקופה
21,738	5,394	5,865	10,670	11,574	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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021		
סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
144,460	143,360	1,100
11,574	11,574	-
<u>156,034</u>	<u>154,934</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2021
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2021

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020		
סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
122,722	121,622	1,100
10,670	10,670	-
<u>133,392</u>	<u>132,292</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2020
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2020

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 30 ביוני 2021

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
150,169	149,069	1,100
5,865	5,865	-
156,034	154,934	1,100

יתרה ליום 1 באפריל 2021
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2021

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
127,998	126,898	1,100
5,394	5,394	-
133,392	132,292	1,100

יתרה ליום 1 באפריל 2020
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2020

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
122,722	121,622	1,100
21,738	21,738	-
144,460	143,360	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2020
רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2020	2020	2021	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

21,738	5,394	5,865	10,670	11,574
--------	-------	-------	--------	--------

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

קרנות נאמנות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מיסים על ההכנסה

(13)	(642)	(437)	856	(678)
(4,204)	(6,176)	(3,591)	(6,061)	(2,719)
11,288	2,803	3,045	5,543	6,011
7,071	(4,015)	(983)	338	2,614

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בזכאים צדדים קשורים

(929)	(1,301)	(807)	1,307	(1,673)
(1,591)	(54)	(526)	(1,270)	437
3,808	291	537	3,802	(800)
1,288	(1,064)	(796)	3,839	(2,036)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

(12,077)	(3,819)	(3,199)	(6,338)	(5,342)
347	-	-	-	-
(11,730)	(3,819)	(3,199)	(6,338)	(5,342)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

18,367	(3,504)	887	8,509	6,810
--------	---------	-----	-------	-------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש השקעות פיננסיות

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

2,094	-	-	-	-
(6,000)	-	-	-	-

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(3,906)	-	-	-	-
---------	---	---	---	---

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

14,461	(3,504)	887	8,509	6,810
--------	---------	-----	-------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

69,177	81,190	89,561	69,177	83,638
--------	--------	--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

83,638	77,686	90,448	77,686	90,448
--------	--------	--------	--------	--------

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 2020 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 שישומו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, 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 30 ביוני 2021	
רמה 1	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	
45,187	45,187
45,187	45,187

נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

סך הכל

ליום 30 ביוני 2020	
רמה 1	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	
39,734	39,734
39,734	39,734

נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2020	
רמה 1	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
44,509	44,509
44,509	44,509

נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

סך הכל

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 2020	ליום 30 ביוני		
	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
91,963	90,302	95,111	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
144,460	133,392	156,034	הון עצמי קיים
52,497	43,090	60,923	עודף
			סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה
-	-	-	
			הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
15,000	15,000	15,000	0.1% היקף מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד
14,308	12,882	14,920	0.05% היקף מהנכסים המנוהלים מעל 15 מיליארד
64,355	64,120	66,891	25% מסך ההוצאות השנתיות
(1,700)	(1,700)	(1,700)	הקלה בגין עריכת ביטוח
91,963	90,302	95,111	סך כל סכום ההון העצמי הנדרש

ג. החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש ממנה ליום 30 ביוני, 2021.

ביאור 5 - מיסים על ההכנסה

- א.** החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף.
- ב.** הוצאות מיסים על הכנסה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021, 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 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 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 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, לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

<u>כמות</u> <u>תביעות</u>	<u>הסכום הנתבע</u> <u>באלפי ש"ח</u>
------------------------------	--

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

1	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
1	12,000	צוין סכום התביעה

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

בביאור 19 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, הובא תיאור של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה. להלן יובאו עדכונים מהותיים בנוגע לבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה:

ביום 10 במאי 2020, התקבלה במשרדי החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ 36425-04-20), בבית המשפט המחוזי בתל אביב, (בסעיף זה - להלן יחד: "הבקשה"). עניינה של הבקשה הוא באופן גביית אגרת רשות האכיפה והגבייה במדיה מגנטית בהתאם לתקנה 4 לתקנות הוצאה לפועל (אגרות, שכר והוצאות), תשכ"ח – 1968 (להלן: "תקנות האגרות"). הבקשה אינה נוקבת בסכום והסעדים המתבקשים במסגרתה כוללים, בין היתר, בקשה להורות לחברה להשיב סכומים אשר לטענת התובע נגבו ביתר וכן ניתן פירוט מלא של כל התשלומים אשר הועברו לחברה בשל תקנה 4 לתקנות האגרות במהלך 7 השנים שקדמו לבקשה. ביום 7 באפריל 2021 ובהסכמת הצדדים הורה השופט על מחיקת הבקשה לאישור.

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.

המחצית הראשונה של שנת 2021 התחילה בשיפור במצב התחלואה בישראל וחזרת המשק לפעילות עסקית תקינה והסתיימה במגמת עליה במספר המאומתים לנגיף כתוצאה מהתפשטות "וריאנט הדלתא", לפיכך עדיין שוררת אי וודאות בשווקים המקומיים והבינלאומיים בנוגע להיקף התפשטות הנגיף והשלכותיו העתידיות, גם ולרבות חוסר ודאות באשר ליעילות החיסונים בפני מוטציות שונות של הנגיף שהתגלו במדינות שונות בעולם, ולפיכך 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.