



ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020**

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
11	- מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן
18	- מידע נוסף
20	- בקורות ונהלים לגבי גילוי
20	- בקרה פנימית על דיווח כספי
20	- דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

21	הצהרות לגבי גילוי
----	--------------------------

הדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020

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, 2020 מסתכמים בכ- 145,769 אלפי ש"ח, לעומת כ- 121,957 אלפי ש"ח ו- 135,145 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2019 ו-31 בדצמבר, 2019 בהתאמה.

התחייבויות החברה ליום 30 ביוני, 2020 מסתכמות בכ- 12,377 אלפי ש"ח, לעומת כ- 10,106 אלפי ש"ח ו- 12,423 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2019 ו-31 בדצמבר, 2019 בהתאמה. שינוי עיקרי בהתחייבויות השוטפות נובע משינוי בחבות לחברה קשורה בגין שרותי ניהול ושירותים נוספים מהחברה הקשורה.

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני, 2020 מסתכם בכ- 133,392 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 111,851 אלפי ש"ח ו- 122,722 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2019 ו-31 בדצמבר, 2019 בהתאמה.

2. תוצאות הפעילות

הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020 מסתכמות לסך 144,492 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 142,447 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות בסך 288,535 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. 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, 2020 הסתכמו לסך 73,361 אלפי ש"ח, לעומת סך של 74,869 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי ניהול לחברה קשורה בסך 149,543 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

הרווח הנקי של החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020 מסתכם לסך של 10,670 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 10,890 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך 21,761 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד

(אלפי ש"ח)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום	
30 ביוני			
2019	2020	31/12/2019	
142,447	144,492	288,535	הכנסות מניהול קופות גמל
1,222	(835)	1,869	רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו
143,669	143,657	290,404	סך הכנסות
127,122	127,444	257,354	עלויות המימון לניהול קופות גמל
5,657	5,543	11,289	הוצאות מס
10,890	10,670	21,761	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, 2020 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 8,509 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 8,586 אלפי ש"ח. בתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 ו 30 ביוני 2019, לא ביצעה החברה פעילות השקעה (רכישה או מכירה של השקעות פיננסיות).

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 2020 עלה מדד תל אביב 35 בכ-1%, מדד תל אביב 90 עלה בכ-8.6%, מדד SME60 עלה בכ-8.8%, מדד אג"ח ממשלתי עלה בכ-3.4% ומדד תל בונד 20 עלה בכ-0.5%. כמו כן, מדד S&P500 האמריקאי עלה בכ-20% ומדד ה-DAX הגרמני עלה בכ-23.9%.

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

1.1.1. כללי¹

עיקר הדיון הכלכלי בתקופה זו נסוב סביב הפגיעה המשמעותית בכלכלה בשל משבר הקורונה שפרץ בחודש מרס, תהליך ההתאוששות של המשק שהחל עם הסרת חלק מהמגבלות והסיכון להרעה בפעילות הכלכלית לאור הגידול בהיקף התחלואה עם החזרה ההדרגתית של הפעילות הכלכלית במשק.

על פי הערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל היקף ההשבתה של המשק, שעמד על כ-36% מהפעילות בשיא המשבר, המשיך להצטמצם לאור הסרת המגבלות ועומד על כ-12%. ההתאוששות ביצוא הסחורות נמשכת אולם הוא עדיין נמוך מרמתו טרום המשבר. כל רכיבי יבוא הסחורות ירדו בחודש מאי, לרבות יבוא חומרי גלם שהיה יציב בחודשים מרס ואפריל. יצוא השירותים ירד בחודש במרס ואפריל לאור ירידה חדה ביצוא שירותי התיירות והתחבורה בעוד שיצוא השירותים העסקיים לא נפגע. סקר החברות מצביע על ירידה חדה בפעילות העסקית ברבעון השני וסקר המגמות בעסקים מראה שיפור קל בלבד ביוני לעומת אפריל ומאי. היקף הרכישות בכרטיסי אשראי נמצא ברמה נמוכה בכ-10% מהממוצע לפני המשבר.

התחזית לצמיחה ב-2020 עודכנה כלפי מטה והתוצר צפוי להתכווץ בכ-6%, לאור הרעה בנתוני התחלואה המגדילים את אי הוודאות ומעכבים את החזרה של הפעילות הכלכלית לשגרה ולאור ההתפתחויות בעולם. לאור ההרעה בתחזית הצמיחה ל-2020 התחזית ל-2021 עודכנה כלפי מעלה ל-7.5%. בשנת 2020 צפוי גירעון בתקציב המדינה של כ-12 אחוזי תוצר כתוצאה מאובדן הכנסות של כ-55 מיליארדי ₪ לאור ההאטה בפעילות וגידול בהוצאות של כ-60 מיליארד ₪ לצורך מימון דמי האבטלה וצעדי הסיוע עליהם הכריזה הממשלה.

הפגיעה של המשבר בשוק העבודה נותרה משמעותית. עדיין קיים קושי להעריך במדויק את המצב בשוק העבודה, וישנם נתונים סותרים מהמקורות השונים. לאחר ירידה חדה בתעסוקה במרס – אפריל, חל שיפור במהלך מאי אך קצב השיפור הואט ביוני. 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) איבדו את פרנסתם באופן חלקי או מלא.

ההערכות לגבי התוצר העולמי והיקף הסחר העולמי עודכנו כלפי מטה ומצביעות על כך שבשנת 2020 התוצר הגלובלי צפוי להתכווץ באופן החד ביותר מאז מלחמת העולם השנייה, בין היתר עקב התפשטות המגפה גם לשווקים מתעוררים. שווקי העולם נותרו תנודתיים ונתמכים בצעדים חסרי תקדים שנקטו על ידי בנקים מרכזיים בעולם. ממשלות במדינות רבות מפעילות תכניות סיוע רחבות היקף על מנת למתן את פגיעת המשבר ולתמרץ את הפעילות הכלכלית. תחזיות הצמיחה של ארה"ב, אירופה וסין עודכנו כלפי מטה על ידי קרן המטבע הבינלאומית ונמשכת מגמת הירידה בסחר העולמי.

בישראל, מגמת הירידה בסביבת האינפלציה נמשכת והיא נמוכה משמעותית מהגבול התחתון של תחום היעד. קיים קושי מתודולוגי בחישוב מדד המחירים לצרכן כל עוד המגבלות על הפעילות הכלכלית מביאות לכך שמוצרים ושירותים מסוימים אינם נצרכים ולא ניתן למדוד את מחיריהם וכן לאור שינוי בהרכב סל הצריכה של משקי הבית. הציפיות לאינפלציה לשנה הקרובה מכל המקורות בחודש יוני היו גבוהות מרמתן במאי אולם ההתפתחויות במהלך התקופה לא היו אחידות. ציפיות האינפלציה משוק ההון ירדו בעוד תחזיות החזאים עלו מעט. בחודשים הקרובים האינפלציה השנתית צפויה להמשיך ולהיות שלילית.

מאז החלטת הריבית הקודמת התחזק השקל בכ-1.2% במונחי שער נומינלי אפקטיבי. שער החליפין מעכב את חזרת האינפלציה ליעד ומקשה על התאוששות הייצוא.

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

שוק המניות המקומי ממשיך להיות תנודתי. מדדי המניות העיקריים בבורסה בתל אביב ירדו בדומה למדדים בעולם בפרוץ המשבר, אך התיקון בהם היה נמוך ומתון יותר ביחס למדדים בעולם. פעילות בנק ישראל בשווקים הפיננסיים הפחיתה באופן משמעותי את התשואה על אג"ח ממשלתיות וקונצרניות.

האשראי הבנקאי המשיך לגדול בעיקר לאור גידול באשראי העסקי ואשראי לדיור. בנטילת אשראי צרכני על ידי משקי הבית חלה עליה במאי לאחר ירידה בחודש אפריל. סקר המגמות בעסקים מצביע על התמתנות מסוימת בקושי של חברות להשיג אשראי, אך המגבלה עדיין גבוהה משהייתה לפני המשבר. הממשלה הגדילה את היקף הקרן למתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בערבות המדינה ב-4 מיליארד ₪ נוספים. ההיקף הכולל של הקרן הוא 18 מיליארדי ₪ ונתקבלו בקשות לאשראי מהקרן בהיקף של כ-47 מיליארדי ₪. כמו כן, החלה פעילותה של הקרן למתן אשראי לחברות בסיכון גבוה בערבות גבוהה יותר בהיקף של 4 מיליארד ₪ נוספים. המערכת הבנקאית דחתה תשלומים בכ-530 אלף הלוואות בסך של כ-6.8 מיליארד ₪ עד אמצע חודש יוני.

על פי הנתונים העדכניים המשק נכנס למשבר חריף לנוכח התפשטות מגפת הקורונה, משבר שמתבטא בקשיים בשוק ההון ובמצוקה כלכלית משמעותית בקרב עסקים ומשקי בית. הוועדה המוניתרית של בנק ישראל דנה במגוון כלי ההתערבות העומדים לרשותה. כלים אלו נועדו להעמיק את מידת ההרחבה של המדיניות המוניתרית, להבטיח את המשך פעילותם התקינה של השווקים הפיננסיים ולתמוך במנגנון התמסורת המוניתרית אל האשראי במשק. בפרוץ המשבר נקט בנק ישראל בצעדים נחוצים כדי לתמוך בפעילות התקינה בשוק ההון ובתפקודם של שוקי האג"ח הממשלתי, הקונצרני ושוק המט"ח.

לאור המצב במשק הוועדה דנה במספר חלופות לגבי צעדים מוניתריים שניתן להפעיל בעת הזו. בין היתר דנה הוועדה באפשרות להשקת תכנית רכישה של אג"ח קונצרני בשוק המשני. להערכת הוועדה אין כשל שוק נכון לעת הזו, אך התערבות בשוק תחזק את התמסורת מהריבית המוניתרית אל כלל הריביות במשק, תעודד הנפקות למגזר העסקי ותפנה מקורות לאשראי לכלל מגזרי המשק. קיימת חשיבות לעיתוי השקת התכנית וביצועה והוועדה קבעה כי התכנית צריכה להיות בהיקף משמעותי. כמו כן דנה הוועדה בחשיבות אספקת אשראי תקינה ודנה בחידוש התוכנית המיוחדת להרחבת היצע האשראי הבנקאי לעסקים קטנים וזעירים. בנוסף, הודגשה החשיבות בהקמת תשתית שתאפשר לבנקים להעמיד אשראי בעלות יותר נמוכה תוך שמירה על נזילות גבוהה. הדיון עסק גם ביצירת תשתית תפעולית ומשפטית שתאפשר לבנקים להעמיד תיקי משכנתאות כבטוחה כנגד האשראי שהם מקבלים מבנק ישראל במסגרת התוכנית להרחבת היצע האשראי לעסקים קטנים וזעירים.

חברי הוועדה המוניתרית קיבלו פה אחד את ההחלטות על השקת תוכנית לרכישת אג"ח קונצרני בהיקף של 15 מיליארד ₪ על בסיס סמן רחב של ניירות ערך, חידוש התוכנית המיוחדת להרחבת היצע האשראי לעסקים קטנים ויצירת תשתית להרחבת מגוון הנכסים שהבנקים יוכלו לקבל תמורת אשראי.

הוועדה המוניתרית החליטה להותיר את ריבית בנק ישראל ללא שינוי בשיעור של 0.1%. להערכת הוועדה רמה נמוכה זו של הריבית תומכת בהתאוששות הפעילות הכלכלית ובהחזרה מדורגת של האינפלציה אל טווח היעד ובפרט לאור העובדה שתכנית רכישות האג"ח הממשלתי נמשכת ושהוועדה החליטה על שלושת הצעדים החדשים.

1.1.2. אינפלציה

במהלך הרבעון השני של שנת 2020 ירד מדד המחירים לצרכן ב-0.7%. מדד אפריל ירד ב-0.3%, מדד מאי ירד ב-0.3% ומדד יוני ירד 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. שיערי חליפין

במהלך הרבעון השני של שנת 2020, נחלש הדולר בכ-2.8% מול השקל, והאירו נחלש בכ-0.4% מול השקל. שיער חליפין אירו/דולר עלה בכ-2%. השינויים בשיערי החליפין והציפיות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

1.1.4. ריבית

בתחילת הרבעון השני של 2020, הוריד בנק ישראל את הריבית לרמה של 0.1% ובהחלטת הריבית בתחילת חודש יולי הותיר בנק ישראל את הריבית על כנה. הורדת הריבית באה על רקע משבר הקורונה והשלכותיו על הפעילות הכלכלית במשק בהווה ובעתיד, כאמור לעיל.

1.2. תיאור ההתפתחויות בשוק ההון ושוק הכספים

שוק המניות, אגרות החוב וגיוסי ההון על ידי חברות - במהלך הרבעון השני של שנת 2020 ירד סך שווי ההנפקות בשוק הראשוני של מניות והמירים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד: גיוס 2,834 מיליוני ש"ח בהנפקת מניות והמירים למניות, בהשוואה ל - 4,235 מיליוני ש"ח ברבעון השני של 2019. היקף שווי הגיוסים באמצעות אג"ח חברות עלה מעט: ברבעון השני של שנת 2020 גיוס כ-19,051 מיליוני ש"ח באג"ח חברות, בהשוואה ל-17,616 מיליוני ש"ח באותה תקופה בשנת 2019. באג"ח ממשלתי עלה היקף הגיוס נטו כאשר סה"כ שווי הגיוס ברבעון השני של 2020 עמד על 15,944 מיליוני ש"ח בהשוואה לפדיונות של 2,281 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 2020 הצבירה נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה הייתה שלילית והסתכמה בכ-112 מיליוני ש"ח, על רקע צבירה נטו של כ-5,784 מיליוני ש"ח בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. בסוף הרבעון השני עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של 40.8 מיליארד ש"ח לעומת נכסים בסך של 38.3 מיליארד ש"ח שנוהלו בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון השני עמד על כ-516.2 מיליארד ש"ח לעומת סכום של 483.4 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 2020, 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 (להלן: "הוראת שעה") - 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 תהיה בתוקף למשך 7 חודשים, החל מיום 10.8.2020 ועד ליום 9.2.2021. החברה מעריכה כי בשל הוראת השעה יגדל היקף המשיכות מקרנות השתלמות הלא נזילות בתקופת הוראת השעה.

תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"פ-2020 וצו בריאות העם (נגיף הקורונה החדש) (בידוד בית והוראות שונות) (הוראת שעה), תש"פ-2020 (להלן יחד: "הוראות שעת חירום") - הוראות שעת החירום מטילות מגבלות על מספר העובדים המרבי שרשאי לשהות בו זמנית במקומות עבודה. לצד הוראות אלו פורסמה החלטת ממשלה - "התקן הסגול למקומות העבודה" (להלן: "התו הסגול"). בהתאם להוראות השעה החברה מוחרגת ממגבלת מספר העובדים, וכן מהוראות ה"התו הסגול", ויחד עם זאת, עלייה לעמוד ב"תקנות הכלליות להפעלת עסק" הכוללות, בין היתר, תשאול בריאותי ומדידת חום לנכנסים למקום העבודה, שמירת 2 מטר והתקנת מחיצות למניעת הדבקה בין עובדים, חובת עטית מסכה ועוד. החברה מיישמת את ההוראות כאמור תוך שמירה על מספר עובדים חיוני מינימלי במשרדי החברה ועוקבת אחר הוראות משרד הבריאות באופן שוטף.

חוזרים:

חוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל - תמצית התיקון - התיקון שפורסם ביום 16.6.2020 קובע (בין היתר):

- בכפוף לתנאים הקבועים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (סכומים נמוכים), תשע"ו-2016, עמיתים בקופת גמל בעלי חשבונות שיתרתם עד 8,000 ש"ח (להלן: "חשבון קטן"), יהיו רשאים למשוך את הכספים בחשבון בפטור ממס.
- נקבעו מועדים בהם על החברה לשלוח לעמיתים הזכאים, הודעה בצירוף המחאה לפדיון הכספים.
- נקבעו חובות פרסום וידוע העמיתים בדבר אפשרותם למשוך את כספי הפיצויים בחשבון קטן ללא צורך בהמצאת אישור מעסיק ובכפוף לתנאים המנויים בחוזר. החברה פועלת ליישום הוראות החוזר.

החוזר המאוחד – פרק 4 בחלק 2 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – תמצית התיקון – התיקון שפורסם ביום 2.4.2020 קובע, כי ההסדר החל בסעיף 5(י) המונה את התנאים בהם משקיע מוסדי רשאי לחרוג מתקנה 12 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן: **"תקנות כללי השקעה"**) ולהחזיק בשליטה או מעל ל-20% בתאגיד לווה עקב מימוש ערובה לחיוב, יחול גם כאשר המשקיע המוסדי הפך לשולט או למחזיק באמצעי שליטה כאמור, עקב קבלת אמצעי שליטה בתאגיד לווה במסגרת הסדר חוב. החברה אימצה את הוראות החוזר.

טיוטות חוזרים:

החוזר המאוחד – פרק 4 בחלק 2 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – תמצית טיוטת התיקון – מוצע להוסיף על התנאים הקיימים בפרק "ניהול נכסי השקעה" לעניין דירוג פנימי של אשראי הניתן ע"י הגופים המוסדיים ולקבוע, כי גוף מוסדי המקיים את התנאים שיפורטו בו, יראו את המודל שלו כמודל דירוג פנימי שאישר הממונה. התנאים המוצעים מתייחסים למאפייני המודל, אופן תיקופו, תיעודו ואופן השימוש בו. כמו כן, מוצע לקבוע כי הדירקטוריון יוכל להסמיך ועדה מוועדותיו לביצוע תפקידיו הקשורים באישור מודל דירוג פנימי ולפיקוח על השימוש בו. כל זאת, על מנת לעודד את שיפור איכות ההערכה וניהול של סיכונים האשראי בגין השקעות בנכסי חוב ועל מנת לקדם התמחות בדירוג אשראי בגוף המוסדי.

הוראות שעה שפורסמו על רקע משבר נגיף הקורונה:

החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי – תמצית טיוטת הוראת השעה:

ביום 27.7.2020 פורסמה טיוטת הוראות הממונה המציעה, כי תוקפן של ההקלות להלן שפורסמו ביחס לעבודת הדירקטוריון יוארכו עד ליום 30.9.2020:

- א. גוף מוסדי רשאי לדחות אישור פרוטוקול ישיבת דירקטוריון למועד ישיבת הדירקטוריון הבאה או 30 יום ממועד הישיבה כאמור, המאוחר מבניהם.
- ב. גוף המוסדי נדרש למסור לממונה תמצית החלטות שהתקבלו בישיבה שעסקה בנושא הקורונה לכל המאוחר 5 ימי עסקים ממועד קיום הישיבה (ההוראה חלה על הדירקטוריון וועדותיו).
- ג. דירקטוריון גוף מוסדי רשאי שלא להתכנס בפועל אלא באמצעים דיגיטליים/טלפונים.

חוזר דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני – תמצית טיוטת הוראת השעה – נוכח המצב הייחודי שבו נתון המשק, ובפרט נוכח התמשכות משבר הקורונה בעטיו לעובדים רבים במשק הופסקו ההפקדות השוטפות לחיסכון פנסיוני לתקופה ארוכה הצפויה לעלות על שישה חודשים, מוצע לעדכן את הוראות החוזר, לזמן מוגבל ולקבוע כי גוף מוסדי יהיה רשאי להעלות את שיעור דמי הניהול, בעקבות הפסקת תשלומים לחיסכון המועברים לקופת הגמל עבור העמית שלא אירעה בשל המעביד, רק לאחר שחלפו 12 חודשים ממועד הפסקת התשלומים לחיסכון (חלף 6 חודשים לפני התיקון), וזאת ביחס לעמיתים שההפקדות השוטפות בגינם הופסקו החל מיום 1.3.2020 ועד ליום 31.12.2020. החברה נערכת ליישום הוראת השעה.

שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תמצית הוראת השעה:

- א. הוראות הנוסח המתוקן לחוזר "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" שפורסם ביום 16.7.2019 (להלן: **"הנוסח המתוקן"**), המתייחסות לנושאים שיש לכלול בהודעות הנשלחות ללקוח מאת גוף מוסדי ולאופן מענה לפניית לקוח באמצעי התקשורת שונים, יכנסו לתוקף ביום 29.10.2020 (חלף מאי 2020).
- ב. על אף הוראות הנוסח המתוקן הקובעות כי גוף מוסדי המספק שירות טלפוני, יספק מענה אנושי תוך 5 דקות ממועד סיום הניתב, וכן כי הגוף המוסדי יהיה רשאי לחרוג ממשיך ההמתנה למענה אנושי לכל היותר ב-10% מכלל הפניות (כאשר ב-3 השנים הראשונות ממועד פרסום החוזר, יהיה רשאי לחרוג לכל היותר ב-15%), מיום 15.3.2020 ועד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום, גוף מוסדי רשאי שלא לכלול בממוצע השנתי את נתוני זמן ההמתנה למענה טלפוני.

החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – תמצית הוראת השעה:

- א. מיום 5.4.2020 ועד ליום 31.7.2020, גוף מוסדי רשאי לרכוש אגרות חוב סחירות ושאינן סחירות בשוק המשני, אף אם אינן נתמכות באנליזה לפי הדרישות הקיימות בחוזר ובכפוף לקביעת מתכונת והיקף האנליזה החלופית על ידי ועדת ההשקעות.
- ב. גוף מוסדי רשאי לדחות את המועד בו יש לעדכן אנליזות קיימות אשר צפויות לפקוע בתקופה שבין 5.4.2020 לבין 31.7.2020 וזאת עד ליום 31.8.2020.
- ג. מיום 5.4.2020 ועד ליום 31.7.2020, גוף מוסדי רשאי לרכוש אגרות חוב סחירות ושאינן סחירות בשוק המשני, אף אם הן אינן כוללות את התניות החוזיות ואמות המידה הפיננסיות לפי מדיניות "חודק" של החברה ובכפוף לקביעת מדיניות חלופית על ידי ועדת ההשקעות.

החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – תמצית הוראת השעה – מיום 5.4.2020 ועד ליום 30.9.2020
גוף מוסדי רשאי להעמיד הלוואה בשיעור של עד 50% מערך הפדיון בעת מתן ההלוואה או מהסכום העומד לזכותם בקופת הגמל בעת מתן ההלוואה לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע, בדמות קצבת זקנה מקרן פנסיה או חברת ביטוח או פנסיה תקציבית, שאינו נמוך מסכום הקצבה המזערי (נכון למועד הדוח כ-4,500 ₪).

אישור השקעות במקרים מיוחדים – תמצית הוראת השעה – ההוראה קובעת, כי גוף מוסדי רשאי לחרוג מתקנה 14 לתקנות כללי השקעה ולהשקיע עד 49% מערכן הנקוב הכולל של אגרות חוב סחירות באותה סדרה שאינן אגרות חוב של מדינת ישראל או בניירות ערך מסחריים סחירים של מנפיק באותה סדרה, ובלבד שהשקעה של 24% הנוספים תיעשה מכספי המשקיע המוסדי. ההוראה בתוקף מיום 2.4.2020 ועד ליום 30.9.2020 או עד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום או כל חיקוק אחר שיבוא במקומן, המוקדם מבניהם.

החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – תמצית התיקון:

- א. מיום 2.4.2020 עד ליום 30.6.2020, גוף מוסדי רשאי לדווח לממונה על חריגה אקטיבית או חריגה פאסיבית מהותית מתקנות כללי השקעה בתוך 30 ימים מהמועד שבו התגלתה החריגה לראשונה (חלף 10 ימים).
- ב. מיום 2.4.2020 עד ליום 30.6.2020, חריגה (כולל בשל פעולה אקטיבית) של עד 10% לא תיחשב כשינוי של המדיניות המוצהרת.

החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – תמצית התיקון – התיקון קובע כי גוף מוסדי רשאי לגבות הוצאות ישירות (אשר יסווגו כעמלת ניהול חיצוני) במסגרת השקעה בקרנות סל מחקות מדדים ישראליים המוחזקות למסחר, וזאת בהתאם לתנאים המנויים בחוזר. את הקרנות כאמור ניתן לרכוש החל מיום 2.4.2020 ועד ליום 30.6.2020 ולגבות הוצאות ישירות בגין קרן סל המוחזקת בתיק לא יאוחר מיום 31.12.2020.

ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה

נכון לתום שנת 2018, פעלו 183 קופות גמל² והיקף הנכסים עמד על כ-461 מיליארדי ש"ח. נכון לתום תקופת הדיווח שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-40.8 מיליארד ש"ח ונכון ליום 31.12.2019 שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-42.9 מיליארד ש"ח.

1. להלן ריכוז נתונים על פי תחומי פעילות:

1.1. להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה:

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):

² לפי דוח הממונה על רשות שוק ההון לשנת 2018 (כולל קופות גמל רגילות, קרנות השתלמות, קופות מרכזיות לפיצויים, קופות למטרה אחרת, קופות גמל להשקעה וחיסכון לכל ילד).

ליום 30.06.2019

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
134,584	4,441	-	112,521	17,622	פעילים
268,467	5,953	691	152,768	109,055	לא פעילים
403,051	10,394	691	265,289	126,677	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
11,937,975	192,333	-	9,931,453	1,814,189	פעילים
28,739,031	500,059	554,612	13,081,248	14,603,112	לא פעילים
40,677,006	692,392	554,612	23,012,701	16,417,301	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
186,480	12,402	-	141,037	33,041	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,639,410	158,481	-	1,052,927	428,002	תקבולים מדמי גמולים
476,211	123,958	-	46,403	305,850	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
942,060	-	3,201	481,253	457,606	העברות צבירה לקופה
1,170,486	-	13,925	794,540	362,021	העברות צבירה מהקופה
731,668	17,695	36,311	478,076	199,586	משיכות
2,413,908	44,124	24,592	1,377,236	967,956	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
142,447	2,119	1,492	83,981	54,855	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%	-	0.77%	0.73%	פעילים
	0.69%	0.52%	0.73%	0.68%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

שנת 2019

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
137,765	6,235	-	113,167	18,363	פעילים
262,331	6,586	671	147,430	107,644	לא פעילים
400,096	12,821	671	260,597	126,007	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
13,474,598	339,137	-	10,996,732	2,138,729	פעילים
29,420,210	577,763	555,410	13,168,460	15,118,577	לא פעילים
42,894,808	916,900	555,410	24,165,192	17,257,306	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
388,827	36,020	-	288,494	64,313	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,426,876	366,459	-	2,232,425	827,992	תקבולים מדמי גמולים ודמי סליקה
961,074	264,866	-	159,874	536,334	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,715,562	-	6,821	869,566	839,175	העברות צבירה לקופה
2,653,366	-	22,309	1,776,235	854,822	העברות צבירה מהקופה
1,416,521	43,817	47,341	948,421	376,942	משיכות
4,238,475	86,776	41,184	2,413,956	1,696,559	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
288,535	4,791	2,907	170,087	110,750	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%	0.72%	פעילים
	0.69%	0.51%	0.73%	0.68%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

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

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

ליום 30.06.2019

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					חשבונות מנותקי קשר:
47	-	-	23	24	מספר חשבונות
1,382	-	-	434	948	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
2	-	-	1	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
	-	-	0.3%	0.3%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
					חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
489	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	489	מספר חשבונות
1,677				1,677	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
7				7	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.86%				0.86%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

שנת 2019

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					חשבונות מנותקי קשר:
43	-	-	30	13	מספר חשבונות
916	-	-	604	312	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
3	-	-	2	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
	-	-	0.3%	0.3%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
					חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
455	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	455	מספר חשבונות
1,619				1,619	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
13				13	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.86%				0.86%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

לשנים 2018-2020

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

1.4. למגבלות דמי ניהול, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות, ראה סעיפים 5.5 ו 6 לדוח השנתי של החברה ליום **31.12.19**.

1.5. התפתחות ושינויים שחלו בסוגי הקופות:

ראה בסעיף ד' לדוח דירקטוריון וסעיף 5 לתיאור עסקי התאגיד לשנת **2019** 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		
			31/12/2019	30/06/2019	30/06/2020
ילין לפידות קופת גמל:					
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה (*)			1,495,697	1,315,845	1,452,082
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60			7,540,560	7,135,567	6,951,895
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה (*)			1,151,955	988,937	1,238,494
ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות			1,462,592	1,334,746	1,286,047
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח			432,442	444,337	431,330
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל			79,530	99,124	279,798
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות			5,094,530	5,098,745	4,654,181
ילין לפידות קרן השתלמות:					
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות			6,185,486	6,212,381	5,697,676
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי			15,659,667	14,752,637	14,632,768
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח			362,685	381,717	378,352
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל			121,441	131,792	400,855
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות			1,753,306	1,492,990	1,706,190
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות (**)			82,607	41,184	172,950
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:					
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי			288,737	296,015	262,186
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'			266,673	258,597	251,896
ילין לפידות קופת גמל להשקעה (***):					
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי			505,678	386,261	519,935
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות			35,647	25,324	41,194
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות			102,681	79,021	103,966
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות			6,436	6,407	32,657
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות			266,458	195,379	270,485
סה"כ			42,894,808	40,677,006	40,764,937

(*) 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 30/06/2020	6 חודשים שהסתיימו ביום 30/06/2019	שנה שהסתיימה 31/12/2019
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה(*)	(5.04%)	8.22%	14.59%
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60	(4.45%)	7.29%	12.72%
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה(*)	(2.60%)	4.57%	8.39%
ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות	(12.05%)	12.13%	21.71%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח	(0.94%)	2.58%	4.87%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל	1.42%	2.09%	3.86%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות	(2.61%)	5.23%	8.90%
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות	(2.49%)	5.22%	8.97%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	(4.02%)	7.14%	12.56%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	(1.09%)	2.81%	5.09%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	1.44%	2.03%	3.81%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	(9.87%)	12.73%	23.13%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות(**)	(1.60%)	4.69%	7.91%
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי	(2.29%)	3.23%	5.71%
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'	(3.95%)	6.56%	11.14%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה (***):			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי	(3.84%)	6.80%	12.24%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות	(1.66%)	3.96%	7.02%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות	(2.73%)	5.21%	8.84%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות	2.04%	1.60%	3.15%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות	(9.55%)	13.11%	23.44%

(*) 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. בתקופה זו פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) במדינות רבות ברחבי העולם ובכללן ישראל, עקב כך ישנן תנודות חדות בשווקי ההון בארץ ובעולם. **(ראה פרק תיאור ההתפתחויות הפיננסיות לעיל).** במהלך התקופה, המשיכה החברה בפעילותה השוטפת כסדרה, כאשר חלק מעובדיה המשיכו לפעול מחוץ למשרדי החברה, זאת בין היתר, על מנת לצמצם את הסיכון של הדבקות עובדים בנגיף הקורונה. בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת המשך התפשטות הקורונה או התפרצות מחודשת שלה מעבר לגל הנוכחי, וזו עשויה להיות מושפעת מהיקף המיתון העולמי הצפוי, אשר עלול להשפיע לרעה על פעילות המשק בכלל ועל תחום החיסכון ארוך הטווח בפרט. כתוצאה ממיתון עולמי יכולים לחול, בין היתר, גידול בהיקף משיכות הכספים מהקופות שבניהול החברה, קיטון בהפקדות לקופות החברה וירידה בהיקף הנכסים בשל ירידת תשואות. יובהר כי להערכת הנהלת החברה, על בסיס היערכות נכונה של הנהלת החברה, תתאפשר המשך פעילות שבשגרה בהתאם לאסטרטגיה שהתווה הדירקטוריון, גם במקרה של הימשכות המשבר ו/או האטה כלכלית עולמית מתמשכת.

היערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של המשך משבר נגיף הקורונה ושל ההנחות 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 לבית הדין לעבודה בקשה בהסכמה לעיכוב הליכים עד להכרעה סופית בעשר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות אחרות המתבררות בבית הדין.

1.3. ביום 10 במאי 2020, התקבלה במשרדי החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ-36425-20-04), 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 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. בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, והגם שלדעתה של החברה עומדות לה טענות טובות מאוד, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה ו/או הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

1.4. ביום 14 במאי 2020, התקבלה במשרדי החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ-22866-20-05), 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 2019.
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 2020 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 2020, 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 2020, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

25 באוגוסט, 2020

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 השני של שנת 2020 (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 באוגוסט, 2020

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 2020 (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 באוגוסט, 2020

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים

ליום 30 ביוני 2020

(בלתי מבוקרים)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 ביוני 2020

(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
5-6	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
7	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
8-11	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 2020 ואת הדו"חות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 לתקופות ביניים אלה 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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, 25 באוגוסט, 2020

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	
2019	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

966	821	7,027
24,412	21,868	21,085
-	1,065	237
25,378	23,754	28,349

40,590	34,488	39,734
40,590	34,488	39,734

69,177	63,715	77,686
--------	--------	--------

135,145	121,957	145,769
---------	---------	---------

נכסים:

הוצאות רכישה נדחות
חייבים ויתרות חובה
נכסי מסים שוטפים
סך הכל נכסים

השקעות פיננסיות:

קרנות נאמנות
סך הכל השקעות פיננסיות בשווי הוגן

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

1,100	1,100	1,100
121,622	110,751	132,292
122,722	111,851	133,392

הון:

הון מניות
עודפים
סך כל הון

741	538	448
265	-	-
11,417	9,568	11,929
12,423	10,106	12,377

התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בגין מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות
סך כל ההתחייבויות

135,145	121,957	145,769
---------	---------	---------

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 באוגוסט, 2020

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		
	2019	2020	2019	2020	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
288,535 1,869	71,755 442	71,710 646	142,447 1,222	144,492 (835)	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
290,404	72,197	72,356	143,669	143,657	סך כל ההכנסות
149,543 88,572 5,040 14,199	37,585 21,420 1,108 3,778	37,087 22,672 1,025 3,375	74,869 42,622 2,197 7,434	73,361 45,086 2,246 6,751	דמי ניהול לחברה קשורה עמלות, הוצאות שיווק והפצה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות תפעול אחרות
257,354	63,891	64,159	127,122	127,444	סך כל ההוצאות
33,050	8,306	8,197	16,547	16,213	רווח לפני מסים על ההכנסה
11,289	2,840	2,803	5,657	5,543	מסים על ההכנסה
21,761	5,466	5,394	10,890	10,670	רווח לתקופה
21,761	5,466	5,394	10,890	10,670	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 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	-
133,392	132,292	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2020
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2020

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
100,961	99,861	1,100
10,890	10,890	-
111,851	110,751	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2019
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2019

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
106,385	105,285	1,100
5,466	5,466	-
111,851	110,751	1,100

יתרה ליום 1 באפריל 2019
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2019

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על השינויים בהון

(המשך)

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2019

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
100,961	99,861	1,100
21,761	21,761	-
122,722	121,622	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2019

רווח לשנה

יתרה לים 31 בדצמבר 2019

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	
2019	2019	2020	2019	2020
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

21,761	5,466	5,394	10,890	10,670
--------	-------	-------	--------	--------

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות בקרנות

נאמנות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מיסים על ההכנסה

(1,786)	(427)	(642)	(1,193)	856
(966)	(821)	(6,176)	(821)	(6,061)
11,289	2,840	2,803	5,657	5,543
8,537	1,592	(4,015)	3,643	338

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בזכאים צדדים קשורים

(3,016)	(582)	(1,301)	(2,492)	1,307
2,176	(180)	(54)	(473)	(1,270)
(589)	(2,206)	291	2,231	3,802
(1,429)	(2,968)	(1,064)	(734)	3,839

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

(10,424)	(3,122)	(3,819)	(5,213)	(6,338)
1,112	-	-	-	-
(9,312)	(3,122)	(3,819)	(5,213)	(6,338)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו

לפעילות) שוטפת

19,557	968	(3,504)	8,586	8,509
--------	-----	---------	-------	-------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

(5,509)	-	-	-	-
---------	---	---	---	---

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(5,509)	-	-	-	-
---------	---	---	---	---

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

14,048	968	(3,504)	8,586	8,509
--------	-----	---------	-------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

55,129	62,747	81,190	55,129	69,177
--------	--------	--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

69,177	63,715	77,686	63,715	77,686
--------	--------	--------	--------	--------

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 2019 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 שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2020	
סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	
39,734	39,734
39,734	39,734

נכסים פיננסיים:
קרנות נאמנות
סך הכל

ליום 30 ביוני 2019	
סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	
34,488	34,488
34,488	34,488

נכסים פיננסיים:
קרנות נאמנות
סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2019	
סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
40,590	40,590
40,590	40,590

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	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
91,500	88,955	90,302
122,722	111,851	133,392
31,222	22,896	43,090

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (1)(2)
הון עצמי קיים
עודף

**סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים
העומדים בכללי הנזילות וההשקעה**

-	-	-
---	---	---

(1)

הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

15,000	15,000	15,000	0.1% היקף מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד
13,947	12,839	12,882	0.05% היקף מהנכסים המנוהלים מעל 15 מיליארד
64,253	62,816	64,120	25% מסך ההוצאות השנתיות
(1,700)	(1,700)	(1,700)	הקלה בגין עריכת ביטוח
91,500	88,955	90,302	סך כל סכום ההון העצמי הנדרש

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 30 ביוני, 2020 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 - התחייבות 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.

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

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

לא צוין סכום התביעה	2	-
צוין סכום התביעה	1	12,000

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

א. ביום 7 ביולי, 2019 התקבלה במשרדה של החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ-7881-07-19), בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים, בסך של כ-12 מיליון ש"ח (לפי אומדן כללי של המבקשים) (להלן יחד: "הבקשה"). עניינה של הבקשה הוא בגביית הוצאות ניהול השקעות כהגדרתן בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008, וזאת בנוסף לדמי הניהול הנגבים בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות המנוהלות ע"י החברה, ואשר לטענת המבקשים, לא הותרו במפורש בתקנוני הקופה והקרן. בשלב זה הבקשה בשלב מקדמי ולכן לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה. ביום 12 בספטמבר 2019, הגישה החברה לביה"ד לעבודה בקשה בהסכמה לעיכוב הליכים עד להכרעה סופית בעשר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות אחרות המתבררות בביה"ד.

ב. 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. בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, והגם שלדעתה של החברה עומדות לה טענות טובות מאוד, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה ו/או הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

ג. 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"). 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, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה ו/או הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

ביאור 8 - אירועים בתקופת הדוח

בתקופה זו פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) במדינות רבות ברחבי העולם ובכללן ישראל, עקב כך ישנן תנודות חדות בשווקי ההון בארץ ובעולם. במהלך התקופה, החברה, המשיכה בפעילותה השוטפת כסדרה, כאשר חלק מעובדיה המשיכו לפעול מחוץ למשרדי החברה, זאת בין היתר, על מנת לצמצם את הסיכון של הדבקות עובדים בנגיף הקורונה. בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת המשך התפשטות הקורונה או התפרצות מחודשת שלה מעבר לגל הנוכחי וזו עשויה להיות מושפעת מהיקף המיתון העולמי הצפוי, אשר עלול להשפיע לרעה על פעילות המשק בכלל ועל תחום החיסכון ארוך הטווח בפרט. כתוצאה ממיתון עולמי יכולים לחול, בין היתר, גידול בהיקף משיכות הכספים מהקופות שבניהול החברה, קיטון בהפקדות לקופות החברה וירידה בהיקף הנכסים בשל ירידת תשואות. יובהר כי להערכת הנהלת החברה, על בסיס היערכות נכונה של הנהלת החברה, תתאפשר המשך פעילות שבשגרה בהתאם לאסטרטגיה שהתווה דירקטוריון החברה, גם במקרה של הימשכות המשבר ו/או האטה כלכלית עולמית מתמשכת.