



**ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוח דירקטוריון  
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 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 |
| 10 | - מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן          |
| 17 | - מידע נוסף                                                     |
| 19 | - בקורות ונהלים לגבי גילוי                                      |
| 19 | - בקרה פנימית על דיווח כספי                                     |
| 19 | - דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי      |

### הצהרות לגבי גילוי

20

### הדוחות הכספיים

## **דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 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<br>מס הכנסה | ניהול   | מעמד העמיתים   |
|-----------------------------------------------------|------------------------|---------|----------------|
| <b>ילין לפידות קופת גמל:</b>                        |                        |         |                |
| 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 |
| <b>ילין לפידות קרן השתלמות:</b>                     |                        |         |                |
| 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 |
| <b>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:</b>            |                        |         |                |
| ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי       | 1039                   | בנאמנות | מעסיקים        |
| ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי ב'    | 8056                   | בנאמנות | מעסיקים        |
| <b>ילין לפידות קופת גמל להשקעה:</b>                 |                        |         |                |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול כללי              | 11390                  | בנאמנות | עצמאים         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול אג"ח עד 10% מניות | 11391                  | בנאמנות | עצמאים         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול אג"ח עד 20% מניות | 11392                  | בנאמנות | עצמאים         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה -מסלול אג"ח ממשלות      | 11393                  | בנאמנות | עצמאים         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול מניות             | 11394                  | בנאמנות | עצמאים         |

#### שינויים בפעילות החברה ובמסמכי היסוד:

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

## ב. תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים

### 1. מצב עסקי החברה

סך נכסי החברה ליום 31 במרץ, 2020 מסתכמים בכ- 140,917 אלפי ש"ח, לעומת כ- 118,731 אלפי ש"ח ו- 135,145 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2019 ו-31 בדצמבר, 2019 בהתאמה.

התחייבויות החברה ליום 31 במרץ, 2020 מסתכמות בכ- 12,919 אלפי ש"ח, לעומת כ- 12,346 אלפי ש"ח ו- 12,423 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2019 ו-31 בדצמבר, 2019 בהתאמה. שינוי עיקרי בהתחייבויות השוטפות נובע משינוי בחבות לחברה קשורה בגין שירותי ניהול ושירותים נוספים מהחברה הקשורה.

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ, 2020 מסתכם בכ- 127,998 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 106,385 אלפי ש"ח ו- 122,722 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2019 ו-31 בדצמבר, 2019 בהתאמה.

### 2. תוצאות הפעילות

הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2020 מסתכמות לסך 72,782 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 70,692 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2020 הסתכמו לסך 36,274 אלפי ש"ח, לעומת סך של 37,284 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2020 מסתכם לסך של 5,276 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 5,424 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)

| לשנה שהסתיימה<br>ביום | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ |               |                                            |
|-----------------------|-------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------|
|                       | 2019                                            | 2020          |                                            |
| 31/12/2019            | 2019                                            | 2020          |                                            |
| 288,535               | 70,692                                          | 72,782        | הכנסות מניהול קופות גמל                    |
| 1,869                 | 780                                             | (1,481)       | רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו |
| <b>290,404</b>        | <b>71,472</b>                                   | <b>71,301</b> | סך הכנסות                                  |
|                       |                                                 |               |                                            |
| 257,354               | 63,231                                          | 63,285        | עלויות המימון לניהול קופות גמל             |
| 11,289                | 2,817                                           | 2,740         | הוצאות מס                                  |
| <b>21,761</b>         | <b>5,424</b>                                    | <b>5,276</b>  | רווח לתקופה                                |

### 3. נדילות ומקורות מימון

החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2020 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 12,013 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 7,618 אלפי ש"ח. בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2020 ו 31 במרץ, 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 הראשון של שנת 2020 ירד מדד תל אביב 35 בכ-21%, מדד תל אביב 90 ירד בכ-21.6%, מדד SME60 סיים בירידה של כ-21.7%, מדד אג"ח ממשלתי ירד בכ-1.9% ומדד תל בונד 20 ירד בכ-7.1%. כמו כן, מדד S&P500 האמריקאי ירד בכ-20% ומדד ה-DAX הגרמני ירד בכ-25%.

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

##### 1.1.1. כללי<sup>1</sup>

במהלך הרבעון הראשון ובמיוחד בחודש מרץ חלה החמרה משמעותית בעקבות משבר הקורונה. במהלך המשבר קיבלה הממשלה החלטות שוטפות על דרך הפעולה הרצויה במטרה למזער את הדבקות האוכלוסייה מהתפשטות הנגיף. מהלכים דומים התקיימו במדינות אחרות רבות בעולם על פי המאפיינים הייחודיים לכל מדינה, וגם למהלכים אלה יש השפעה על הפעילות הכלכלית במשק הישראלי. כיום, עדיין קיים קושי בהערכת התמונה הריאלית של המשק הישראלי וקיים קושי להעריך את מידת הפגיעה של משבר הקורונה.

רמת הפעילות במשק ירדה באופן חד בחודש מרץ לנוכח המשבר ובצפי להמשך התכווצות הפעילות, לפחות ברבעון השני. המצב מאופיין באי וודאות יוצאת דופן באשר לתרחישים הבריאותיים והכלכליים שצפויים בישראל וברחבי העולם וכן באי וודאות באשר למדיניות הפיסקאלית הצפויה במקרה של התמשכות המשבר. חטיבת המחקר של בנק ישראל מעריכה כי הצריכה הפרטית נמוכה בכ-27% מרמתה טרום המשבר עקב ההנחיות הבריאותיות. על פי האומדנים ברבעון הראשון המשק התכווץ במונחי תוצר בכ-5% ביחס לרבעון הקודם. ממצאים מסקר החברות של בנק ישראל מצביעים על ירידה חדה במאזן הנטו של המגזר העסקי, ומסקר המגמות בעסקים של הלמ"ס עולה כי מאזני הנטו הענפיים מצביעים גם הם על ירידה של ממש בכל הענפים.

הערכות גופים בינלאומיים ובתי השקעות צופות התכווצות של התוצר העולמי ב-2020 וירידה חדה בסחר העולמי. מדדי הסנטימנט מצביעים על התכווצות בפעילות במשקים המפותחים. בסין הנתונים מראים על חזרה מדורגת של הפעילות הכלכלית הודות לכך שההאטה בהתפשטות המגפה אפשרה לרשויות לצמצם את המגבלות על האוכלוסייה. התפשטות המשבר הביאה לתגובת מדיניות חדה של הבנקים המרכזיים והממשלות. מרבית הבנקים המרכזיים הפחיתו את הריביות בחדות ונקטו במגוון צעדי הרחבה מוניטריים ואספקת נזילות לשווקים. הממשלות הכריזו על תכניות רחבות היקף להרחבת ההוצאה הציבורית, פיצוי הנפגעים מהמשבר והעמדת אשראי למגזר העסקי. ההאטה בפעילות הכלכלית הביאה לירידה חדה במחירי הסחורות ומחירי הנפט צנח בעשרות אחוזים בין היתר גם על רקע חוסר הסכמה בין יצרניות הנפט העיקריות לגבי קיצוץ בתפוקה.

התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל מעריכה כי בהנחה שלא תהיה החמרה נוספת במגבלות בישראל ושיעור המגבלות שחוסמות את הפעילות הכלכלית יוסרו בהדרגה עד לסוף חודש יוני אזי המשק צפוי להתכווץ בשיעור של 5.3%. שיעור האבטלה במחצית השנייה של השנה (לאחר הסרת המגבלות) בקרב גילאי העבודה העיקריים יעמוד בתרחיש זה על כ-8%. על אף ההערכה כי על פי תרחיש זה צפויה צמיחה מהירה ב-2021, שיעור האבטלה צפוי לחזור לרמות הנמוכות ששררו ערב המשבר רק לקראת סוף 2021. ישנם גם תרחישים פסימיים יותר של חטיבת המחקר ולפיהם דחיה של הסרת המגבלות תביא להתכווצות חדה יותר של התוצר ב-2020 בשיעור של 8.8% ולשיעור אבטלה גבוה ב-2 נקודות אחוז.

במהלך חודש מרץ שוקי ההון בארץ ובעולם חוו טלטלה. מדדי המניות במשקים העיקריים צנחו בכ-30%, אולם לאחר מכן מרביתם קיזזו חלק משמעותי מן הירידה. התשואות בשווקי האג"ח הממשלתיים והקונצרניים היו תנודתיות ביותר וחלה עליה חדה במדדי הסיכון. בישראל, העלייה החדה בתשואות האג"ח הממשלתיות ובמרווחי האג"ח הקונצרניות נבלמה לאחר ההודעה על צעדי בנק ישראל בשוק האג"ח ובלתימת מגמת הפדיונות בקרנות הנאמנות שבשיאה הגיעה לכ-8 מיליארד ש"ח ביום.

<sup>1</sup> נתונים מהודעות הוועדה המוניתרית של בנק ישראל בפרסומי החלטות הריבית.

בחודשים האחרונים חלה ירידה בסביבת האינפלציה. ירידה זו החלה עוד לפני פרוץ משבר הקורונה, ועם פרוץ המשבר חלה ירידה חדה נוספת בציפיות לאינפלציה לשנה. הציפיות המחושבות משוק ההון ומיתר המקורות ירדו בין היתר כתוצאה מהירידה החדה במחירי הנפט בעולם, אולם בציפיות לטווחים הארוכים לא חל שינוי משמעותי. הפגיעה של המשבר בשרשרת הייצור של מוצרים רבים עשויה לגרום להעלאת מחירים מצד ההיצע ומנגד נראה כי הירידה בביקוש תהיה משמעותית יותר ותביא לירידה באינפלציה בחודשים הקרובים. יחד עם זאת, בטווח הקצר קיים קושי במדידת האינפלציה המתבטא במיוחד מרבית מתוך רכיבי המדד שהפעילות בהם הייתה כמעט אפסית במהלך מרץ.

לאור הירידות החזקות בשווקי המניות בעולם ועל רקע מצוקת הנזילות בשוק המט"ח נגרמו תנודות חריגות בשערי החליפין. השקל נחלש משמעותית במונחי שער חליפין אפקטיבי, אולם לאחר שבנק ישראל הפעיל את מכרזי ההחלף דולר/שקל התנודתיות פחתה והיחלשות השקל התמתנה. הפיחות צפוי לסייע לייצוא ובפרט לייצוא התעשייתי ולקזז את הכוחות לירידת האינפלציה.

חברי הוועדה המוניתרית של בנק ישראל סוברים כי לאור המשבר והשלכותיו, המדיניות המוניתרית צריכה להתמקד בתמיכה בפעילות התקינה בשוק ההון, בפרט בתפקודם של שוקי האג"ח הממשלתי והתאגידי וכן בצורך להקל את מצוקתם הכלכלית של העסקים ומשקי הבית. על רקע אי הוודאות בקבלת החלטות עקב התלות בנתוני ההדבקה, חברי הוועדה קיימו דיון תחת הנחות שונות על אורך המשבר.

להערכת חברי הוועדה, לנוכח המשבר החריף, חשוב שהמדיניות המוניתרית תביא להקלה בתנאי האשראי בדמות הפחתת הריביות לכל אורך העקום. בעוד שצעדי בנק ישראל בשוק האג"ח מפחיתים את הריביות לטווחים הבינוניים והארוכים, הרי שמשקי בית ועסקים חשופים גם לריבית הקצרה, בפרט אלה שלווים בריבית משתנה. אי לכך ובהתאם לזאת החליטה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל להפחית את הריבית ל-0.1%.

בנוסף, חברי הוועדה סוברים כי יש לפעול להגברת התמסורת מהריבית הנמוכה שקובעת הוועדה אל הריביות שהבנקים גובים על הלוואות של מגוון הלווים במשק. לפיכך, החליטה הוועדה על הפעלת כלי חדש במסגרתו בנק ישראל יעניק הלוואות מוניתריות לבנקים בהיקף של 5 מיליארד ש"ח לטווח של שלוש שנים בריבית קבועה של 0.1%, מותנה במתן אשראי לעסקים קטנים וזעירים. כלי זה נועד להבטיח שרמתה הנמוכה של הריבית תתבטא גם במחירן של הלוואות הניתנות לעסקים אלה. כמו כן החליטה הוועדה להרחיב את התוכנית במסגרתה מבוצעות עסקאות ריפו מול גופים פיננסיים, כך שהעסקאות יוכלו לכלול גם אג"ח תאגידיים כבטוחה בנוסף לעסקאות עם אג"ח ממשלתי כבטוחה. להערכת הוועדה צעד זה יחזק את התמיכה של התכנית בנזילות ותפקוד התקין של שוקי האג"ח בישראל.

#### 1.1.2. אינפלציה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 ירד מדד המחירים לצרכן ב-0.1%. מדד ינואר ירד ב-0.4%, מדד פברואר ירד ב-0.1% ומדד מרץ עלה ב-0.4%. 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 הראשון של שנת 2020, התחזק הדולר בכ-3.1% מול השקל, והאירו התחזק בכ-0.6% מול השקל. שער חליפין אירו/דולר ירד בכ-1.5%. השינויים בשערי החליפין והציפיות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

#### 1.1.4. ריבית

מספר ימים לאחר תום הרבעון הראשון של 2020, הוריד בנק ישראל את הריבית לרמה של 0.1%. הורדת הריבית באה על רקע משבר הקורונה והשלכותיו על הפעילות הכלכלית במשק בהווה ובעתיד, כאמור לעיל.

השינויים בשיעורי הריבית והציפיות למבנה עקומי התשואה העתידיים משפיעים על החלטות החברה בקשר לאגרות החוב שבהן משקיעות קופות הגמל.

## 1.2. תיאור ההתפתחויות בשוק ההון ושוק הכספים

שוק המניות, אגרות החוב וגיוסי ההון על ידי חברות - במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 עלה סך שווי ההנפקות בשוק הראשוני של מניות והמירים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד: גיוס 4,557 מיליוני ש"ח בהנפקת מניות והמירים למניות, בהשוואה ל - 1,392 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון של 2019. היקף שווי הגיוסים באמצעות אג"ח חברות עלה במעט: ברבעון הראשון של שנת 2020 גיוס כ-15,278 מיליוני ש"ח באג"ח חברות, בהשוואה ל-15,158 מיליוני ש"ח באותה תקופה בשנת 2019. באג"ח ממשלתי ירד מעט היקף הגיוס נטו כאשר סה"כ שווי גיוסים נטו ברבעון הראשון של 2020 עמד על 2,674 מיליוני ש"ח בהשוואה לגיוס של 3,110 מיליוני ש"ח נטו בתקופה המקבילה אשתקד.

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

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 צבירה נטו שלילית בקופות הגמל וההשתלמות של החברה הסתכמה בכ-59.5 מיליוני ש"ח, על רקע צבירה נטו של כ-2,987 מיליוני ש"ח בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. בסוף הרבעון הראשון עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של 38.3 מיליארד ש"ח לעומת נכסים בסך של 42.9 מיליארד ש"ח שנוהלו בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון הראשון עמד על כ-483.4 מיליארד ש"ח לעומת סכום של 533.9 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:

**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 במקום העבודה, וכן קובעות כללים להתנהלות מותרת במקום העבודה, לרבות החובה לשמור על מרחק של 2 מטר בין עובדים, מניעת התקהלות עובדים, החובה לעטות מסיכה, איסור הגעה של עובדים למקום העבודה במקרה של חום ועוד. לצד הוראות שעת החירום פורסמה החלטת הממשלה - "התקן הסגול למקומות העבודה" (להלן: "התו הסגול"). התו הסגול מקל בהגבלה על מספר העובדים המותר במקום העבודה, בכפוף לעמידה בכללים ובהנחיות המפורטים בו. החברה מיישמת את הוראות התו הסגול, תוך שמירה על מספר עובדים חיוני מינימלי במשרדי החברה ועוקבת אחר הוראות משרד הבריאות באופן שוטף.

## חוזרים:

**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.

**החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – תמצית התיקון –** התיקון שפורסם ביום 14.1.2020 קובע, גוף מוסדי רשאי בתנאים מסוימים לבצע עסקאות רכישה או מכירה של נכסים לא סחירים בין משקיעים מוסדיים הנמנים על אותה קבוצת משקיעים, ובלבד שהעסקה היא לטובת כל המשקיעים המוסדיים הנמנים באותה קבוצת משקיעים, ובכפוף לתנאים המנויים בתיקון. החברה אימצה את הוראות החוזר.

## הוראות שעה שפורסמו על רקע משבר נגיף הקורונה:

### החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי – תמצית הוראות השעה:

- מיום 29.3.2020 ועד ליום 30.6.2020, גוף המוסדי רשאי לדחות דיונים שעל הדירקטוריון לדון בהם לפי סעיף 26 לחוזר והוראות ממונה נוספות בכפוף לתנאים המנויים בהוראה.
- מיום 29.3.2020 ועד ליום 30.6.2020, גוף מוסדי רשאי לדחות אישור פרוטוקול ישיבת דירקטוריון בהתאם לאמור בהוראה.
- מיום 20.4.2020 ועד ליום 30.6.2020, 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).
- מיום 15.3.2020 ועד ליום 30.6.2020, דירקטוריון גוף מוסדי רשאי שלא להתכנס בפועל אלא באמצעים דיגיטליים/טלפונים.

### 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 המשוני, 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 המשוני, 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% מערך 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 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 גמל<sup>2</sup> והיקף הנכסים עמד על כ-461 מיליארדי ש"ח. נכון לתום תקופת הדיווח שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-38.3 מיליארד ש"ח ונכון ליום 31.12.2019 שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-42.8 מיליארד ש"ח.

### 1. להלן ריכוז נתונים על פי תחומי פעילות: -

1.1. להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה:

ליום 31.03.2020

| סך הכל                                         | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות     | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                 |
|------------------------------------------------|------------------|--------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                    |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
| 128,827                                        | 6,118            | -                        | 105,645           | 17,064                             | פעילים                                          |
| 268,425                                        | 7,380            | 657                      | 151,847           | 108,541                            | לא פעילים                                       |
| <b>397,252</b>                                 | <b>13,498</b>    | <b>657</b>               | <b>257,492</b>    | <b>125,605</b>                     | <b>סה"כ</b>                                     |
| <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>         |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
| 11,198,860                                     | 307,071          | -                        | 9,214,541         | 1,677,248                          | פעילים                                          |
| 27,147,942                                     | 555,648          | 497,458                  | 12,348,936        | 13,745,900                         | לא פעילים                                       |
| <b>38,346,802</b>                              | <b>862,719</b>   | <b>497,458</b>           | <b>21,563,477</b> | <b>15,423,148</b>                  | <b>סה"כ</b>                                     |
| <b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>           |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
| 36,322                                         | 2,730            | -                        | 30,133            | 3,459                              | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים           |
| 797,890                                        | 106,023          | -                        | 509,026           | 182,841                            | תקבולים מדמי גמולים                             |
| 258,157                                        | 90,048           | -                        | 36,080            | 132,029                            | תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים                   |
| 464,436                                        | -                | 130                      | 249,625           | 214,681                            | העברות צבירה לקופה                              |
| 823,839                                        | -                | 5,185                    | 533,841           | 284,813                            | העברות צבירה מהקופה                             |
| 498,012                                        | 33,756           | 7,681                    | 330,306           | 126,269                            | משיכות                                          |
| (4,488,482)                                    | (126,449)        | (45,216)                 | (2,496,219)       | (1,820,598)                        | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה           |
| <b>72,782</b>                                  | <b>1,610</b>     | <b>664</b>               | <b>42,642</b>     | <b>27,866</b>                      | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>      |
| <b>0</b>                                       | <b>0</b>         | <b>0</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>                           | <b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>     |
| <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b> |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
|                                                | 0.70%            | 0                        | 0.76%             | 0.72%                              | פעילים                                          |
|                                                | 0.69%            | 0.50%                    | 0.72%             | 0.67%                              | לא פעילים                                       |
|                                                | 0%               | 0%                       | 0%                | 0%                                 | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b> |

<sup>2</sup> 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 31.03.2019

| סך הכל            | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות     | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                 |
|-------------------|------------------|--------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                     |
| 137,373           | 4,255            | -                        | 114,947           | 18,171                             | פעילים                                          |
| 264,783           | 5,128            | 709                      | 150,901           | 108,045                            | לא פעילים                                       |
| <b>402,156</b>    | <b>9,383</b>     | <b>709</b>               | <b>265,848</b>    | <b>126,216</b>                     | <b>סה"כ</b>                                     |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>          |
| 11,824,142        | 220,596          | -                        | 9,748,659         | 1,854,887                          | פעילים                                          |
| 27,673,921        | 393,285          | 580,011                  | 12,612,166        | 14,088,459                         | לא פעילים                                       |
| <b>39,498,063</b> | <b>613,881</b>   | <b>580,011</b>           | <b>22,360,825</b> | <b>15,943,346</b>                  | <b>סה"כ</b>                                     |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>            |
| 51,446            | 3,378            | -                        | 41,886            | 6,182                              | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים           |
| 843,357           | 87,457           | -                        | 524,892           | 231,008                            | תקבולים מדמי גמולים                             |
| 290,320           | 75,587           | -                        | 37,471            | 177,262                            | תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים                   |
| 473,094           | -                | 516                      | 231,319           | 241,259                            | העברות צבירה לקופה                              |
| 585,278           | -                | 7,540                    | 397,883           | 179,855                            | העברות צבירה מהקופה                             |
| 356,777           | 8,513            | 6,023                    | 248,532           | 93,709                             | משיכות                                          |
| 1,539,885         | 27,455           | 16,003                   | 877,128           | 619,299                            | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה           |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
| <b>70,692</b>     | <b>984</b>       | <b>761</b>               | <b>41,675</b>     | <b>27,272</b>                      | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>      |
| <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>                           | <b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>     |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>  |
|                   | 0.70%            | 0%                       | 0.77%             | 0.72%                              | פעילים                                          |
|                   | 0.69%            | 0.52%                    | 0.73%             | 0.68%                              | לא פעילים                                       |
|                   | 0%               | 0%                       | 0%                | 0%                                 | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b> |

**שנת 2019**

| סך הכל            | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות     | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                 |
|-------------------|------------------|--------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                     |
| 137,765           | 6,235            | -                        | 113,167           | 18,363                             | פעילים                                          |
| 262,331           | 6,586            | 671                      | 147,430           | 107,644                            | לא פעילים                                       |
| <b>400,096</b>    | <b>12,821</b>    | <b>671</b>               | <b>260,597</b>    | <b>126,007</b>                     | <b>סה"כ</b>                                     |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>          |
| 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                                       |
| <b>42,894,808</b> | <b>916,900</b>   | <b>555,410</b>           | <b>24,165,192</b> | <b>17,257,306</b>                  | <b>סה"כ</b>                                     |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>            |
| 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                            | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>      |
| <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>                           | <b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>     |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>  |
|                   | 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%                              | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b> |

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

**ליום 31.03.2020**

| סך הכל | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                              |
|--------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|----------------------------------------------|
|        |                  |                          |               |                                    | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                   |
| 68     | -                | -                        | 54            | 14                                 | מספר חשבונות                                 |
| 1,270  | -                | -                        | 983           | 287                                | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):               |
| 1      | -                | -                        | 1             | 0                                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):          |
| 0.3%   | -                | -                        | 0.3%          | 0.3%                               | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים           |
|        |                  |                          |               |                                    | <b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪</b> |
| 506    | לא רלבנטי        | לא רלבנטי                | לא רלבנטי     | 506                                | מספר חשבונות                                 |
| 1,406  |                  |                          |               | 1,406                              | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):               |
| 3      |                  |                          |               | 3                                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):          |
| 0.85%  |                  |                          |               | 0.85%                              | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים           |

**ליום 31.03.2019**

| סך הכל | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                              |
|--------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|----------------------------------------------|
|        |                  |                          |               |                                    | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                   |
| 21     | -                | -                        | 20            | 1                                  | מספר חשבונות                                 |
| 430    | -                | -                        | 419           | 11                                 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):               |
| 0      | -                | -                        | 0             | 0                                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):          |
|        | -                | -                        | 0.3%          | 0.3%                               | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים           |
|        |                  |                          |               |                                    | <b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪</b> |
| 591    | לא רלבנטי        | לא רלבנטי                | לא רלבנטי     | 591                                | מספר חשבונות                                 |
| 1,930  |                  |                          |               | 1,930                              | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):               |
| 4      |                  |                          |               | 4                                  | 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 |                                              |
|--------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|----------------------------------------------|
|        |                  |                          |               |                                    | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                   |
| 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           |
|        |                  |                          |               |                                    | <b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪</b> |
| 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 שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין:

**לשנים 2018-2020**

| קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                                      |
|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                  |                          |               |                                    | <b>שיעור דמי הניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b> |
| 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                       | 31/03/2019        | 31/03/2020        |
| <b>ילין לפידות קופת גמל:</b>                         |  |  |                                  |                   |                   |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה (*)          |  |  | 1,495,697                        | 1,198,196         | 1,327,494         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60             |  |  | 7,540,560                        | 6,911,310         | 6,550,005         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה (*)         |  |  | 1,151,955                        | 921,075           | 1,127,670         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות                     |  |  | 1,462,592                        | 1,284,904         | 1,140,648         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח                      |  |  | 432,442                          | 450,716           | 442,199           |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל          |  |  | 79,530                           | 100,694           | 382,542           |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות         |  |  | 5,094,530                        | 5,076,451         | 4,452,590         |
| <b>ילין לפידות קרן השתלמות:</b>                      |  |  |                                  |                   |                   |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות      |  |  | 6,185,486                        | 6,184,492         | 5,435,424         |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי                   |  |  | 15,659,667                       | 14,254,779        | 13,657,507        |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח                   |  |  | 362,685                          | 384,420           | 398,372           |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל       |  |  | 121,441                          | 138,034           | 511,776           |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות                  |  |  | 1,753,306                        | 1,371,658         | 1,416,154         |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות (**) |  |  | 82,607                           | 27,442            | 144,244           |
| <b>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:</b>             |  |  |                                  |                   |                   |
| ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי               |  |  | 288,737                          | 330,483           | 260,211           |
| ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'            |  |  | 266,673                          | 249,528           | 237,247           |
| <b>ילין לפידות קופת גמל להשקעה (***):</b>            |  |  |                                  |                   |                   |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי               |  |  | 505,678                          | 344,162           | 461,428           |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות  |  |  | 35,647                           | 21,076            | 41,325            |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות  |  |  | 102,681                          | 70,880            | 95,060            |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות        |  |  | 6,436                            | 6,219             | 44,015            |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות              |  |  | 266,458                          | 171,543           | 220,891           |
| <b>סה"כ</b>                                          |  |  | <b>42,894,808</b>                | <b>39,498,062</b> | <b>38,346,802</b> |

(\*) 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                              | 3 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום<br>31/03/2020 | 3 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום<br>31/03/2019 | שנה<br>שהסתיימה<br>31/12/2019 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>ילין לפידות קופת גמל:</b>                        |                                            |                                            |                               |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה(*)          | (11.95%)                                   | 5.19%                                      | 14.59%                        |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60            | (10.51%)                                   | 4.69%                                      | 12.72%                        |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה(*)         | (7.48%)                                    | 2.70%                                      | 8.39%                         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות                    | (20.78%)                                   | 7.91%                                      | 21.71%                        |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח                     | (4.34%)                                    | 1.43%                                      | 4.87%                         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל         | (0.83%)                                    | 1.27%                                      | 3.86%                         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות        | (8.15%)                                    | 3.26%                                      | 8.90%                         |
| <b>ילין לפידות קרן השתלמות:</b>                     |                                            |                                            |                               |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות     | (8.01%)                                    | 3.21%                                      | 8.97%                         |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי                  | (10.21%)                                   | 4.55%                                      | 12.56%                        |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח                  | (4.40%)                                    | 1.66%                                      | 5.09%                         |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל      | (0.75%)                                    | 1.25%                                      | 3.81%                         |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות                 | (19.62%)                                   | 8.05%                                      | 23.13%                        |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות(**) | (5.87%)                                    | 2.99%                                      | 7.91%                         |
| <b>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:</b>            |                                            |                                            |                               |
| ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי              | (6.76%)                                    | 2.00%                                      | 5.71%                         |
| ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'           | (9.72%)                                    | 4.20%                                      | 11.14%                        |
| <b>ילין לפידות קופת גמל להשקעה (***):</b>           |                                            |                                            |                               |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי              | (10.40%)                                   | 4.43%                                      | 12.24%                        |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות | (5.79%)                                    | 2.43%                                      | 7.02%                         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות | (7.60%)                                    | 3.31%                                      | 8.84%                         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות       | (0.29%)                                    | 1.00%                                      | 3.15%                         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות             | (19.92%)                                   | 8.44%                                      | 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 **31 במרץ 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 **31 במרץ 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 **31 במרץ 2020**, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

| 26 במאי, 2020    |                  |          |                                |
|------------------|------------------|----------|--------------------------------|
| תאריך אישור הדוח | מנחם רהב         | דליה שני | אמיר בן-דהן                    |
| יו"ר הדירקטוריון | 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 הראשון 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.

26 במאי, 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 הראשון 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.

26 במאי, 2020

תאריך

אמיר בן-דהן  
נושא משרה הבכיר  
בתחום הכספיים

**ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים  
ליום 31 במרץ 2020**

**(בלתי מבוקרים)**

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים  
ליום 31 במרץ 2020

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

### ע מ ד

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

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2020 ואת הדו"חות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הנחיות הממונה"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 26 במאי, 2020

### תל אביב - משרד ראשי

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

**משרד נצרת**  
מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

**טלפון:** 073-3994455  
**פקס:** 073-3994455  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto: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](mailto:info-ellat@deloitte.co.il)

**משרד באר שבע**  
רחוב האנגניה 77, בנין 1  
פארק ההייטק, נבי ים נגב  
באר שבע, 8470912

**טלפון:** 08-6909500  
**פקס:** 08-6909600  
[info-beersheva@deloitte.co.il](mailto:info-beersheva@deloitte.co.il)

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

**טלפון:** 04-8607333  
**פקס:** 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto: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](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרץ |          |
|----------------|--------------|----------|
| 2019           | 2019         | 2020     |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח |
| (מבוקר)        | (בלתי מבוקר) |          |

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 966    | -      | 851    |
| -      | 637    | -      |
| 24,412 | 21,286 | 19,784 |
| 25,378 | 21,923 | 20,635 |

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 40,590 | 34,061 | 39,092 |
| 40,590 | 34,061 | 39,092 |

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 69,177 | 62,747 | 81,190 |
|--------|--------|--------|

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 135,145 | 118,731 | 140,917 |
|---------|---------|---------|

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 1,100   | 1,100   | 1,100   |
| 121,622 | 105,285 | 126,898 |
| 122,722 | 106,385 | 127,998 |

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 741    | 392    | 229    |
| 265    | -      | 998    |
| 11,417 | 11,954 | 11,692 |
| 12,423 | 12,346 | 12,919 |

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 135,145 | 118,731 | 140,917 |
|---------|---------|---------|

### 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**

### הון:

הון מניות

עודפים

**סך כל הון**

### התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים נדחים

התחייבויות בגין מיסים שוטפים

זכאים ויתרות זכות

**סך כל ההתחייבויות**

**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 במאי, 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<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ |          |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|----------|
| 2019                                  | 2019                                               | 2020     |
| אלפי ש"ח                              | אלפי ש"ח                                           | אלפי ש"ח |
| (מבוקר)                               | (בלתי מבוקר)                                       |          |
| 288,535                               | 70,692                                             | 72,782   |
| 1,869                                 | 780                                                | (1,481)  |
| 290,404                               | 71,472                                             | 71,301   |
| 149,543                               | 37,284                                             | 36,274   |
| 88,572                                | 21,202                                             | 22,414   |
| 5,040                                 | 1,089                                              | 1,221    |
| 14,199                                | 3,656                                              | 3,376    |
| 257,354                               | 63,231                                             | 63,285   |
| 33,050                                | 8,241                                              | 8,016    |
| 11,289                                | 2,817                                              | 2,740    |
| 21,761                                | 5,424                                              | 5,276    |
| 21,761                                | 5,424                                              | 5,276    |

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

#### סך כל ההכנסות

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

#### סך כל ההוצאות

#### רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

#### רווח לתקופה

#### סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

**לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020**

| סך הכל       | עודפים   | הון מניות |
|--------------|----------|-----------|
| אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח  |
| (בלתי מבוקר) |          |           |
| 122,722      | 121,622  | 1,100     |
| 5,276        | 5,276    | -         |
| 127,998      | 126,898  | 1,100     |

יתרה ליום 1 בינואר 2020  
רווח לתקופה

**יתרה ליום 31 במרץ 2020**

**לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019**

| סך הכל       | עודפים   | הון מניות |
|--------------|----------|-----------|
| אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח  |
| (בלתי מבוקר) |          |           |
| 100,961      | 99,861   | 1,100     |
| 5,424        | 5,424    | -         |
| 106,385      | 105,285  | 1,100     |

יתרה ליום 1 בינואר 2019  
רווח לתקופה

**יתרה ליום 31 במרץ 2019**

**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 כולל לשנה

**יתרה ליום 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<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 31 במרץ |          |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|----------|
| 2019                                  | 2019                                               | 2020     |
| אלפי ש"ח                              | אלפי ש"ח                                           | אלפי ש"ח |
| (מבוקר)                               | (בלתי מבוקר)                                       |          |

#### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

|        |       |       |
|--------|-------|-------|
| 21,761 | 5,424 | 5,276 |
|--------|-------|-------|

#### פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

##### הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

קרנות נאמנות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מיסים על ההכנסה

|         |       |       |
|---------|-------|-------|
| (1,786) | (766) | 1,498 |
| (966)   | -     | 115   |
| 11,289  | 2,817 | 2,740 |
| 8,537   | 2,051 | 4,353 |

##### שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בזכאים צדדים קשורים

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| (3,016) | (1,910) | 2,608   |
| 2,176   | (293)   | (1,216) |
| (589)   | 4,437   | 3,511   |
| (1,429) | 2,234   | 4,903   |

##### מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

|          |         |         |
|----------|---------|---------|
| (10,424) | (2,091) | (2,519) |
| 1,112    | -       | -       |
| (9,312)  | (2,091) | (2,519) |

##### מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

|        |       |        |
|--------|-------|--------|
| 19,557 | 7,618 | 12,013 |
|--------|-------|--------|

#### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

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

##### מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

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

##### עלייה במזומנים ושווי מזומנים

|        |       |        |
|--------|-------|--------|
| 14,048 | 7,618 | 12,013 |
|--------|-------|--------|

##### יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 55,129 | 55,129 | 69,177 |
|--------|--------|--------|

##### יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 69,177 | 62,747 | 81,190 |
|--------|--------|--------|

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 שישמו 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 31 במרץ 2020 |          |
|-------------------|----------|
| סה"כ              | רמה 1    |
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח |
| (בלתי מבוקר)      |          |
| 39,092            | 39,092   |
| 39,092            | 39,092   |

נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

סך הכל

| ליום 31 במרץ 2019 |          |
|-------------------|----------|
| סה"כ              | רמה 1    |
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח |
| (בלתי מבוקר)      |          |
| 34,061            | 34,061   |
| 34,061            | 34,061   |

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<br>2019 | ליום 31 במרץ             |                          |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                        | 2019                     | 2020                     |
| אלפי ש"ח<br>(מבוקר)    | אלפי ש"ח<br>(בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח<br>(בלתי מבוקר) |
| 91,500                 | 86,719                   | 89,197                   |
| 122,722                | 106,385                  | 127,998                  |
| 31,222                 | 19,666                   | 38,801                   |

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון  
הון עצמי קיים  
עודף

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

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| -       | -       | -       |
| 15,000  | 15,000  | 15,000  |
| 13,947  | 12,249  | 11,673  |
| 64,253  | 61,170  | 64,224  |
| (1,700) | (1,700) | (1,700) |
| 91,500  | 86,719  | 89,197  |

הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

0.1% היקף מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד  
0.05% היקף מהנכסים המנוהלים מעל 15 מיליארד  
25% מסך ההוצאות השנתיות  
הקלה בגין עריכת ביטוח  
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 31 במרץ 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 הוגן 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.

### ביאור 7 - תלויות

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 ₪ (לפי אומדן כללי של המבקשים) (להלן יחד: "הבקשה"). עניינה של הבקשה הוא בגביית הוצאות ניהול השקעות כהגדרתן בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008, וזאת בנוסף לדמי הניהול הנגבים בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות המנוהלות ע"י החברה, ואשר לטענת המבקשים, לא הותרו במפורש בתקנוני הקופה והקרן. בשלב זה הבקשה בשלב מקדמי ולכן לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

ביום 12 בספטמבר 2019, הגישה החברה לביה"ד לעבודה בקשה בהסכמה לעיכוב הליכים עד להכרעה סופית בעשר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות אחרות המתבררות בביה"ד.

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 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 הדירקטוריון, גם במקרה של הימשכות המשבר ו/או האטה כלכלית עולמית מתמשכת. 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.

#### ביאור 9 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. 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 אגרות 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.

ב. 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.