



ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019**

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

18	הצהרות לגבי גילוי
----	--------------------------

הדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019

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	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי ב'	8056	בנאמנות	שכירים ועצמאים
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 בספטמבר, 2019 מסתכמים בכ- 128,255 אלפי ש"ח, לעומת כ- 106,547 אלפי ש"ח ו- 110,332 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 2018 ו-31 בדצמבר, 2018 בהתאמה.

התחייבויות החברה ליום 30 בספטמבר, 2019 מסתכמות בכ- 10,791 אלפי ש"ח, לעומת כ- 10,647 אלפי ש"ח ו- 9,371 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 2018 ו-31 בדצמבר, 2018 בהתאמה. שינוי עיקרי בהתחייבויות השוטפות נובע משינוי בחבות לחברה קשורה בגין שרתי ניהול ושירותים נוספים מהחברה הקשורה.

ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2019 מסתכם בכ- 117,464 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 95,900 אלפי ש"ח ו- 100,961 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 2018 ו-31 בדצמבר, 2018 בהתאמה.

2. תוצאות הפעילות

הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2019 מסתכמות לסך 215,426 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 216,243 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות בסך 284,884 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. שינוי בהכנסות החברה מדמי ניהול נובע משינוי בהיקף הנכסים המנוהלים.

דמי הניהול לחברה קשורה (המספקת לחברה שירותי ניהול ושירותים נוספים) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2019 הסתכמו לסך 113,391 אלפי ש"ח, לעומת סך של 84,268 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי ניהול לחברה קשורה בסך 119,018 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

הרווח הנקי של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2019 מסתכם לסך של 16,503 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 12,256 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך 17,317 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד

(אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2018	2019	
31/12/2018	2018	2019	
284,884	216,243	215,426	הכנסות מניהול קופות גמל
(338)	(10)	1,778	רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו
284,546	216,233	217,204	סך הכנסות
258,243	197,610	192,144	עלויות המימון לניהול קופות גמל
8,986	6,367	8,557	הוצאות מס
17,317	12,256	16,503	רווח לתקופה

3. נדילות ומקורות מימון

החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2019 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 13,316 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 6,055 אלפי ש"ח. בתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019 ו 30 בספטמבר 2018, 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 השלישי של שנת 2019 עלה מדד תל אביב 35 בכ-1.1%, מדד תל אביב 90 עלה בכ-9.2%, מדד SME60 סיים בירידה של 0.6%, מדד אג"ח ממשלתי עלה בכ-3.5% ומדד תל בונד 20 עלה בכ-2%. כמו כן, מדד S&P500 האמריקאי עלה בכ-1.2% ומדד ה-DAX הגרמני עלה בכ-0.2%.

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

1.1.1. כללי¹

בחודשים האחרונים חל שינוי בסביבת האינפלציה. האינפלציה השנתית נותרה נמוכה, מתחת לגבול התחתון של היעד. ההערכות הן שהאינפלציה צפויה לרדת עוד בחודשים הקרובים לפני שתשוב לסביבת הגבול התחתון של יעד האינפלציה וזאת למרות שהציפיות לשנה מצויות בקרבת הגבול התחתון של היעד, הציפיות לטווחים בינוניים עלו והציפיות לטווח הארוך נותרו סביב מרכז היעד. בהקשר זה ציין בנק ישראל את התרומה השלילית המשמעותית הנובעת מסעיפים בעלי אופי תנודתי ואת התחזקות השקל. הייסוף המשמעותי מתחילת השנה הוא תוצאה של המצב הטוב יחסית של המשק הישראלי ושל העודף בחשבון השוטף, אך גם לשינוי במערך הריביות העולמיות הייתה השפעה, כמו גם הצירוף של ישראל למדד WGBI. בהקשר זה יש לציין כי התגברות התחרות במשק והתרחבות הרכישות הקמעונאיות באינטרנט, יוצרות לחץ שלילי על המחירים. אי הוודאות לגבי תוואי האינפלציה העתידי גבוהה. בהסתכלות קדימה יש לציין כי במידה והממשלה תחליט להעלות את המיסים העקיפים תהיה לכך השפעה חד פעמית על המחירים, אולם הדבר אינו צפוי להשפיע על תוואי האינפלציה.

מרבית האינדיקטורים מצביעים על כך שברבעון השלישי המשק המשיך לצמוח בסביבת הקצב הפוטנציאלי. הצריכה הפרטית המשיכה להיות חזקה ולהוות מנוע צמיחה של הכלכלה המקומית. היצוא צומח בקצב נאה, בהובלת יצוא השירותים, אך סקר המגמות מראה גידול מסוים בשיעור החברות המדווחות על מגבלה חמורה ברווחיות הייצוא, לאחר ירידה בשיעור זה במהלך 2018. להערכת חברי הוועדה המוניתרית של בנק ישראל אין סימנים עד כה להשפעה שלילית של המצב הפוליטי על המשק, אך חוסר היכולת להעריך את הצעדים העתידיים בהם תנקוט הממשלה שתקום כדי לצמצם את הגירעון מגדילה את אי הוודאות לגבי ההתפתחויות בכלכלה המקומית.

שוק העבודה נותר הדוק כאשר קצב העלייה של השכר הנומינלי התמתן אך השכר במגזר העסקי ממשיך לעלות בקצב נאה.

בפעילות הכלכלית העולמית חלה עליה ברמות הסיכון בעיקר לנוכח מלחמת הסחר ואי הוודאות לגבי הברקזיט. חלה החמרה בסחר העולמי ובתחזית הצמיחה במדינות המפותחות. עד כה לא נראה שהמשק הישראלי הושפע מההאטה העולמית, אך במידה והאטה זו תגיע אל שווקי ההון ואל ענפי הטכנולוגיה צפויה השפעה משמעותית יותר על המשק הישראלי.

בסיכום דיוני הריבית הותיר בנק ישראל את הריבית ברמתה הנוכחית. יש לציין כי ההחלטה על הותרת הריבית על כנה התקבלה ברוב של שלושה מול שניים כאשר המיעוט תמך בהורדת הריבית לרמה של 0.1%.

הטיעונים בעד הותרת הריבית על כנה הינם כי ברמת הריבית הנוכחית המדיניות המוניתרית מאוד מרחיבה ולא מתאימה לתנאים הריאליים של המשק, ושסטיית האינפלציה מתחום היעד אינה נובעת מהאטה בפעילות הכלכלית, אלא מתהליך התאמה ממושך של רמת המחירים בישראל לרמת המחירים בעולם. בנוסף, לאור העובדה שהמשק צומח בקצב נאה והאינפלציה צפויה להתכנס אל תוך היעד החל מעוד שנה, ניתן להותיר את הריבית ברמתה, אך הסיכונים לפעילות ולאינפלציה משמעותיים ולכן ייתכן שיהיה צורך להגביר את מידת ההרחבה של המדיניות המוניתרית בהמשך.

מנגד, חברי דעת המיעוט בהחלטה סברו שהייסוף שהצטבר, הלחצים להמשך ייסוף בעקבות ההרחבה המוניתרית בעולם והצירוף למדד WGBI, עלולים לפעול להמשך ירידה באינפלציה שממילא נמצאת ברמה נמוכה. זאת ועוד, התמתנות הפעילות בעולם מהווה סיכון משמעותי ועל כן יש לפעול כבר כעת על מנת למנוע השלכות שליליות בהמשך, מה גם שהצמיחה הנוכחית בישראל מושפעת לטובה מהמדיניות הפיסקלית המרחיבה עד כה.

חברי הוועדה המוניתרית סברו כי לאור סביבת האינפלציה בישראל, המדיניות המוניתרית של הבנקים המרכזיים העיקריים בעולם, ההתמתנות בכלכלה העולמית והמשך הייסוף, יהיה צורך להותיר את הריבית ברמתה למשך זמן ממושך או להפחיתה על מנת לתמוך בתהליך שבסופו האינפלציה תתייצב בסביבת מרכז תחום היעד, ושהמשק ימשיך לצמוח בקצב נאה. כמו כן הייתה הסכמה בין חברי הוועדה כי במידת הצורך הוועדה תנקוט בצעדים נוספים כדי להרחיב עוד יותר את המדיניות המוניתרית.

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

1.1.2. אינפלציה

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019 ירד מדד המחירים לצרכן ב-0.3%, מדד יוני ירד ב-0.3%, מדד יולי עלה ב-0.2% ומדד אוגוסט ירד ב-0.2%. הנהלת החברה עוקבת אחר הגורמים השונים אשר משפיעים על האינפלציה, וציפויותיה לגבי האינפלציה העתידית משפיעות על בחירת ההשקעות בקופות הגמל.

1.1.3. שער חליפין

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019, נחלש הדולר בכ-2.4% מול השקל והאירו נחלש בכ-6.3% מול השקל. שער חליפין אירו/דולר ירד בכ-3.9%. השינויים בשער החליפין והציפויות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

1.1.4. ריבית

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019, הותיר בנק ישראל את הריבית ברמה של 0.25%. השינויים בשיעורי הריבית והציפויות 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 השלישי של שנת 2019 עלה סך שווי ההנפקות בשוק הראשוני של מניות והמירים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד: גויסו 3,317 מיליוני ש"ח בהנפקת מניות והמירים למניות, בהשוואה ל-1,298 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של 2018. היקף שווי הגיוסים באמצעות אג"ח חברות עלה ברמה ניכרת: ברבעון השלישי של שנת 2019 גויסו כ-15,545 מיליוני ש"ח באג"ח חברות, בהשוואה ל-8,700 מיליוני ש"ח באותה תקופה בשנת 2018. באג"ח ממשלתי עלה היקף הגיוס נטו כאשר סה"כ שווי גיוסים נטו ברבעון השלישי של 2019 עמד על 12,169 מיליוני ש"ח בהשוואה לגיוסים של 4,040 מיליוני ש"ח נטו בתקופה המקבילה אשתקד.

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

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019 נרשמה צבירה חיובית בנכסים המנוהלים באמצעות קופות הגמל וההשתלמות של החברה. הצבירה נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה עמדה על כ-170 מיליוני ש"ח, על רקע צבירה נטו של כ-5,742 מיליוני ש"ח בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. בסוף הרבעון השלישי עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של כ-41.5 מיליארד ש"ח לעומת נכסים בסך של כ-40.7 מיליארד ש"ח שנוהלו בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון השלישי עמדו על כ-512.8 מיליארד ש"ח לעומת סכום של כ-499.9 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 24 באוקטובר 2019, אשר לא נסקרו בדוח השנתי, ואשר עשויות להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה ו/או על הדוחות הכספיים:

חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 ("החוק") - החוק נכנס לתוקף ביום 15 בספטמבר 2019, ועוסק בהסדרת תחום דיני חדלות הפירעון בכללותו, הן בהיבט של יחידים והן בהיבט של תאגידים. החברה נערכה לכניסת החוק לתוקף.

צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת ומימון טרור), התשע"ז-2017 (להלן: "הצו" או "צו איסור הלבנת הון") - צו איסור הלבנת הון מטיל חובות שונות על חברה מנהלת לעניין זיהוי עמיתים, אימות פרטי עמיתים, שמירת מסמכים, ניהול רישומים ודיווח, לצורך קיום הוראות חוק איסור הלבנת הון.

חוזרים:

שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון - בהמשך לפרסום חוק הגנת הצרכן (תיקון מס 57), התשע"ח-2018 ולטיסה השנייה שפורסמה ביום 6 במאי 2019, פורסם ביום 16 ביולי 2019, נוסח מתוקן לחוזר בנושא "שירות ללקוחות גופים מוסדיים. בתיקון נקבע, בין היתר, ההוראות הבאות:

גוף מוסדי ייתן מענה אנושי לפניית לקוח באמצעות שיחה טלפונית תוך 5 דקות, ממועד סיום הנתב (שמוערך בדקה נוספת). בהקשר זה נקבע כי גוף מוסדי יהיה רשאי לחרוג ממשיך ההמתנה למענה אנושי לכל היותר ב-10% מכלל הפניות (כאשר ב-3 השנים הראשונות ממועד פרסום החוזר, גוף מוסדי יהיה רשאי לחרוג ממשיך ההמתנה למענה אנושי מקצועי לכל היותר ב-15% מכלל הפניות). בנוסף החוזר מתייחס לנושאים שיש לכלול בהודעות אשר נשלחות ללקוח מאת גוף מוסדי, אופן מענה לפניית לקוח באמצעי התקשורת שונים. מועד התחילה של חוזר זה הינו מאי 2020. מועד תחילת ההוראה אשר קובעת את

זמני המענה הטלפוני הינו ביום 25 ביולי 2019, בכפוף להוראות מעבר הקובעות שיעורי חריגה מותרת מזמני המענה שנקבעו כאמור. החברה מיישמת את ההוראות החוזר.

חוזר ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים - חוזר זה פורסם ביום 1 בפברואר 2018, זאת בהמשך לפרסומו של צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז-2017 (ראה לעיל). חוזר זה קובע הוראות משלימות להוראות הצו כאמור, ובין היתר מטיל על גוף מוסדי חובות שונות כגון: ביצוע הליך של הכרת לקוח, קביעת מדיניות איסור הלבנת הון ומימון טרור, ביצוע הערכת סיכונים ובקורות. החברה מיישמת את ההוראות החוזר. ביום 30 ביוני 2019, פורסמה טיוטת תיקון לחוזר זה אשר קובעת, בין היתר, הקלות בהליך הכר לקוח לחשבונות בהם נמצא כי הסיכון נמוך, זאת לפי קריטריונים המפורטים בה. החברה לומדת את הטייטה.

מיקור חוץ בגופים מוסדיים - תיקון - ביום 31 בדצמבר 2018, פורסם חוזר מיקור חוץ בגופים מוסדיים - תיקון. החוזר מחליף את החוזר הקיים וקובע הוראות לעניין אופן ההתקשרות של גוף מוסדי עם נותן שירות לביצוע פעילויות, כדוגמת פעילויות מהותיות הכלולות בעסקי הליבה של הגוף המוסדי, עליהן הוחל החוזר. הוראות החוזר מתייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים: הליך הוצאת פעילות מהותית למיקור חוץ, תפקידי הדירקטוריון, מעקב ובקרה, ודיווחים לממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. הוראותיו של החוזר, לרבות הוראות הנוגעות להסכמי מיקור חוץ שטרם נחתמו, תכנסנה לתוקף החל מיום 1 באפריל 2019. הסכמי מיקור חוץ של פעילות מהותית שנכרתו לפני יום פרסום החוזר, יותאמו להוראותיו עד ליום 31 בדצמבר 2021. השינוי המהותי ביותר בחוזר נוגע להחלת הוראות של מיקור חוץ מהותי על צד קשור המספק שירותים לחברה. החברה מיישמת את ההוראות החוזר שנכנסו לתוקף, ונערכת ליישום ההוראות הצפויות להיכנס לתוקף בעתיד.

דירקטוריון גוף מוסדי - ביום 26 באוגוסט 2018, פורסם חוזר דירקטוריון גוף מוסדי. החוזר קובע הוראות הנוגעות, בין היתר, לנושאים הבאים: הרכב הדירקטוריון, כשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידי, סמכויותיו ואופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו. הוראות חוזר זה מחליפות במלואן את חוזר נוהל עבודת הדירקטוריון וכן את מרבית הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007. החברה מיישמת את ההוראות החוזר אשר נכנסו לתוקף ביום 24 באפריל 2019, ונערכת ליישום ההוראות אשר טרם נכנסו לתוקף.

חוזר מסמך הנמקה - תיקון - פורסם ביום 18 ביולי 2018. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, מחיל חובה על בעל רישיון, להתאים ייעוץ או שיווק פנסיוני עבור לקוח, ולהמליץ לו על סוג מוצר פנסיוני, בהתבסס על מידע שסיפק לו הלקוח, אודות צרכיו, מטרות החיסכון שלו באמצעות מוצר פנסיוני, נתונים אודות מצבו הכלכלי ועוד. התיקון קובע נוסח אחיד ומעודכן שיימסר ללקוח על ידי בעל רישיון, במסגרת הליך השיווק או הייעוץ הפנסיוני. במסגרת התיקון לחוזר כאמור, נקבע לראשונה כי גם בתהליך של שימור לקוח בקשר עם קופת גמל בבעלותו, על בעל רישיון למלא מסמך הנמקה מלא - להבדיל ממסמך הנמקה ממוקד שנדרש עד אותה העת. מקצת הוראות החוזר נכנסו לתוקף ביום 15 באוקטובר 2018, ויתר ההוראות תכנסנה לתוקף ביום 1 ביולי 2019. החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר.

מרכיבי חשבון בקופת גמל - ביום 1 במאי 2018 פורסם חוזר מרכיבי חשבון בקופות גמל. חוזר זה מתייחס, בין היתר, לאופן רישום זכויות עמית הקופות לרבות רכיב חיסכון במצב אבטלה. החברה מיישמת את ההוראות החוזר. ביום 3 במארס 2019, פורסמה טיוטת תיקון לחוזר אשר פורסמה בנוסח סופי ביום 29 ביולי 2019.

טיטות של תקנות וחוזרים:

טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית) (תיקון), התשע"ט-2019 - הטיטה פורסמה ביום 21 במאי 2019. הטיטה, בין היתר, מתייחסת לאופן קבלת החלטת הצבעה, הוראות לעניין הצבעה בחברות ללא גרעין שליטה, וכן להוראות בעניין חובות פרסום שונות בקשר עם החלטות ההצבעה של הגוף המוסדי. החברה לומדת את הטיטה.

טיטות תיקון החוזר המאוחד: הוראות לעניין הצבעה של משקיע מוסדי באסיפה כללית של תאגיד - הטיטה פורסמה ביום 27 במאי 2019. טיטות התיקון נובעת מטיטות תיקון התקנות בנושא (ראה לעיל), וכוללת הוראות המשלימות את טיטות התקנות כדוגמת: הנחיות משלימות בעניין חובות הפרסום החלות על גוף מוסדי בעניין החלטות ההצבעה שקיבל, ביטול ההוראות בנושא התקשרות משקיע מוסדי עם גורם מקצועי, וכן הנחיות לעניין הגורם אשר רשאי לקבל את החלטות ההצבעה. החברה לומדת את הטיטה.

חוזר ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה - טיטה - ביום 1 בפברואר 2018 פורסמה טיטה הקובעת הוראות הנוגעות, בין היתר, לנושאים הבאים: הרכב ועדת השקעות, כשירות חבר ועדת השקעות, הגבלות לעניין מינוי חבר ועדת השקעות, מינוי יושב ראש ועדת השקעות, תפקידי ועדת השקעות ודרכי עבודת ועדת השקעות. החברה לומדת את הטיטה.

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 ליום 31.12.18 שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ- 37.6 מיליארד ש"ח ונכון ליום 30.09.19 שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ- 41.5 מיליארד ש"ח

1. להלן ריכוז נתונים על פי תחומי פעילות: -

1.1. להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה:

ליום **30.09.2019** -

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר חשבונות עמיתים:					
132,942	4,731	-	110,602	17,609	פעילים
268,746	6,588	685	152,551	108,922	לא פעילים
401,688	11,319	685	263,153	126,531	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
12,180,455	191,504	-	10,128,918	1,860,033	פעילים
29,288,448	568,181	555,407	13,290,801	14,874,059	לא פעילים
41,468,903	759,685	555,407	23,419,719	16,734,092	סה"כ
נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):					
288,230	22,596	-	219,498	46,136	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,426,645	224,222	-	1,587,519	614,904	תקבולים מדמי גמולים
657,413	164,890	-	71,720	420,803	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,361,183	-	5,880	701,930	653,373	העברות צבירה לקופה
1,859,074	-	16,659	1,254,285	588,130	העברות צבירה מהקופה
1,080,850	29,321	41,866	726,206	283,457	משיכות
3,037,217	57,302	30,997	1,736,860	1,212,058	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
215,426	3,380	2,201	126,936	82,909	
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):					
-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
	0.71%	-	0.77%	0.72%	פעילים
	0.69%	0.52%	0.73%	0.68%	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 30.09.2018

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
140,917	2,602	-	119,716	18,599	פעילים
265,338	4,556	762	150,840	109,180	לא פעילים
406,255	7,158	762	270,556	127,779	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
11,580,237	92,652		9,767,617	1,719,968	פעילים
27,705,745	350,708	656,684	12,563,872	14,134,481	לא פעילים
39,285,982	443,360	656,684	22,331,489	15,854,449	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
171,282	9,643	-	146,970	14,669	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,271,473	145,416	-	1,743,518	382,539	תקבולים מדמי גמולים
381,905	111,711	-	55,249	214,945	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
541,249	-	2,708	315,156	223,385	העברות צבירה לקופה
4,262,602	-	28,253	2,424,895	1,809,454	העברות צבירה מהקופה
998,109	18,599	25,230	692,685	261,595	משיכות
912,660	12,590	4,269	497,737	398,064	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
216,243	2,044	2,626	127,335	84,238	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.70%	-	0.77%	0.73%	פעילים
	0.69%	0.51%	0.74%	0.68%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

לשנת 2018

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
143,620	3,802	-	120,586	19,232	פעילים
255,967	4,490	727	144,417	106,333	לא פעילים
399,587	8,292	727	265,003	125,565	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
11,912,330	173,719	-	9,882,763	1,855,848	פעילים
25,671,452	333,763	577,055	11,491,138	13,269,496	לא פעילים
37,583,782	507,482	577,055	21,373,901	15,125,344	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
258,942	15,797	-	219,771	23,374	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,127,995	242,953	-	2,365,184	519,858	תקבולים מדמי גמולים ודמי סליקה
621,256	188,656	-	136,047	296,553	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
720,450	-	2,911	404,573	312,966	העברות צבירה לקופה
5,370,836	-	98,273	3,125,911	2,146,652	העברות צבירה מהקופה
1,340,880	29,254	30,469	922,844	358,313	משיכות
(374,257)	(10,170)	(304)	(239,759)	(124,024)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
284,884	2,827	3,413	167,990	110,654	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.70%	-	0.77%	0.73%	פעילים
	0.70%	0.52%	0.74%	0.69%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות באחוזים):

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

ליום 30.09.2019

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>					
46	-	-	23	23	מספר חשבונות
1,251	-	-	440	811	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
3	-	-	1	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
	-	-	0.3%	0.3%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
<u>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪</u>					
455	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	455	מספר חשבונות
1,618				1,618	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
10				10	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.86%				0.86%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ליום 30.09.2018

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>					
28	-	-	26	2	מספר חשבונות
655	-	-	644	11	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
1	-	-	1	0	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
	-	-	0.3%	0.3%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
<u>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪</u>					
595	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	595	מספר חשבונות
1,653				1,653	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
11				11	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.87%				0.87%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

לשנת 2018

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					חשבונות מנותקי קשר:
27	-	-	26	1	מספר חשבונות
665	-	-	654	11	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
2	-	-	2	0	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 ₪
472	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	472	מספר חשבונות
1,505				1,505	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
13				13	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.87%				0.87%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

לשנים 2017-2019

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

1.4. למגבלות דמי ניהול, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות, ראה סעיפים 5.5 ו 6 לדוח השנתי של החברה ליום 31.12.18.

1.5. התפתחות ושינויים שחלו בסוגי הקופות:

ראה בסעיף ד' לדוח דירקטוריון וסעיף 5 לתיאור עסקי התאגיד לשנת 2018 של החברה.

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

סך זכויות עמיתים (אלפי ש"ח) ליום			שם הקופה ומסלול ההשקעה
31/12/2018	30/09/2018	30/09/2019	
			ילין לפידות קופת גמל:
1,086,288	1,110,559	1,390,371	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה(*)
6,583,958	6,974,164	7,285,927	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60
798,196	778,260	1,067,072	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה(*)
1,168,365	1,293,387	1,373,155	ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות
451,034	455,314	439,612	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח
107,852	75,610	94,919	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל
4,929,651	5,167,154	5,083,036	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות
			ילין לפידות קרן השתלמות:
6,075,803	6,367,914	6,170,007	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
13,549,036	14,181,294	15,096,013	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
386,794	391,603	371,143	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
144,527	100,354	128,915	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
1,208,110	1,290,324	1,585,517	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
9,631	-	68,124	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות(**)
			ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:
334,262	350,868	295,131	ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי
242,793	305,816	260,276	ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'
			ילין לפידות קופת גמל להשקעה(***):
285,838	242,954	420,907	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי
16,350	10,730	30,254	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות
57,558	49,070	86,150	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות
6,363	3,059	6,757	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות
141,373	137,547	215,617	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות
37,583,782	39,285,981	41,468,903	סה"כ

(*) המסלול החל בפעילותו בחודש 01/2016

(**) המסלול החל פעילותו בחודש 12/2018

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

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

לתקופות קודמות:

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

שם הקופה ומסלול ההשקעה	6 חודשים שהסתיימו ביום 30/09/2019	9 חודשים שהסתיימו ביום 30/09/2018	שנה שהסתיימה 31/12/2018
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה(*)	10.32%	4.16%	(0.58%)
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60	9.20%	3.17%	(0.61%)
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה(*)	6.19%	2.06%	1.11%
ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות	14.61%	5.88%	(2.90%)
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח	3.85%	1.05%	2.08%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל	3.44%	(0.10%)	(0.65%)
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות	6.58%	2.49%	0.68%
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות	6.65%	2.25%	0.40%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	9.07%	3.08%	(0.55%)
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	4.01%	0.96%	1.68%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	3.37%	(0.13%)	(0.64%)
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	15.43%	6.02%	(3.27%)
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות(**)	6.10%	-	(0.08%)
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי	4.30%	1.23%	0.93%
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'	8.23%	2.47%	(0.43%)
ילין לפידות קופת גמל להשקעה (***):			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי	8.68%	3.18%	(0.49%)
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות	5.65%	2.26%	1.90%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות	6.78%	2.40%	0.66%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות	2.69%	0.10%	(0.34%)
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות	15.59%	6.17%	(3.41%)

(*) 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**
 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: "התביעה"). עניינה של התביעה 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 התביעה 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
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 2018.
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 בספטמבר, 2019 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 בספטמבר 2019, 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 2019, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

26 בנובמבר, 2019			
תאריך אישור הדוח	מנחם רהב	דליה שני	אמיר בן-דהן
	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	נושא המשרה הבכיר בתחום הכספיים

אני, גב' דליה שני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השלישי של שנת 2019 (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 בנובמבר, 2019

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 השלישי של שנת 2019 (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 בנובמבר, 2019

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2019**

(בלתי מבוקרים)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2019

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ו ד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים ביניים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים על הרווח הכולל
5	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-11	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 בספטמבר 2019 ואת הדו"חות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה 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 1 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 מבירורים, 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

ירושלים, 26 בנובמבר, 2019

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
מרג' 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 באר שבע
רחוב האנגניה 77, בנין 1
פארק ההייטק, נב ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
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

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 בספטמבר	
2018	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

-	-	930
1,101	2,277	360
20,807	20,462	23,518
21,908	22,739	24,808

33,295	33,146	35,002
33,295	33,146	35,002

55,129	50,662	68,445
--------	--------	--------

110,332	106,547	128,255
---------	---------	---------

1,100	1,100	1,100
99,861	94,800	116,364
100,961	95,900	117,464

130	251	714
9,241	10,396	10,077
9,371	10,647	10,791

110,332	106,547	128,255
---------	---------	---------

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
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 בנובמבר, 2019

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2018	2018	2019	2018	2019	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
284,884 (338)	71,365 129	72,979 556	216,243 (10)	215,426 1,778	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
284,546	71,494	73,535	216,233	217,204	סך כל ההכנסות
119,018	35,884	38,522	84,268	113,391	דמי ניהול לחברה קשורה עמלות, הוצאות שיווק והפצה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות תפעול אחרות
120,187	22,636	22,453	98,663	65,075	
4,704	1,472	665	3,795	2,862	
14,334	3,572	3,382	10,884	10,816	
258,243	63,564	65,022	197,610	192,144	סך כל ההוצאות
26,303	7,930	8,513	18,623	25,060	רווח לפני מסים על ההכנסה
8,986	2,711	2,900	6,367	8,557	מסים על ההכנסה
17,317	5,219	5,613	12,256	16,503	רווח לתקופה
17,317	5,219	5,613	12,256	16,503	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 תשעה חודשים שנסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)**

סך הכל אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
100,961	99,861	1,100
16,503	16,503	-
<u>117,464</u>	<u>116,364</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2019
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2019

**לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)**

סך הכל אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
83,644	82,544	1,100
12,256	12,256	-
<u>95,900</u>	<u>94,800</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2018
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

**לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)**

סך הכל אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
111,851	110,751	1,100
5,613	5,613	-
<u>117,464</u>	<u>116,364</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2019
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2019

**לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)**

סך הכל אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
90,681	89,581	1,100
5,219	5,219	-
<u>95,900</u>	<u>94,800</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2018
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סך הכל אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
83,644	82,544	1,100
17,317	17,317	-
<u>100,961</u>	<u>99,861</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2018
רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2018	2018	2019	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
17,317	5,219	5,613	12,256	16,503
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח לתקופה				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:				
רווחים (הפסדים) נטו מהשקעות פיננסיות - קרנות נאמנות				
367	(128)	(514)	17	(1,707)
23,805	-	(109)	23,805	(930)
8,986	2,711	2,900	6,367	8,557
33,158	2,583	2,277	30,189	5,920
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:				
שינוי בחיובים ויתרות חובה				
(992)	746	746	(487)	273
(29,393)	(980)	(237)	(27,312)	1,994
(26,211)	254	(1,141)	(24,711)	(1,875)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:				
מסים ששולמו				
(13,718)	(3,900)	(3,131)	(11,679)	(8,344)
475	-	1,112	-	1,112
(13,243)	(3,900)	(2,019)	(11,679)	(7,232)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת				
11,021	4,156	4,730	6,055	13,316
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות				
(499)	-	-	-	-
(499)	-	-	-	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה				
10,522	4,156	4,730	6,055	13,316
עלייה במזומנים ושווי מזומנים				
44,607	46,506	63,715	44,607	55,129
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
55,129	50,662	68,445	50,662	68,445
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				

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 2018 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 2018, 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 ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס הנתונים הנצברים בחברה.

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 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. בסיס ההצמדה:

(1) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח.

(2) להלן נתונים על המדד:

מדד בישראל	
מדד ידוע	מדד בגין
נקודות	נקודות
120.72	120.48
119.99	120.11
120.1	119.76
%	%
0.52	0.6
1.1	1.1
(0.68)	(0.3)
0.2	0.2
1.2	0.8

תאריך הדוחות הכספיים:

ליום 30 בספטמבר 2019

ליום 30 בספטמבר 2018

ליום 31 בדצמבר 2018

שיעורי השינוי:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה:

ביום 30 בספטמבר 2019

ביום 30 בספטמבר 2018

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:

ביום 30 בספטמבר 2019

ביום 30 בספטמבר 2018

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

ה. תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

• IFRS 16 - "חכירות"

התקן נכנס לתוקף מחייב ביום 1 בינואר 2019. ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

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 בספטמבר 2019	
סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	

35,002	35,002
35,002	35,002

נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2018	
סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	

33,146	33,146
33,146	33,146

נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2018	
סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

33,295	33,295
33,295	33,295

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 בספטמבר	
2018	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
83,176	84,350	89,682
100,961	95,900	117,464
17,785	11,550	27,782

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
11,292	12,143	13,234
58,584	58,907	63,148
(1,700)	(1,700)	(1,700)
83,176	84,350	89,682

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 תשעה ושלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2019 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.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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 - התחייבויות 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: "התביעה"). עניינה של התביעה 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 התביעה 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.