



יטין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 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 31 במרץ 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.

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

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	מעבידים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי ב'	8056	בנאמנות	מעבידים
ילין לפידות קופת גמל להשקע			
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, 2019 מסתכמים בכ- 118,731 אלפי ש"ח, לעומת כ- 116,167 אלפי ש"ח ו- 110,332 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2018 ו- 31 בדצמבר, 2018 בהתאמה.

התחייבויות החברה ליום 31 במרץ, 2019 מסתכמות בכ- 12,346 אלפי ש"ח, לעומת כ- 28,826 אלפי ש"ח ו- 9,371 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2018 ו- 31 בדצמבר, 2018 בהתאמה. שינוי עיקרי בהתחייבויות השוטפות נובע משינוי בחבות לחברה קשורה בגין שירותי ניהול ושירותים נוספים מהחברה הקשורה.

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ, 2019 מסתכם בכ- 106,385 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 87,341 אלפי ש"ח ו- 100,961 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2018 ו- 31 בדצמבר, 2018 בהתאמה.

2. תוצאות הפעילות
הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2019 מסתכמות לסך 70,692 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 72,072 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2019 הסתכמו לסך 37,284 אלפי ש"ח, לעומת סך של 25,419 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2019 מסתכם לסך של 5,424 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 3,697 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
31/12/2018	2018	2019	
284,884	72,072	70,692	הכנסות מניהול קופות גמל
(338)	(65)	780	רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו
284,546	72,007	71,472	סך הכנסות
258,243	66,389	63,231	עלויות המימון לניהול קופות גמל
8,986	1,921	2,817	הוצאות מס
17,317	3,697	5,424	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, 2019 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 7,618 אלפי ש"ח פעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 6,830 אלפי ש"ח. בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2019 ו 31 במרץ, 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 הראשון של שנת 2019 עלה מדד תל אביב 35 בכ-5.4%, מדד תל אביב 90 עלה בכ-10.2%, מדד SME60 סיים בעליה של כ-9.2%, מדד אג"ח ממשלתי עלה בכ-2.8% ומדד תל בונד 20 עלה בכ-4.3%. כמו כן, מדד S&P500 האמריקאי עלה בכ-13.1% ומדד ה-DAX הגרמני עלה בכ-9.2%.

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

1.1.1. כללי¹

להערכת בנק ישראל המשק ממשיך לצמוח בקצב דומה לקצב הפוטנציאלי. הערכה זו נתמכת על ידי שוק העבודה המוסיף להיות הדוק וכן נמשכת עליית השכר, בעיקר במגזר העסקי. הצריכה הפרטית התאוששה ומעידה על רמה גבוהה של ביקושים במשק ולעת עתה התפוגג החשש מתנודות חריגות בשווקים הפיננסיים. גם נתוני הרבעון הראשון של שנת 2019 מהמדד המשולב, נתוני סחר חוץ ומדד אומן הצרכנים תומכים בהערכה זו. מנגד, מספר אינדיקטורים מעידים כי ייתכן שהגאות בשוק העבודה הגיעה לשיאה, כגון: הקלה מסוימת במגבלת המחסור בעובדים שעליה מדווחים מעסיקים בכמה ענפים ושיעור המשרות הפנויות שעדיין גבוה אך יורד במתינות. ביחס לשוק הדיור מציין הבנק כי מספר העסקאות המשיך לגדול, בפרט בקרב הרוכשים דירה לראשונה וזאת במקביל לירידה המתמשכת בהשקעה בבנייה למגורים. בנק ישראל מציין כי מוקדם עדיין להעריך איזה השפעה תהיה לממשלה חדשה ולמדיניותה הפיסקלית על הפעילות הריאלית ועל תוואי האינפלציה ובכל מקרה אי הוודאות הפיסקלית צפויה להימשך עוד זמן מה, לכל הפחות עד הקמת ממשלה חדשה.

במהלך הרבעון חלה התמתנות בפעילות הכלכלית בעולם. תחזיות הצמיחה עודכנו כלפי מטה וחל שינוי בצפי תוואי הריבית והמדיניות המוניטרית בעולם. בארה"ב צופים כעת תוואי ריבית נמוך מבעבר ובאירופה נדחה המועד הצפוי לתחילת העלאת ריבית. להערכת בנק ישראל הירידה בסחר העולמי צפויה להמשיך להשפיע על הפעילות בישראל. בנוסף, קיימים מספר גורמי סיכון נוספים אשר משפיעים על הכלכלה העולמית וביניהם אי הוודאות סביב תהליך הברקזיט וסביב הסכם סחר אפשרי בין ארה"ב וסין. מנגד יש לציין כי ייתכן ואי התממשות סיכונים אלה יחזירו את האופטימיות לשווקים העולמיים והדבר יתמוך בהמשך הגידול בפעילות במשק המקומי. חברי הוועדה המוניתרית של בנק ישראל ציינו כי לא חל שינוי משמעותי בסביבת האינפלציה מאז החלטת הריבית הקודמת. האינפלציה השנתית ממשיכה להימצא מעל הגבול התחתון ולהערכת חברי הוועדה היא תישאר בסביבה זו בחודשים הקרובים. חברי הוועדה מציינים כי נמשכת התרחבות הפערים בין האינפלציה במחירי המוצרים הבלתי סחירים לבין האינפלציה במחירי המוצרים הסחירים. מאז החלטת הריבית הקודמת עלו מעט ציפיות ותחזיות האינפלציה מהמקורות השונים והן מוסיפות לנוע סביב הגבול התחתון של יעד האינפלציה ומעליו, כאשר הציפיות לטווחים הבינוניים מצויות מעט מתחת למרכז היעד. להערכת חברי הוועדה הימצאות המשק בתעסוקה מלאה צפויה לחזק את התמסורת מהשכר לאינפלציה.

השקל המשיך גם בתקופה זו להתחזק. מתחילת השנה הוא התחזק בכ-4.5% במונחי שער החליפין הנומינלי האפקטיבי. להערכת הוועדה המוניתרית אם הייסוף ימשך הוא עלול להקשות על חזרת האינפלציה לכיוון מרכז היעד ובמידת הצורך ישקול בנק ישראל להפעיל את כלי ההתערבות בשוק המט"ח.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 התאפיין המסחר בשוק ההון הישראלי במגמה חיובית בכל המדדים, וזאת בניגוד לסוף השנה הקודמת בה חלו ירידות חדות במדדים.

1.1.2. אינפלציה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 עלה מדד המחירים לצרכן ב-0.5%. מדד ינואר ירד ב-0.1%, מדד פברואר עלה ב-0.1% ומדד מרס עלה ב-0.5%. האינפלציה לתקופה זו הייתה מעל צפי החזאים. הנהלת החברה עוקבת אחר הגורמים השונים אשר משפיעים על האינפלציה, וציפיותיה לגבי האינפלציה העתידית משפיעות על בחירת ההשקעות בקופות הגמל.

1.1.3. שער חליפין

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019, נחלש הדולר בכ-3.1% מול השקל, והאירו נחלש בכ-5% מול השקל. שער חליפין אירו/דולר ירד בכ-1.8%. השינויים בשערי החליפין והציפיות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

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

1.1.4. ריבית

במהלך הרבעון הראשון של 2019, הותיר בנק ישראל את הריבית ברמה של 0.25%. בנק ישראל ציין ברקע החלטות הוועדה המוניתרית כי על אף עליה מסוימת בסביבת האינפלציה יש להותיר את הריבית על כנה בשל אי הוודאות לגבי התחזיות לפעילות הריאלית ולמדיניות המוניתרית בעולם ולגבי התוואי העתידי של האינפלציה בארץ. צמצום במידת ההרחבה של המדיניות המוניתרית יעשה בתהליך הדרגתי וזהיר כדי לתמוך בהמשך עליית האינפלציה אל מרכז היעד. 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 2019 ירד סך שווי ההנפקות בשוק הראשוני של מניות והמירים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד: גיוס 1,392 מיליוני ש"ח בהנפקת מניות והמירים למניות, בהשוואה ל - 2,860 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון של 2018. היקף שווי הגיוסים באמצעות אג"ח חברות ירד גם כן: ברבעון הראשון של שנת 2019 גיוס כ-15,158 מיליוני ש"ח באג"ח חברות, בהשוואה ל-23,335 מיליוני ש"ח באותה תקופה בשנת 2018. באג"ח ממשלתי עלה היקף הגיוס נטו כאשר סה"כ שווי גיוסים נטו ברבעון הראשון של 2019 עמד על 3,110 מיליוני ש"ח בהשוואה לגיוס של 0.721 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 2019 נרשמה צבירה חיובית בנכסים המנוהלים באמצעות קופות הגמל וההשתלמות של החברה. הצבירה נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה עמדה על כ-374 מיליוני ש"ח, על רקע צבירה נטו של כ-3,703 מיליוני ש"ח בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. בסוף הרבעון הראשון עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של 39.5 מיליארד ש"ח לעומת נכסים בסך של 37.6 מיליארד ש"ח שנוהלו בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון הראשון עמדו על כ-485.3 מיליארד ש"ח לעומת סכום של 461.1 מיליארד ש"ח בסוף הרבעון הקודם.

חוקים ותקנות:

על החברה חלים חוקים, תקנות, צווים והוראות הממונה הקשורים לתחומי פעילותה. להלן תמצית ההוראות שפורסמו ע"י המחוקק ו/או הממונה בתקופת הדו"ח ועד ליום 19 במאי 2019, אשר לא נסקרו בדוח השנתי, ואשר עשויות להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה ו/או על הדוחות הכספיים:

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון והוראת שעה), התשע"ח-2018 (להלן: "תיקון תקנות הוצאות ישירות") - ביום 16 באוגוסט 2018, פורסם תיקון תקנות הוצאות ישירות. עיקר התיקון הנו בקיבוע התקרה להוצאות ישירות הנגבות מעבר לעמלות דמי הניהול במסגרת השקעות שונות, (עד 0.25%) למשך שנתיים, עד יום 31 בדצמבר 2019. במסגרת התיקון הנ"ל גם נקבע, כי החל מיום 1.1.2019 חברה מנהלת לא תשית עלויות הקשורות במתן הלוואה לעמית מכספי קופה (ובכלל זה עלויות חיתום), על העמית נוטל ההלוואה. החברה מיישמת את הוראות התיקון.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 21), התשע"ח-2018 (להלן: "תיקון 21 לחוק הפיקוח") - ביום 8 ביולי 2018, פורסם תיקון 21 לחוק הפיקוח. התיקון עוסק בנושא שחרור כספי פיצויים שהופקדו לזכות עובד בקופת גמל. על פי התיקון, על החברה המנהלת של קופת גמל, חלה החובה להיענות לבקשת עובד למשוך את כספי הפיצויים כאמור, וזאת בהינתן שעברו לפחות ארבעה חודשים ממועד סיום העסקתו, וככל שבמהלך חודשים אלו, המעסיק לא המציא לחברה המנהלת, את אחד מהמסמכים המצוינים בחוק, בקשר עם הצהרת בעלותו על הכספים. כן, התיקון קובע כי ככל שהמעסיק לא המציא את המסמכים כאמור לחברה המנהלת, לא תהיה לו טענה כלפיה בשל תשלום הכספים לעמית. התיקון נכנס לתוקף ביום פרסומו, וחל גם על יחסי עבודה שהסתיימו טרם פרסומו (בהינתן שתקופת מתן ההודעה של המעסיק לחברה המנהלת, נספרת מיום כניסתו לתוקף). החברה מיישמת את הוראות התיקון. כהמשך ישיר לחוק, רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, פרסמה ביום 21 באוגוסט 2018, הבהרה בנושא משיכת כספים ממרכיב הפיצויים, לפיה חברה מנהלת אינה רשאית לעכב את תשלום כספי הפיצויים לעמית, בשל טענות של המעסיק הנוגעות לזכאותו לכספים.

צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת מימון 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. לחוזרי הממונה בנושא ראו התייחסות להלן.

חיסכון וסיוע לעצמאים - ביום 1 בינואר 2017 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017-2018) התשע"ז. במסגרת חוק זה נקבעו המועדים והשיעורים לפיהם יופקדו תשלומים לקופת גמל לקצבה בשל הכנסה חייבת וכן סכום קנס באם לא יופקדו סכומים כאמור. עוד נקבע במסגרת החוק הנ"ל, כי עצמאי שהפקיד כספים לחיסכון פנסיוני, יהיה רשאי בתנאים מסוימים למשוך חלק מהכספים אם ייקלע למצב של אבטלה (סגירת עסק או הגעה לגיל פרישה).

חוזרים:

הכרת הלקוח בעת התקשרות של גוף מוסדי עם לקוח שהוא יחיד - פורסם ביום 31 בדצמבר 2018. כחלק מיישום הוראות הרגולציה בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור, נקבע קיומו של הליך הכרת הלקוח. ההליך מאפשר לגופים מוסדיים לבחון את רמת הסיכון של הלקוח בקשר להלבנת הון ומימון טרור, ובהתאם, לנקוט באמצעים מתאימים לצורך צמצום סיכונים. החוזר קובע חובת שימוש בטופס אחיד לצורך ביצוע הליך הכרת הלקוח אגב ייעוץ פנסיוני שנעשה על ידי תאגיד בנקאי, ומאפשר שימוש בטופס האחד כאמור, במקרה של ייעוץ או שיווק פנסיוני שנעשה על ידי בעל רישיון שאינו תאגיד בנקאי. החוזר נכנס לתוקף ביום פרסומו, והחברה מיישמת את הוראותיו.

חוזר ניהול סיכונים 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 הוראות החוזר.

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 וחסכון. 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 הוראות 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 הוראות 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 מיישמת את הוראות החוזר שבתוקף, ונערכת ליישום ההוראות הצפויות להיכנס לתוקף בעתיד.

מרכיבי חשבון בקופת גמל - בהמשך לחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017-2018), התשע"ז, אשר פורסם ביום 1 בינואר 2017 (ראה פירוט לעיל), פורסם ביום 1 במאי 2018 חוזר מרכיבי חשבון בקופות גמל. חוזר זה מתייחס, בין היתר, לאופן רישום זכויות עמיתים הקופות לרבות רכיב חיסכון במצב אבטלה. החברה מיישמת את הוראות החוזר. ביום 3 במארס 2019, פורסמה טיוטת תיקון לחוזר זה שהינה טכנית במהותה.

טיוטות חוזרים:

חוזר ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה - טיוטה - ביום 1 בפברואר 2018 פורסמה טיוטה קובעת 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 הטיוטה.

שירות ללקוחות גופים מוסדיים - טיוטה שנייה - הטיוטה פורסמה ביום 6 במאי 2019. בהתאם לטיוטה, מוצע לתקן את חוזר ביטוח 2011-9-7 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" (להלן בסעיף זה: "חוזר השירות"), כך שלחוזר השירות יתווספו הוראות פרטניות לעניין טיב השירות הניתן על ידי הגופים המוסדיים ללקוחותיהם, בין היתר, בשים לב לערוצי השירות הישירים שבמסגרתם ניתן השירות ללקוחות. החברה לומדת את הטיוטה.

ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה

נכון לתום שנת 2017 פעלו 190 קופות גמל². 31/03/2019 שווי הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות (ללא קופות מרכזיות לפיצויים, קופות גמל להשקעה) של החברה עמד על סך של כ- 38.3 מיליארד ש"ח. סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וקרנות ההשתלמות (ללא קופות מרכזיות לפיצויים וקופות גמל להשקעה) נכון ליום 30 בספטמבר 2018, עמד על סך של כ- 457 מיליארד ש"ח³.

1. להלן ריכוז נתונים על פי תחומי פעילות:

1.1. להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה:

ליום 31.03.2019

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופות גמל מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר חשבונות עמיתים:					
137,373	4,255	-	114,947	18,171	פעילים
264,783	5,128	709	150,901	108,045	לא פעילים
402,156	9,383	709	265,848	126,216	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
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
39,498,063	613,881	580,011	22,360,825	15,943,346	סה"כ
נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):					
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
70,692	984	761	41,675	27,272	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0	0	0	0	0	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
	0.70%	0%	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 2017.

³ בהתאם למידע שפורסם ע"י רשות שוק ההון בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-26 בנושא סך נכסי החיסכון לטווח ארוך.

ליום 31.03.2018

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
154,303	3,002	-	131,357	19,944	פעילים
274,834	3,433	812	154,722	115,867	לא פעילים
429,137	6,435	812	286,079	135,811	סה"כ
					<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
11,814,173	155,747	-	9,837,349	1,821,077	פעילים
28,522,904	217,950	678,081	12,846,003	14,780,870	לא פעילים
40,337,077	373,697	678,081	22,683,352	16,601,947	סה"כ
					<u>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</u>
50,441	2,668	-	37,636	10,137	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
862,491	80,492	-	610,748	171,251	תקבולים מדמי גמולים
223,312	70,675	-	37,266	115,371	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
328,563	-	1,850	188,627	138,086	העברות צבירה לקופה
1,012,880	-	10,628	576,242	426,010	העברות צבירה מהקופה
337,401	5,166	9,150	240,850	82,235	משיכות
(325,005)	(5,581)	(7,181)	(191,589)	(120,654)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
72,072	616	903	42,322	28,231	<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
0	0	0	0	0	<u>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</u>
					<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
	0.69%	0%	0.78%	0.73%	פעילים
	0.71%	0.53%	0.74%	0.69%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>

לשנת 2018

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
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
					<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
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
					<u>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</u>
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	0	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	<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
-	-	-	-	-	<u>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</u>
					<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
	0.70%	-	0.77%	0.73%	פעילים
	0.70%	0.52%	0.74%	0.69%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות באחוזים:</u>

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

ליום 31.03.2019

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					חשבונות מנותקי קשר:
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
					חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
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

ליום 31.03.2018

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					חשבונות מנותקי קשר:
30	-	-	28	2	מספר חשבונות
670	-	-	659	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
					חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
824	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	824	מספר חשבונות
2,037				2,037	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
5				5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.88%				0.88%	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 שרשאית 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 שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
1.05%/4%	2%	2%	1.05%/4%	פעילים
1.05%/4%	2%	2%	1.05%/4%	לא פעילים
0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	מנותקי קשר (בתום שנה מהמועד שבו הפך למנותק קשר)

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

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:

שם הקופה ומסלול ההשקעה			סך זכויות עמיתים (אלפי ש"ח) ליום		
			31/12/2018	31/03/2018	31/03/2019
ילין לפידות קופת גמל:					
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה(*)			1,086,288	1,054,919	1,198,196
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60			6,583,958	7,264,374	6,911,310
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה(*)			798,196	823,463	921,075
ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות			1,168,365	1,228,579	1,284,904
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח			451,034	526,359	450,716
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל			107,852	77,976	100,694
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות			4,929,651	5,626,277	5,076,451
ילין לפידות קרן השתלמות:					
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות			6,075,803	6,765,770	6,184,492
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי			13,549,036	14,234,576	14,254,779
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח			386,794	442,111	384,420
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל			144,527	106,968	138,034
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות			1,208,110	1,133,927	1,371,658
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות(**)			9,631	-	27,442
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:					
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי			334,262	373,975	330,483
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'			242,793	304,106	249,528
ילין לפידות קופת גמל להשקעה(***)					
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי			285,838	209,507	344,162
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות			16,350	8,879	21,076
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות			57,558	42,586	70,880
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות			6,363	2,237	6,219
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות			141,373	110,488	171,543
סה"כ			37,583,782	40,337,077	39,498,062

(*) 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 שהסתיימו ביום 31/03/2019	3 חודשים שהסתיימו ביום 31/03/2018	שנה שהסתיימה 31/12/2018
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה(*)	5.19%	(0.63%)	(0.58%)
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60	4.69%	(0.54%)	(0.61%)
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה(*)	2.70%	(0.03%)	1.11%
ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות	7.91%	(1.68%)	(2.90%)
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח	1.43%	(0.19%)	2.08%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל	1.27%	0.13%	(0.65%)
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות	3.26%	(0.27%)	0.68%
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות	3.21%	(0.43%)	0.40%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	4.55%	(0.55%)	(0.55%)
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	1.66%	0.01%	1.68%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	1.25%	0.07%	(0.64%)
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	8.05%	(1.29%)	(3.27%)
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות(**)	2.99%	-	(0.08%)
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי	2.00%	(0.13%)	0.93%
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'	4.20%	(0.62%)	(0.43%)
ילין לפידות קופת גמל להשקעה (****):			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי	4.43%	(0.68%)	(0.49%)
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות	2.43%	(0.04%)	1.90%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות	3.31%	(0.26%)	0.66%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות	1.00%	(0.01%)	(0.34%)
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות	8.44%	(1.74%)	(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 10 באפריל 2019, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר מנחם רהב כיו"ר הדירקטוריון וזאת החל מיום 24 באפריל 2019, במקומו של מר דב ילין שסיים כהונתו כיו"ר במועד זה. סיום כהונת מר דב ילין נעשה על רקע כניסתו לתוקף של חוזר דירקטוריון גוף מוסדי. יצוין כי מר דב ילין צפוי להמשיך בכהונתו כחבר ועדת ההשקעות של קופות הגמל שבניהול החברה.
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.

1. 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.

2. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ, 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.

3. 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 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 31 במרץ 2019, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

27 במאי, 2019

תאריך אישור הדוח

מנחם רהב
יו"ר הדירקטוריון

דליה שני
מנכ"ל משותף

סני זלכה
מנכ"ל משותף

אמיר בן-דהן
נושא המשרה הבכיר
בתחום הכספיים

אני, גב' דליה שני, מצהירה כי:

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

27 במאי, 2019

תאריך

דליה שני
מנכ"ל משותף

אני, מר סני זלכה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ("להלן "החברה") לרבעון הראשון 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.

27 במאי, 2019

תאריך

סני זלכה
מנכ"ל משותף

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 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 מידה 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.

27 במאי, 2019

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 במרץ 2019**

(בלתי מבוקרים)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 במרץ 2019

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים ביניים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים על הרווח הכולל
5	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-11	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 31 במרץ 2019 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 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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 27 במאי, 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-eilat@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 31 במרץ	
2018	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

-	10,405	-
1,101	-	637
20,807	21,230	21,286
21,908	31,635	21,923

33,295	33,095	34,061
33,295	33,095	34,061

55,129	51,437	62,747
--------	--------	--------

110,332	116,167	118,731
---------	---------	---------

1,100	1,100	1,100
99,861	86,241	105,285
100,961	87,341	106,385

130	233	392
-	46	-
9,241	28,547	11,954
9,371	28,826	12,346

110,332	116,167	118,731
---------	---------	---------

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 מיסים נדחים

התחייבויות בגין מיסים שוטפים

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

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

תאריך אישור הדוחות: 27 במאי, 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 31 במרץ		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2018	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
284,884 (338)	72,072 (65)	70,692 780	סך כל ההכנסות
284,546	72,007	71,472	
119,018	25,419	37,284	דמי ניהול לחברה קשורה עמלות, הוצאות שיווק והפצה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות תפעול אחרות
120,187	36,208	21,202	
4,704	1,079	1,089	
14,334	3,683	3,656	
258,243	66,389	63,231	סך כל ההוצאות
26,303	5,618	8,241	רווח לפני מסים על ההכנסה
8,986	1,921	2,817	
17,317	3,697	5,424	מסים על ההכנסה
17,317	3,697	5,424	רווח לתקופה
17,317	3,697	5,424	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 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

**לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018**

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
83,644	82,544	1,100
3,697	3,697	-
87,341	86,241	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2018
רווח לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2018

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2018**

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

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 31 במרץ	
2018	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

17,317	3,697	5,424
--------	-------	-------

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות:

קרנות נאמנות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מיסים על ההכנסה

367	68	(766)
23,805	13,400	-
8,986	1,921	2,817
33,158	15,389	2,051

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בזכאים צדדים קשורים

4,174	2,320	(1,910)
(992)	(207)	(293)
(29,393)	(9,441)	4,437
(26,211)	(7,328)	2,234

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

(13,718)	(4,928)	(2,091)
475	-	-
(13,243)	(4,928)	(2,091)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

11,021	6,830	7,618
--------	-------	-------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש השקעות פיננסיות

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

-	-	-
(499)	-	-

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(499)	-	-
-------	---	---

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

10,522	6,830	7,618
--------	-------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

44,607	44,607	55,129
--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

55,129	51,437	62,747
--------	--------	--------

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 שישמשו 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 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 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 בגין	מדד ידוע
נקודות	נקודות
120.36	119.76
118.69	118.33
119.76	120.1
%	%

תאריך הדוחות הכספיים:

ליום 31 במרץ 2019
 ליום 31 במרץ 2018
 ליום 31 בדצמבר 2018

שיעורי השינוי:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:

0.5	(0.3)	ליום 31 במרץ 2019
(0.1)	(0.3)	ליום 31 במרץ 2018
1.2	0.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

ה. תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

IFRS 16 - "תכירות"

התקן נכנס לתוקף מחייב ביום 1 בינואר 2019. ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה 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 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 במרץ 2018	
סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	
33,095	33,095
33,095	33,095

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 31 במרץ	
2018	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
83,176	83,770	86,719
100,961	87,341	106,385
17,785	3,571	19,666

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

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

-	-	-
15,000	15,000	15,000
11,292	12,669	12,249
58,584	57,802	61,170
(1,700)	(1,700)	(1,700)
83,176	83,770	86,719

(1) 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, 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.

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.