



ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018

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 2018

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, 5 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 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 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 31 במרץ, 2018 מסתכמים בכ- 116,167 אלפי ש"ח, לעומת כ- 95,912 אלפי ש"ח ו- 125,125 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2017 ו- 31 בדצמבר, 2017 בהתאמה.

התחייבויות החברה ליום 31 במרץ, 2018 מסתכמות בכ- 28,826 אלפי ש"ח, לעומת כ- 26,576 אלפי ש"ח ו- 41,481 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2017 ו- 31 בדצמבר, 2017 בהתאמה. שינוי עיקרי בהתחייבויות השוטפות נובע משינוי בחבות לחברה קשורה בגין שירותי ניהול ושירותים נוספים מהחברה הקשורה.

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ, 2018 מסתכם בכ- 87,341 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 69,336 אלפי ש"ח ו- 83,644 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2017 ו- 31 בדצמבר, 2017 בהתאמה.

2. **תוצאות הפעילות**
הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2018 מסתכמות לסך 72,072 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 57,214 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות בסך 267,960 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. 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, 2018 הסתכמו לסך 25,419 אלפי ש"ח, לעומת סך של 28,705 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי ניהול לחברה קשורה בסך 128,337 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

הרווח הנקי של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2018 מסתכם לסך של 3,697 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 4,146 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך 18,454 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד **(אלפי ש"ח)**

<u>לשנה שהסתיימה</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה</u>		
<u>ביום</u>	<u>ביום 31 במרץ</u>		
<u>31/12/2017</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
267,960	57,214	72,072	הכנסות מניהול קופות גמל
1,023	125	(65)	רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו
268,983	57,339	72,007	סך הכנסות
240,620	50,996	66,389	עלויות המימון לניהול קופות גמל
9,909	2,197	1,921	הוצאות מס
18,454	4,146	3,697	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, 2018 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 6,830 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 3,227 אלפי ש"ח. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2018 לא השתמשה החברה במזומנים לפעילות השקעה (רכישה של השקעות פיננסיות), בתקופה המקבילה אשתקד השתמשה החברה בכ- 3,003 אלפי ש"ח לפעילות השקעה.

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 2018 ירד מדד תל אביב 35 בכ-4.9%, מדד תל אביב 90 ירד בכ-1.7%, מדד SME60 סיים בירידה של כ-5.5%, מדד אג"ח ממשלתי עלה בכ-0.2% ומדד תל בונד 20 ירד בכ-0.4%. כמו כן, מדד S&P500 האמריקאי ירד בכ-1.2% ומדד DAX הגרמני ירד בכ-6.4%.

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

1.1.1. כללי¹

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 התאפיין המסחר בשוק ההון הישראלי במגמה שלילית במדדי המניות. אגרות החוב הממשלתיות סיימו בירידה קלה בתשואות ואפיק חוב החברות סיים את הרבעון בתשואה שלילית. בפרסומיו, ציין בנק ישראל כי על פי האינדיקטורים לפעילות הריאלית, המשק ממשיך לצמוח בקצב נאה שתואם את קצב הצמיחה הפוטנציאלי. בנוסף הרכב הצמיחה בשנה האחרונה נראה מאוזן יותר אך עם שונות בייצוא כאשר יצוא השירותים צומח מהר מייצוא הסחורות. נתוני שוק העבודה מצביעים על כך כי הוא מוסיף להיות "הדוק": שיעור התעסוקה ושיעור ההשתתפות מצויים בשיא, האבטלה מצויה בשפל והשכר עולה מהר בשלוש השנים האחרונות, אם כי קצב עלייתו התמתן בחודשים האחרונים.

סביבת האינפלציה עדיין נמוכה באופן משמעותי אך מציגה מגמת עלייה מסוימת בחודשים האחרונים. בניכוי עונתיות, המדדים האחרונים היו גבוהים יחסית, אך גורמים אחדים ממשיכים לעכב את חזרת האינפלציה בעת הזו לרבות פעולות הממשלה להפחתת יוקר המחיה והגברת התחרות וכן הרחבה משמעותית של הרכישות המקוונות של מוצרי צריכה. להערכת בנק ישראל גורמים אלה אינם משקפים חולשה של הביקוש. מנגד, העלייה המתמשכת בשכר עקב מצבו "ההדוק" של שוק העבודה צפויה לתמוך בחזרת האינפלציה לתחום היעד.

במהלך הרבעון המשיך בנק ישראל במדיניות המוניטרית המרחיבה והותיר את הריבית ברמה של 0.1%. האינפלציה במהלך הרבעון ירדה ב-0.1%, ירידה מתונה לעומת תחזית האנליסטים.

צמיחת הכלכלה העולמית המשיכה להשתפר וגופים בין לאומיים עדכנו את תחזיות הצמיחה עבור המשקים העיקריים כלפי מעלה. יחד עם זאת, הסיכונים להמשך הצמיחה התגברו. מדדי סנטימנט גלובליים חודשיים מציגים ירידה בחודשים האחרונים, התגברו החששות ל"מלחמת סחר", המתח הגיאופוליטי גבר ונרשם הידוק בתנאים הפיננסיים בארה"ב. כמו כן, המחוקקים בארה"ב מגבירים את הלחץ להגברת רגולציה על חברות אינטרנט העושות שימוש בנתוני משתמשים והדבר עלול להשפיע שלילית על מגזר זה.

כצפוי, ה-FED העלה את הריבית ב-0.25 נ"ב בהחלטתו האחרונה והוא צפוי להעלותה עוד פעמיים במהלך 2018. ה-ECB הותיר על כנה את המדיניות המוניטרית המרחיבה.

1.1.2. אינפלציה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 ירד מדד המחירים לצרכן ב-0.1%. מדד ינואר ירד ב-0.5%, מדד פברואר עלה ב-0.1% ומדד מרס עלה ב-0.3%. 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. שערי חליפין

במהלך הרבעון השלישי של 2017, התחזק הדולר בכ-1.4% מול השקל, והאירו התחזק בכ-4.2% מול השקל. שער חליפין אירו/דולר עלה בכ-2.6%. השינויים בשערי החליפין והציפיות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

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

1.1.4. ריבית

- במהלך הרבעון הראשון של 2018, הותיר בנק ישראל את הריבית ברמה של 0.1%.
- בנק ישראל ציין מספר גורמים שעמדו ברקע החלטות הוועדה המונית:
- סביבת האנפליציה מוסיפה להיות נמוכה באופן משמעותי ויש להמשיך ולתמוך בחזרתה לתחום היעד.
 - היקף המשכנתאות התמתן בשנתיים האחרונות, עליית מחירי הדירות נבלמה ונרשמה אף ירידה במחירי הדירות בחמשת החודשים האחרונים.
 - הגידול באשראי צרכי התמתן ובמקביל נמשכת העלייה בהכנסה מעבודה ורמת החיסכון גבוהה בהשוואה בינלאומית, גם לאחר שחלה בה ירידה.

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 2018 עלה במעט סך שווי ההנפקות בשוק הראשוני של מניות והמירים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד: גויסו 2,860 מיליוני ש"ח בהנפקת מניות והמירים למניות, בהשוואה ל - 2,771 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון של 2017. היקף שווי הגיוסים באמצעות אג"ח חברות ירד במעט: ברבעון הראשון של שנת 2018 גויסו כ-23,335 מיליוני ש"ח באג"ח חברות, בהשוואה ל-24,161 מיליוני ש"ח באותה תקופה בשנת 2017. באג"ח ממשלתי עלה היקף הגיוס נטו כאשר סה"כ שווי גיוסים נטו ברבעון הראשון של 2018 עמד על 0.721 מיליוני ש"ח בהשוואה לגיוס של מינוס 5,166 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 2018 נרשמה צבירה שלילית בנכסים המנוהלים באמצעות קופות הגמל וההשתלמות של החברה. הצבירה נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה עמדה על כ-160 מיליוני ש"ח, על רקע צבירה נטו של כ-4,464 מיליוני ש"ח בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. בסוף הרבעון הראשון עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של 40.3 מיליארד ש"ח לעומת נכסים בסך של 40.8 מיליארד ש"ח שנוהלו בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון הראשון עמדו על כ-451 מיליארד ש"ח לעומת סכום של 448 מיליארד ש"ח בסוף הרבעון הקודם.

1.4. שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין בתקופת הדיווח ועד מועד פרסום הדוחות

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 1 בנובמבר 2017, אשר לא נסקרו בדוח השנתי, ואשר עשויות להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה ו/או על הדוחות הכספיים:

חוקים ותקנות:

צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת ומימון טרור), התשע"ז-2017 (להלן בסעיף זה: "הצו") - הצו פורסם במאי 2017 ונכנס לתוקף במאסר 2018. בתחילתו בוטל הצו הקודם מכח חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000. הצו מתאים את החובות החלות על גופים מוסדיים, לסטנדרטים הבינלאומיים הקיימים בנושא. הצו חל על חשבונות של עמיתים במעמד עצמאי בלבד. במסגרת הצו נקבע, בין היתר, כי על החברה חלה חובה לבצע הליך הכרת לקוח, במסגרתו הלקוח יידרש לפרט מהו מקור כספיו, עיסוקו וכיוצ"ב. בנוסף, חלה חובה לקיים מאגר מידע ממוחשב של כל חשבונות העמיתים, לקבוע מדיניות בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור וכן לבצע בקורות על תהליכי זיהוי, אימות, סבירות הצהרה על נהנים וכיוצ"ב. בהמשך לאמור, ביום 1 בפברואר 2018, פורסם חוזר משלים בנושא (ראה פירוט להלן), החברה מיישמת את ההוראות הצו והחוזר.

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). ביום 1 במאי 2018, פורסם חוזר מרכיבי חשבון בקופות גמל. חוזר זה מתייחס, בין היתר, לאופן רישום זכויות עמיתים הקופות לרבות רכיב חיסכון במצב אבטלה. החברה נערכת ליישום ההוראות החוזר.

חוזרים:

הליך שיווק פנסיוני בעת צירוף למוצר פנסיוני - הבהרה - ביום 4 בפברואר 2018, פורסמה הבהרה מאת הממונה לפיה גוף מוסדי ראשי לשלם עמלת הפצה רק במקרה שבו ביצע סוכן ביטוח פנסיוני 'עסקה' כחלק מהליך של שיווק פנסיוני. ככל שלא מבוצע הליך שיווק פנסיוני, גוף מוסדי אינו ראשי לשלם עמלת הפצה.

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. 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.

דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון - החוזר פורסם ביום 3 בדצמבר 2017, וקובע הוראות לעניין חובת גוף מוסדי לשלוח את הדוח השנתי באמצעי דיגיטלי - זאת ככל שיש בידי הגוף את כתובת הדואר האלקטרוני או מספר הטלפון הנייד שלו. החברה מיישמת את הוראות החוזר.

דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני - ביום 11 בספטמבר 2017, פורסם תיקון לחוזר דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני. במסגרת חוזר זה, בין היתר, הוארכה תקופת ההתחייבות להנחה בדמי ניהול, נקבעו הוראות להסדרת תוקפה של הנחה בדמי ניהול במסגרת הסדר עם מעסיק בעת מעבר למקום עבודה חדש. כן נקבעו הוראות לעניין אופן מסירת הודעה לעמית בדבר מתן הנחה בדמי ניהול והוראות לעניין אופן העלאת דמי ניהול. תחילת החוזר נקבעה ליום 1 באפריל 2018. החברה מיישמת הוראות החוזר.

טיוטות תקנות:

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשע"ח - 2018 (להלן בסעיף זה: "הטיטה") - הטיטה פורסמה ביום 20 במארס 2018, ועיקרה עיגון תקנה 3, שפורסמה כהוראת שעה, כהוראה קבועה. תקנה 3 לתקנות ההוצאות מתייחסת בעיקרה לתקרה שנקבעה לגביית הוצאות ישירות מסוימות, מהסוגים המפורטים בה, מנכסי הקופות. עוד הוצע בטיטה: לתקן את הגדרת "עמלת ניהול חיצוני" כך שתכלול גם הוצאה הנובעת מקרן טכנולוגיה עילית, להתיר הוצאה ישירה הנובעת מהשקעה בתעודת סל לפי התנאים שבטיטה, ולתקן את אופן חישוב ההוצאות הישירות במסלול השקעה חדש. כמו כן, הוצע לאסור על גביית הוצאות ישירות בגין העמדת הלוואה לעמית הקופות.

טיוטות חוזרים:

דירקטוריון גוף מוסדי - טיוטה - טיוטת החוזר פורסמה ביום 4 במארס 2018, הטיטה קובעת הוראות הנוגעות, בין היתר, לנושאים הבאים: הרכב הדירקטוריון, כשירות חברי הדירקטוריון, אחריות, ואופן העבודה, וכן הוראות לעניין ועדות הדירקטוריון ומגבלות על כהונת יו"ר דירקטוריון שהנו בעל שליטה. החברה לומדת את הטיטה.

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 הטיטה

ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה

נכון לתום שנת 2016 פעלו 200 קופות גמל². ב-31/03/2018 שווי הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות (ללא קופות מרכזיות לפיצויים, קופות גמל להשקעה) של החברה עמד על סך של כ-39.3 מיליארד ש"ח. סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וקרנות ההשתלמות (ללא קופות מרכזיות לפיצויים וקופות גמל להשקעה) נכון ליום 1 במרס 2018, עמד על סך של כ-415 מיליארד ש"ח³.

1. להלן ריכוז נתונים על פי תחומי פעילות:

1.1. להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה:

ליום 31.03.2018

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופות גמל מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר חשבונות עמיתים:					
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
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
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
נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):					
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	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):					
	0.69%	0%	0.78%	0.73%	פעילים
	0.71%	0.53%	0.74%	0.69%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

² לפי דוח הממונה על רשות שוק ההון לשנת 2016.

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

ליום 31.03.2017

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
123,741	767	-	106,920	16,054	פעילים
244,079	573	794	139,868	102,844	לא פעילים
367,820	1,340	794	246,788	118,898	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
8,778,604	30,928	-	7,265,051	1,482,625	פעילים
24,893,305	35,122	545,777	11,531,432	12,780,974	לא פעילים
33,671,909	66,050	545,777	18,796,483	14,263,599	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
139,126	1,870	-	108,579	28,677	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,443,976	60,283	-	559,609	824,084	תקבולים מדמי גמולים
833,388	58,117	-	69,397	705,874	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
4,429,782	-	22,892	2,452,757	1,954,133	העברות צבירה לקופה
108,683	-	1,926	57,852	48,905	העברות צבירה מהקופה
204,385	26	3,449	150,349	50,560	משיכות
315,824	417	1,281	176,752	137,374	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
57,192	47	799	33,473	22,873	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
22	22	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.73%	0%	0.80%	0.74%	פעילים
	0.69%	0.60%	0.76%	0.71%	לא פעילים
	0.03%	0%	0%	0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

לשנת 2017

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
164,733	2,844	-	139,973	21,916	פעילים
266,439	2,762	834	147,669	115,174	לא פעילים
431,172	5,606	834	287,642	137,090	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
12,811,910	122,678	-	10,483,095	2,206,137	פעילים
28,009,400	181,275	703,190	12,409,563	14,715,372	לא פעילים
40,821,310	303,953	703,190	22,892,658	16,921,509	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
963,479	29,403	-	768,879	165,197	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,552,173	293,808	-	2,466,802	1,791,563	תקבולים מדמי גמולים
1,797,458	253,621	-	188,042	1,355,795	תגמולים מדי גמולים חד פעמיים
9,026,929	-	186,879	5,048,403	3,791,647	העברות צבירה לקופה
1,269,701	-	8,598	690,828	570,275	העברות צבירה מהקופה
1,029,440	4,536	20,450	727,063	277,391	משיכות
1,745,954	9,304	18,380	979,777	738,493	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
267,927	943	3,471	155,910	107,603	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
33	33	0	0	0	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.71%	0.00%	0.78%	0.73%	פעילים
	0.71%	0.53%	0.74%	0.70%	לא פעילים
	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

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

ליום 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	-	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

ליום 31.03.2017

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					חשבונות מנותקי קשר:
33	-	-	29	4	מספר חשבונות
843	-	-	789	54	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
0.65	-	-	0.6	0.05	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 ₪
890	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	890	מספר חשבונות
2,599				2,599	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
6				6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.87%				0.87%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

לשנת 2017

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					חשבונות מנותקי קשר:
30	-	-	28	2	מספר חשבונות
672	-	-	661	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 ₪
922	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	922	מספר חשבונות
2,486				2,486	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
21				21	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 2016-2018

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 31.12.17.

1.5. התפתחות ושינויים שחלו בסוגי הקופות:

ראה בסעיף ד' לדוח דירקטוריון וסעיף 5 לתיאור עסקי התאגיד לשנת 2017 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
31/12/2017	31/03/2017	31/03/2018	
			ילין לפידות קופת גמל:
1,010,028	529,174	1,054,919	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה(*)
7,340,628	5,937,807	7,264,374	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60 ¹
818,106	645,085	823,463	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה(*)
1,205,594	877,388	1,228,579	ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות ²
594,905	702,594	526,359	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח
78,282	79,075	77,976	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל ³
5,873,966	5,492,476	5,626,277	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות ⁴
			ילין לפידות קרן השתלמות:
6,990,800	6,597,949	6,765,770	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות ⁵
14,303,528	11,048,348	14,234,576	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי ⁶
462,181	494,864	442,111	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
94,490	94,000	106,968	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל ⁷
1,041,659	561,322	1,133,927	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות ⁸ (**)
			ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:
393,091	406,819	373,975	ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי
310,099	138,958	304,106	ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'(***)
			ילין לפידות קופת גמל להשקעה(****):
172,334	39,356	209,507	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי
6,848	2,319	8,879	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות
34,536	8,704	42,586	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות
1,281	243	2,237	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות
88,954	15,428	110,488	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות
40,821,310	33,671,909	40,337,077	סה"כ

¹ מסלול זה הוסב ביום 1.1.2016 מילין לפידות קופת גמל- מסלול כללי ב'.

² עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קופת גמל-מסלול מניית".

³ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קופת גמל-מסלול אג"ח מדינה".

⁴ מסלול זה הוסב ביום 1.1.2016 מילין לפידות קופת גמל- מסלול כללי.

⁵ מסלול זה הוסב ביום 1.1.2016 מילין לפידות קרן השתלמות-מסלול כללי.

⁶ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קרן השתלמות-מסלול כללי ב'".

⁷ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קרן השתלמות-מסלול אג"ח מדינה".

⁸ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קרן השתלמות-מסלול מניית".

(*) המסלול החל בפעילותו בחודש 01/2016

(**) המסלול החל בפעילותו בחודש 09/2014

(***) המסלול החל בפעילותו בחודש 02/2015

(****) 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.

שנה שהסתיימה 31/12/2017	3 חודשים שהסתיימו ביום 31/03/2017	3 חודשים שהסתיימו ביום 31/03/2018	שם הקופה ומסלול ההשקעה
			ילין לפידות קופת גמל:
7.74%	1.53%	(0.63%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה(*)
6.37%	1.45%	(0.54%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60 ¹
2.99%	0.14%	(0.03%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה(*)
13.61%	4.08%	(1.68%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות ²
1.95%	(0.21%)	(0.19%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח
1.06%	0.01%	0.13%	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל ³
4.50%	1.04%	(0.27%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות ⁴
			ילין לפידות קרן השתלמות:
4.55%	1.08%	(0.43%)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות ⁵
6.31%	1.43%	(0.55%)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי ⁶
1.75%	(0.31%)	0.01%	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
1.23%	0.02%	0.07%	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל ⁷
12.98%	3.46%	(1.29%)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות ⁸ (**)
			ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:
2.69%	0.28%	(0.13%)	ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי
5.24%	1.00%	(0.62%)	ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'(***)
			ילין לפידות קופת גמל להשקעה (****):
7.73%	2.06%	(0.68%)	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי
3.72%	0.44%	(0.04%)	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות
5.37%	1.23%	(0.26%)	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות
2.23%	0.39%	(0.01%)	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות
14.02%	4.13%	(1.74%)	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות

¹ מסלול זה הוסב ביום 1.1.2016 מילין לפידות קופת גמל- מסלול כללי.

² עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קופת גמל-מסלול מנייתי".

³ מסלול זה הוסב ביום 1.1.2016 מילין לפידות קופת גמל- מסלול כללי ב'.

⁴ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קופת גמל-מסלול אג"ח מדינה".

⁵ מסלול זה הוסב ביום 1.1.2016 מילין לפידות קרן השתלמות-מסלול כללי.

⁶ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קרן השתלמות -מסלול כללי ב'".

⁷ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קרן השתלמות-מסלול אג"ח מדינה".

⁸ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קרן השתלמות-מסלול מנייתי".

(*) המסלול החל בפעילותו בחודש 01/2016

(**) המסלול החל בפעילותו בחודש 09/2014

(***) המסלול החל בפעילותו בחודש 02/2015

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

ה. מידע נוסף:

1. אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל
אין.
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 תדרש 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 2017.
5. תיאור כללי של תכניות, חורגות 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 2018 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 2018, 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 2018, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

27 במאי, 2018

תאריך אישור הדוח

דב ילין
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 2018 (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, 2018

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 2018 (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, 2018

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 2018 (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, 2018

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 במרץ 2018**

(בלתי מבוקרים)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

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 2018 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". 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 שניוודע 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 משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 27 במאי, 2018

משרד נצרת	משרד נתניה	משרד פתח תקווה	משרד אילת	משרד באר שבע	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	Seker - Deloitte ניבוי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 6712 פתח תקווה, 4959368	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	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		
2017	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
23,805	17,283	10,405	נכסים:
23,550	19,380	21,230	הוצאות רכישה נדחות
47,355	36,663	31,635	חייבים ויתרות חובה
			סך הכל נכסים
33,163	26,800	33,095	השקעות פיננסיות:
33,163	26,800	33,095	קרנות נאמנות
			סך הכל השקעות פיננסיות בשווי הוגן
44,607	32,449	51,437	מזומנים ושווי מזומנים
125,125	95,912	116,167	סך כל הנכסים
1,100	1,100	1,100	הון:
82,544	68,236	86,241	הון מניות
83,644	69,336	87,341	עודפים
			סך כל הון
256	388	233	התחייבויות:
3,030	44	46	התחייבויות בגין מסים נדחים
38,195	26,144	28,547	התחייבות בגין מיסים שוטפים
41,481	26,576	28,826	זכאים ויתרות זכות
125,125	95,912	116,167	סך כל ההתחייבויות
			סך כל ההון וההתחייבויות
אמיר בן דהן	סני זלכה	דליה שני	דב ילין
נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים	מנכ"ל משותף	מנכ"ל משותף	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 27 במאי, 2018

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
2017	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
267,960	57,214	72,072	סך כל ההכנסות
1,023	125	(65)	
268,983	57,339	72,007	דמי ניהול לחברה קשורה עמלות, הוצאות שיווק והפצה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות תפעול אחרות
128,337	28,705	25,419	
94,550	18,660	36,208	
5,073	1,143	1,079	
12,660	2,488	3,683	
240,620	50,996	66,389	סך כל ההוצאות
28,363	6,343	5,618	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,909	2,197	1,921	
18,454	4,146	3,697	מסים על ההכנסה
18,454	4,146	3,697	רווח לתקופה
18,454	4,146	3,697	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 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	-
<u>87,341</u>	<u>86,241</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2018
רווח לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2018

**לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017**

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
65,190	64,090	1,100
4,146	4,146	-
<u>69,336</u>	<u>68,236</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2017
רווח לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2017

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2017**

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
65,190	64,090	1,100
18,454	18,454	-
<u>83,644</u>	<u>82,544</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2017
רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

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	
2017	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

18,454	4,146	3,697
--------	-------	-------

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

קרנות נאמנות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מיסים על ההכנסה

(945)	(76)	68
(19,154)	(12,632)	13,400
9,909	2,197	1,921
(10,190)	(10,511)	15,389

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בזכאים צדדים קשורים

(7,599)	(3,429)	2,320
4,021	1,251	(207)
21,145	11,863	(9,441)
17,567	9,685	(7,328)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

(6,998)	(1,326)	(4,928)
2,046	1,233	-
(4,952)	(93)	(4,928)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

20,879	3,227	6,830
--------	-------	-------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש השקעות פיננסיות

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

18,121	-	-
(26,618)	(3,003)	-

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(8,497)	(3,003)	-
---------	---------	---

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

12,382	224	6,830
--------	-----	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

32,225	32,225	44,607
--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

44,607	32,449	51,437
--------	--------	--------

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 2017 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 2017, 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.

הקבוצה בוחנת את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס הנתונים הנצברים בחברה. בהתאם לבחינת ברות השבה שהתבצעה בחברה, החברה האיצה את הפחתת הוצאות הרכישה הנדחות.

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
118.69	118.33
118.46	118.10
118.81	118.69
%	%

תאריך הדוחות הכספיים:

ליום 31 במרץ 2018

ליום 31 במרץ 2017

ליום 31 בדצמבר 2017

שיעורי השינוי:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:

ביום 31 במרץ 2018

ביום 31 במרץ 2017

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

(0.1)	(0.3)
0.1	(0.2)
0.4	0.3

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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 2018	
רמה 1	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	
33,095	33,095
33,095	33,095

נכסים פיננסיים:
קרנות נאמנות
סך הכל

ליום 31 במרץ 2017	
רמה 1	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	
26,800	26,800
26,800	26,800

נכסים פיננסיים:
קרנות נאמנות
סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2017	
רמה 1	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
33,163	33,163
33,163	33,163

נכסים פיננסיים:
קרנות נאמנות
סך הכל

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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	
2017	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
83,124	63,477	83,770
83,644	69,336	87,341
520	5,859	3,571
15,000	15,000	15,000
12,910	9,336	12,669
56,914	40,841	57,802
(1,700)	(1,700)	(1,700)
83,124	63,477	83,770
-	-	-

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

עודף

(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

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים

העומדים בכללי הנדירות וההשקעה

(2) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון הקובעות כללים לחישוב ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל בשל סיכונים תפעוליים.

בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך הנכסים המנוהלים ושיעור מסך ההוצאות השנתיות, בכפוף לעמידה בהון עצמי מינימלי. בנוסף לכך, נקבעו במסגרת התקנות כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסמו בחודש אפריל 2012. יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות, במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וכן בשל עריכת ביטוח בסכום עודף על הנדרש בהוראות הדין.

(3) בהתאם לכללי ההשקעה, חברה מנהלת תחזיק בנכסים נזילים 50% לפחות מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה.

להלן נתונים בדבר הנכסים הנזילים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2017	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
41,562	31,739	41,885
77,770	59,249	84,532

נכסים נזילים נדרשים בהתאם להוראות המעבר
(ראה סעיף 2 לעיל)

נכסים נזילים וסחירים

החברה עומדת בהון העצמי הנדרש ממנה ליום 31 במרץ 2018.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

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, 2018 מורכבות מהוצאות מיסים שוטפים אשר חושבו בהתבסס על שיעור מס של 34.19%. כמו כן, החברה רושמת מיסים נדחים בגין הפרשי עיתוי בהכנסות מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ביאור 6 - דמי ניהול לחברה קשורה

בהתאם להסכם שנערך בין החברה לחברה קשורה, מקבלת החברה שרותי ניהול ושיווק מהחברה הקשורה, הכוללים, בין היתר, העמדת כוח אדם הנדרש לניהול החברה, שירותי משרד ואחזקה, שירותים משפטיים ועוד זאת ל- 70% בתוספת מע"מ מהרווח מפעילויות רגילות לפני מיסים על ההכנסה.

ביאור 7 - תלויות:

ביום 15 במארס 2017, הוגשה תובענה (ת"צ 17-03-1409) ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה וחברה מנהלת נוספת. טענות התובעת נוגעות לאופן יישום החברה את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012, וכן טענות בשל הפרת הוראות הקשורות לזכות לפרטיות.

ביום 24 בינואר 2018 התקיים דיון בביהמ"ש המחוזי. בהמשך לדיון זה, ביום 14 בפברואר 2018 פנתה המבקשת לביהמ"ש בבקשה למחוק את הבקשה והתביעה בכפוף לכך שהנתבעות יוותרו על הוצאות. ביום 9 במאי 2018 אושרה בקשת ההסתלקות של התובעת.

