



**ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוח דירקטוריון  
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023**

תוכן העניינים

עמוד

דוח הדירקטוריון

|    |                                                                 |
|----|-----------------------------------------------------------------|
| 3  | - מאפיינים כללים של החברה המנהלת                                |
| 5  | - תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים                              |
| 6  | - התפתחויות כלכליות במשק ושינויי חקיקה ותקנות המשפיעים על החברה |
| 10 | - מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן          |
| 17 | - מידע נוסף                                                     |
| 18 | - בקורות ונהלים לגבי גילוי                                      |
| 18 | - בקרה פנימית על דיווח כספי                                     |
| 18 | - דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי      |

|    |                   |
|----|-------------------|
| 19 | הצהרות לגבי גילוי |
|----|-------------------|

הדוחות הכספיים

## **דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023**

### **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. כמו כן ביצעה החברה התאמות למסלולים נוספים לפי הנחיות החוזר.

ביום 28.12.16, החלה החברה להפעיל קופת גמל להשקעה מסלולית.

ביום 28.11.18 נפתח מסלול השקעה נוסף בקרן ההשתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות.

ביום 1.1.2023 נפתחו בקופת הגמל שני מסלולי השקעה נוספים בקופת הגמל וזאת בהתאם לחוזר חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון": ילין לפידות קופת גמל מסלול משולב סחיר וילין לפידות קופת גמל מסלול עוקב מדדים גמיש.

ביום 26.3.2023, נפתח מסלול השקעה נוסף בקרן ההשתלמות - ילין לפידות קרן השתלמות מסלול פאסיבי-כללי וכן מסלול השקעה נוסף בקופת הגמל להשקעה - ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול פאסיבי-כללי.

ביום 3.9.2023, נפתח מסלול השקעה נוסף בקרן ההשתלמות - ילין לפידות קרן השתלמות מסלול עוקב מדד S&P 500.

בסך הכל, נכון ליום פרסום הדוחות הכספיים, החברה מנהלת 9 מסלולי קופת גמל, 7 מסלולי קרן השתלמות, 2 מסלולי קופה מרכזית לפיצויים ו- 6 מסלולי קופת גמל להשקעה.

להלן פירוט, קופות הגמל, קרנות ההשתלמות ומסלולי ההשקעה במסגרתן המנוהלים ע"י החברה למועד הדוח

| שם הקופה ומסלול ההשקעה                              | מספר אישור<br>מס הכנסה | ניהול   | מעמד העמיתים   |
|-----------------------------------------------------|------------------------|---------|----------------|
| <b>ילין לפידות קופת גמל:</b>                        |                        |         |                |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 50 ומטה           | 9939                   | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 50 עד 60          | 9940                   | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 60 ומעלה          | 9941                   | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול מניות                  | 1036                   | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח                   | 1037                   | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח ממשלת ישראל       | 1360                   | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח עד 25% מניות      | 1035                   | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול משולב סחיר             | 14292                  | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול עוקב מדדים גמיש        | 14293                  | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| <b>ילין לפידות קרן השתלמות:</b>                     |                        |         |                |
| ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי                | 1162                   | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 25% מניות   | 1038                   | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אג"ח                | 1319                   | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אג"ח ממשלת ישראל    | 1361                   | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול מניות               | 8563                   | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קרן השתלמות – אג"ח עד 15% מניות         | 12530                  | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול פאסיבי-כללי         | 14657                  | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500    | 14849                  | בנאמנות | שכירים ועצמאים |
| <b>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:</b>            |                        |         |                |
| ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי       | 1039                   | בנאמנות | מעסיקים        |
| ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי ב'    | 8056                   | בנאמנות | מעסיקים        |
| <b>ילין לפידות קופת גמל להשקעה:</b>                 |                        |         |                |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול כללי              | 11390                  | בנאמנות | עצמאים         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול אג"ח עד 10% מניות | 11391                  | בנאמנות | עצמאים         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול אג"ח עד 20% מניות | 11392                  | בנאמנות | עצמאים         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה -מסלול אג"ח ממשלות      | 11393                  | בנאמנות | עצמאים         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול מניות             | 11394                  | בנאמנות | עצמאים         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול פאסיבי-כללי       | 14658                  | בנאמנות | עצמאים         |

#### שינויים בפעילות החברה ובמסמכי היסוד:

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

## **ב. תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים**

### **1. מצב עסקי החברה**

סך נכסי החברה ליום 30 בספטמבר, 2023 מסתכמים בכ- 179,745 אלפי ש"ח, לעומת כ- 194,918 אלפי ש"ח ו- 161,991 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 2022 ו-31 בדצמבר, 2022 בהתאמה.

התחייבויות החברה ליום 30 בספטמבר, 2023 מסתכמות בכ- 12,560 אלפי ש"ח, לעומת כ- 10,212 אלפי ש"ח ו- 11,735 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 2022 ו-31 בדצמבר, 2022 בהתאמה.

ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2023 מסתכם בכ- 167,185 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 184,706 אלפי ש"ח ו- 150,256 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 2022 ו-31 בדצמבר, 2022 בהתאמה.

### **2. תוצאות הפעילות**

תחום ניהול קופות הגמל מתאפיין בתנודתיות גבוהה, אשר מקורה, בין השאר, בהשפעתם של אירועים כלכליים וביטחוניים בישראל ובעולם. תנודתיות זו, משפיעה על שערי ניירות הערך בבורסה בתל אביב ובבורסות אחרות ועל שיקולי המשקיעים במשיכת ו/או העברת כספי השקעתם לאפיקי השקעה שונים ו/או מתחרים שונים וכן עשויה להיות בעלת השפעה על היקפי הפעילות של החברה ועל הכנסות דמי הניהול.

הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 מסתכמות לסך 230,013 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 235,247 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות בסך 310,721 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. שינוי בהכנסות החברה מדמי ניהול נובע משינוי בהיקף הנכסים המנוהלים ובשיעור דמי הניהול הנגבה מעמיתים.

דמי הניהול לחברה קשורה (המספקת לחברה שירותי ניהול ושירותים נוספים) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 הסתכמו לסך 116,393 אלפי ש"ח, לעומת סך של 115,657 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי ניהול לחברה קשורה בסך 153,777 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

הרווח הנקי של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 מסתכם לסך של 16,929 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 16,823 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך 22,373 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

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

| לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום |         | לשנה שהסתיימה ביום |                                            |
|-------------------------------------|---------|--------------------|--------------------------------------------|
| 30 בספטמבר                          |         |                    |                                            |
| 2022                                | 2023    | 31/12/2022         |                                            |
| 235,247                             | 230,013 | 310,721            | הכנסות מניהול קופות גמל                    |
| (2,710)                             | 3,777   | (2,287)            | רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו |
| 232,537                             | 233,790 | 308,434            | סך הכנסות                                  |
|                                     |         |                    |                                            |
| 206,975                             | 208,066 | 274,446            | עלויות המימון לניהול קופות גמל             |
| 8,739                               | 8,795   | 11,615             | הוצאות מס                                  |
| 16,823                              | 16,929  | 22,373             | רווח לתקופה                                |

### **3. נדילות ומקורות מימון**

החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 440 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 15,677 אלפי ש"ח. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023, השתמשה החברה בכ- 3,529 אלפי ש"ח לפעילות השקעה (רכישה של השקעות פיננסיות בניכוי תמורה ממכירת השקעות פיננסיות). בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022 לא בוצעו פעולות 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 השלישי של שנת 2023 עלה מדד תל אביב 35 בכ-5.45%, מדד תל אביב 90 עלה בכ-5.08%, מדד יתר מניות עלה בכ-0.59%, מדד תל אביב כללי ירד בכ-1.62%, מדד תל בונד 20 ירד בכ-0.23%. כמו כן, מדד ה-S&P500 האמריקאי ירד בכ-3.65% ומדד ה-DAX הגרמני ירד בכ-4.71%.

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

##### 1.1.1 כללי<sup>1</sup>

נכון לסוף הרבעון השלישי של שנת 2023, הפעילות הכלכלית במשק הישראלי מוסיפה לשהות ברמה גבוהה מתחילת השנה. עם זאת, ממשיכה גם התמתנות באינדיקטורים מסוימים כמו האינפלציה שירדה ב-12 החודשים האחרונים, ובהסתכלות על 6 החודשים האחרונים ובמיוחד על ה-3 האחרונים ניתן לראות בבירור את ההתמתנות, זאת כתוצאה מהמשך המדיניות המוניטרית המצמצמת והתמתנות הביקושים בישראל ובעולם. האינפלציה בישראל עדיין נמצאת מעל היעד ועומדת על 3.8% ב-12 החודשים האחרונים, אך היא נמוכה מהאינפלציה ברוב המדינות המפותחות.

התוצר צמח ב-3% במונחים שנתיים ורמתו משקפת רמת פעילות המצויה מעל קו המגמה טרום משבר הקורונה מזה שמונה רבעונים ברציפות. יחד עם זאת, קצב הצמיחה מעט נמוך מהצפוי.

שוק העבודה מוסיף להיות הדוק ובסביבת תעסוקה מלאה – שיעורי התעסוקה גבוהים ביחס לתקופה טרום משבר הקורונה ושיעורי האבטלה ירדו. במהלך הרבעון השלישי נמשכה הירידה בשיעור המשרות הפנויות. במגזר ההיי-טק שיעור המשרות הפנויות ירד לרמה נמוכה מנתוני טרום הקורונה, אך רמת התעסוקה במגזר גבוהה יותר. רמת השכר הריאלי עלתה מעט מתחילת השנה.

היקף הפעילות בשוק הדיור ממשיך להתמתן, מחירי הדירות ממשיכים לרדת מתחילת השנה וקצב עליית מחירי הדירות ב-12 החודשים האחרונים התמתן ל-0.8%. גם בהיקף העסקאות ובלקייחת משכנתאות נמשכת מגמת ההתמתנות אך ניתן לראות האטה מסוימת בירידה. למרות הירידה שחלה במספר התחלות הבניה, מס' המועסקים בענף הבינוי מוסיף להימצא ברמה גבוהה. בשכר הדירה החודשי נרשמה עליה של 3.5% בחודש ספטמבר עבור שוכרים שחידשו חוזה ו-7.6% עבור שוכרים בחוזה חדש.

המשק הישראלי מתאפיין בעודף בחשבון השוטף נכון לסוף הרבעון השלישי של השנה, יחס חוב לתוצר נמוך ויתרות מט"ח גבוהות של כ-200 מיליארד דולר.

נכון לרבעון השלישי של השנה רשמו מדדי המניות בישראל עליות שערים ביחס למגמה העולמית אך הם עדיין מתאפיינים בביצועי חסר מתחילת השנה בהשוואה למדדים בעולם. קצב הפעילות הכלכלית בעולם מתון אך נתוני הצמיחה האחרונים הפתיעו כלפי מעלה בעיקר בארה"ב. הגורמים שממשיכים להעיב על הפעילות הכלכלית הינם המלחמה באוקראינה, האינפלציה הגבוהה, ההידוק המוניטרי, הצמיחה האיטית בסין ועוד.

#### אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

ביום שבת 7.10.23 בעיצומו של חג שמחת תורה פתח ארגון החמאס במסע טרור רצחני במוקדי אוכלוסייה רבים באזור הדרום וכתגובה לכך יצאה מדינת ישראל למלחמה בגורמי הטרור. מלחמה זו צפויה ללוות אותנו בתקופה הקרובה ולהשלכות כלכליות רחבות. עם פרוץ המלחמה ניכרו לחצי פחות משמעותיים ובתגובה לכך בנק ישראל הפעיל תכנית למכירת

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

מט"ח בהיקף של עד כ-30 מיליארד דולר. יתרות המט"ח הגבוהות שצוינו מעלה נכון לסוף הרבעון השלישי מאפשרות את מרחב הפעולה הדרוש להשגת תפקוד תקין של שוק המט"ח ונטרול תנודות חריגות ככל הניתן. סביר שאירועי הלחימה, גיוס המילואים והפגיעה בפעילות בתי עסק ישפיעו על רמת התוצר, רמת הפעילות הכלכלית ושוק העבודה כפי שהיו בישראל ערב המלחמה. גורמים אלו נלקחו בחשבון גם בעדכון התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל ובהתחשב בכל הנתונים, למרות אי הוודאות השוררת, העריכה הוועדה כי התוצר יצמח ב-2023 ב-2.3% וב-2024 ב-2.8%. בטווח המיידי צפויה למלחמה השפעה מהותית על התפתחות המחירים הן לאור הפיחות והן מצד הביקוש וההיצע. על פי התחזית, האינפלציה צפויה לרדת ולעמוד ברבעון השלישי של 2024 על 2.9% ובסוף אותה שנה על 2.5%. שיעור האבטלה צפוי לעמוד על 3.6% בסוף 2024. ניתן להעריך כי עלויות המלחמה יגררו גידול בגירעון הממשלתי לשיעור של כ-2.3 אחוזי תוצר בשנת 2023 ושל כ-3.5 אחוזי תוצר בשנת 2024, כך שיחס החוב לתוצר צפוי לעמוד על כ-65% בסוף 2024, כאשר בתחילת המלחמה הוא עמד על כ-60%.

#### 1.1.2. אינפלציה

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן ב-0.67%. מדד יולי עלה ב-0.29%, מדד אוגוסט עלה ב-0.48% ומדד ספטמבר ירד ב-0.10%. 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 שנת 2023, התחזק הדולר בכ-3.35% מול השקל והאירו התחזק בכ-0.86% מול השקל. שער חליפין אירו/דולר ירד בכ-2.41%. השינויים בשערי החליפין והציפיות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

#### 1.1.4. ריבית

במהלך הרבעון השלישי של 2023, בהחלטות הריבית ביולי ובספטמבר הותיר בנק ישראל את הריבית ברמה של 4.75%. נכון למועד כתיבת סקירה זו, גם בהחלטה שהתפרסמה בחודש אוקטובר, החליט הבנק המרכזי להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.75%. 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 השלישי של שנת 2023 ירד סך שווי ההנפקות בשוק הראשוני של מניות והמירים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד: הרבעון גויס 3,486 מיליוני ש"ח בהנפקת מניות והמירים למניות, בהשוואה ל-6,102 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של 2022. היקף שווי הגיוסים באמצעות אג"ח חברות ירד: ברבעון השלישי של שנת 2023 גויסו כ-18,838 מיליוני ש"ח באג"ח חברות, בהשוואה ל-24,745 מיליוני ש"ח באותה תקופה בשנת 2022. באג"ח ממשלתי היקף הפדיונות עמד ברבעון השלישי של 2023 על 1,590 מיליוני ש"ח בהשוואה לפדיונות של 27,857 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 הצבירה נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה הסתכמה בכ-3.5 מיליארדי ₪, על רקע צבירה חיובית נטו של כ-4.6 מיליארדי ש"ח בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. מתחילת השנה הצבירה נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה הסתכמה בכ-2.5 מיליארדי ₪. בסוף הרבעון השלישי עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של כ-49.5 מיליארד ש"ח לעומת נכסים בסך של כ-45.7 מיליארד ש"ח שנוהלו בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון השלישי עמדו על כ-695.5 מיליארד ש"ח לעומת סכום של כ-686 מיליארד ש"ח בסוף הרבעון הקודם.

#### 1.4 חוקים ותקנות

על החברה חלים חוקים, תקנות, צווים והוראות הממונה על רשות שוק ההון הקשורים לתחומי פעילותה. להלן תמצית ההוראות שפורסמו ע"י המחוקק ו/או הממונה בתקופת הדו"ח ועד ליום 29 באוקטובר 2023, אשר לא נסקרו בדוח השנתי, ואשר עשויות להשפיע על פעילות החברה ו/או על הדוחות הכספיים:

##### תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008

בהתאם להוראות סעיף 32(א)(2) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ח-2008, גופים מוסדיים רשאים לגבות מנכסי קופת הגמל הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסים כאמור (להלן: "הוצאות ישירות"). ביום 28 בפברואר 2008, התקין שר האוצר את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות העיקריות"), שבהן נקבע מהן ההוצאות שניתן לגבות מהעמיתים בנוסף לדמי הניהול. בשנת 2014 נקבעה לראשונה בתקנות העיקריות, כהוראת שעה, תקרה להיקף הוצאות מסוימות שאותן ניתן לגבות כאמור, על מנת להגביל את שיעורן עד ל- 0.25% (להלן: "מגבלת ההוצאות"). ביום 31 באוקטובר 2022, פורסם תיקון לתקנות, במסגרתו נקבע כי חלק מגבלת ההוצאות תקבע לכל מסלול תקרה פרטנית בתדירות שנתי - התקרה תקבע ע"י הגופים המוסדיים, וסטייה משיעור זה תושט על החברות המנהלות. כן נקבע כי ביחס להוצאה ישירה שנובעת מתובענה בקשר עם השקעת הקופה – תושט כלל העלות על הקופה. בנוסף נקבע כי ביחס למסלול עוקב מדדים ומסלול סחיר (מאשכולות 3 ו-4 לחוזר ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל) לא ניתן יהיה להשית הוצאות ניהול חיצוני למעט כקבוע בסעיפים 4 ו-5 בהגדרת "עמלת ניהול חיצוני".<sup>2</sup> במסגרת התקנות נקבע כי החברה תידרש לפרסם את העלות השנתית הצפויה ביחס לכל מסלול. ביום 20 ביולי 2023, פורסם חוזר אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח. מועד התחילה של חוזר זה הינו 1 בינואר 2024 - ראו פירוט להלן.

##### חוזרים וטייטות חוזרים:

##### הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשעת חירום - אוקטובר 2023

החוזר פורסם ביום 23 באוקטובר 2023, לאור ההכרזה של ממשלת ישראל, מיום 8 באוקטובר 2023, על מצב מלחמה. החוזר כולל שורה של הקלות אשר נועדו להתאים את עבודתם של הגופים המוסדיים לעבודה המבוצעת במתכונת מצומצמת ובתנאים מיוחדים המאפיינים את מצב החירום ומדיניות התגוננות האוכלוסייה עליה הורה פיקוד העורף. ההקלות שפורסמו עוסקות, בין היתר, בנושאים הבאים: ממשל תאגידי, שירות לקוחות, ניהול השקעות, בקרה ודיווחים לעמיתים ולממונה. כך למשל, מהממוצע השנתי ביחס להמתנה לקבלת מענה אנושי, יוחרגו נתוני המענה הטלפוני בתקופת המלחמה, יישום חוזר מסלולי השקעה נדחה ליום 1 ביולי 2024 (ראו מטה פירוט נוסף). ניתנו הקלות ביחס לדרישות אנליזה ומדיניות השקעה באג"ח לא ממשלתיות, ניתנה ארכה לדיווח הרבעוני לעמיתים בגין רבעון 3 לשנת 2023 (ידווח בתוך 90 יום לאחר סיום הרבעון). החברה אימצה את מתווה ההקלות.

##### אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח

החוזר, אשר פורסם ביום 20 ביולי 2023, קובע הוראות לעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפויה ובכלל זה נוסחה לחישוב עלות זו, הוראות לעניין הצגת העלות השנתית הצפויה ללקוחות קיימים וחדשים וכן הבהרה כי שיעור העלות השנתית הצפויה מהווה תחזית בלבד, כי אין בהצגת שיעור זה בכדי לחייב את הגוף המוסדי לגביית עלויות בהתאם לשיעור העלות השנתית הצפויה שהוצג וכי הגוף המוסדי אינו מחויב בעדכון או שינוי שיעור העלות השנתית הצפויה על מנת לשקף אירועים או נסיבות שיחולו לאחר הצגתו. החברה נערכת ליישום החוזר אשר צפוי להיכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2024.

##### חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים

בהמשך לטייטת החוזר מיום 1 במארס 2023, ביום 26 ביוני 2023, פורסם חוזר סופי. החוזר מסדיר את הפעולות הנדרשות לצורך יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי בהקשר של מקורות מידע שהם גופים מוסדיים, אשר קיימים ברשותם מידע על אשראי וכן את החובות החלות על הגופים המוסדיים בהקשר זה. מועד התחילה הקבוע בחוזר הינו 24 בנובמבר 2024. לאור ההכרזה על מצב מלחמה, ביום 18 באוקטובר 2023, פורסמה טייטת צו שירות מידע פיננסי שעניינה דחיית יום התחילה של החוק ליום 24 במאי 2024 (בגין חשבונות יחידים). בנוסף, ביום 18 באוקטובר 2023, פורסמה טייטת תקנות שירות מידע פיננסי שעניינה לחובת מתן הגישה למידע פיננסי. הטייטה קובעת את התנאים בהם פטור גוף מוסדי ממתן הגישה למידע אשר ברשותו. החברה עוקבת אחר ההתפתחויות ונערכת בהתאם.

<sup>2</sup>(4) השקעה של משקיע מוסדי בקרן או בקרן חוץ (בפסקה זו – הקרן), שהיא תשלום למנהל הקרן או לקרן, ובלבד שהתקיימו שני אלה:

(א) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) מנהל הקרן אינו צד קשור;

(5) השקעה של משקיע מוסדי בקרן סל, שהיא תשלום למנהל הקרן או לקרן, ובלבד שמנהל הקרן אינו צד קשור ושהתקיים אחד מאלה:

(א) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן הם נכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן הם נכסים שהונפקו במדינה לפי מדדים שעליהם יורה הממונה ובתנאים שיוורה;

### **ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל - תיקון**

ביום 28 בספטמבר 2022, פורסם תיקון לחוזר ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל. במסגרת התיקון, עודכנה, בין היתר, רשימת מסלולי ההשקעה אשר גוף מוסדי רשאי לנהל. מסלולי ההשקעה חולקו וסווגו לאשכולות נפרדים בהתאם למאפייניהם השונים. בתיקון נקבע כי בקופת הגמל חובה להקים מסלול השקעה "משולב סחיר" אשר יכלול השקעה בנכסים סחירים בלבד, וכן מסלול "עוקב מדדים גמיש" אשר נכסיו יעקבו אחר לפחות 3 מדדים שונים ("המסלולים החדשים"). המסלולים החדשים הושקו ע"י החברה ביום 1 בינואר 2023. בנוסף, נקבע כי ניתן יהיה לנהל מסלול עם דמי ניהול משתנים (כאשר המנגנון של אופן חישוב דמי הניהול טרם נקבע). כן, נדרש להתאים את המדיניות התקנונית ושמות המסלולים הקיימים לקבוע בחוזר. מלוא הוראות החוזר נקבעו ליישום ביום 1 בינואר 2024. ביום 21 בדצמבר 2022, פורסם חוזר רשימת מסלולי השקעה אשר משלים את הוראות התיקון לחוזר מסלולי השקעה ומפרט את מסלולי ההשקעה אותם ניתן לנהל. ביום 10 בספטמבר 2023, פורסמה טיוטה המתקנת את רשימת מסלולי ההשקעה. טיוטה זו, בין היתר, מבטלת את האפשרות לנהל מסלול מתמחה גמיש ומאפשרת לנהל מסלול אשראי ואג"ח עם מניות תחת אשכול 1. לאור ההכרזה על מצב מלחמה, ביום 23 באוקטובר 2023, פורסם חוזר הממונה לשעת חירום אשר דוחה את כניסתו לתוקף של התיקון לחוזר ליום 1 ביולי 2024. החברה עוקבת אחר ההתפתחויות ונערכת בהתאם. במסגרת ההיערכות, יתכן שהחברה תידרש לבצע מיזוגים ו/או התאמות של חלק מהמסלולים הקיימים למסלולים אחרים. המיזוגים, ככל שיבוצעו, יבוצעו לפי הנחיות רשות שוק ההון ובהתאם להוראות הד"ן.

## ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

### התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה

נכון לתום שנת 2021, פעלו 160 קופות גמל<sup>3</sup> והיקף הנכסים לתום תקופת הדוח עומד על כ-695 מיליארדי ש"ח. נכון לתום תקופת הדיווח שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-49.5 מיליארד ש"ח ונכון ליום 31.12.2022 שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-43.7 מיליארד ש"ח.

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

#### 1.1. להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה:

ליום 30.09.2023

| סך הכל                                         | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות     | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                 |
|------------------------------------------------|------------------|--------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                    |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
| 108,560                                        | 14,739           | -                        | 81,113            | 12,708                             | פעילים                                          |
| 274,733                                        | 19,761           | 594                      | 144,675           | 109,703                            | לא פעילים                                       |
| <b>383,293</b>                                 | <b>34,500</b>    | <b>594</b>               | <b>225,788</b>    | <b>122,411</b>                     | <b>סה"כ</b>                                     |
| <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>         |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
| 12,533,220                                     | 841,123          | -                        | 9,882,105         | 1,809,992                          | פעילים                                          |
| 36,946,827                                     | 2,076,490        | 517,956                  | 16,080,986        | 18,271,395                         | לא פעילים                                       |
| <b>49,480,047</b>                              | <b>2,917,613</b> | <b>517,956</b>           | <b>25,963,091</b> | <b>20,081,387</b>                  | <b>סה"כ</b>                                     |
| <b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>           |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
| 264,148                                        | 33,406           | -                        | 214,295           | 16,447                             | דמי גמולים משונות עבור מצטרפים חדשים            |
| 2,105,745                                      | 374,060          | -                        | 1,354,904         | 376,781                            | תקבולים מדמי גמולים                             |
| 432,658                                        | 222,098          | -                        | 63,430            | 147,130                            | תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים                   |
| 4,975,652                                      | 357,410          | 10,086                   | 2,226,697         | 2,381,459                          | העברות צבירה לקופה                              |
| 2,795,318                                      | 86,191           | 1,011                    | 1,718,022         | 990,094                            | העברות צבירה מהקופה                             |
| 1,757,221                                      | 173,312          | 10,145                   | 1,063,171         | 510,593                            | משיכות                                          |
| 3,225,524                                      | 206,357          | 31,151                   | 1,743,501         | 1,244,515                          | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה           |
| 230,013                                        | 12,769           | 1,800                    | 127,790           | 87,654                             | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>      |
| -                                              | -                | -                        | -                 | -                                  | <b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>     |
| <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b> |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
|                                                | 0.70%            | -                        | 0.73%             | 0.69%                              | פעילים                                          |
|                                                | 0.68%            | 0.47%                    | 0.69%             | 0.63%                              | לא פעילים                                       |
|                                                | 0.00%            | 0.00%                    | 0.00%             | 0.00%                              | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b> |

<sup>3</sup> לפי דוח הממונה על רשות שוק ההון לשנת 2021 (כולל קופות גמל רגילות, קרנות השתלמות, קופות מרכזיות לפיצויים, קופות למטרה אחרת, קופות גמל להשקעה וחיסכון לכל ילד).

ליום 30.09.2022

| סך הכל      | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                 |
|-------------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|             |                  |                          |               |                                    | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                     |
| 108,021     | 10,619           | -                        | 84,026        | 13,376                             | פעילים                                          |
| 262,448     | 17,754           | 603                      | 141,618       | 102,473                            | לא פעילים                                       |
| 370,469     | 28,373           | 603                      | 225,644       | 115,849                            | <b>סה"כ</b>                                     |
|             |                  |                          |               |                                    |                                                 |
|             |                  |                          |               |                                    | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>          |
| 11,341,350  | 488,526          | -                        | 9,263,984     | 1,588,840                          | פעילים                                          |
| 32,455,463  | 1,667,851        | 486,425                  | 14,175,673    | 16,125,514                         | לא פעילים                                       |
| 43,796,813  | 2,156,377        | 486,425                  | 23,439,657    | 17,714,354                         | <b>סה"כ</b>                                     |
|             |                  |                          |               |                                    |                                                 |
|             |                  |                          |               |                                    | <b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>            |
| 297,747     | 39,246           | -                        | 236,167       | 22,334                             | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים           |
| 2,172,383   | 435,339          | -                        | 1,304,925     | 432,119                            | תקבולים מדמי גמולים                             |
| 664,146     | 318,168          | -                        | 65,999        | 279,979                            | תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים                   |
| 2,818,646   | 243,897          | 13,979                   | 1,235,633     | 1,325,137                          | העברות צבירה לקופה                              |
| 2,464,957   | 53,588           | 1,820                    | 1,578,325     | 831,224                            | העברות צבירה מהקופה                             |
| 1,035,544   | 106,925          | 11,601                   | 643,386       | 273,632                            | משיכות                                          |
| (5,173,338) | (311,026)        | (54,561)                 | (2,805,458)   | (2,002,293)                        | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה           |
|             |                  |                          |               |                                    |                                                 |
| 235,247     | 11,052           | 1,833                    | 132,566       | 89,796                             | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>      |
| 0           | 0                | 0                        | 0             | 0                                  | <b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>     |
|             |                  |                          |               |                                    |                                                 |
|             |                  |                          |               |                                    | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>  |
|             | 0.70%            | -                        | 0.74%         | 0.70%                              | פעילים                                          |
|             | 0.68%            | 0.48%                    | 0.70%         | 0.64%                              | לא פעילים                                       |
|             | 0.00%            | 0.00%                    | 0.00%         | 0.00%                              | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b> |

**שנת 2022**

| סך הכל            | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות     | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                 |
|-------------------|------------------|--------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                     |
| 110,205           | 10,993           | -                        | 85,503            | 13,709                             | פעילים                                          |
| 254,084           | 17,651           | 594                      | 135,767           | 100,072                            | לא פעילים                                       |
| <b>364,289</b>    | <b>28,644</b>    | <b>594</b>               | <b>221,270</b>    | <b>113,781</b>                     | <b>סה"כ</b>                                     |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>          |
| 12,085,020        | 593,708          | -                        | 9,744,888         | 1,746,424                          | פעילים                                          |
| 31,640,645        | 1,645,581        | 487,875                  | 13,674,294        | 15,832,895                         | לא פעילים                                       |
| <b>43,725,665</b> | <b>2,239,289</b> | <b>487,875</b>           | <b>23,419,182</b> | <b>17,579,319</b>                  | <b>סה"כ</b>                                     |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>            |
| 377,532           | 53,855           | -                        | 298,118           | 25,559                             | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים           |
| 2,810,687         | 542,401          | -                        | 1,770,612         | 497,674                            | תקבולים מדמי גמולים ודמי סליקה                  |
| 802,540           | 369,639          | -                        | 127,436           | 305,465                            | תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים                   |
| 3,144,865         | 266,886          | 14,795                   | 1,387,994         | 1,475,190                          | העברות צבירה לקופה                              |
| 3,665,256         | 89,354           | 6,564                    | 2,305,484         | 1,263,854                          | העברות צבירה מהקופה                             |
| 1,473,290         | 157,315          | 13,381                   | 883,486           | 419,108                            | משיכות                                          |
| (4,570,964)       | (272,009)        | (47,403)                 | (2,476,722)       | (1,774,830)                        | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה           |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
| 310,721           | 14,872           | 2,420                    | 174,849           | 118,580                            | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>      |
| -                 | -                | -                        | -                 | -                                  | <b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>     |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>  |
|                   | 0.70%            | -                        | 0.74%             | 0.69%                              | פעילים                                          |
|                   | 0.68%            | 0.48%                    | 0.70%             | 0.64%                              | לא פעילים                                       |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
|                   | 0.00%            | 0.00%                    | 0.00%             | 0.00%                              | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b> |

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

ליום 30.09.2023

| סך הכל                                       | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                     |
|----------------------------------------------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                   |                  |                          |               |                                    |                                     |
| 703                                          | -                | -                        | 599           | 104                                | מספר חשבונות                        |
| 11,384                                       | -                | -                        | 9,757         | 1,627                              | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):      |
| 25                                           | -                | -                        | 22            | 4                                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 0.30%                                        | -                | -                        | 0.30%         | 0.30%                              | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים  |
| <b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪</b> |                  |                          |               |                                    |                                     |
| 285                                          | לא רלבנטי        | לא רלבנטי                | לא רלבנטי     | 285                                | מספר חשבונות                        |
| 895                                          |                  |                          |               | 895                                | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):      |
| 5                                            |                  |                          |               | 5                                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 0.81%                                        |                  |                          |               | 0.81%                              | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים  |

ליום 30.09.2022

| סך הכל                                       | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                     |
|----------------------------------------------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                   |                  |                          |               |                                    |                                     |
| 309                                          | -                | -                        | 246           | 63                                 | מספר חשבונות                        |
| 5,682                                        | -                | -                        | 4,354         | 1,328                              | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):      |
| 13                                           | -                | -                        | 10            | 3                                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 0.3%                                         | -                | -                        | 0.3%          | 0.3%                               | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים  |
| <b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪</b> |                  |                          |               |                                    |                                     |
| 248                                          | לא רלבנטי        | לא רלבנטי                | לא רלבנטי     | 248                                | מספר חשבונות                        |
| 650                                          |                  |                          |               | 650                                | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):      |
| 4                                            |                  |                          |               | 4                                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 0.80%                                        |                  |                          |               | 0.80%                              | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים  |

**שנת 2022**

| סך הכל | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                              |
|--------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|----------------------------------------------|
|        |                  |                          |               |                                    | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                   |
| 346    | -                | -                        | 279           | 67                                 | מספר חשבונות                                 |
| 6,326  | -                | -                        | 4,939         | 1,387                              | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):               |
| 19     | -                | -                        | 15            | 4                                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):          |
| 0.3%   | -                | -                        | 0.3%          | 0.3%                               | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים           |
|        |                  |                          |               |                                    | <b>חשבונות לא פעילים ביותר של עד 8,000 ₪</b> |
| 242    | לא רלבנטי        | לא רלבנטי                | לא רלבנטי     | 242                                | מספר חשבונות                                 |
| 639    |                  |                          |               | 639                                | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):               |
| 5      |                  |                          |               | 5                                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):          |
| 0.80%  |                  |                          |               | 0.80%                              | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים           |

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

**לשנים 2021-2023**

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

1.4. למגבלות דמי ניהול, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות, ראה סעיפים 5.5 ו 6 לדוח השנתי של החברה ליום 31.12.22.

1.5. התפתחות ושינויים שחלו בסוגי הקופות:

ראה בסעיף ד' לדוח דירקטוריון וסעיף 5 לתיאור עסקי התאגיד לשנת 2022 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 |                   |                   |
|------------------------------------------------------|--|--|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                      |  |  | 31/12/2022                       | 30/09/2022        | 30/09/2023        |
| <b>ילין לפידות קופת גמל:</b>                         |  |  |                                  |                   |                   |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה              |  |  | 1,888,179                        | 1,875,521         | 2,224,730         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60             |  |  | 7,410,195                        | 7,535,721         | 8,232,896         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה             |  |  | 1,621,255                        | 1,624,538         | 2,071,004         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות                     |  |  | 1,987,972                        | 1,931,446         | 2,526,881         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח                      |  |  | 469,548                          | 468,318           | 475,110           |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל          |  |  | 134,201                          | 133,392           | 103,720           |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות         |  |  | 4,067,969                        | 4,145,418         | 4,040,326         |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול משולב סחיר (*)          |  |  | -                                | -                 | 12,932            |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול עוקב מדדים גמיש (*)     |  |  | -                                | -                 | 393,788           |
| <b>ילין לפידות קרן השתלמות:</b>                      |  |  |                                  |                   |                   |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות      |  |  | 4,720,702                        | 4,782,615         | 4,668,275         |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי                   |  |  | 14,547,292                       | 14,687,127        | 15,750,022        |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח                   |  |  | 296,461                          | 285,314           | 286,162           |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל       |  |  | 178,277                          | 187,565           | 126,365           |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות                  |  |  | 3,439,851                        | 3,267,591         | 4,665,806         |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות      |  |  | 236,599                          | 229,445           | 252,680           |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול פאסיבי-כללי (**)       |  |  | -                                | -                 | 202,143           |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול עוקב מדד S&P 500 (***) |  |  | -                                | -                 | 11,638            |
| <b>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:</b>             |  |  |                                  |                   |                   |
| ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי               |  |  | 216,499                          | 215,996           | 223,730           |
| ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'            |  |  | 271,376                          | 270,429           | 294,226           |
| <b>ילין לפידות קופת גמל להשקעה:</b>                  |  |  |                                  |                   |                   |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי               |  |  | 1,104,967                        | 1,078,633         | 1,439,638         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות  |  |  | 70,452                           | 67,610            | 72,060            |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות  |  |  | 180,233                          | 179,960           | 199,790           |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות        |  |  | 23,193                           | 20,484            | 11,952            |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות              |  |  | 860,444                          | 809,690           | 1,162,541         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול פאסיבי-כללי (**)   |  |  | -                                | -                 | 31,632            |
| <b>סה"כ</b>                                          |  |  | <b>43,725,665</b>                | <b>43,796,813</b> | <b>49,480,047</b> |

(\*) המסלול החל בפעילותו בחודש 01/2023

(\*\*) המסלול החל פעילותו במהלך חודש 03/2023

(\*\*\*) המסלול החל פעילותו במהלך חודש 09/2023

### 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                               | 9 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום<br>30/09/2023 | 9 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום<br>30/09/2022 | שנה<br>שהסתיימה<br>31/12/2022 |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>ילין לפידות קופת גמל:</b>                         |                                            |                                            |                               |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה              | 8.99%                                      | (11.95%)                                   | (10.11%)                      |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60             | 8.14%                                      | (10.08%)                                   | (8.66%)                       |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה             | 5.42%                                      | (8.36%)                                    | (7.35%)                       |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות                     | 13.44%                                     | (16.50%)                                   | (14.38%)                      |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח                      | 3.24%                                      | (3.50%)                                    | (3.25%)                       |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל          | 1.23%                                      | (5.93%)                                    | (6.37%)                       |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות         | 5.71%                                      | (6.49%)                                    | (5.82%)                       |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול משולב סחיר (*)          | 6.22%                                      | -                                          | -                             |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול עוקב מדדים גמיש (*)     | 13.17%                                     | -                                          | -                             |
| <b>ילין לפידות קרן השתלמות:</b>                      |                                            |                                            |                               |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות      | 5.72%                                      | (6.30%)                                    | (5.59%)                       |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי                   | 8.10%                                      | (10.07%)                                   | (8.65%)                       |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח                   | 3.39%                                      | (2.85%)                                    | (2.66%)                       |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל       | 1.15%                                      | (6.29%)                                    | (6.74%)                       |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות                  | 13.53%                                     | (17.72%)                                   | (15.18%)                      |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות      | 4.69%                                      | (6.32%)                                    | (5.73%)                       |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול פאסיבי-כללי (**)       | 6.46%                                      | -                                          | -                             |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול עוקב מדד S&P 500 (***) | (3.71%)                                    | -                                          | -                             |
| <b>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:</b>             |                                            |                                            |                               |
| ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי               | 5.08%                                      | (7.21%)                                    | (6.39%)                       |
| ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'            | 8.11%                                      | (11.71%)                                   | (9.83%)                       |
| <b>ילין לפידות קופת גמל להשקעה :</b>                 |                                            |                                            |                               |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי               | 8.26%                                      | (10.84%)                                   | (9.38%)                       |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות  | 3.99%                                      | (5.41%)                                    | (5.10%)                       |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות  | 4.98%                                      | (7.16%)                                    | (6.57%)                       |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות        | 1.21%                                      | (5.93%)                                    | (6.34%)                       |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות              | 13.57%                                     | (17.69%)                                   | (15.23%)                      |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול פאסיבי-כללי (**)   | 6.63%                                      | -                                          | -                             |

(\*) המסלול החל בפעילותו בחודש 01/2023

(\*\*) המסלול החל פעילותו במהלך חודש 03/2023

(\*\*\*) המסלול החל פעילותו במהלך חודש 09/2023

## ה. מידע נוסף:

1. **אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל**
  - 1.1. ביום 7 ביולי, 2019 התקבלה במשרדי החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ-7881-07-19), בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים, בסך של כ-12 מיליון ₪ (לפי אומדן כללי של המבקשים) (בסעיף זה - להלן יחד: "**הבקשה**"). עניינה של הבקשה הוא בגביית הוצאות ניהול השקעות כהגדרתן בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008, וזאת בנוסף לדמי הניהול הנגבים בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות המנוהלות ע"י החברה, ואשר לטענת המבקשים, לא הותרו במפורש בתקנוני הקופה והקרן. ביום 12 בספטמבר 2019, הגישה החברה לביה"ד לעבודה בקשה בהסכמה לעיכוב הליכים עד להכרעה סופית בעשר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות אחרות (כנגד חברות ביטוח וגופים מוסדיים אחרים) המתבררות בביה"ד. ביוני 2023, קיבל בית המשפט העליון את ערעורן של חברות הביטוח - וקבע כי הנ"ל היו רשאיות לגבות הוצאות ישירות מכספי המשקיעים וביטל בכך את החלטת ביהמ"ש המחוזי שאישר את הגשת התובענה כייצוגית. לאור התפתחות זו, החברה ממתינה להחלטת המבקשים באם ימשיכו בהליך הנ"ל כנגד החברה.
  - 1.2. ביום 14 במאי 2020, התקבלה במשרדי החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ-22866-05-20), בבית המשפט המחוזי בתל אביב, (בסעיף זה - להלן יחד: "**הבקשה**"), אשר הוגשה כנגד 14 חברות מנהלות של קופות גמל ובכללן גם החברה. עניינה של הבקשה, בתמצית, הינה אופן סיווג חבות המס בעת הפרשת מעסיק לקרנות השתלמות. הבקשה אינה נוקבת בסכום הנזק לחברי הקבוצה והסעדים המתבקשים במסגרתה כוללים, בין היתר, בקשה להורות לחברה לשנות את אופן סיווג ההפקדות וכן להורות על השבה ו/או תשלום פיצוי למי שניזוק. בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, והגם שלדעתה של החברה עומדות לה טענות טובות מאוד ובהן, בין היתר, כי חיוב המס נעשה בהתאם להוראות רשות המסים, כי החישוב נעשה ע"י הבנק המתפעל וכי המס הועבר לרשות המיסים. ביום 4.2.22 התקבלה החלטת ביהמ"ש לפיה המדינה (רשות המיסים) תצורף כמשיבה בהליך, זאת בהמשך לבקשת המדינה והסכמת הצדדים לצרופה כאמור. ביום 4.2.2022, בהמשך להמלצת ביהמ"ש הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה ו/או הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.
2. **אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או המצביעים על גירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש וכן הערכת החברה האם בשנה הקרובה תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות תקנות אלו**
  - 2.1. למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח ו/או לאחריו לא התרחשו אירועים המצביעים על גירעון צפוי בהון העצמי הנדרש מהחברה בהתאם להראות הדין.
  - 2.2. להערכת החברה, במהלך השנה הקרובה לא תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות הדין לעניין הון עצמי מזערי.
3. **השפעה שהייתה לעסקה משותפת, להשקעה בתאגיד אחר, להגדלה או הקטנה בשיעור ההשתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור, על נתוני הדוחות הכספיים, מקום שהשפעה זו מהותית מאד**  
לא רלוונטי.
4. **תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים**  
לתיאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים ראה לעיל בסעיף 18 בדוח עסקי התאגיד בדוחות התקופתיים של החברה לשנת 2022.
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 בדוח הסקירה.

## ו. בקורות ונהלים לגבי גילוי:

הנהלת החברה בשיתוף המנכ"ל והאחראי הבכיר בתחום הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

## ז. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום **30 בספטמבר 2023** לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

## ח. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום **30 בספטמבר 2023**, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום **30 בספטמבר 2023**, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

26 בנובמבר 2023

תאריך אישור הדוח

מנחם רהב  
יו"ר הדירקטוריון

דליה שני  
מנכ"ל

אמיר בן-דהן  
נושא המשרה הבכיר  
בתחום הכספיים

אני, גב' דליה שני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השלישי של שנת 2023 (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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן -
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 בנובמבר 2023

תאריך

דליה שני  
מנכ"ל

אני, מר אמיר בן-דהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השלישי של שנת 2023 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן:
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן -
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 בנובמבר 2023

תאריך

אמיר בן-דהן  
נושא משרה הבכיר  
בתחום הכספיים

**ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים  
ליום 30 בספטמבר 2023**

**(בלתי מבוקרים)**

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים  
ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

### ע מ ד

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

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

**מבוא:**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2023 ואת הדו"חות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הנחיות הממונה"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה:**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 מזהים 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.

בכבוד רב,

**ליאון, אורליצקי ושות'**  
רואי חשבון

**תל אביב, 26 בנובמבר, 2023**

*An independent member firm of  
Moore global network limited -  
members in principal cities  
throughout the world*

ראשי: רחוב הירקון 3, מגדלי LYFE בניין B, בני ברק 5120125, טל' 03-6155155, פקס' 03-6155150 [E mail: master@lionorl.co.il](mailto:master@lionorl.co.il) [www.lionorl.co.il](http://www.lionorl.co.il)  
ירושלים: רחוב הרטום 8, הר חוצבים, ירושלים 9777508, טל' 077-2717600, פקס' 02-6537364 [E mail: secretary@melocpa.co.il](mailto:secretary@melocpa.co.il)

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

### דוחות תמציתיים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 בספטמבר |          |
|----------------|-----------------|----------|
| 2022           | 2022            | 2023     |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח        | אלפי ש"ח |
| (מבוקר)        | (בלתי מבוקר)    |          |

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 6,238  | 7,711  | 18,827 |
| -      | -      | 1,809  |
| 25,114 | 24,854 | 27,257 |
| 31,352 | 32,565 | 47,893 |

#### 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**

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 42,558 | 42,861 | 46,860 |
| 42,558 | 42,861 | 46,860 |

|        |         |        |
|--------|---------|--------|
| 88,081 | 119,492 | 84,992 |
|--------|---------|--------|

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 161,991 | 194,918 | 179,745 |
|---------|---------|---------|

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 1,100   | 1,100   | 1,100   |
| 149,156 | 183,606 | 166,085 |
| 150,256 | 184,706 | 167,185 |

#### הון:

הון מניות

עודפים

**סך כל הון**

#### התחייבויות:

התחייבויות בגין מיסים נדחים

זכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין מיסים שוטפים

**סך כל ההתחייבויות**

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 46     | 150    | 310    |
| 10,877 | 9,964  | 12,250 |
| 812    | 98     | -      |
| 11,735 | 10,212 | 12,560 |

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 161,991 | 194,918 | 179,745 |
|---------|---------|---------|

**סך כל ההון וההתחייבויות**

|                               |          |                  |
|-------------------------------|----------|------------------|
| אמיר בן דהן                   | דליה שני | מנחם רהב         |
| נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים | מנכ"ל    | יו"ר הדירקטוריון |

תאריך אישור הדוחות: 26 בנובמבר, 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

### דוחות תמציתיים על הרווח הכולל

| ל ש נ ה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 בספטמבר |                          | לתקופה של תשעה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 בספטמבר |                          |                                                                                                  |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                       | 2022                                                  | 2023                     | 2022                                                 | 2023                     |                                                                                                  |
|                                       | אלפי ש"ח<br>(מבוקר)                                   | אלפי ש"ח<br>(בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח<br>(מבוקר)                                  | אלפי ש"ח<br>(בלתי מבוקר) |                                                                                                  |
| 310,721<br>(2,287)                    | 77,180<br>(566)                                       | 80,770<br>1,132          | 235,247<br>(2,710)                                   | 230,013<br>3,777         | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו<br>רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון                  |
| 308,434                               | 76,614                                                | 81,902                   | 232,537                                              | 233,790                  | <b>סך כל ההכנסות</b>                                                                             |
| 153,777                               | 38,207                                                | 40,190                   | 115,657                                              | 116,393                  | דמי ניהול לחברה קשורה<br>עמלות, הוצאות שיווק והפצה<br>הוצאות הנהלה וכלליות<br>הוצאות תפעול אחרות |
| 100,927                               | 25,052                                                | 27,741                   | 76,283                                               | 77,209                   |                                                                                                  |
| 6,742                                 | 1,662                                                 | 1,838                    | 5,285                                                | 4,714                    |                                                                                                  |
| 13,000                                | 3,250                                                 | 3,250                    | 9,750                                                | 9,750                    |                                                                                                  |
| 274,446                               | 68,171                                                | 73,019                   | 206,975                                              | 208,066                  | <b>סך כל ההוצאות</b>                                                                             |
| 33,988                                | 8,443                                                 | 8,883                    | 25,562                                               | 25,724                   | <b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>                                                                  |
| 11,615                                | 2,887                                                 | 3,037                    | 8,739                                                | 8,795                    | מסים על ההכנסה                                                                                   |
| 22,373                                | 5,556                                                 | 5,846                    | 16,823                                               | 16,929                   | <b>רווח לתקופה</b>                                                                               |
| 22,373                                | 5,556                                                 | 5,846                    | 16,823                                               | 16,929                   | <b>סך כל הרווח הכולל לתקופה</b>                                                                  |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה  
 ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

| סך הכל<br>אלפי ש"ח | עודפים<br>אלפי ש"ח | הון מניות<br>אלפי ש"ח |
|--------------------|--------------------|-----------------------|
| 150,256            | 149,156            | 1,100                 |
| 16,929             | 16,929             | -                     |
| <u>167,185</u>     | <u>166,085</u>     | <u>1,100</u>          |

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
 רווח לתקופה

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2023**

לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה  
 ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

| סך הכל<br>אלפי ש"ח | עודפים<br>אלפי ש"ח | הון מניות<br>אלפי ש"ח |
|--------------------|--------------------|-----------------------|
| 167,883            | 166,783            | 1,100                 |
| 16,823             | 16,823             | -                     |
| <u>184,706</u>     | <u>183,606</u>     | <u>1,100</u>          |

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
 רווח לתקופה

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2022**

הביאורים המצורפים 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 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

| סך הכל         | עודפים         | הון מניות    |
|----------------|----------------|--------------|
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח     |
| 161,339        | 160,239        | 1,100        |
| 5,846          | 5,846          | -            |
| <u>167,185</u> | <u>166,085</u> | <u>1,100</u> |

יתרה ליום 1 ביולי 2023  
 רווח לתקופה

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2023**

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה  
 ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

| סך הכל         | עודפים         | הון מניות    |
|----------------|----------------|--------------|
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח     |
| 179,150        | 178,050        | 1,100        |
| 5,556          | 5,556          | -            |
| <u>184,706</u> | <u>183,606</u> | <u>1,100</u> |

יתרה ליום 1 ביולי 2022  
 רווח לתקופה

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2022**

לשנה שהסתיימה  
 ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

| סך הכל         | עודפים         | הון מניות    |
|----------------|----------------|--------------|
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח     |
| 167,883        | 166,783        | 1,100        |
| 22,373         | 22,373         | -            |
| (40,000)       | (40,000)       | -            |
| <u>150,256</u> | <u>149,156</u> | <u>1,100</u> |

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
 רווח כולל לשנה  
 דיבידנד לבעלי מניות של החברה

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2022**

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

### דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

| ל ש נ ה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר           | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 בספטמבר |          | לתקופה של תשעה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 בספטמבר |          |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------------------|----------|
| 2022                                            | 2022                                                  | 2023     | 2022                                                 | 2023     |
| אלפי ש"ח                                        | אלפי ש"ח                                              | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח                                             | אלפי ש"ח |
| (מבוקר)                                         | (בלתי מבוקר)                                          |          | (בלתי מבוקר)                                         |          |
| 22,373                                          | 5,556                                                 | 5,846    | 16,823                                               | 16,929   |
| <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>             |                                                       |          |                                                      |          |
| רווח לתקופה                                     |                                                       |          |                                                      |          |
| <b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:</b>    |                                                       |          |                                                      |          |
| <b>הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:</b>    |                                                       |          |                                                      |          |
| קרנות נאמנות                                    |                                                       |          |                                                      |          |
| שינוי בהוצאות רכישה נדחות                       |                                                       |          |                                                      |          |
| הוצאות מיסים על ההכנסה                          |                                                       |          |                                                      |          |
| 3,447                                           | 912                                                   | (29)     | 3,144                                                | (773)    |
| (1,200)                                         | 855                                                   | (4,339)  | (2,673)                                              | (12,589) |
| 11,615                                          | 2,887                                                 | 3,037    | 8,739                                                | 8,795    |
| 13,862                                          | 4,654                                                 | (1,331)  | 9,210                                                | (4,567)  |
| <b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>           |                                                       |          |                                                      |          |
| שינוי בחייבים ויתרות חובה                       |                                                       |          |                                                      |          |
| שינוי בזכאים ויתרות זכות                        |                                                       |          |                                                      |          |
| שינוי בזכאים צדדים קשורים                       |                                                       |          |                                                      |          |
| 2,263                                           | 833                                                   | (1,650)  | 2,523                                                | (2,143)  |
| (781)                                           | (436)                                                 | 735      | (1,270)                                              | 623      |
| (485)                                           | 977                                                   | (18)     | (909)                                                | 750      |
| 997                                             | 1,374                                                 | (933)    | 344                                                  | (770)    |
| <b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>     |                                                       |          |                                                      |          |
| מסים ששולמו                                     |                                                       |          |                                                      |          |
| מסים שהתקבלו                                    |                                                       |          |                                                      |          |
| (13,093)                                        | (3,603)                                               | (3,842)  | (10,700)                                             | (11,152) |
| 127                                             | -                                                     | -        | -                                                    | -        |
| (12,966)                                        | (3,603)                                               | (3,842)  | (10,700)                                             | (11,152) |
| 24,266                                          | 7,981                                                 | (260)    | 15,677                                               | 440      |
| <b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת</b> |                                                       |          |                                                      |          |
| <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>             |                                                       |          |                                                      |          |
| דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה              |                                                       |          |                                                      |          |
| <b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>         |                                                       |          |                                                      |          |
| (40,000)                                        | -                                                     | -        | -                                                    | -        |
| (40,000)                                        | -                                                     | -        | -                                                    | -        |
| <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>             |                                                       |          |                                                      |          |
| תמורה ממימוש השקעות פיננסיות                    |                                                       |          |                                                      |          |
| רכישות, נטו של השקעות פיננסיות                  |                                                       |          |                                                      |          |
| -                                               | -                                                     | -        | -                                                    | 501      |
| -                                               | -                                                     | -        | -                                                    | (4,030)  |
| -                                               | -                                                     | -        | -                                                    | (3,529)  |
| <b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>         |                                                       |          |                                                      |          |
| (15,734)                                        | 7,981                                                 | (260)    | 15,677                                               | (3,089)  |
| <b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>     |                                                       |          |                                                      |          |
| 103,815                                         | 111,511                                               | 85,252   | 103,815                                              | 88,081   |
| <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b> |                                                       |          |                                                      |          |
| 88,081                                          | 119,492                                               | 84,992   | 119,492                                              | 84,992   |
| <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>   |                                                       |          |                                                      |          |

הביאורים המצורפים 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 2022 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 שישומו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

#### ב. הוצאות רכישה נדחות:

עמלות לסוכנים המשולמות עבור גיוס עמיתים נוספים לקופות הגמל נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול.

החברה בוחנת את סכום בר ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס כלל המידע שבידיה.

#### ג. מיסים על הכנסה בדוחות ביניים:

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים.

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

### ביאור 3 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

#### ליום 30 בספטמבר 2023

| (בלתי מבוקר) |          |
|--------------|----------|
| רמה 1        | סה"כ     |
| אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח |
| 46,860       | 46,860   |
| 46,860       | 46,860   |

#### נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

סך הכל

#### ליום 30 בספטמבר 2022

| (בלתי מבוקר) |          |
|--------------|----------|
| רמה 1        | סה"כ     |
| אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח |
| 42,861       | 42,861   |
| 42,861       | 42,861   |

#### נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

סך הכל

#### ליום 31 בדצמבר 2022

| (מבוקר)  |          |
|----------|----------|
| רמה 1    | סה"כ     |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 42,558   | 42,558   |
| 42,558   | 42,558   |

#### נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

סך הכל

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

**ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון**

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון בהתאם לתקנות כמפורט להלן.

ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן - תקנות ההון) והנחיות הממונה:

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 בספטמבר |          |
|----------------|-----------------|----------|
| 2022           | 2022            | 2023     |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח        | אלפי ש"ח |
| (מבוקר)        | (בלתי מבוקר)    |          |
| 94,668         | 95,847          | 97,356   |
| 150,256        | 184,706         | 167,185  |
| 55,588         | 88,859          | 69,829   |
| -              | -               | -        |
| 15,000         | 15,000          | 15,000   |
| 14,363         | 14,398          | 17,240   |
| 67,005         | 68,149          | 66,816   |
| (1,700)        | (1,700)         | (1,700)  |
| 94,668         | 95,847          | 97,356   |

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון  
הון עצמי קיים  
עודף

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים  
בכללי הנדליות וההשקעה

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

ג. החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש ממנה ליום 30 בספטמבר, 2023.

**ביאור 5 - מיסים על ההכנסה**

א. החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף.

ב. הוצאות מיסים על הכנסה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023, 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.

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

### ביאור 7 - התחייבויות תלויות

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, כפי שצינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

| הסכום<br>הנתבע | כמות<br>התביעות |
|----------------|-----------------|
| אלפי ש"ח       |                 |
| -              | 1               |
| 12,000         | 1               |

#### בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה

צוין סכום התביעה

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

בביאור 19 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, הובא תיאור של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה. במהלך הרבעון לא חלו התפתחויות מהותיות ראויות לציון בנוגע לבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה. למעט עדכון מחודש יוני, 2023 בבקשה לאישור כתובענה ייצוגיות שהוגשה כנגד החברה כפי שיובא להלן:

ביום 7 ביולי, 2019 התקבלה במשרדה של החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ - 7881-07-19) בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים, בסך של כ-12 מיליון ש"ח (לפי אומדן כללי של המבקשים) (להלן יחד: "הבקשה"). עניינה של הבקשה הוא בגביית הוצאות ניהול השקעות כהגדרתן בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008, וזאת בנוסף לדמי הניהול הנגבים בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות המנוהלות ע"י החברה, ואשר לטענת המבקשים, לא הותרו במפורש בתקנוני הקופה והקרן. ביום 12 בספטמבר 2019, הגישה החברה לביה"ד לעבודה בקשה בהסכמה לעיכוב הליכים עד להכרעה סופית בעשר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות אחרות המתבררות בביה"ד. עיכוב ההליכים הוארך מספר פעמים נוספות בהסכמה. ביוני 2023, קיבל בית המשפט העליון את ערעורן של חברות הביטוח שנגדן הוגשו בקשות לאישור כייצוגיות בהקשר דומה וקבע כי הנ"ל היו רשאיות לגבות הוצאות ישירות מכספי המשקיעים וביטל בכך את החלטת ביהמ"ש המחוזי שאישר את הגשת התובענה כנגדן כייצוגית. לאור התפתחות זו, החברה ממתינה להחלטת המבקשים באם כוונתם להמשיך בניהול ההליך הנ"ל כנגד החברה, אם לאו.

### ביאור 8 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. ביום 7 באוקטובר, 2023 פתח ארגון הטרור חמאס במתקפת פתע על יישובי עוטף עזה, בשל כך הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל", גייסה למעלה מ-300 אלף חיילי מילואים והחלה במתקפת נגד ארגון החמאס בעזה, במקביל גוברת המתיחות בגבולה הצפוני של ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה כאשר ארגוני טרור נוספים מנסים לפעול נגד ישראל בגזרות השונות. למצב המלחמה שהיקפיה עדיין לא ברורים ותלויים בין היתר במשך זמן הלחימה ותוצאותיה, צפויים השלכות על כלכלת ישראל ובין היתר על שוק ההון בישראל ודירוג החוב של מדינת ישראל ע"י סוכנויות הדירוג הבינלאומיות השונות.

החברה ערוכה בשלב זה לעבודה מלאה מרחוק הן במצב השגרה הנוכחית והן במצב של הסלמת האירועים. התמשכותה והחרפתה של הלחימה עלולה להשפיע לרעה על הפעילות העסקית והכלכלית בישראל, לרבות משיכות כספים של נכסים המנוהלים על ידי החברה.

ב. ביום 26 בנובמבר 2023, הוכרז דיבידנד בגובה 25,000 אלפי ש"ח (0.02 אלפי ש"ח למניה).