



ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024**

תוכן העניינים

עמוד

דוח הדירקטוריון

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

הצהרות לגבי גילוי

18

הדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024

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, 8 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 מס הכנסה	ניהול	מעמד העמיתים
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 50 ומטה	9939	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 50 עד 60	9940	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 60 ומעלה	9941	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול מניות	1036	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח	1037	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח ממשלת ישראל	1360	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח עד 25% מניות	1035	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול משולב סחיר	14292	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול עוקב מדדים גמיש	14293	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי	1162	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 25% מניות	1038	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אג"ח	1319	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אג"ח ממשלת ישראל	1361	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול מניות	8563	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – אג"ח עד 15% מניות	12530	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול פאסיבי-כללי	14657	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500	14849	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי	1039	בנאמנות	מעסיקים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי ב'	8056	בנאמנות	מעסיקים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה:			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול כללי	11390	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול אג"ח עד 10% מניות	11391	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול אג"ח עד 20% מניות	11392	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה -מסלול אג"ח ממשלות	11393	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול מניות	11394	בנאמנות	עצמאים
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 31 במרץ, 2024 מסתכמים בכ - 235,853 אלפי ש"ח, לעומת כ- 167,008 אלפי ש"ח ו- 199,219 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2023 ו-31 בדצמבר, 2023 בהתאמה.

התחייבויות החברה ליום 31 במרץ, 2024 מסתכמות בכ-80,641 אלפי ש"ח, לעומת כ- 11,261 אלפי ש"ח ו- 50,940 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2023 ו-31 בדצמבר, 2023 בהתאמה. השינוי בהתחייבויות החברה נובע בעיקרו מגידול בהוצאות השיווק לשלם ומחבות החברה לחברה קשורה בגין שרותי ניהול

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ, 2024 מסתכם בכ - 155,212 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 155,747 אלפי ש"ח ו- 148,279 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2023 ו-31 בדצמבר, 2023 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024 מסתכמות לסך 98,233 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 74,247 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות בסך 315,709 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024 הסתכמו לסך 47,669 אלפי ש"ח, לעומת סך של 37,755 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי ניהול לחברה קשורה בסך 158,287 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

הרווח הנקי של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024 מסתכם לסך של 6,933 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 5,491 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך 23,023 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד
(אלפי ש"ח)

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ</u>		
	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
31/12/2023	2023	2024	
315,709	74,247	98,233	הכנסות מניהול קופות גמל
4,947	1,009	1,410	רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו
320,656	75,256	99,643	סך הכנסות
285,674	66,912	89,108	עלויות המימון לניהול קופות גמל
11,959	2,853	3,602	הוצאות מס
23,023	5,491	6,933	רווח לתקופה

3. נדילות ומקורות מימון

החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 2,173 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 6,334 לפי ש"ח. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024, השתמשה החברה בכ - 28 אלפי ש"ח לפעילות השקעה (רכישה של השקעות פיננסיות בניכוי תמורה ממכירת השקעות פיננסיות). בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2023 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 הראשון של שנת 2024 עלה מדד תל אביב 35 בכ-7.78%, מדד תל אביב 90 עלה בכ-10.92%, מדד יתר מניות עלה בכ-10.76%, מדד תל גוב כללי ירד בכ-0.52%, מדד תל בונד 20 עלה בכ-1.51%. כמו כן, מדד ה-S&P500 האמריקאי עלה בכ-10.16% ומדד ה-DAX הגרמני עלה בכ-10.39%.

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

1.1.1 כללי¹

מאז 7.10.2023 מדינת ישראל מצויה במלחמה ולה השפעות כלכליות על הפעילות הריאלית ועל השווקים הפיננסיים. ברבעון הראשון של שנת 2024 ניתן לראות שיפור הדרגתי בפעילות לאחר שזו התכווצה עם פרוץ המלחמה, אך רמת הפעילות עודנה נמוכה מזו ששררה במשק ערב המלחמה.

ב-9 בפברואר 2024 הורידה סוכנות הדירוג מודי'ס את דירוג החוב של ישראל, לראשונה אי פעם, מ-1A ל-2A. תחזית הדירוג נותרה שלילית על רקע אי הוודאות בנוגע למלחמה. הורדת הדירוג הייתה מגולמת בחלקה בשווקים כבר מפרוץ המלחמה ולכן לא הייתה לה השפעה מהותית ברגע ההורדה. פרמיית הסיכון של ישראל כפי שהיא נמדדת על פי פרמיית ה-CDS שוהה ברמה גבוהה וממשיכה לעלות על רקע המתיחות הגיאופוליטית.

האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים התמתנה והיא מצויה בתוך תחום היעד ברמה של 2.5%. האינפלציה עלולה להאיץ בהתאם להתפתחות המלחמה והשפעתה על הפעילות במשק. לפי התחזיות, האינפלציה השנתית ב-2024 צפויה לעמוד על 2.7% וב-2025 על 2.3%.

על פי התחזית של חטיבת המחקר בבנק ישראל התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2% בשנת 2024 ובשיעור של 5% בשנת 2025, זאת בהנחה שהמלחמה תתרכז בעיקר בחזית הדרומית ותלך ותצטמצם עד לסוף השנה כך שבשנת 2025 כבר לא יהיו השפעות לחימה ישירות.

בעקבות המלחמה משנת 2025 ואילך צפוי גידול קבוע בהוצאה הציבורית לביטחון ב-1% מהתוצר לפחות. הגירעון בתקציב הממשלה צפוי לגדול לעומת התחזית ולהסתכם ב-6.6% תוצר בשנת 2024 לאחר גירעון של 4.2% בשנת 2023 ולעמוד על-4.6% בשנת 2025. יחס החוב לתוצר צפוי לעמוד על כ-67 אחוזי תוצר בסוף 2024 וגם בסוף 2025, זאת לאחר יחס חוב-תוצר של 62.1% בשנת 2023.

שוק העבודה ממשיך להתאושש על רקע גידול בביקוש לעובדים וצמצום היקף משרתי המילואים. שיעור האבטלה הרחב עמד על 4.4% בפברואר בהשוואה ל-4.8% בינואר. לפי הצפי שיעור האבטלה הרחב בשנת 2024 יהיה 5.3% ויתכנס לרמה של 3.2% בשנת 2025.

במהלך הרבעון הראשון של השנה מדד מחירי הדירות עלה ב-1.2% ומחירי הדירות החדשות עלו ב-0.4%, זאת לצד המשך התמתנות שכר הדירה. במהלך 12 החודשים האחרונים ירדו מחירי הדירות ב-0.6%. הפעילות בענף הבניה מתאוששת בהדרגה אך היא מושפעת מהמחסור בעובדים והענף עדיין לא פועל במלוא הפוטנציאל שלו.

מדדי המניות המקומיים עלו החל מחודש ינואר 2024 אך ביצועי החסר של שוק המניות המקומי ביחס לעולם מתחילת 2023 עדיין משמעותיים. קצב הפעילות של הכלכלה הגלובלית התחזק בעיקר על רקע הפעילות בארה"ב ובסין שמראה התאוששות מסוימת. מנגד, בגוש האירו החולשה הכלכלית נמשכת. תחזית הצמיחה הגלובלית של בתי ההשקעות עודכנה מעט כלפי

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

מעלה. בארה"ב מדד ה-CPI עלה לקצב שנתי של 3.2% ובגוש האירו האינפלציה מתמתנת והמדד הכללי ירד ל-2.4%. בחלק ניכר ממדינות ה-OECD סביבת האינפלציה התמתנה אך עדיין שווה מעל יעדי הבנקים המרכזיים. תחזית הצמיחה העולמית צופה צמיחה של 2.7% בשנת 2024.

1.1.2. אינפלציה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 עלה מדד המחירים לצרכן ב-0.95%. מדד ינואר נותר ללא שינוי, מדד פברואר עלה ב-0.38% ומדד מרץ עלה ב-0.57%. הנהלת החברה עוקבת אחר הגורמים השונים אשר משפיעים על האינפלציה, וציפיותיה לגבי האינפלציה העתידית משפיעות על בחירת ההשקעות בקופות הגמל.

1.1.3. שערי חליפין

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, התחזק הדולר בכ-1.49% מול השקל והאירו נחלש בכ-0.81% מול השקל. שער חליפין אירו/דולר ירד בכ-2.31%. השינויים בשערי החליפין והציפיות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

1.1.4. ריבית

במהלך הרבעון הראשון של 2024, בנק ישראל הוריד את הריבית בחודש ינואר ב-0.25% לרמה של 4.5% ולאחר מכן בהחלטה של פברואר הותיר אותה ברמה זו. נכון למועד כתיבת סקירה זו, בהחלטה שהתפרסמה בחודש אפריל, הבנק הותיר את הריבית ברמה של 4.5%. השינויים בשיעורי הריבית והציפיות למבנה עקומי התשואה העתידיים משפיעים על החלטות החברה בקשר לאגרות החוב שבהן משקיעות קופות הגמל.

1.2. תיאור ההתפתחויות בשוק ההון ושוק הכספים

שוק המניות, אגרות החוב וגיוסי ההון על ידי חברות - במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 ירד סך שווי ההנפקות בשוק הראשוני של מניות והמירים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד: הרבעון גויסו 3,100 מיליוני ש"ח בהנפקת מניות והמירים למניות, בהשוואה ל-3,877 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון של 2023. היקף שווי הגיוסים באמצעות אג"ח חברות עלה מעט: ברבעון הראשון של שנת 2024 גויסו כ-21,826 מיליוני ש"ח באג"ח חברות, בהשוואה ל-21,312 מיליוני ש"ח באותה תקופה בשנת 2023. באג"ח ממשלתי היקף הגיוס נטו עמד ברבעון הראשון של 2024 על 25,998 מיליוני ש"ח בהשוואה לפדיונות של 52 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 הצבירה נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה הסתכמה בכ-6 מיליארדי ש"ח, על רקע צבירה חיובית נטו של כ-6.6 מיליארדי ש"ח בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. בסוף הרבעון הראשון עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של כ-63.6 מיליארד ש"ח לעומת נכסים בסך של כ-55 מיליארד ש"ח שנוהלו בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון הראשון עמדו על כ-764 מיליארד ש"ח לעומת סכום של כ-722 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 31 במאי 2024, 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-2005, 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". 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 החברה מקיימת את הוראות החוזר.

חוזרים וטיטוטות חוזרים:

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 מקיימת את הוראות החוזר.

חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים בהמשך לטיטוט החוזר מיום 1 במרץ 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 קיים 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 טיטוט צו שירות מידע פיננסי שעניינה דחיית יום התחילה של החוק ליום 24 במאי 2024 (בגין חשבוניות יחידים). בנוסף, ביום 18 באוקטובר 2023, פורסמה טיטוט תקנות שירות מידע פיננסי שעניינה סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי. הטיטטה קובעת את התנאים בהם פטור גוף מוסדי ממתן הגישה למידע אשר ברשותו. החברה עוקבת אחר ההתפתחויות ונערכת בהתאם.

חוזר ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל – תיקון ורשימת מסלולי השקעה - תיקון

ביום 20 בדצמבר 2022, פרסמה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, תיקון לחוזר ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל. במסגרת התיקון, מסלולי ההשקעה חולקו וסווגו לאשכולות נפרדים בהתאם למאפייניהם השונים, ונקבעו סוגים של מסלולי השקעה אשר גוף מוסדי רשאי לנהל. על רקע זה, ביום 17 באפריל 2024, פורסמה רשימת מסלולי השקעה (מעודכנת שהחליפה רשימה קודמת) אשר משלימה את הוראות התיקון לחוזר מסלולי השקעה, ומפרטת את שמות מסלולי ההשקעה אותם ניתן לנהל בכל מוצר ואת מדיניות ההשקעה התקנונית של כל אחד מהמסלולים. על פי התיקון לרשימת מסלולי ההשקעה, נקבע כי גוף מוסדי אינו רשאי לנהל עוד מסלול השקעה מתמחה משולב בקופת גמל להשקעה ובקרן השתלמות, ניתן לנהל מסלולים מתמחים משולבים של אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) בלבד. בנוסף, נקבעו תיקונים במדיניות ההשקעה התקנונית של כל אחד ממסלולי ההשקעה ביחס למדיניות ההשקעה התקנונית הקודמת ובוצעו שינויי שם בחלק מהמסלולים. הוראות התיקון לחוזר צפויות להיכנס לתוקף ביום 1.7.2024 – החברה נערכת ליישומן, ובכלל זה צפויה לבצע מיזוג של שני מסלולי השקעה מתמחים משולבים, ולבצע התאמות בשמות ובמדיניות ההשקעות בהתאם לקבוע בתיקון לרשימת מסלולי ההשקעה.

ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה

נכון לתום שנת 2022 פעלו 163 קופות גמל² לעומת 160 בשנת 2021. נכון לתום תקופת הדיווח שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-63.6 מיליארד ₪ לעומת 55 מיליארד ₪ נכון ליום 31.12.2023.

1. להלן ריכוז נתונים על פי תחומי פעילות:

1.1. להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה:

ליום 31.03.2024

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
135,015	22,778	-	97,706	14,531	פעילים
330,150	24,997	590	170,731	133,832	לא פעילים
465,165	47,775	590	268,437	148,363	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
16,131,308	1,669,957	-	12,309,568	2,151,783	פעילים
47,486,015	2,796,778	567,790	20,760,861	23,360,586	לא פעילים
63,617,323	4,466,735	567,790	33,070,429	25,512,369	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
126,466	22,751	-	93,268	10,447	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,104,164	393,384	-	520,926	189,854	תקבולים מדמי גמולים
529,472	311,194	-	71,463	146,815	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,805,537	372,514	11,450	2,916,978	2,504,595	העברות צבירה לקופה
572,944	38,094	4,891	334,473	195,486	העברות צבירה מהקופה
503,357	65,889	4,273	296,472	136,723	משיכות
2,731,024	225,638	18,808	1,461,732	1,024,846	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
98,233	6,864	640	53,217	37,512	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.69%	-	0.72%	0.67%	פעילים
	0.68%	0.46%	0.68%	0.63%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

² לפי דוח הממונה על רשות שוק ההון לשנת 2022.

ליום 31.03.2023

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
102,125	10,764	-	78,778	12,583	פעילים
252,484	17,797	591	135,481	98,615	לא פעילים
354,609	28,561	591	214,259	111,198	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
11,210,087	587,208	-	9,090,361	1,532,518	פעילים
32,015,040	1,708,424	495,516	13,977,177	15,833,923	לא פעילים
43,225,127	2,295,632	495,516	23,067,538	17,366,441	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
31,482	1,778	-	28,363	1,341	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
550,709	76,524	-	410,186	63,999	תקבולים מדמי גמולים
94,923	49,915	-	25,432	19,576	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
303,095	31,742	2,002	125,444	143,907	העברות צבירה לקופה
1,392,584	38,890	328	851,099	502,267	העברות צבירה מהקופה
774,298	69,983	3,776	470,169	230,370	משיכות
812,540	56,950	9,743	433,994	311,853	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
74,247	3,930	585	41,536	28,196	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.69%	-	0.73%	0.69%	פעילים
	0.68%	0.47%	0.69%	0.63%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

שנת 2023

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
124,668	18,395	-	92,137	14,136	פעילים
290,096	21,603	593	150,443	117,457	לא פעילים
414,764	39,998	593	242,580	131,593	סה"כ
					<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
14,929,772	1,270,089	-	11,499,423	2,160,260	פעילים
40,123,127	2,309,093	546,696	17,302,315	19,965,023	לא פעילים
55,052,899	3,579,182	546,696	28,801,738	22,125,283	סה"כ
					<u>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</u>
515,311	73,115	-	396,942	45,254	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,952,691	728,613	-	1,803,549	420,529	תקבולים מדמי גמולים ודמי סליקה
862,827	453,918	-	169,479	239,430	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
8,545,006	585,467	26,235	4,066,053	3,867,251	העברות צבירה לקופה
3,222,807	107,772	1,096	1,985,758	1,128,181	העברות צבירה מהקופה
2,192,807	222,968	16,707	1,309,344	643,788	משיכות
5,245,151	356,553	50,389	2,808,056	2,030,153	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
315,709	18,052	2,416	174,661	120,580	<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
-	-	-	-	-	<u>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</u>
					<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
	0.69%	-	0.73%	0.68%	פעילים
	0.68%	0.47%	0.69%	0.63%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>

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

ליום 31.03.2024

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:					
756	-	-	638	118	מספר חשבונות
13,284	-	-	10,982	2,302	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
10	-	-	8	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.30%	-	-	0.30%	0.30%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪					
300	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	300	מספר חשבונות
931				931	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
2				2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.79%				0.79%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ליום 31.03.2023

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:					
499	-	-	426	73	מספר חשבונות
6,841	-	-	5,598	1,243	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
5	-	-	4	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.30%	-	-	0.30%	0.30%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪					
297	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	297	מספר חשבונות
908				908	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
2				2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.81%				0.81%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

שנת 2023

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					חשבונות מנותקי קשר:
697	-	-	593	104	מספר חשבונות
12,217	-	-	10,211	2,006	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
35	-	-	29	6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.3%	-	-	0.3%	0.3%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
					חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
285	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	285	מספר חשבונות
926				926	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
7				7	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.81%				0.81%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

לשנים 2022-2024

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

1.4. למגבלות דמי ניהול, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות, ראה סעיפים 5.5 ו 6 לדוח השנתי של החברה ליום **31.12.2023**.

1.5. התפתחות ושינויים שחלו בסוגי הקופות:

ראה בסעיף ד' לדוח דירקטוריון וסעיף 5 לתיאור עסקי התאגיד לשנת **2023** 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		
			31/12/2023	31/03/2023	31/03/2024
ילין לפידות קופת גמל:					
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה			2,546,040	1,850,020	3,054,346
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60			9,070,500	7,180,315	10,574,448
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה			2,364,611	1,612,679	2,839,619
ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות			2,910,907	2,017,480	3,586,823
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח			486,663	477,301	493,867
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל			107,570	129,754	99,783
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות			4,110,380	3,959,747	4,193,580
ילין לפידות קופת גמל – מסלול משולב סחיר (*)			14,916	4,415	27,462
ילין לפידות קופת גמל – מסלול עוקב מדדים גמיש (*)			513,696	134,730	642,441
ילין לפידות קרן השתלמות:					
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות			4,795,872	4,601,449	4,910,286
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי			17,363,815	14,147,481	19,793,130
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח			300,480	303,595	291,863
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל			127,308	167,898	119,633
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות			5,462,386	3,605,629	6,827,897
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות			293,749	239,852	342,666
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול פאסיבי-כללי (**)			300,521	1,634	381,393
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מדד S&P 500 (***)			157,607	-	403,561
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:					
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי			222,509	215,556	230,090
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'			324,187	279,960	337,700
ילין לפידות קופת גמל להשקעה:					
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי			1,791,703	1,116,117	2,259,369
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות			77,570	71,278	78,162
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות			224,455	180,099	253,600
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות			14,666	20,660	13,896
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות			1,409,069	906,857	1,781,960
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול פאסיבי-כללי (**)			61,719	621	79,748
סה"כ			55,052,899	43,225,127	63,617,323

(*) 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	3 חודשים שהסתיימו ביום 31/03/2024	3 חודשים שהסתיימו ביום 31/03/2023	שנה שהסתיימה 31/12/2023
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה	5.16%	2.44%	13.95%
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60	4.53%	1.91%	12.40%
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה	2.70%	1.38%	8.97%
ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות	8.28%	3.69%	20.49%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח	0.99%	0.59%	5.07%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל	0.19%	0.52%	2.60%
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות	2.83%	1.33%	8.68%
ילין לפידות קופת גמל – מסלול משולב סחיר (*)	6.07%	(0.04%)	7.21%
ילין לפידות קופת גמל – מסלול עוקב מדדים גמיש (*)	5.19%	4.95%	17.51%
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות	2.88%	1.33%	8.59%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	4.54%	1.86%	12.34%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	1.13%	0.59%	4.96%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	0.17%	0.47%	2.70%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	8.28%	4.05%	20.87%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות	2.00%	0.98%	7.29%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול פאסיבי-כללי (**)	5.18%	0.00%	10.48%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול עוקב מדד S&P 500 (***)	11.72%	-	0.90%
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי	2.27%	1.56%	8.01%
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'	4.45%	2.56%	12.98%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה :			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי	4.61%	2.15%	12.87%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות	1.66%	0.67%	6.60%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות	2.29%	1.13%	8.06%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות	0.17%	0.41%	2.50%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות	8.29%	4.01%	20.95%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול פאסיבי-כללי (**)	5.23%	0.00%	10.36%

(*) 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 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. בהתאם לכך ביום 7 באפריל ניתן פסק דין בהסכמה לפיו הסתלקו המבקשים מהבקשה ללא צו להוצאות ובהתאם לכך נמחקה הבקשה לאישור.

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 להוראות 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 2023.

5. תיאור כללי של תכניות, החורגות ממהלך העסקים הרגיל, שהחברה החליטה לבצען בשנה הקרובה, אם עשויה להיות להן השלכה מהותית על מצב העסקים ותוצאות הפעולות, תוך התייחסות לתחומי הפעילות, היכן שרלוונטי אין

6. נושאים אליהם הפנה רואה החשבון של החברה את תשומת הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים 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 31 במרץ 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

ח. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 במרץ 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 במרץ 2024, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

26 במאי 2024			
תאריך אישור הדוח	מנחם רהב	דליה שני	אמיר בן-דהן
יו"ר הדירקטוריון	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	נושא המשרה הבכיר בתחום הכספיים

אני, גב' דליה שני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

26 במאי 2024

תאריך

דליה שני
מנכ"ל

אני, מר אמיר בן-דהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

26 במאי 2024

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 במרץ 2024**

(בלתי מבוקרים)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 במרץ 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ד

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

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

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2024 ואת הדו"חות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הנחיות הממונה"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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 במאי, 2024

*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
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 31 במרץ	
2023	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

57,576	5,257	86,993
1,403	-	1,254
30,200	24,698	34,714
89,179	29,955	122,961

נכסים:

הוצאות רכישה נדחות
נכסים בגין מיסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה
סך הכל נכסים

14,892	-	14,975
52,900	42,638	53,524
67,792	42,638	68,499

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
קרנות נאמנות
סך הכל השקעות פיננסיות בשווי הוגן

42,248	94,415	44,393
199,219	167,008	235,853

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

1,100	1,100	1,100
147,179	154,647	154,112
148,279	155,747	155,212

הון:

הון מניות
עודפים
סך כל הון

486	74	673
-	168	-
50,454	11,019	79,968
50,940	11,261	80,641
199,219	167,008	235,853

התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבות בגין מיסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות
סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

אמיר בן דהן
נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

דליה שני
מנכ"ל

מנחם רהב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 26 במאי, 2024

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות תמציתיים על הרווח הכולל

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2023	2023	2024	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח	
315,709	74,247	98,233	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
4,947	1,009	1,410	
320,656	75,256	99,643	סך כל ההכנסות
158,287	37,755	47,669	דמי ניהול לחברה קשורה עמלות, הוצאות שיווק והפצה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות תפעול אחרות
107,944	24,398	36,046	
6,297	1,509	1,491	
13,146	3,250	3,902	
285,674	66,912	89,108	סך כל ההוצאות
34,982	8,344	10,535	רווח לפני מסים על ההכנסה
11,959	2,853	3,602	
23,023	5,491	6,933	מסים על ההכנסה
			רווח לתקופה
23,023	5,491	6,933	סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

**לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024**

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
148,279	147,179	1,100
6,933	6,933	-
155,212	154,112	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2024
רווח לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2024

**לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023**

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
150,256	149,156	1,100
5,491	5,491	-
155,747	154,647	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2023
רווח לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2023

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)**

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
150,256	149,156	1,100
23,023	23,023	-
(25,000)	(25,000)	-
148,279	147,179	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2023
רווח כולל לשנה
דיבידנד לבעלי מניות של החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2023	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

23,023	5,491	6,933
--------	-------	-------

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מיסים על ההכנסה

37	-	(83)
(847)	(80)	(596)
(51,338)	981	(29,417)
11,959	2,853	3,602
(40,189)	3,754	(26,494)

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בזכאים צדדים קשורים

(5,086)	416	(4,514)
36,652	66	22,531
2,925	76	6,983
34,491	558	25,000

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

(13,834)	(3,469)	(3,266)
100	-	-
(13,734)	(3,469)	(3,266)

3,591	6,334	2,173
-------	-------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה

(25,000)	-	-
----------	---	---

(25,000)	-	-
----------	---	---

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה מממוש השקעות פיננסיות

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

28,451	-	9,918
(52,875)	-	(9,946)
(24,424)	-	(28)

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

(45,833)	6,334	2,145
----------	-------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

88,081	88,081	42,248
--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

42,248	94,415	44,393
--------	--------	--------

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יָלִין לַפִּידוֹת נִהוּל קוֹפּוֹת גַּמַּל בַּע"מ

בִּיאורִים לְדוּחוֹת הַכְּסָפִיִּים

בִּיאור 1 - כ ל ל י

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

יָלִין - לַפִּידוֹת נִהוּל קוֹפּוֹת גַּמַּל בַּע"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) יָלִין לַפִּידוֹת - קרן השתלמות

(2) יָלִין לַפִּידוֹת - קופת גמל

(3) יָלִין לַפִּידוֹת - קופה מרכזית לפיצויים

(4) יָלִין לַפִּידוֹת - קופות גמל להשקעה

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

בִּיאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישמשו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ראה בנוסף ביאור 2. ב. להלן.

בחודש אפריל 2024, לאחר תאריך הדיווח, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את התקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש"), אשר מחליף את התקן חשבונאות בינלאומי 1 (להלן: IAS1).

מטרת התקן החדש הינה לשפר את היכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש יכלול דרישת קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מיסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח תפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

במהלך רבעון ראשון 2024, בחנה מחדש החברה את אורך החיים הכלכלי של הנכס, בהתאם לתקופה החזויה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול. הבחינה מחדש בוצעה על בסיס ניסיון מצטבר לגבי שיעורי נטישת לקוחות ועמיתים בקופות הגמל המצטרפים לחברה באמצעות סוכנים. כתוצאה מבחינה זו הגדילה הקבוצה את תקופת ההפחתה משנתיים ל-ארבע שנים וזאת החל מהרבעון הראשון לשנת 2024.

להלן ההשפעת שינוי האומדן על הוצאות עמלות, שיווק והפצה השנתיות בהשוואה של הפחתת יתרת הנכס, הוצאות רכישה נדחות ליום שינוי האומדן (1 בינואר, 2024) בין שנתיים לארבע שנים:

שנה שהסתיימה ביום 31 במרץ				גידול (קיטון) בעמלות, הוצאות שיווק והפצה
2027	2026	2025	2024	
אלפי ש"ח				
8,600	16,325	(8,987)	(15,938)	

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.

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן בחלוקה לרמות

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

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

ליום 31 במרץ 2024	
רמה 1	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	
14,975	14,975
53,524	53,524
68,499	68,499

נכסים פיננסיים:
נכסי חוב סחירים
קרנות נאמנות

ליום 31 במרץ 2023	
סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	
42,638	42,638

נכסים פיננסיים:
קרנות נאמנות

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023		נכסים פיננסיים: נכסי חוב סחירים קרנות נאמנות
סה"כ	רמה 1	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,892	14,892	
52,900	52,900	
<u>67,792</u>	<u>67,792</u>	

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון

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

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרץ		
2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
102,166	93,626	111,372	111,372	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
148,279	155,747	155,212	155,212	הון עצמי קיים
<u>46,113</u>	<u>62,121</u>	<u>43,840</u>	<u>43,840</u>	עודף
-	-	-	-	סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנדירות וההשקעה
15,000	15,000	15,000	15,000	הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
20,026	14,113	24,309	24,309	0.1% היקף מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד
68,840	66,213	73,763	73,763	0.05% היקף מהנכסים המנוהלים מעל 15 מיליארד
(1,700)	(1,700)	(1,700)	(1,700)	25% מסך ההוצאות השנתיות
<u>102,166</u>	<u>93,626</u>	<u>111,372</u>	<u>111,372</u>	הקלה בגין עריכת ביטוח
				סך כל סכום ההון העצמי הנדרש

ג. החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש ממנה ליום 31 במרץ, 2024.

ביאור 5 - מיסים על ההכנסה

- א.** החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף.
- ב.** הוצאות מיסים על הכנסה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024, 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 הנתבע	כמות 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 2023, הובא תיאור של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה. להלן יובאו עדכון מהותי בנוגע לבקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגד החברה:

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. בהתאם לכך ביום 7 באפריל ניתן פסק דין בהסכמה לפיו הסתלקו המבקשים מהבקשה ללא צו להוצאות ובהתאם לכך נמחקה הבקשה לאישור.

ביאור 8 - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

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, השפעה ניכרת על הפעילות הריאלית והשווקים הפיננסיים בישראל, עליה בפרמיית הסיכון, ותנודתיות בשער החליפין, בחודש פברואר 2024 חברת מודיס הורידה את דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ופרסמה אופק דירוג שלילי, ביום 19 באפריל 2024 חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A+ (מרמה של AA) עם עדכון תחזית הדירוג מ"ציבה" ל"שלילית". כמו כן, יתכנו השלכות נוספות 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.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא קיימת השפעה מהותית על המצב הכספי של החברה ואין ביכולת החברה להעריך את ההשפעה העתידית של המלחמה על תוצאות החברה.