



**ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוח דירקטוריון  
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 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. החברה המנהלת מקימה מעת לעת, מסלולי השקעה חדשים, בהתאם להחלטות האורגנים הרלוונטיים – להלן תמצית פתיחת מסלולי ההשקעה:

- ביום 1.1.16, בעקבות פרסום חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29, "מסלולי השקעה בקופות גמל", החלה החברה להפעיל 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 1.1.2023 בהתאם לחוזר חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון", נפתחו בקופת הגמל שני מסלולי השקעה נוספים.
- ביום 26.3.2023, נפתח מסלול השקעה חדש נוסף בקרן השתלמות ובקופת הגמל להשקעה.
- ביום 3.9.2023, נפתח מסלול השקעה נוסף בקרן השתלמות.

כחלק מיישום חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל, ביצעה החברה ביום 1 ביולי 2024 שינויים בחלק ממסלולי ההשקעה המנוהלים. השינויים כוללים מיזוג שני מסלולי השקעה (בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות) אשר בהתאם לחוזר כאמור לא ניתן עוד להמשיך לנהל וכן שינוי התמחויות השקעה של שני מסלולי השקעה נוספים (בקופת הגמל להשקעה), כך שיתאימו למבנה מסלולי ההשקעה שנקבע בחוזר.

בנוסף נעשו שינויים והתאמות במדיניות ההשקעה התקנונית וכן במדיניות ההשקעות המוצהרת של חלק מהמסלולים לרבות שינוי שמם.

בסך הכול, נכון ליום פרסום הדוחות הכספיים, (לאחר המיזוגים לעיל) החברה מנהלת 8 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 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 ביוני, 2024 מסתכמים בכ – 253,116 אלפי ש"ח, לעומת כ- 173,172 אלפי ש"ח ו- 199,219 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2023 ו-31 בדצמבר, 2023 בהתאמה. השינוי בנכסי החברה נובע בעיקרו מגידול בסעיף הוצאות הרכישה הנדחות.

התחייבויות החברה ליום 30 ביוני, 2024 מסתכמות בכ- 90,492 אלפי ש"ח, לעומת כ- 11,833 אלפי ש"ח ו- 50,940 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 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 30 ביוני, 2024 מסתכם בכ – 162,624 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 161,339 אלפי ש"ח ו- 148,279 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 מסתכמות לסך 206,395 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 149,243 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 ומשיעור דמי הניהול הנגבה מעמיתים.

דמי הניהול לחברה קשורה (המספקת לחברה שירותי ניהול ושירותים נוספים) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 הסתכמו לסך 98,630 אלפי ש"ח, לעומת סך של 76,203 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 מסתכם לסך של 14,345 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 11,083 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)

| לשנה שהסתיימה<br>ביום | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום |                |                                   |
|-----------------------|-------------------------------------|----------------|-----------------------------------|
|                       | 30 ביוני<br>2023                    | 2024           |                                   |
| 31/12/2023            | 2023                                | 2024           |                                   |
| 315,709               | 149,243                             | 206,395        | הכנסות מניהול קופות גמל           |
| 4,947                 | 2,645                               | 3,208          | רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו |
| <b>320,656</b>        | <b>151,888</b>                      | <b>209,603</b> | סך הכנסות                         |
|                       |                                     |                |                                   |
| 285,674               | 135,047                             | 187,806        | עלויות המימון לניהול קופות גמל    |
| 11,959                | 5,758                               | 7,452          | הוצאות מס                         |
| <b>23,023</b>         | <b>11,083</b>                       | <b>14,345</b>  | רווח לתקופה                       |

### 3. נדילות ומקורות מימון

החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 1,549 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 700 אלפי ש"ח. בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024, השתמשה החברה בכ- 36 אלפי ש"ח לפעילות השקעה (רכישה של השקעות פיננסיות בניכוי תמורה ממכירת השקעות פיננסיות). בתקופה המקבילה אשתקד השתמשה החברה בכ- 3,529 אלפי ש"ח לפעילות השקעה.

## ג. התפתחויות כלכליות במשק

### 1. סקירת הסביבה הכלכלית והשפעתה על פעילות החברה

החברה פועלת בתחום ניהול הנכסים בשוק ההון, המתאפיין בתנודתיות גבוהה, ומושפע מגורמים כלכליים, פוליטיים וביטחוניים בישראל ובעולם. גורמים אלו משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון, ועל מחירי ניירות הערך והמוצרים הפיננסיים.

במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ירד מדד תל אביב 35 בכ-1.27%, מדד תל אביב 90 ירד בכ-12.88%, מדד יתר מניות ירד בכ-5.49%, מדד תל גוב כללי ירד בכ-1.79%, מדד תל בונד 20 ירד בכ-0.97%. כמו כן, מדד ה-S&P500 האמריקאי עלה בכ-3.92% ומדד ה-DAX הגרמני ירד בכ-1.39%.

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

##### 1.1.1 כללי<sup>1</sup>

במהלך שני הרבעונים הראשונים בשנת 2024 נמשכה מלחמת חרבות ברזל, בעיקר ברצועת עזה ובגבול הצפוני, והיא עדיין משפיעה על כלכלת ישראל. המלחמה גרמה לעליה ניכרת באי הוודאות הגיאופוליטית ולירידה בפעילות הכלכלית במדינה כאשר תעשיות רבות סבלו מהאטה בשל מחסור בכוח אדם ומגבלות לוגיסטיות. שוק המניות המקומי חווה ירידות חדות בתחילת המלחמה, אך במהלך הרבעון השני ניכרה התאוששות מסוימת, אם כי הוא עדיין מצוי מתחת לרמות בהן היה לפני המלחמה. בנוסף, המלחמה גרמה לעליה בהוצאות הביטחון של המדינה, מה שגרר הגדלת הגירעון התקציבי והחוב הלאומי.

במהלך הרבעון השני של 2024 האינפלציה נשארה בסביבת הגבול העליון של היעד והיא עומדת על 2.8% ב-12 החודשים האחרונים, מעט מעל הגבול העליון של היעד. על פי התחזית של בנק ישראל האינפלציה צפויה להמשיך לעלות ולהסתכם ב-3% במהלך שנת 2024 ולהגיע לרמה של כ-3.5% בתחילת שנת 2025, זאת בעיקר בשל לחצי מחירים שמקורם במלחמה וההשפעות שלה על מחירי הסחורות והאנרגיה, עליית המע"מ הצפויה ב-2025 והעלאות מס צפיות נוספות שיוסיפו ללחץ האינפלציוני בשנים הקרובות.

קצב הצמיחה של הפעילות הכלכלית הציג התאוששות חדה ברבעון הראשון של השנה וברבעון השני התמתן מעט. התחזיות הכלכליות לצמיחה עודכנו כלפי מטה עם צמיחה צפויה של 1.5% בשנת 2024 ו-4.2% בשנת 2025. תחזיות אלו משקפות בין היתר ירידה בביקוש בשוק העבודה ועלייה באבטלה. שיעור האבטלה הרחבה צפוי לעמוד על 4% בשנת 2024 וצפוי להשתפר בשנת 2025 ככל שהמצב יתייצב.

כאמור, בעקבות המלחמה הגירעון הממשלתי צפוי לעלות לכ-6.6% מהתוצר בשנת 2024 ויחס חוב לתוצר צפוי לעלות ולעמוד על כ-67.5% בסוף השנה. בהמשך, במידה והממשלה תוציא לפועל את ההתאמות הפיסקאליות המתוכננות ביניהן העלאת מיסוי, הגירעון צפוי להצטמצם לאזור 4% בשנת 2025.

לאחר ההתאוששות המהירה ברבעון הראשון של השנה, ברבעון השני שוק העבודה מציג התייצבות אך ניכר כי עדיין מושפע מהמלחמה. שיעור התעסוקה במאי 2024 עמד על 60.7%, זאת לאחר ירידה קלה מחודש אפריל. שיעור האבטלה הרחבה ירד ל-4.1%, אך מגזרים כמו שירותים ובינוי עדיין חווים קשיים בעקבות מחסור בכוח אדם ומגבלות נוספות.

מחירי הדירות בישראל ממשיכים לעלות. ברבעון השני של שנת 2024 נרשמה עלייה של 2.7% במחירי הדירות לעומת התקופה המקבילה בשנת 2023. בעקבות המחסור בעובדים ובחומרי הגלם השוק מתקשה להגדיל את ההיצע ולעמוד בביקושים.

מדדי המניות המקומיים הציגו עליה אך השוק המקומי עדיין סובל מביצועי חסר מתחילת 2023 בהשוואה לשווקים הבינלאומיים. הפעילות הכלכלית העולמית מציגה תמונה מעורבת, עם התאוששות מסוימת בארה"ב ובסין וחולשה בגוש האירו. תחזיות הצמיחה העולמיות נותרו יציבות, עם עליה מתונה במחירי הנפט ותנודתיות בשווקי המטבעות. בנקים מרכזיים בעולם שוקלים את המשך המדיניות המוניטרית המרסנת כדי להתמודד עם האתגרים הכלכליים. בנק ישראל החליט לשמור

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

על הריבית ברמה של 4.5%, תוך התמקדות בייצוב השווקים והפחתת אי הוודאות הפיננסית, זאת כדי לתמוך ביציבות המחירים. התחזיות מצביעות על הפחתה איטית של הריבית בשנים הקרובות בהתאם להתפתחויות הכלכליות.

ביום 13 באוגוסט 2024, לאחר תקופת הדוח, הודיעה חברת דירוג האשראי פיץ' על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A (מרמה של A+) עם תחזית דירוג 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.

#### 1.1.2. אינפלציה

במהלך הרבעון השני של שנת 2024 עלה מדד המחירים לצרכן ב-1.13%. מדד אפריל עלה ב-0.85%, מדד מאי עלה ב-0.19% ומדד יוני עלה ב-0.09%. הנהלת החברה עוקבת אחר הגורמים השונים אשר משפיעים על האינפלציה, וציפיותיה לגבי האינפלציה העתידית משפיעות על בחירת ההשקעות בקופות הגמל.

#### 1.1.3. שער חליפין

במהלך הרבעון השני של שנת 2024, התחזק הדולר בכ-2.12% מול השקל והאירו התחזק בכ-1.03% מול השקל. שער חליפין אירו/דולר ירד בכ-1.06%. השינויים בשערי החליפין והציפיות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

#### 1.1.4. ריבית

במהלך הרבעון השני של שנת 2024, בנק ישראל החליט להותיר 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 השני של שנת 2024 ירד מעט סך שווי ההנפקות בשוק הראשוני של מניות והמירים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד: הרבעון גויסו כ-1,242 מיליוני ש"ח בהנפקת מניות והמירים למניות, בהשוואה לכ-1,455 מיליוני ש"ח ברבעון השני של 2023. היקף שווי הגיוסים באמצעות אג"ח חברות ירד: ברבעון השני של שנת 2024 גויסו כ-17,540 מיליוני ש"ח באג"ח חברות, בהשוואה לכ-22,610 מיליוני ש"ח באותה תקופה בשנת 2023. באג"ח ממשלתי היקף הגיוס נטו עמד ברבעון השני של 2024 על 38,476 מיליוני ש"ח בהשוואה לגיוס של כ-11,357 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

במהלך הרבעון השני של שנת 2024 הצבירה נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה, לרבות משיכות והפקדות, הסתכמה בכ-3.2 מיליארדי ₪ (כ-9 מיליארד ₪ מתחילת השנה), על רקע צבירה חיובית נטו של כ-8 מיליארדי ש"ח בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. בסוף הרבעון השני עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של כ-67.9 מיליארד ש"ח לעומת נכסים בסך של כ-63.6 מיליארד ש"ח שנוהלו בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון השני עמדו על כ-782 מיליארד ש"ח לעומת סכום של כ-764 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 25 ביולי 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"ה-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 חלף 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 כקובע 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 וטיטות 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 לטיטות 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 קיים ברשותם מידע על אשראי וכן את החובות החלות על הגופים המוסדיים בהקשר זה. מועד התחילה הקובע בחוזר הינו 24 בנובמבר 2024. לאור ההכרזה על מצב מלחמה, ביום 18 באוקטובר 2023, פורסמה טיטות צו שירות מידע פיננסי שעניינה דחיית יום התחילה של החוק ליום 24 במאי 2024 (בגין חשבונות יחידים). בנוסף, ביום 18 באוקטובר 2023, פורסמה טיטות תקנות שירות מידע פיננסי שעניינה סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי. הטיטות 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 (החליפה 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. יחד עם זאת 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 נכנסו לתוקף ביום 1.7.2024 – החברה ביצעה מיזוג של שני מסלולי השקעה מתמחים משולבים, וכן ערכה התאמות בשמות ובמדיניות ההשקעות בהתאם לקבוע בתיקון לרשימת מסלולי ההשקעה.

### **חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון**

חוזר גופים מוסדיים 2022-9-5 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" מיום 8 בפברואר 2022, קובע הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים עבור עובדים. בחוזר נקבע, בין היתר, כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה. בנוסף, נקבעה חובה על גוף מוסדי לתת היזון חוזר למעסיק לגבי הדיווח על הפקדת התשלומים. ביום 23 באוקטובר 2023, פורסם עדכון לחוזר, אשר דוחה את מועד כניסתו לתוקף של הוראות סעיפים 6-9, 11 ו-12 ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים לחודש יוני 2024, וכן נדחו ההוראות בדבר היזון חוזר מסכם לפיהן ההיזון ימסר באותו יום. ביום 10 ביוני 2024, הוחלט לבצע דחיה נוספת של הוראות אלו ליום 1 בפברואר 2025. החברה ערוכה לקיים את הוראות החוזר.

### **הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה – תיקון**

חוזר גמל 2012-2-1 "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה" מיום 5 בפברואר 2012, מסדיר את דרך הגשת הבקשה לקבלת אישור הממונה לתוכנית המיזוג, אופן יידוע עמית הקופה המתמזגת, וכן יידוע עמיתים במסלול השקעה המתמזג בדבר מיזוג בין מסלולי השקעה. במסגרת התיקון לחוזר בוצע עדכון, כך שגוף מוסדי יהיה רשאי לשלוח לעמית הודעות עדכון בדבר מיזוג קופות גמל ומסלולי השקעה באמצעי דיגיטלי, ככל שהעמית בחר בכך, חלף השימוש בדואר רשום. כמו כן, בוטלה החובה למשלוח בדואר רשום, במקרה של משלוח הודעה בדואר. החברה קיימת את הוראות חוזר זה במסגרת המיזוג שבוצע ביום 1 ביולי 2024.

ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה

נכון לתום שנת 2022 פעלו 163 קופות גמל<sup>2</sup> לעומת 160 בשנת 2021. נכון לתום תקופת הדיווח שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-67.9 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 30.06.2024

| סך הכל            | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות     | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                 |
|-------------------|------------------|--------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                     |
| 141,574           | 23,182           | -                        | 103,360           | 15,032                             | פעילים                                          |
| 355,057           | 29,419           | 594                      | 181,883           | 143,161                            | לא פעילים                                       |
| <b>496,631</b>    | <b>52,601</b>    | <b>594</b>               | <b>285,243</b>    | <b>158,193</b>                     | <b>סה"כ</b>                                     |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>          |
| 16,874,105        | 1,496,351        | -                        | 13,162,844        | 2,214,910                          | פעילים                                          |
| 51,073,201        | 3,426,632        | 581,729                  | 22,175,391        | 24,889,449                         | לא פעילים                                       |
| <b>67,947,306</b> | <b>4,922,983</b> | <b>581,729</b>           | <b>35,338,235</b> | <b>27,104,359</b>                  | <b>סה"כ</b>                                     |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>            |
| 435,396           | 73,053           | -                        | 323,193           | 39,150                             | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים           |
| 2,103,872         | 687,041          | -                        | 1,073,228         | 343,603                            | תקבולים מדמי גמולים                             |
| 807,140           | 471,210          | -                        | 97,812            | 238,118                            | תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים                   |
| 9,243,771         | 562,876          | 22,968                   | 4,757,268         | 3,900,659                          | העברות צבירה לקופה                              |
| 1,263,399         | 88,197           | 6,194                    | 752,857           | 416,151                            | העברות צבירה מהקופה                             |
| 1,013,353         | 138,503          | 6,510                    | 583,962           | 284,378                            | משיכות                                          |
| 3,823,516         | 320,584          | 24,769                   | 2,042,820         | 1,435,343                          | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה           |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
| 206,395           | 14,791           | 1,295                    | 111,555           | 78,754                             | <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%            | -                        | 0.72%             | 0.67%                              | פעילים                                          |
|                   | 0.68%            | 0.46%                    | 0.68%             | 0.63%                              | לא פעילים                                       |
|                   | 0.00%            | 0.00%                    | 0.00%             | 0.00%                              | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b> |

<sup>2</sup> לפי דוח הממונה על רשות שוק ההון לשנת 2022.

ליום 30.06.2023

| סך הכל            | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות     | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                 |
|-------------------|------------------|--------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                     |
| 99,881            | 11,519           | -                        | 76,354            | 12,008                             | פעילים                                          |
| 255,138           | 18,180           | 594                      | 136,398           | 99,966                             | לא פעילים                                       |
| <b>355,019</b>    | <b>29,699</b>    | <b>594</b>               | <b>212,752</b>    | <b>111,974</b>                     | <b>סה"כ</b>                                     |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>          |
| 11,692,876        | 655,223          | -                        | 9,384,840         | 1,652,813                          | פעילים                                          |
| 34,035,336        | 1,890,258        | 515,986                  | 14,884,492        | 16,744,600                         | לא פעילים                                       |
| <b>45,728,212</b> | <b>2,545,481</b> | <b>515,986</b>           | <b>24,269,332</b> | <b>18,397,413</b>                  | <b>סה"כ</b>                                     |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>            |
| 102,676           | 9,598            | -                        | 88,496            | 4,582                              | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים           |
| 1,276,955         | 185,383          | -                        | 868,447           | 223,125                            | תקבולים מדמי גמולים                             |
| 209,655           | 105,134          | -                        | 37,043            | 67,478                             | תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים                   |
| 1,200,584         | 100,291          | 3,885                    | 505,232           | 591,176                            | העברות צבירה לקופה                              |
| 2,213,782         | 61,538           | 328                      | 1,361,112         | 790,804                            | העברות צבירה מהקופה                             |
| 1,279,049         | 117,500          | 5,687                    | 788,686           | 367,176                            | משיכות                                          |
| 3,017,839         | 199,556          | 30,241                   | 1,626,269         | 1,161,773                          | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה           |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
| 149,243           | 8,048            | 1,184                    | 83,328            | 56,683                             | <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> |

**שנת 2023**

| סך הכל            | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות     | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                 |
|-------------------|------------------|--------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                     |
| 124,668           | 18,395           | -                        | 92,137            | 14,136                             | פעילים                                          |
| 290,096           | 21,603           | 593                      | 150,443           | 117,457                            | לא פעילים                                       |
| <b>414,764</b>    | <b>39,998</b>    | <b>593</b>               | <b>242,580</b>    | <b>131,593</b>                     | <b>סה"כ</b>                                     |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>          |
| 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                                       |
| <b>55,052,899</b> | <b>3,579,182</b> | <b>546,696</b>           | <b>28,801,738</b> | <b>22,125,283</b>                  | <b>סה"כ</b>                                     |
|                   |                  |                          |                   |                                    |                                                 |
|                   |                  |                          |                   |                                    | <b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>            |
| 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                            | <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>  |
|                   | 0.69%            | -                        | 0.73%             | 0.68%                              | 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> |

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

ליום 30.06.2024

| סך הכל                                       | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                     |
|----------------------------------------------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                   |                  |                          |               |                                    |                                     |
| 779                                          | -                | -                        | 656           | 123                                | מספר חשבונות                        |
| 13,834                                       | -                | -                        | 11,385        | 2,449                              | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):      |
| 21                                           | -                | -                        | 17            | 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> |                  |                          |               |                                    |                                     |
| 292                                          | לא רלבנטי        | לא רלבנטי                | לא רלבנטי     | 292                                | מספר חשבונות                        |
| 907                                          |                  |                          |               | 907                                | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):      |
| 3                                            |                  |                          |               | 3                                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 0.79%                                        |                  |                          |               | 0.79%                              | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים  |

ליום 30.06.2023

| סך הכל                                       | קופות גמל להשקעה | קופת גמל מרכזית לפיצויים | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                     |
|----------------------------------------------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                   |                  |                          |               |                                    |                                     |
| 521                                          | -                | -                        | 446           | 75                                 | מספר חשבונות                        |
| 6,973                                        | -                | -                        | 5,747         | 1,226                              | 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  |
| <b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪</b> |                  |                          |               |                                    |                                     |
| 287                                          | לא רלבנטי        | לא רלבנטי                | לא רלבנטי     | 287                                | מספר חשבונות                        |
| 899                                          |                  |                          |               | 899                                | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):      |
| 4                                            |                  |                          |               | 4                                  | 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 |                                              |
|--------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|----------------------------------------------|
|        |                  |                          |               |                                    | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                   |
| 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           |
|        |                  |                          |               |                                    | <b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪</b> |
| 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 |                                                                      |
|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                  |                          |               |                                    | <b>שיעור דמי הניהול שרשאת 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 **31.12.2023**.

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                       | 30/06/2023        | 30/06/2024        |
| <b>ילין לפידות קופת גמל:</b>                        |  |  |                                  |                   |                   |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה             |  |  | 2,546,040                        | 2,001,924         | 3,310,122         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60            |  |  | 9,070,500                        | 7,544,199         | 11,195,782        |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה            |  |  | 2,364,611                        | 1,737,237         | 3,128,451         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות                    |  |  | 2,910,907                        | 2,265,626         | 3,991,849         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח                     |  |  | 486,663                          | 471,326           | 490,940           |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל         |  |  | 107,570                          | 115,039           | 91,108            |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות        |  |  | 4,110,380                        | 4,027,058         | 4,104,211         |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול משולב סחיר (*)         |  |  | 14,916                           | 5,915             | 42,398            |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול עוקב מדדים גמיש (*)    |  |  | 513,696                          | 229,089           | 749,498           |
| <b>ילין לפידות קרן השתלמות:</b>                     |  |  |                                  |                   |                   |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות     |  |  | 4,795,872                        | 4,669,614         | 4,923,374         |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי                  |  |  | 17,363,815                       | 14,734,704        | 20,883,056        |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח                  |  |  | 300,480                          | 294,165           | 308,985           |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל      |  |  | 127,308                          | 143,589           | 109,274           |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות                 |  |  | 5,462,386                        | 4,109,530         | 7,643,395         |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות     |  |  | 293,749                          | 238,089           | 332,945           |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול פאסיבי-כללי (**)      |  |  | 300,521                          | 79,641            | 456,999           |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מדד S&P 500 (***)     |  |  | 157,607                          | -                 | 680,207           |
| <b>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:</b>            |  |  |                                  |                   |                   |
| ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי              |  |  | 222,509                          | 221,817           | 227,850           |
| ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'           |  |  | 324,187                          | 294,169           | 353,879           |
| <b>ילין לפידות קופת גמל להשקעה:</b>                 |  |  |                                  |                   |                   |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי              |  |  | 1,791,703                        | 1,226,085         | 2,476,677         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות |  |  | 77,570                           | 70,048            | 79,191            |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות |  |  | 224,455                          | 188,145           | 261,845           |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות       |  |  | 14,666                           | 14,570            | 18,519            |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות             |  |  | 1,409,069                        | 1,031,907         | 1,987,945         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול פאסיבי-כללי (**)  |  |  | 61,719                           | 14,726            | 98,806            |
| <b>סה"כ</b>                                         |  |  | <b>55,052,899</b>                | <b>45,728,212</b> | <b>67,947,306</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                               | 6 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום<br>30/06/2024 | 6 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום<br>30/06/2023 | שנה<br>שהסתיימה<br>31/12/2023 |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>ילין לפידות קופת גמל:</b>                         |                                            |                                            |                               |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה              | 7.19%                                      | 8.32%                                      | 13.95%                        |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60             | 6.05%                                      | 7.31%                                      | 12.40%                        |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה             | 3.46%                                      | 5.17%                                      | 8.97%                         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות                     | 12.09%                                     | 12.48%                                     | 20.49%                        |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח                      | 1.17%                                      | 2.70%                                      | 5.07%                         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל          | (0.63%)                                    | 1.66%                                      | 2.60%                         |
| ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות         | 3.85%                                      | 4.99%                                      | 8.68%                         |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול משולב סחיר (*)          | 3.08%                                      | 3.51%                                      | 7.21%                         |
| ילין לפידות קופת גמל – מסלול עוקב מדדים גמיש (*)     | 9.24%                                      | 11.33%                                     | 17.51%                        |
| <b>ילין לפידות קרן השתלמות:</b>                      |                                            |                                            |                               |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות      | 3.81%                                      | 4.98%                                      | 8.59%                         |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי                   | 6.04%                                      | 7.26%                                      | 12.34%                        |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח                   | 1.30%                                      | 2.78%                                      | 4.96%                         |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל       | (0.69%)                                    | 1.63%                                      | 2.70%                         |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות                  | 11.81%                                     | 12.84%                                     | 20.87%                        |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות      | 2.53%                                      | 4.20%                                      | 7.29%                         |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול פאסיבי-כללי (**)       | 9.23%                                      | 4.84%                                      | 10.48%                        |
| ילין לפידות קרן השתלמות מסלול עוקב מדד S&P 500 (***) | 18.93%                                     | -                                          | 0.90%                         |
| <b>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:</b>             |                                            |                                            |                               |
| ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי               | 2.64%                                      | 4.73%                                      | 8.01%                         |
| ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'            | 6.17%                                      | 7.83%                                      | 12.98%                        |
| <b>ילין לפידות קופת גמל להשקעה :</b>                 |                                            |                                            |                               |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי               | 6.18%                                      | 7.60%                                      | 12.87%                        |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות  | 2.08%                                      | 3.57%                                      | 6.60%                         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות  | 2.91%                                      | 4.66%                                      | 8.06%                         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות        | (0.59%)                                    | 1.62%                                      | 2.50%                         |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות              | 11.69%                                     | 12.79%                                     | 20.95%                        |
| ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול פאסיבי-כללי (**)   | 9.32%                                      | 5.04%                                      | 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 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. בשלב זה קשה להעריך את סיכוייה ו/או הסיכויים לאשרה כתובענה ייצוגית. יחד עם זאת להערכת החברה עומדות לה טענות טובות מאוד ובהן, בין היתר, כי חיוב המס נעשה בהתאם להוראות רשות המסים, החישוב נעשה ע"י הבנק המתפעל, וכי המס שנגבה הועבר לרשות המסים. ביום 4.2.22 התקבלה החלטת ביהמ"ש לפיה המדינה (רשות המסים) תצורף כמשיבה בהליך, זאת בהמשך לבקשת המדינה והסכמת הצדדים לצרופה כאמור. ביום 4.2.2022, בהמשך להמלצת ביהמ"ש הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור. נכון ליום פרסום הדוח, הליך הגישור נמצא בעיצומו.
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 30 ביוני 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 30 ביוני 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 30 ביוני 2024, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

| 25 באוגוסט 2024  |                   |          |                                |
|------------------|-------------------|----------|--------------------------------|
| תאריך אישור הדוח | מנחם רהב          | דליה שני | אמיר בן-דהן                    |
| יו"ר הדירקטוריון | ינו"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 השני 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 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.

25 באוגוסט 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 השני 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.

25 באוגוסט 2024

תאריך

אמיר בן-דהן  
נושא משרה הבכיר  
בתחום הכספיים

**ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים**

**ליום 30 ביוני 2024**

**(בלתי מבוקרים)**

**ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים  
ליום 30 ביוני 2024**

**(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                       |
| 5-6  | דוחות תמציתיים על השינויים בהון                     |
| 7    | דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים                   |
| 8-11 | ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים                    |

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

**מבוא:**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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 מחויבים 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, 25 באוגוסט, 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@lionor.co.il](mailto:master@lionor.co.il) [www.lionor.co.il](http://www.lionor.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 ביוני |          |
|----------------|---------------|----------|
| 2023           | 2023          | 2024     |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח |
| (מבוקר)        | (בלתי מבוקר)  |          |

|        |        |         |
|--------|--------|---------|
| 57,576 | 14,488 | 100,546 |
| 1,403  | 994    | 1,738   |
| 30,200 | 25,607 | 37,361  |
| 89,179 | 41,089 | 139,645 |

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 14,892 | -      | 15,552 |
| 52,900 | 46,831 | 54,158 |
| 67,792 | 46,831 | 69,710 |

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 42,248 | 85,252 | 43,761 |
|--------|--------|--------|

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 199,219 | 173,172 | 253,116 |
|---------|---------|---------|

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 1,100   | 1,100   | 1,100   |
| 147,179 | 160,239 | 161,524 |
| 148,279 | 161,339 | 162,624 |

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 486    | 300    | 882    |
| 50,454 | 11,533 | 89,610 |
| 50,940 | 11,833 | 90,492 |

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 199,219 | 173,172 | 253,116 |
|---------|---------|---------|

#### נכסים:

הוצאות רכישה נדחות  
נכסי מיסים שוטפים  
חייבים ויתרות חובה  
**סך הכל נכסים**

#### השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים  
קרנות נאמנות  
**סך הכל השקעות פיננסיות בשווי הוגן**

#### מזומנים ושווי מזומנים

#### סך כל הנכסים

#### הון:

הון מניות  
עודפים  
**סך כל הון**

#### התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים נדחים  
זכאים ויתרות זכות  
**סך כל ההתחייבויות**

#### סך כל ההון וההתחייבויות

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

תאריך אישור הדוחות: 25 באוגוסט, 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<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני |                                    | לתקופה של שישה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני |                                    | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו<br>רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון                           |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                       | 2023                                                | 2024                               | 2023                                               | 2024                               |                                                                                                  |
|                                       | אלפי ש"ח<br>(מבוקר)                                 | אלפי ש"ח<br>(בלתי מבוקר)           | אלפי ש"ח<br>(מבוקר)                                | אלפי ש"ח<br>(בלתי מבוקר)           |                                                                                                  |
| 315,709<br>4,947                      | 74,996<br>1,636                                     | 108,162<br>1,798                   | 149,243<br>2,645                                   | 206,395<br>3,208                   | סך כל ההכנסות                                                                                    |
| 320,656                               | 76,632                                              | 109,960                            | 151,888                                            | 209,603                            |                                                                                                  |
| 158,287<br>107,944<br>6,297<br>13,146 | 38,448<br>25,070<br>1,367<br>3,250                  | 50,961<br>42,003<br>1,792<br>3,942 | 76,203<br>49,468<br>2,876<br>6,500                 | 98,630<br>78,049<br>3,283<br>7,844 | דמי ניהול לחברה קשורה<br>עמלות, הוצאות שיווק והפצה<br>הוצאות הנהלה וכלליות<br>הוצאות תפעול אחרות |
| 285,674                               | 68,135                                              | 98,698                             | 135,047                                            | 187,806                            |                                                                                                  |
| 34,982                                | 8,497                                               | 11,262                             | 16,841                                             | 21,797                             | רווח לפני מסים על ההכנסה                                                                         |
| 11,959                                | 2,905                                               | 3,850                              | 5,758                                              | 7,452                              |                                                                                                  |
| 23,023                                | 5,592                                               | 7,412                              | 11,083                                             | 14,345                             | מסים על ההכנסה                                                                                   |
|                                       |                                                     |                                    |                                                    |                                    |                                                                                                  |
| 23,023                                | 5,592                                               | 7,412                              | 11,083                                             | 14,345                             | רווח לתקופה                                                                                      |
|                                       |                                                     |                                    |                                                    |                                    |                                                                                                  |
| 23,023                                | 5,592                                               | 7,412                              | 11,083                                             | 14,345                             | 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 שישה חודשים**  
**שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024**

| סך הכל       | עודפים   | הון מניות |
|--------------|----------|-----------|
| אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח  |
| (בלתי מבוקר) |          |           |
| 148,279      | 147,179  | 1,100     |
| 14,345       | 14,345   | -         |
| 162,624      | 161,524  | 1,100     |

יתרה ליום 1 בינואר 2024  
רווח לתקופה

**יתרה ליום 30 ביוני 2024**

**לתקופה של שישה חודשים**  
**שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023**

| סך הכל       | עודפים   | הון מניות |
|--------------|----------|-----------|
| אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח  |
| (בלתי מבוקר) |          |           |
| 150,256      | 149,156  | 1,100     |
| 11,083       | 11,083   | -         |
| 161,339      | 160,239  | 1,100     |

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
רווח לתקופה

**יתרה ליום 30 ביוני 2023**

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 30 ביוני 2024**

| סך הכל       | עודפים   | הון מניות |
|--------------|----------|-----------|
| אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח  |
| (בלתי מבוקר) |          |           |
| 155,212      | 154,112  | 1,100     |
| 7,412        | 7,412    | -         |
| 162,624      | 161,524  | 1,100     |

יתרה ליום 1 באפריל 2024  
רווח לתקופה

**יתרה ליום 30 ביוני 2024**

**לתקופה של שלושה חודשים**  
**שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023**

| סך הכל       | עודפים   | הון מניות |
|--------------|----------|-----------|
| אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח  |
| (בלתי מבוקר) |          |           |
| 155,747      | 154,647  | 1,100     |
| 5,592        | 5,592    | -         |
| 161,339      | 160,239  | 1,100     |

יתרה ליום 1 באפריל 2023  
רווח לתקופה

**יתרה ליום 30 ביוני 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<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני |          | לתקופה של שישה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני |          |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------|----------------------------------------------------|----------|
| 2023                                  | 2023                                                | 2024     | 2023                                               | 2024     |
| אלפי ש"ח                              | אלפי ש"ח                                            | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח                                           | אלפי ש"ח |
| (מבוקר)                               | (בלתי מבוקר)                                        |          | (בלתי מבוקר)                                       |          |

#### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

|        |       |       |        |        |
|--------|-------|-------|--------|--------|
| 23,023 | 5,592 | 7,412 | 11,083 | 14,345 |
|--------|-------|-------|--------|--------|

#### פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

##### רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

קרנות נאמנות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מיסים על ההכנסה

|          |         |          |         |          |
|----------|---------|----------|---------|----------|
| 37       | -       | (577)    | -       | (660)    |
| (847)    | (664)   | (626)    | (744)   | (1,222)  |
| (51,338) | (9,231) | (13,553) | (8,250) | (42,970) |
| 11,959   | 2,905   | 3,850    | 5,758   | 7,452    |
| (40,189) | (6,990) | (10,906) | (3,236) | (37,400) |

##### שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בזכאים צדדים קשורים

|         |       |          |       |         |
|---------|-------|----------|-------|---------|
| (5,086) | (909) | (2,647)  | (493) | (7,161) |
| 36,652  | (178) | (16,622) | (112) | 5,909   |
| 2,925   | 692   | 26,264   | 768   | 33,247  |
| 34,491  | (395) | 6,995    | 163   | 31,995  |

#### מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

|          |         |         |         |         |
|----------|---------|---------|---------|---------|
| (13,834) | (3,841) | (4,125) | (7,310) | (7,391) |
| 100      | -       | -       | -       | -       |
| (13,734) | (3,841) | (4,125) | (7,310) | (7,391) |

#### מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת

|       |         |       |     |       |
|-------|---------|-------|-----|-------|
| 3,591 | (5,634) | (624) | 700 | 1,549 |
|-------|---------|-------|-----|-------|

#### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש השקעות פיננסיות

רכישות של השקעות פיננסיות

#### מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

|          |         |          |         |          |
|----------|---------|----------|---------|----------|
| 28,451   | 501     | 10,105   | 501     | 20,023   |
| (52,875) | (4,030) | (10,113) | (4,030) | (20,059) |
| (24,424) | (3,529) | (8)      | (3,529) | (36)     |

#### תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה

#### מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

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

#### עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

|          |         |       |         |       |
|----------|---------|-------|---------|-------|
| (45,833) | (9,163) | (632) | (2,829) | 1,513 |
|----------|---------|-------|---------|-------|

#### יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

|        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 88,081 | 94,415 | 44,393 | 88,081 | 42,248 |
|--------|--------|--------|--------|--------|

#### יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

|        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 42,248 | 85,252 | 43,761 | 85,252 | 43,761 |
|--------|--------|--------|--------|--------|

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ביאור 1 - כללי

### א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

ילין - לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה ביום 24 בנובמבר 2004 כחברה פרטית. החברה החלה את פעילותה בדצמבר 2004, במטרה לעסוק בתחום ניהול קופות גמל.

החברה הינה מוסד כספי לעניין מס ערך מוסף.

החברה עוסקת בניהול ארבע קופות גמל מסלוליות:

(1) ילין לפידות - קרן השתלמות

(2) ילין לפידות - קופת גמל

(3) ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים

(4) ילין לפידות - קופות גמל להשקעה

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 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 2023, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ראה בנוסף ביאור 2.ב. להלן.

בחודש אפריל 2024, 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 (IAS 1). (להלן: IAS 1).

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 והמדדה 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

### 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 בדצמבר |        |         |          |
|-----------------------------|--------|---------|----------|
| 2027                        | 2026   | 2025    | 2024     |
| אלפי ש"ח                    |        |         |          |
| 8,600                       | 16,325 | (8,987) | (15,938) |

גידול (קיטון) בעמלות, הוצאות שיווק והפצה

### 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 30 ביוני 2024 |          |
|--------------------|----------|
| רמה 1              | סה"כ     |
| אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח |
| (בלתי מבוקר)       |          |
| 15,552             | 15,552   |
| 54,158             | 54,158   |
| 69,710             | 69,710   |

**נכסים פיננסיים:**  
נכסי חוב סחירים  
קרנות נאמנות  
**סך הכל**

| ליום 30 ביוני 2023 |          |
|--------------------|----------|
| רמה 1              | סה"כ     |
| אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח |
| (בלתי מבוקר)       |          |
| 46,831             | 46,831   |
| 46,831             | 46,831   |

**נכסים פיננסיים:**  
קרנות נאמנות  
**סך הכל**

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

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

| <b>ליום 31 בדצמבר 2023</b> |                 | <b>נכסים פיננסיים:</b><br>נכסי חוב סחירים<br>קרנות נאמנות<br><b>סך הכל</b> |
|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>רמה 1</b>               | <b>סה"כ</b>     |                                                                            |
| <b>אלפי ש"ח</b>            | <b>אלפי ש"ח</b> |                                                                            |
| <b>אלפי ש"ח</b>            | <b>אלפי ש"ח</b> |                                                                            |
| 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:

| <b>ליום 31 בדצמבר</b>                                                       |                 | <b>ליום 30 ביוני</b> |                 |                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|--------------------------------------------|
| <b>2023</b>                                                                 | <b>אלפי ש"ח</b> | <b>2023</b>          | <b>אלפי ש"ח</b> |                                            |
| <b>2024</b>                                                                 | <b>אלפי ש"ח</b> | <b>2023</b>          | <b>אלפי ש"ח</b> |                                            |
| <b>אלפי ש"ח</b>                                                             | <b>אלפי ש"ח</b> | <b>אלפי ש"ח</b>      | <b>אלפי ש"ח</b> |                                            |
| <b>(מבוקר)</b>                                                              | <b>(מבוקר)</b>  | <b>(בלתי מבוקר)</b>  | <b>(מבוקר)</b>  |                                            |
| 102,166                                                                     | 94,538          | 120,197              | 102,166         | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון               |
| 148,279                                                                     | 161,339         | 162,624              | 148,279         | הון עצמי קיים                              |
| <u>46,113</u>                                                               | <u>66,801</u>   | <u>42,427</u>        | <u>46,113</u>   | <b>עודף</b>                                |
| <b>סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה</b> |                 |                      |                 |                                            |
| <b>הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:</b>                                    |                 |                      |                 |                                            |
| 15,000                                                                      | 15,000          | 15,000               | 15,000          | 0.1% היקף מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד   |
| 20,026                                                                      | 15,364          | 26,474               | 20,026          | 0.05% היקף מהנכסים המנוהלים מעל 15 מיליארד |
| 68,840                                                                      | 65,874          | 80,423               | 68,840          | 25% מסך ההוצאות השנתיות                    |
| (1,700)                                                                     | (1,700)         | (1,700)              | (1,700)         | הקלה בגין עריכת ביטוח                      |
| <u>102,166</u>                                                              | <u>94,538</u>   | <u>120,197</u>       | <u>102,166</u>  | <b>סך כל סכום ההון העצמי הנדרש</b>         |

**ג.** החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש ממנה ליום 30 ביוני, 2024.

**ביאור 5 - מיסים על ההכנסה**

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

**ב.** הוצאות מיסים על הכנסה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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

**התחייבויות תלויות - ביאור 7**

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, כפי שצוינו 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.

| <u>הסכום<br/>הנתבע</u> | <u>כמות<br/>התביעות</u> | <u>אלפי ש"ח</u> |
|------------------------|-------------------------|-----------------|
| -                      | 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. 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, 2024, 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 חזבאללה 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-1A ל-2A ופרסמה אופק דירוג שלילי, ביום 19 באפריל 2024 חברת דירוג האשראי בינלאומית S&P הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A+ (מרמה של AA-) עם עדכון תחזית הדירוג מ"ציבה" ל"שלילית". ביום 12 באוגוסט 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי פיץ' על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A (מרמה של A+) עם תחזית דירוג 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 שגרה 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.