



ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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
10	- מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן
17	- מידע נוסף
18	- בקורות ונהלים לגבי גילוי
18	- בקרה פנימית על דיווח כספי
18	- דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הצהרות לגבי גילוי

19

הדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 מקימה מעת לעת, מסלולי השקעה חדשים במוצרים השונים, בהתאם להחלטות האורגנים הרלוונטיים, כאשר בתקופת הדוח נפתחו מסלולי השקעה חדשים כדלקמן:

1. ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול עוקב מדד S&P 500 מ.ה 15420.

2. ילין לפידות קופת גמל מסלול עוקב מדד S&P 500 מ.ה 15419.

יצוין, כי כחלק מיישום חוזר גופים מוסדיים בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל", מיום 20 בדצמבר 2022 ונספח רשימת מסלולי השקעה (שניהם יחד: "החוזר"), ביצעה החברה ביום 1 ביולי 2024 שינויים בחלק ממסלולי ההשקעה המנוהלים. השינויים כוללים מיזוג שני מסלולי השקעה (בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות) אשר בהתאם לחוזר 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.

למידע נוסף ביחס לשינויים שנעשו במסלולים ההשקעה, לצורך יישום החוזר, [ראו בקישור](#).

בסך הכול, נכון ליום פרסום הדוחות הכספיים, (לאחר המיזוגים לעיל ופתיחת מסלולי השקעה נוספים) החברה מנהלת 9 מסלולי קופת גמל, 7 מסלולי קרן השתלמות, 2 מסלולי קופה מרכזית לפיצויים ו-7 מסלולי קופת גמל להשקעה.

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

שם הקופה ומסלול ההשקעה	מספר אישור מס הכנסה	ניהול	מעמד העמיתים
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 50 ומטה	9939	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 50 עד 60	9940	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 60 ומעלה	9941	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול מניות	1036	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול אשראי ואג"ח	1037	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח ממשלות	1360	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול משולב סחיר	14292	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול עוקב מדדים גמיש	14293	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול עוקב מדד S&P500	15419	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול כללי	1162	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	1038	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אשראי ואג"ח	1319	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אג"ח ממשלות	1361	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול מניות	8563	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול עוקב מדדים גמיש	14657	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול עוקב מדד S&P 500	14849	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי	1039	בנאמנות	מעסיקים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי ב'	8056	בנאמנות	מעסיקים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה:			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה – מסלול כללי	11390	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה – מסלול אשראי ואג"ח	11391	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה – מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% 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 עוקב מדדים גמיש	14658	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה – מסלול עוקב מדד S&P 500	15420	בנאמנות	עצמאים

שינויים בפעילות החברה ובמסמכי היסוד:

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

ב. תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים

1. מצב עסקי החברה

סך נכסי החברה ליום 30 בספטמבר, 2024 מסתכמים בכ – 261,876 אלפי ש"ח, לעומת כ- 179,745 אלפי ש"ח ו- 199,219 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 2023 ו-31 בדצמבר, 2023 בהתאמה. השינוי בנכסי החברה נובע בעיקרו מגידול בסעיף הוצאות הרכישה הנדחות.

התחייבויות החברה ליום 30 בספטמבר, 2024 מסתכמות בכ- 91,261 אלפי ש"ח, לעומת כ- 12,560 אלפי ש"ח ו- 50,940 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2024 מסתכם בכ – 170,615 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 167,185 אלפי ש"ח ו- 148,279 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 מסתכמות לסך 323,321 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 230,013 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 בעיקר משינוי בהיקף הנכסים המנוהלים, השפעה נוספת הינה שינוי בשיעור דמי הניהול הנגבה מעמיתים.

דמי הניהול לחברה קשורה (המספקת לחברה שירותי ניהול ושירותים נוספים) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לסך 153,049 אלפי ש"ח, לעומת סך של 116,393 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 מסתכם לסך של 22,336 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 16,929 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 ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר		
31/12/2023	2023	2024	
315,709	230,013	323,321	הכנסות מניהול קופות גמל
4,947	3,777	5,324	רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו
320,656	233,790	328,645	סך הכנסות
285,674	208,066	294,821	עלויות המימון לניהול קופות גמל
11,959	8,795	11,488	הוצאות מס
23,023	16,929	22,336	רווח לתקופה

3. נדילות ומקורות מימון

החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 1,859 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 440 אלפי ש"ח. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024, השתמשה החברה בכ- 36 אלפי ש"ח לפעילות השקעה נטו (רכישה של השקעות פיננסיות בניכוי תמורה ממכירת השקעות פיננסיות). בתקופה המקבילה אשתקד השתמשה החברה בכ- 3,529 אלפי ש"ח לפעילות השקעה נטו.

ג. התפתחויות כלכליות במשק

ב. סקירת הסביבה הכלכלית והשפעתה על פעילות החברה

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

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024 עלה מדד תל אביב 35 בכ-6.99%, מדד תל אביב 90 עלה בכ-13.28%, מדד יתר מניות עלה בכ-10.44%, מדד תל גוב כללי עלה בכ-2.36%, מדד תל בונד 20 עלה בכ-2.47%. כמו כן, מדד ה-S&P500 האמריקאי עלה בכ-5.53% ומדד ה-DAX הגרמני עלה בכ-5.97%.

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

1.1.1 כללי¹

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024, השפעות מלחמת חרבות ברזל נמשכו והעמיקו, במיוחד עם התרחבות הלחימה בצפון הארץ והמערכה מול איראן. המלחמה הובילה להאטה בפעילות הכלכלית בשל מגבלות על שוק העבודה והפסקות בפעילות הכלכלית באזורים המאוימים. רמות אי-הוודאות הגיאופוליטיות המשיכו להיות גבוהות, ונרשמה עלייה בפרמיית הסיכון של ישראל לצד הורדות דירוג אשראי.

ברבעון השלישי נרשמה עלייה בקצב האינפלציה והיא מצויה מעל הגבול העליון של היעד, עם נתון שנתי ל-12 החודשים האחרונים של 3.6% באוגוסט. הגידול באינפלציה נובע מלחצים מקומיים הקשורים להיצע ולביקושים והיא צפויה לעמוד על 3.8% בסוף 2024. תחזיות בנק ישראל מצביעות על המשך עלייה של האינפלציה בתחילת 2025, גם בעקבות עליית המע"מ הצפויה ולאחר מכן היא צפויה להתמתן לאזור הגבול העליון של היעד ולעמוד על 2.8% בסוף 2025.

רמת הפעילות הכלכלית השתפרה מעט ברבעון השלישי אך היא עדיין רחוקה מקו המגמה ועל פי בנק ישראל התוצר המקומי הגולמי צפוי לצמוח ב-0.5% בלבד בשנת 2024, זאת על רקע הירידה בביקושים וההסלמה בצפון הארץ. עם זאת, הציפיות ל-2025 אופטימיות יותר והן מניחות שהלחימה העצימה נמשכת עד סוף 2024 ולאחר מכן תהיה התאוששות הדרגתית בפעילות המשק, עם צפי לצמיחה של 3.8% ב-2025 על ידי בנק ישראל ו-4.3% על ידי משרד האוצר. בתרחיש אלטרנטיבי של משרד האוצר שבו שלב הלחימה העצימה מתארך מעבר לסוף 2024 צמיחת התוצר ב-2025 מוערכת ב-3.4%. חוסר הוודאות השורר בשוק ניכר בין היתר בשונות הגדולה בין התחזיות השונות. ניתן לראות למשל שלצד התחזית של בנק ישראל ומשרד האוצר חברות דירוג האשראי המובילות בעולם S&P ו-Moodi's מציגות תחזיות צמיחה נמוכות יותר ב-2025 של 2.2% ו-1.5% בהתאמה.

שוק העבודה נותר הדוק עדיין עם מגבלת היצע של עובדים לא ישראלים ומילואימניקים שהיקף גיוסם עלה בחודש ספטמבר. שיעור האבטלה הרחבה (לגילאי 25–64) עמד על 3.5% ברבעון השלישי של השנה ובנק ישראל מעריך כי יישאר נמוך השנה, אך במגזרים מסוימים כמו תעשייה ובינוי מוסיפים להירשם קשיים והם פועלים ברמה נמוכה מרמתם טרם המלחמה בשל מחסור בעובדים.

הגירעון בתקציב הממשלה המשיך לעלות, על רקע הגידול בהוצאות הלחימה עם צפי של 7.2% מהתוצר בסוף 2024. העלייה נובעת מהגדלת הוצאות הביטחון ומחסור בהכנסות בשל הירידה בפעילות הכלכלית. על פי הערכות בנק ישראל, יחס החוב לתוצר צפוי לעמוד על 68% בסוף השנה ולהמשיך לעלות ב-2025 אם הממשלה לא תבצע התאמות פיסקליות משמעותיות נוספות.

בענף הנדל"ן נמשכת עליית מחירי הדירות בקצב מהיר, עם עלייה שנתי של 5.8%. קצב עליית מחירי השכירות נותר יציב. בשל מגבלות ההיצע ומחסור בעובדים זרים, קצב הבנייה הואט משמעותית, דבר שמגביל את ההיצע. ברבעון השלישי נרשמה גם ירידה בהתחלות וגמרי בנייה, עם צפי להמשך עלייה במחירי הדיור והשכירות בשנה הקרובה.

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

בשוק ההון מדדי המניות המקומיים עדיין מציגים ביצועי חסר מצטברים מתחילת המלחמה אל מול העולם. הפעילות הכלכלית בעולם הציגה שיפור מתון, בעיקר בארה"ב, בעוד שבגוש האירו ובסין חוו האטה קלה כאשר הצמיחה ברבעון הנוכחי הייתה נמוכה מהציפיות. בעקבות מגמות האינפלציה הבנקים המרכזיים בעולם ממשיכים במדיניות של הקלה מוניטרית לשם המשך התכנסות לעבר יעדי הבנקים.

1.1.2. אינפלציה

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024 עלה מדד המחירים לצרכן ב-1.31%. מדד יולי עלה ב-0.56%, מדד אוגוסט עלה ב-0.93% ומדד ספטמבר ירד ב-0.18%. הנהלת החברה עוקבת אחר הגורמים השונים אשר משפיעים על האינפלציה, וציפיותיה לגבי האינפלציה העתידית משפיעות על בחירת ההשקעות בקופות הגמל.

1.1.3. שערי חליפין

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024, נחלש הדולר בכ-1.30% מול השקל והאירו התחזק בכ-3.29% מול השקל. שער חליפין אירו/דולר עלה בכ-4.65%. השינויים בשערי החליפין והציפיות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

1.1.4. ריבית

במהלך הרבעון השלישי של 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 השלישי של שנת 2024 ירד מעט סך שווי ההנפקות בשוק הראשוני של מניות והמירים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד: הרבעון גויס כ-2,631 מיליוני ש"ח בהנפקת מניות והמירים למניות, בהשוואה לכ-3,486 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של 2023. היקף שווי הגיוסים באמצעות אג"ח חברות עלה: ברבעון השלישי של שנת 2024 גויס כ-30,227 מיליוני ש"ח באג"ח חברות, בהשוואה לכ-18,838 מיליוני ש"ח באותה תקופה בשנת 2023. באג"ח ממשלתי היקף הגיוס נטו עמד ברבעון השלישי של 2024 על 27,764 מיליוני ש"ח בהשוואה לפדיונות של כ-13,298 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024 הצבירה נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה הסתכמה בכ-2.7 מיליארדי ש"ח, (כ-11.7 מיליארד ₪ מתחילת השנה) על רקע צבירה חיובית נטו של כ-7.2 מיליארדי ש"ח בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. בסוף הרבעון השלישי עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של כ-73.7 מיליארד ש"ח לעומת נכסים בסך של כ-67.9 מיליארד ש"ח שנוהלו בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון השלישי עמדו על כ-820 מיליארד ש"ח לעומת סכום של כ-782 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 4 בנובמבר 2024, אשר לא נסקרו בדוח השנתי, ואשר עשויות להשפיע על פעילות החברה ו/או על הדוחות הכספיים:

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

בהתאם להוראות סעיף 32(א)(2) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ח-2005, גופים מוסדיים רשאים לגבות מנכסי קופת הגמל הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסים כאמור (להלן: "הוצאות ישירות"). ביום 28 בפברואר 2008, התקין שר האוצר את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות העיקריות"), שבהן נקבע מהן ההוצאות שניתן לגבות מהעמיתים בנוסף לדמי הניהול. בשנת 2014 נקבעה לראשונה בתקנות העיקריות, כהוראת שעה, תקרה להיקף הוצאות מסוימות שאותן ניתן לגבות כאמור, עד ל- 0.25% (להלן: "מגבלת ההוצאות"). ביום 31 באוקטובר 2022, פורסם תיקון לתקנות, במסגרתו נקבע כי חלק מגבלת ההוצאות, תקבע לכל מסלול תקרה פרטנית בתדירות שנתי. התקרה תקבע ע"י הגופים המוסדיים עצמם מראש, וסטייה משיעור זה תושת על החברות המנהלות. כן נקבע כי ביחס להוצאה ישירה שנובעת מתובענה בקשר עם השקעת הקופה – תושת כלל העלות על הקופה. בנוסף נקבע כי ביחס למסלול עוקב מדדים ומסלול סחיר (מאשכולות 3 ו-4 לחוזר ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל) לא ניתן יהיה להשית הוצאות ניהול חיצוני למעט כקבוע בסעיפים 4 ו-5 בהגדרת "עמלת ניהול חיצוני". במסגרת התקנות נקבע כי החברה תידרש לפרסם את העלות השנתית הצפויה ביחס לכל מסלול. ביום 20 ביולי 2023, פורסם חוזר אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח. מועד התחילה של חוזר זה הינו 1 בינואר 2024. החברה מקיימת את הוראות החוזר.

חוזרים 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

ביום 26 ביוני 2023 פורסם חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים. במסגרת החוזר, נקבעו כללים למתן גישה למידע אודות "סל אשראי" ומידע פיננסי לבעל רישיון נותן שירות מידע פיננסי, ובכלל זאת פעולות וחובות החלות על החברה לצורך יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, תשפ"ב 2021. החוזר היה עתיד להיכנס לתוקפו ביום 14 בנובמבר 2023 ואולם, ביום 13 בנובמבר 2023 אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת את צו שירות מידע פיננסי (מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי, התשפ"ד-2023 ובהתאם, מועד כניסתו לתוקף של החוזר נדחה ליום 14 במאי 2024 (בגין חשבונות יחידים). בנוסף, ביום 11 ביולי 2024, פורסמה טיוטת תקנות נוספת 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 יימסר באותו יום. ביום 10 ביוני 2024, הוחלט לבצע דחיה נוספת של הוראות אלו ליום 1 בפברואר 2025. החברה ערוכה לקיים את הוראות החוזר.

יצוין כי ביום 15 באוקטובר 2024, פורסמה טיוטת עדכון לחוזר זה. במסגרת הטיוטה הוצע, בין היתר, כי חברה מנהלת תאפשר לגורם מתפעל הרשאה נפרדת במסגרתה יהיה רשאי לאחזר מידע עבור כל לקוחותיו המעסיקים, כמו כן הוצע להוסיף מידע באזור האישי של העמית והמעסיק בדבר השבת סכומים שנגבו ביתר וחובות מעסיק. החברה לומדת את הטיוטה.

ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה

נכון לתום שנת 2023 פעלו 164 קופות גמל² לעומת 165 בשנת 2022. נכון לתום תקופת הדיווח שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-73.7 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 30.09.2024

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
150,559	25,220	-	109,560	15,779	פעילים
374,030	31,983	590	191,052	150,405	לא פעילים
524,589	57,203	590	300,612	166,184	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
18,434,712	1,645,162	-	14,341,519	2,448,031	פעילים
55,274,475	3,862,568	596,865	24,009,076	26,805,966	לא פעילים
73,709,187	5,507,730	596,865	38,350,595	29,253,997	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
722,488	126,187	-	515,782	80,519	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,225,881	1,005,301	-	1,669,554	551,026	תקבולים מדמי גמולים
1,119,188	643,739	-	122,580	352,869	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
12,341,715	742,268	25,203	6,428,102	5,146,142	העברות צבירה לקופה
2,134,996	148,753	9,794	1,262,515	713,934	העברות צבירה מהקופה
1,656,388	232,670	13,084	937,133	473,501	משיכות
6,880,076	562,402	47,844	3,650,849	2,618,981	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
323,321	23,632	1,966	174,662	123,061	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.70%	-	0.71%	0.67%	פעילים
	0.68%	0.46%	0.68%	0.63%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

² לפי דוח הממונה על רשות שוק ההון לשנת 2023.

ליום 30.09.2023

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

שנת 2023

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
124,668	18,395	-	92,137	14,136	פעילים
290,096	21,603	593	150,443	117,457	לא פעילים
414,764	39,998	593	242,580	131,593	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
14,929,772	1,270,089	-	11,499,423	2,160,260	פעילים
40,123,127	2,309,093	546,696	17,302,315	19,965,023	לא פעילים
55,052,899	3,579,182	546,696	28,801,738	22,125,283	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
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	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.69%	-	0.73%	0.68%	פעילים
	0.68%	0.47%	0.69%	0.63%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

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

ליום 30.09.2024

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:					
782	-	-	669	113	מספר חשבונות
14,738	-	-	12,292	2,446	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
32	-	-	27	5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.30%	-	-	0.30%	0.30%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪					
288	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	288	מספר חשבונות
922				922	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
5				5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.78%				0.78%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ליום 30.09.2023

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

שנת 2023

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

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

לשנים 2022-2024

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

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

1.5. התפתחות ושינויים שחלו בסוגי הקופות:

ראה בסעיף ד' לדוח דירקטוריון וסעיף 5 לתיאור עסקי התאגיד לשנת 2023 של החברה.

2. להלן פירוט יתרת נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופות קודמות:

שם הקופה ומסלול ההשקעה			סך זכויות עמיתים (אלפי ש"ח) ליום		
			31/12/2023	30/09/2023	30/09/2024
ילין לפידות קופת גמל:					
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 50 ומטה			2,546,040	2,224,730	3,616,844
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 50 עד 60			9,070,500	8,232,896	12,029,823
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 60 ומעלה (*)			2,364,611	2,071,004	7,556,955
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מניות			2,910,907	2,526,881	4,453,057
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אשראי ואג"ח			486,663	475,110	521,868
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח ממשלות			107,570	103,720	98,512
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח עד 25% מניות (*)			4,110,380	4,040,326	-
ילין לפידות קופת גמל - מסלול משולב סחיר			14,916	12,932	55,061
ילין לפידות קופת גמל - מסלול עוקב מדדים גמיש			513,696	393,788	913,456
ילין לפידות קופת גמל - מסלול עוקב מדד S&P500 (***)			-	-	8,421
ילין לפידות קרן השתלמות:					
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)			4,795,872	4,668,275	5,032,672
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי			17,363,815	15,750,022	22,469,715
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח (**)			300,480	286,162	657,124
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות			127,308	126,365	124,276
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות			5,462,386	4,665,806	8,546,914
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות (**)			293,749	252,680	-
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש (****)			300,521	202,143	606,546
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500 (*****)			157,607	11,638	913,348
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:					
ילין לפידות מרכזית לפיצויים - מסלול כללי			222,509	223,730	231,169
ילין לפידות מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'			324,187	294,226	365,696
ילין לפידות קופת גמל להשקעה:					
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול כללי			1,791,703	1,439,638	2,769,711
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אשראי ואג"ח			77,570	72,060	83,695
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)			224,455	199,790	279,968
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אג"ח ממשלות			14,666	11,952	19,462
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול מניות			1,409,069	1,162,541	2,218,602
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול עוקב מדדים גמיש (****)			61,719	31,632	129,998
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול עוקב מדד S&P500 (***)			-	-	6,294
סה"כ			55,052,899	49,480,047	73,709,187

- (*) קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות מוזג למסלול לבני 60 ומעלה בתאריך 1.7.2024
- (**) קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות מוזג למסלול אשראי ואג"ח בתאריך 1.7.2024
- (***) המסלול החל פעילותו במהלך חודש 09/2024
- (****) המסלול החל פעילותו במהלך חודש 03/2023
- (*****) המסלול החל פעילותו במהלך חודש 09/2023

3. להלן פירוט התשואות הנומינליות ברוטו אשר הניבו הקופות המנוהלות על ידי החברה בתקופת הדוח בהשוואה

לתקופות קודמות:

החברה מנהלת את הקופות בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

שם הקופה ומסלול ההשקעה	9 חודשים שהסתיימו ביום 30/09/2024	9 חודשים שהסתיימו ביום 30/09/2023	שנה שהסתיימה 31/12/2023
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 50 ומטה	12.08%	8.99%	13.95%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 50 עד 60	10.70%	8.14%	12.40%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 60 ומעלה (*)	7.42%	5.42%	8.97%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מניות	18.62%	13.44%	20.49%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אשראי ואג"ח	4.44%	3.24%	5.07%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח ממשלות	1.51%	1.23%	2.60%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח עד 25% מניות(*)	-	5.71%	8.68%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול משולב סחיר	10.04%	6.22%	7.21%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול עוקב מדדים גמיש	13.75%	13.17%	17.51%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול עוקב מדד S&P500 (***)	(0.15%)	-	-
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	7.79%	5.72%	8.59%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי	10.74%	8.10%	12.34%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח (**)	4.45%	3.39%	4.96%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות	1.53%	1.15%	2.70%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות	18.35%	13.53%	20.87%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות(**)	-	4.69%	7.29%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש (****)	13.70%	6.46%	10.48%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500 (*****)	23.68%	(3.71%)	0.90%
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי	6.30%	5.08%	8.01%
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'	10.91%	8.11%	12.98%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה :			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול כללי	10.73%	8.26%	12.87%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אשראי ואג"ח	5.28%	3.99%	6.60%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	6.81%	4.98%	8.06%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אג"ח ממשלות	1.52%	1.21%	2.50%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול מניות	18.30%	13.57%	20.95%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול עוקב מדדים גמיש (****)	13.59%	6.63%	10.36%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול עוקב מדד S&P500 (***)	(0.74%)	-	-

(*) קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות מוזגה למסלול לבני 60 ומעלה בתאריך 1.7.2024

(**) קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות מוזגה למסלול אשראי ואג"ח בתאריך 1.7.2024

(***) המסלול החל פעילותו במהלך חודש 09/2024

(****) 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 סיכויי 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 המיסים. ביום 4.2.22 התקבלה החלטת ביהמ"ש לפיה המדינה (רשות המיסים) תצורף כמשיבה בהליך, זאת בהמשך לבקשת המדינה והסכמת הצדדים לצרופה כאמור. ביום 4.2.2022, בהמשך להמלצת ביהמ"ש הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור. 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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2024, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

אני, גב' דליה שני, מצהירה כי:

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

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

25 בנובמבר 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 השלישי 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 בנובמבר 2024

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ד

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

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

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2024 ואת הדו"חות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הנחיות הממונה"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

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

בני ברק, 25 בנובמבר, 2024

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

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

57,576	18,827	106,733
1,403	1,809	114
30,200	27,257	40,226
89,179	47,893	147,073

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

14,892	-	15,783
52,900	46,860	54,949
67,792	46,860	70,732

מזומנים ושווי מזומנים

42,248	84,992	44,071
--------	--------	--------

סך כל הנכסים

199,219	179,745	261,876
---------	---------	---------

הון:

הון מניות

עודפים

סך כל הון

1,100	1,100	1,100
147,179	166,085	169,515
148,279	167,185	170,615

התחייבויות:

התחייבויות בגין מיסים נדחים

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

486	310	1,078
50,454	12,250	90,183
50,940	12,560	91,261

סך כל ההון וההתחייבויות

199,219	179,745	261,876
---------	---------	---------

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

תאריך אישור הדוחות: 25 בנובמבר, 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על הרווח הכולל

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
315,709 4,947	80,770 1,132	116,926 2,116	230,013 3,777	323,321 5,324	סך כל ההכנסות
320,656	81,902	119,042	233,790	328,645	
158,287 107,944 6,297 13,146	40,190 27,741 1,838 3,250	54,419 46,636 1,765 4,195	116,393 77,209 4,714 9,750	153,049 124,685 5,048 12,039	סך כל ההוצאות דמי ניהול לחברה קשורה עמלות, הוצאות שיווק והפצה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות תפעול אחרות
285,674	73,019	107,015	208,066	294,821	
34,982	8,883	12,027	25,724	33,824	רווח לפני מסים על ההכנסה
11,959	3,037	4,036	8,795	11,488	
23,023	5,846	7,991	16,929	22,336	רווח לתקופה
23,023	5,846	7,991	16,929	22,336	
					סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
 ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
148,279	147,179	1,100
22,336	22,336	-
<u>170,615</u>	<u>169,515</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024
 רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

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

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

יתרה ליום 1 בינואר 2023
 רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
162,624	161,524	1,100
7,991	7,991	-
<u>170,615</u>	<u>169,515</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2024
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

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

יתרה ליום 1 ביולי 2023
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

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)	-
<u>148,279</u>	<u>147,179</u>	<u>1,100</u>

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
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)	
23,023	5,846	7,991	16,929	22,336
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:				
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:				
37	-	(231)	-	(891)
(847)	(29)	(791)	(773)	(2,013)
(51,338)	(4,339)	(6,187)	(12,589)	(49,157)
11,959	3,037	4,036	8,795	11,488
(40,189)	(1,331)	(3,173)	(4,567)	(40,573)
נכסי חוב סחירים				
קרנות נאמנות				
שינוי בהוצאות רכישה נדחות				
הוצאות מיסים על ההכנסה				
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:				
(5,086)	(1,650)	(2,865)	(2,143)	(10,026)
36,652	735	5,857	623	11,766
2,925	(18)	(5,284)	750	27,963
34,491	(933)	(2,292)	(770)	29,703
שינוי בחייבים ויתרות חובה				
שינוי בזכאים ויתרות זכות				
שינוי בזכאים צדדים קשורים				
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:				
(13,834)	(3,842)	(4,161)	(11,152)	(11,552)
100	-	1,945	-	1,945
(13,734)	(3,842)	(2,216)	(11,152)	(9,607)
מסים ששולמו				
מסים שהתקבלו				
3,591	(260)	310	440	1,859
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת				
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
(25,000)	-	-	-	-
(25,000)	-	-	-	-
דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה				
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
28,451	-	10,255	501	30,278
(52,875)	-	(10,255)	(4,030)	(30,314)
(24,424)	-	-	(3,529)	(36)
תמורה ממימוש השקעות פיננסיות				
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות				
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה				
(45,833)	(260)	310	(3,089)	1,823
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים				
88,081	85,252	43,761	88,081	42,248
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
42,248	84,992	44,071	84,992	44,071
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

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

החברה הינה מוסד כספי לעניין מס ערך מוסף.

החברה עוסקת בניהול ארבע קופות גמל מסלוליות:

(1) ילין לפידות - קרן השתלמות

(2) ילין לפידות - קופת גמל

(3) ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים

(4) ילין לפידות - קופות גמל להשקעה

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 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 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,783	15,783
54,949	54,949
70,732	70,732

נכסים פיננסיים:
נכסי חוב סחירים
קרנות נאמנות
סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
46,860	46,860
46,860	46,860

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)

ליום 31 בדצמבר 2023

(מבוקר)	
רמה 1	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,892	14,892
52,900	52,900
<u>67,792</u>	<u>67,792</u>

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

קרנות נאמנות

סך הכל

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון

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

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
102,166	130,389	97,356	130,389
148,279	170,615	167,185	170,615
<u>46,113</u>	<u>40,226</u>	<u>69,829</u>	<u>40,226</u>
-	-	-	-

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון

הון עצמי קיים

עודף

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

0.1% היקף מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד

0.05% היקף מהנכסים המנוהלים מעל 15 מיליארד

25% מסך ההוצאות השנתיות

הקלה בגין עריכת ביטוח

סך כל סכום ההון העצמי הנדרש

ג. החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש ממנה ליום 30 בספטמבר 2024.

ביאור 5 - מיסים על ההכנסה

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

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

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - דמי ניהול לחברה קשורה

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

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

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 הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

הסכום הנתבע	כמות התביעות
אלפי ש"ח	
-	1
-	-

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה

צויין 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 במתקפתה נגד ארגון החמאס בעזה. במקביל החלה מערכה בגבולה הצפוני של ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה, כאשר ארגוני טרור נוספים מנסים לפעול נגד ישראל בגזרות השונות. הימשכות המלחמה בגבולות המדינה כמו גם הסלמה אפשרית מול איראן עלולה להביא להשפעות שליליות על המשק וכן על השווקים הפיננסיים אשר הגיבו בתנודתיות גבוהה הן בשערי ניירות הערך והן במסחר במט"ח ובמספר הורדות דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי חברות דירוג האשראי הבינלאומיות.

כמו כן, יתכנו השלכות נוספות על כלכלת ישראל ובין היתר על שוק ההון בישראל והורדה נוספת של דירוג 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.