

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון לשנת 2024

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון שנתי 2024

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 22	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2024
23	דוח רואה חשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
24	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
25 - 26	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
27 - 56	דוחות כספיים

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

סקירת ההנהלה לשנת 2024

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1. הקופה הינה קופה מרכזית לפיצויים פרטית, המנוהלת על ידי ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ. למבנה השליטה בילין לפידות החזקות בע"מ, ראו סעיף 1.5 לדוח עסקי התאגיד של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ לשנת 2024.

חברת ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") ניהלה בשנת הדוח 4 קופות גמל, לפי הפירוט להלן:

- 1 קופת גמל לחסכון, לתגמולים ואישית לפיצויים.
- 1 קופה מרכזית לפיצויים.
- 1 קרן השתלמות.
- 1 קופת גמל להשקעה.

הקופה החלה את פעילותה בסוף שנת 2004.

בשנת 2024 לא בוצעו שינויים בתקנון הקופה.

להלן מסלולי ההשקעה שנוהלו בקופת הגמל בתקופת הדוח:

מספר המסלול	שם המסלול	קוד מסלול	מועד הקמה
1039	ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי	509-00000000001039-1039-000	23/11/04
8056	ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'	509-00000000008056-8056-000	02/2015

2. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם מעבידים אשר הפקידו כספי פיצויים עבור עובדיהם.

3. אישור קופת גמל (מס הכנסה) חל על הכספים הבאים:

האישור חל רק על הפקדות של עמית מעביד שהיה עמית בקופת גמל מרכזית לפיצויים בחודש דצמבר 2007 ורק בשל עובדו שהופקדו בשלו כספים לקופת הגמל עבור חודש דצמבר 2007.

הפרשת מעביד: עד $8^{1/3}\%$ מהמשכורת - על חשבון פיצויים.

האישור ניתן על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, ותוקפו עד שנה.
תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד 31.12.25

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2024 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מעבידים
595	23	25	593	

ליום 31 בדצמבר

2023		2024		חשבונות לא פעילים
מספר	סך נכסים, נטו	מספר	סך נכסים, נטו	
חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	
595	596,430	593	546,696	

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל (המשך)

ב. ניתוח והסברי ההנהלה

הקופה הינה קופה מרכזית לפיצויים אשר כל כספיה ניתנים למשיכה מיידית לצרכי תשלום פיצויים. מנהל ההשקעות נוקט במדיניות השקעות לטווח המתאים לאופי החוסכים בקופה. להערכת הנהלת החברה המנהלת שיעור הנכסים הנזילים והסחירים גבוה דיו כדי לממן תשלומים לעמיתים מעבידים המבקשים למשוך את חשבונותיהם לצורך תשלום פיצויים לעובדיהם או להעבירם לקופות אחרות.

בעקבות תיקון 3 לחוק קופות הגמל פסקו הפרשות לעמיתים החל מחודש ינואר 2011. להערכת הנהלת החברה המנהלת בשל יישום הוראות חוזר מס הכנסה 4/2017 מיום 11 ביוני 2017, המסדיר לראשונה כללים להעברת כספיים מהקופות המרכזיות לפיצויים למעסיק והשימוש בהם, לאורך זמן יגברו המשיכות מהקופה.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

3. מידע אודות דמי ניהול

שיעור דמי הניהול

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024		
עמיתים לא פעילים		
סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	
12,814	15	0.5%-0%
208,968	405	1%-0.5%
2,446	51	1.5%-1%
223	11	2%-1.5%
224,451	482	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 46 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'

ליום 31 בדצמבר 2024		
עמיתים לא פעילים		
סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	
293,740	5	0.5%-0%
78,120	112	1%-0.5%
55	1	1.5%-1%
64	2	2%-1.5%
371,979	120	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 97 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי הקופה על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.
 כספי הקופה הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה www.yl-invest.co.il ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2024".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באחוזים		
8.14	5.80	<u>רכוש שוטף</u>
0.01	0.02	מזומנים ושווי מזומנים
8.15	5.82	חייבים ויתרות חובה
76.83	79.29	<u>השקעות פיננסיות</u>
3.26	2.51	נכסי חוב סחירים
4.56	5.98	נכסי חוב שאינם סחירים
7.20	6.40	מניות
91.85	94.18	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
2.77	1.87	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
97.23	98.13	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

מניתוח החלוקה לאפיקי השקעה בהשוואה לשנה קודמת עולה כי לא חלו שינויים מהותיים הראויים לציון בהשוואה לשנה קודמת.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון. כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה www.yl-invest.co.il ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2024".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באחוזים		
18.38	7.76	<u>רכוש שוטף</u>
0.01	0.01	מזומנים ושווי מזומנים
18.39	7.77	חייבים ויתרות חובה
61.85	71.18	<u>השקעות פיננסיות</u>
4.38	2.79	נכסי חוב סחירים
7.13	9.33	נכסי חוב שאינם סחירים
8.25	8.93	מניות
81.61	92.23	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
2.37	2.02	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
97.63	97.98	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

שיעור ההחזקה הגבוה באגרות חוב ממשלתיות קצרות נובע מריתוק אג"ח ממשלתי קצר אל מול השקעה בנגזרים, בשנת 2024 חל שינוי בתמהיל ההחזקה אל מול השקעה בנגזרים כך ששיעור אגרות החוב הממשלתיות הקצרות גדל בהשוואה לשיעור החזקת המזומן.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים

א. פעילות הקופה בשוק ההון חושפת אותה למגוון סיכונים. סיכונים פיננסיים כדוגמת: סיכון שוק, סיכון אשראי סיכון נזילות וסיכון הנובע מהיבטים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי (ESG), סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים. השווקים הפיננסיים מתאפיינים בתנודתיות גבוהה ונתונים להשפעות מגורמים כלכליים, פוליטיים וביטחוניים בישראל ובעולם. הקופה פועלת בניסיון למזער את הפגיעה האפשרית, לשם כך, מינה דירקטוריון החברה המנהלת מנהל סיכונים האמון על תהליכי הערכת הסיכונים הפיננסיים ואופן ניהולם.

לעניין פירוט השיטות, ההערכות והצגת גורמי הסיכון כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים על פי תוחלת ההשפעה שלהם על עסקי החברה ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

להלן סקירה:

ב. סיכון נזילות

סיכון נזילות - הוא הסיכון להפסד כספי מהותי כתוצאה מאי יכולת למכור נכסי השקעה במחיר סביר בשווקים השונים בהם מוחזקים נכסי הקופה.

ליום 31 בדצמבר 2024

באלפי ש"ח

שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	מח"מ של עד שנה	מח"מ מעל שנה	אחרים	סה"כ נכסים נטו
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי	219,239	3,940	1,810	(538)	224,451
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'	363,589	7,519	3,056	(2,185)	371,979

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק

סיכון שוק - הוא הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל, הנובע משינויים בתנאי השוק. סיכון השוק כולל את הקטגוריות הבאות:

- סיכון ריבית - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינויים בריביות השונות.
- סיכון מטבע חוץ - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינויים בשערי חליפין.
- סיכון מחיר - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינוי במחירי השוק של מכשירים פיננסיים, סחורות ונדל"ן.
- סיכון השינוי במדד מחירים לצרכן - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינויים במדד המחירים לצרכן.

ג' 1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2024			
באלפי ש"ח			
ס"ה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי			
224,451	82,452	43,068	98,931
סך נכסי המסלול			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
--	--	(180)	180
224,451	82,452	42,888	99,111
סה"כ			
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'			
371,979	92,831	83,782	195,366
סך נכסי המסלול			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
--	--	4,649	(4,649)
371,979	92,831	88,431	190,717
סה"כ			

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5.	<u>ניהול סיכונים</u> (המשך)
ג.	<u>סיכוני שוק</u> (המשך)
ג' 2	<u>סיכון ריבית</u>

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת תיק ההשקעות.

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		<u>השינוי בתשואת תיק ההשקעות:</u>
3.39	(3.03)	ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי
1.72	(1.58)	ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
ג. סיכוני שוק (המשך)

ג' 3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024

ענף משק	ת"א 125	נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות	לא סחיר אלפי ש"ח	בחוו"ל	סך הכל	מסה"כ %
בנקים	2,905	--	--	--	--	2,905	21.23%
ביטוח	591	--	--	--	--	591	4.32%
מסחר ושרותים	580	649	--	--	193	1,422	10.39%
שרותים פיננסיים	65	73	--	--	--	138	1.01%
נדל"ן ובנייה	1,783	279	--	--	41	2,103	15.37%
תעשיה	250	789	62	--	82	1,183	8.65%
ביומד	139	5	--	--	312	456	3.33%
טכנולוגיה	1,738	666	--	--	33	2,437	17.81%
השקעה ואחזקות	1,079	330	--	--	--	1,409	10.30%
נפט וגז	984	44	--	--	10	1,038	7.59%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	10,114	2,835	62	--	671	13,682	100.00%

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'

ליום 31 בדצמבר 2024

ענף משק	ת"א 125	נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות	לא סחיר אלפי ש"ח	בחוו"ל	סך הכל	מסה"כ %
בנקים	7,023	--	--	--	--	7,023	19.82%
ביטוח	1,606	--	--	--	--	1,606	4.53%
מסחר ושרותים	1,994	1,426	--	--	470	3,890	10.98%
שרותים פיננסיים	157	253	--	--	--	410	1.16%
נדל"ן ובנייה	4,844	706	--	--	107	5,657	15.96%
תעשיה	747	1,030	--	--	219	1,996	5.63%
ביומד	626	30	--	--	719	1,375	3.88%
טכנולוגיה	5,267	1,664	--	--	199	7,130	20.12%
השקעה ואחזקות	3,310	300	--	--	--	3,610	10.19%
נפט וגז	2,465	166	--	--	110	2,741	7.73%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	28,039	5,575	--	--	1,824	35,438	100.00%

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי

סיכון אשראי - הוא הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה. סיכון אשראי כולל את הקטגוריות הבאות:

- סיכון אשראי ישיר - אי מילוי או חשש לאי מילוי התחייבויותיו בזמן של בעל חוב (מנפיק אג"ח, לווה, צד לעסקה) בשל חדלות פירעון, פירעון חלקי או פיגור בתשלומים או ירידת דירוג האשראי של החייב שמשפיעה לרעה על ערכו הנוכחי של הנכס.
- סיכון ריכוזיות - העצמת ההפסד כתוצאה מהתממשות סיכון אשראי עקב ריכוז ההשקעה בענף ספציפי או מחשיפה לגורם סיכון בודד או לקבוצת לוויים ספציפית.

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
159,005	4,656	154,349	בארץ
28,106	1,094	27,012	בחו"ל
187,111	5,750	181,361	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2024

דירוג מקומי	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ
109,567	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
27,070	AA ומעלה
11,079	BBB עד A
98	נמוך מ-BBB
6,535	לא מדורג
154,349	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

4,091	AA ומעלה
515	BBB עד A
37	נמוך מ-BBB
13	לא מדורג
4,656	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
159,005	סך הכל נכסי חוב בארץ

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2024

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

17,716

1,111

4,078

3,829

278

27,012

28,106

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
4. סיכון אשראי (המשך)
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי (המשך)
3. להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג ששימשו בקביעת השווי ההוגן:
השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2024 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
5.02	AA מעלה
1.88	A
6.66	BBB
7.29	נמוך מ - BBB

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי (המשך)

4. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
68.03%	127,283	אגרות חוב ממשלתיות
7.40%	13,847	בנקים
0.06%	117	ביטוח
4.61%	8,626	מסחר ושירותים
1.03%	1,926	שרותים פיננסיים
10.02%	18,759	נדל"ן ובנייה
0.63%	1,185	תעשייה
1.61%	3,007	ביומד
3.91%	7,310	טכנולוגיה
0.24%	446	השקעה ואחזקות
2.16%	4,043	נפט וגז
0.30%	562	אחר
100.00%	187,111	סך הכל

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
240,367	7,659	232,708	בארץ
40,428	2,916	37,512	בחו"ל
280,795	10,575	270,220	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2024

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ	א.
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ	
168,732		אגרות חוב ממשלתיות	
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
43,884		AA ומעלה	
12,974		BBB עד A	
137		נמוך מ-BBB	
6,981		לא מדורג	
232,708		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
7,408		AA ומעלה	
15		BBB עד A	
233		נמוך מ-BBB	
3		לא מדורג	
7,659		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
240,367		סך הכל נכסי חוב בארץ	

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב' (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2024

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

24,918

1,798

6,526

3,677

593

37,512

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :

A ומעלה

BBB

נמוך מ- BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג :

A ומעלה

BBB

נמוך מ- BBB

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

1,115

1,472

329

2,916

40,428

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
4. סיכון אשראי (המשך)
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב' (המשך)
3. להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג ששימשו בקביעת השווי ההוגן:
השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2024 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
5.16	AA מעלה
5.64	A
6.66	BBB
7.26	נמוך מ - BBB

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב' (המשך)

4. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
193,650	68.96%	אגרות חוב ממשלתיות
25,666	9.14%	בנקים
327	0.12%	ביטוח
11,150	3.97%	מסחר ושירותים
2,808	1.00%	שרותים פיננסיים
24,391	8.69%	נדל"ן ובנייה
2,832	1.01%	תעשיה
2,947	1.05%	ביומד
9,423	3.36%	טכנולוגיה
810	0.29%	השקעה ואחזקות
6,715	2.38%	נפט וגז
76	0.03%	אחר
280,795	100.00%	סך הכל

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים

סיכונים גיאוגרפיים - אלו סיכונים המבטאים את האפשרות שאירועים כלכליים, פוליטיים או אירועים אחרים במדינה בה נסחרים נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל יגרמו לירידה בשווי אותם נכסים.

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	109,567	47,614	13,012	--	31	--	15,108	185,332	289	185,621
ארה"ב	16,412	8,457	630	2,658	--	--	2,336	30,493	27,064	57,557
גרמניה	1,146	840	35	--	--	--	--	2,021	2,270	4,291
אחר	158	152	5	2,140	527	--	445	3,427	2,069	5,496
אירופה	--	974	--	964	--	--	1,240	3,178	(650)	2,528
סך הכל	127,283	58,037	13,682	5,762	558	--	19,129	224,451	31,042	255,493

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

סיכונים גיאוגרפיים - אלו סיכונים המבטאים את האפשרות שאירועים כלכליים, פוליטיים או אירועים אחרים במדינה בה נסחרים נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל יגרמו לירידה בשווי אותם נכסים.

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח										
ישראל	168,732	67,365	33,615	--	--	--	25,035	294,747	1,131	295,878
ארה"ב	22,418	12,789	1,718	12,314	929	--	5,190	55,358	93,873	149,231
גרמניה	2,067	1,455	90	--	--	--	--	3,612	8,314	11,926
הודו	--	--	--	1,725	2,350	--	(13)	4,062	1,744	5,806
אוסטרליה	--	--	--	--	--	--	741	741	5,520	6,261
אחר	433	156	15	1,010	--	--	831	2,445	3,398	5,843
שווקים מתעוררים	--	--	--	1,881	--	--	(25)	1,856	2,536	4,392
אירופה	--	1,343	--	5,393	--	--	2,422	9,158	(2,045)	7,113
סך הכל	193,650	83,108	35,438	22,323	3,279	--	34,181	371,979	114,471	486,450

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ו. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

ראה סעיף 16 בדוח תאור עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

6. הערכות בקורות ונהלים לגבי הגילוי

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

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

ב. במהלך התקופה המכוסה ביום 31 בדצמבר 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 דיווח כספי.

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאות מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, והדוח שלנו מיום 25 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 25 במרס, 2025

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של קופת הגמל לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל 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 קופת הגמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית שפורסמה על ידי ה- Commission Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (להלן "COSO"). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

מנחם רהב - יו"ר דירקטוריון קופת הגמל:

דליה שני - מנכ"ל:

אמיר בן דהן - נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים:

תאריך אשור הדוח:

25.3.2025

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, דליה שני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
אין באמור לעיל לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25.3.2025

דליה שני
מנכ"ל

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, אמיר בן דהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25.3.2025

אמיר בן דהן

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
28 - 29	דוח רואה חשבון המבקרים
30 - 32	דוחות על המצב הכספי
33 - 35	דוחות הכנסות והוצאות
36 - 38	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
39 - 56	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

השקעה בנכסים שאינם סחירים

הקופה מיישמת את הוראות הממונה על שוק ההון (שער 5, חלק 2, פרק 1 – מדידה סימן ב- מדידת נכסים) לעניין שיערוך נכסים שאינם סחירים (כמפורט בביאורים 5,6,7). השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של 10,497 אלפי ₪ 62 אלפי ₪ ו- 7,645 אלפי ₪ בהתאמה.

טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים על השווי ההוגן.

הקופה מחזיקה בתיק השקעות מגוון של נכסים שאינם סחירים. בהתאם להוראות, לכל נכס שיטת מדידה שונה מגוון הנכסים ומגוון שיטות המדידה מייצרות מורכבות בביקורת ובין היתר: זיהוי סוג הנכס, זיהוי שיטת המדידה, קבלת ציטוט והערכות שווי מגורם בלתי תלוי ותיקופם. לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של נכסים שאינם סחירים.

לאור האמור לעיל הביקורת שלנו דרשה שימוש בשיקול דעת מאתגר, ידע וניסיון של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון כיצד ההנהלה ביססה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים ולפיכך קבענו שנושא זה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שבוצעו בקשר עם מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בדקנו את תהליכי העבודה ואת התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורת המפתח בתהליך השקעות.
- ביצענו התאמות והצלבות בין רשימת הנכסים ומאזן הבוחן לדוח הכספי.
- שיערוך נכסים - בדקנו עמידה בהנחיות המפקח על שוק ההון ע"י התאמה בין סוג הנכס הלא סחיר לבין אופן השיערוך על פי הנחיות המפקח (כמפורט בביאור 2 לדוחות הכספיים).
- לגבי כל סוג של נכס לא סחיר דגמנו נכסים והשוונו למקור ציטוט / הערכת שווי
- ביצענו חישוב בלתי תלוי של שווי הנכסים הלא סחירים והתאמנו לשווי ברשימת הנכסים.
- קראנו פרוטוקולים של וועדת השקעות.
- בדקנו הצגה נאותה בדוחות הכספיים.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 25 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 25 במרס, 2025

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי - לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
79,685	42,740		רכוש שוטף
62	95	3	מזומנים ושווי מזומנים
79,747	42,835		חייבים ויתרות חובה
381,204	451,581	4	השקעות פיננסיות
21,989	16,325	5	נכסי חוב סחירים
34,097	49,120	6	נכסי חוב שאינם סחירים
43,854	48,523	7	מניות
481,144	565,549		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
560,891	608,384		סך כל הנכסים
14,195	11,954	8	זכאים ויתרות זכות
546,696	596,430		זכויות העמיתים
560,891	608,384		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אמיר בן דהן	דליה שני	מנחם רהב	25.3.2025
נושא המשרה הבכיר	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור
בתחום הכספים			הדוחות הכספיים

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי
2023	2024	
אלפי ש"ח		
18,648	13,260	רכוש שוטף
23	44	מזומנים ושווי מזומנים
18,671	13,304	חייבים ויתרות חובה
175,817	181,361	השקעות פיננסיות
7,453	5,750	נכסי חוב סחירים
10,431	13,682	נכסי חוב שאינם סחירים
16,473	14,635	מניות
210,174	215,428	השקעות אחרות
		סך כל השקעות פיננסיות
228,845	228,732	סך כל הנכסים
6,336	4,281	זכאים ויתרות זכות
222,509	224,451	זכויות העמיתים
228,845	228,732	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'</u>	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
		<u>רכוש שוטף</u>	
61,037	29,480	מזומנים ושווי מזומנים	
39	51	חייבים ויתרות חובה	
<u>61,076</u>	<u>29,531</u>		
		<u>השקעות פיננסיות</u>	
205,387	270,220	נכסי חוב סחירים	
14,536	10,575	נכסי חוב שאינם סחירים	
23,666	35,438	מניות	
27,381	33,888	השקעות אחרות	
<u>270,970</u>	<u>350,121</u>	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>	
<u>332,046</u>	<u>379,652</u>	<u>סך כל הנכסים</u>	
7,859	7,673	<u>זכאים ויתרות זכות</u>	
324,187	371,979	<u>זכויות העמיתים</u>	
<u>332,046</u>	<u>379,652</u>	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2022	2023 אלפי ש"ח	2024		
2,265	3,718	2,309		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(15,845)	15,525	18,281		מנכסי חוב סחירים
(291)	1,523	(183)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(4,623)	415	12,078		ממניות
(26,253)	31,648	23,709		מהשקעות אחרות
(47,012)	49,111	53,885		סך כל ההכנסות מהשקעות
(44,747)	52,829	56,194		<u>סך כל ההכנסות (ההפסדים)</u>
				<u>הוצאות</u>
2,420	2,416	2,637	9	דמי ניהול
84	111	143	10	הוצאות ישירות
152	(87)	26	13	מסים
2,656	2,440	2,806		<u>סך כל ההוצאות</u>
(47,403)	50,389	53,388		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
	אלפי ש"ח	

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי

הכנסות (הפסדים)

511	1,187	619	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(8,687)	7,274	7,181	מנכסי חוב סחירים
(9)	818	81	מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,412)	281	3,403	ממניות
(5,524)	7,234	4,846	מהשקעות אחרות
(15,632)	15,607	15,511	סך כל ההכנסות מהשקעות
(15,121)	16,794	16,130	<u>סך כל ההכנסות (ההפסדים)</u>

הוצאות

1,422	1,394	1,421	דמי ניהול
27	37	46	הוצאות ישירות
58	(108)	5	מסים
1,507	1,323	1,472	<u>סך כל ההוצאות</u>

(16,628)	15,471	14,658
----------	--------	--------

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
	אלפי ש"ח	

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'

הכנסות (הפסדים)

1,754	2,531	1,690
(7,158)	8,251	11,100
(282)	705	(264)
(3,211)	134	8,675
(20,729)	24,414	18,863
(31,380)	33,504	38,374
(29,626)	36,035	40,064

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים
 מנכסי חוב שאינם סחירים
 ממניות
 מהשקעות אחרות
 סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות (ההפסדים)

הוצאות

998	1,022	1,216
57	74	97
94	21	21
1,149	1,117	1,334

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

(30,775)	34,918	38,730
----------	--------	--------

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
540,428	487,875	546,696	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
(13,381)	(16,707)	(22,382)	תשלומים לעמיתים
14,795	26,235	28,522	<u>העברות צבירה לקופה</u>
6,273	780	--	העברות מקופות גמל
21,068	27,015	28,522	העברות בין מסלולים
(6,564)	(1,096)	(9,794)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(6,273)	(780)	--	העברות לקופות גמל
(12,837)	(1,876)	(9,794)	העברות בין מסלולים
8,231	25,139	18,728	העברות צבירה, נטו
(47,403)	50,389	53,388	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
487,875	546,696	596,430	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
246,769	216,499	222,509	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
(9,661)	(14,261)	(20,075)	תשלומים לעמיתים
4,089	5,993	13,436	<u>העברות צבירה לקופה</u>
4,089	5,993	13,436	העברות מקופות גמל
(1,797)	(413)	(6,077)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(6,273)	(780)	--	העברות לקופות גמל
(8,070)	(1,193)	(6,077)	העברות בין מסלולים
(3,981)	4,800	7,359	העברות צבירה, נטו
(16,628)	15,471	14,658	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
216,499	222,509	224,451	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
293,659	271,376	324,187	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
(3,720)	(2,446)	(2,307)	תשלומים לעמיתים
10,706	20,242	15,086	<u>העברות צבירה לקופה</u>
6,273	780	--	העברות מקופות גמל
16,979	21,022	15,086	העברות בין מסלולים
(4,767)	(683)	(3,717)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(4,767)	(683)	(3,717)	העברות לקופות גמל
12,212	20,339	11,369	העברות צבירה, נטו
(30,775)	34,918	38,730	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
271,376	324,187	371,979	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 1: כללי

1. ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים (להלן "הקופה"), הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005". הקופה, המנוהלת ע"י ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת"), החלה בפעילותה בסוף שנת 2004.
2. קופת גמל מרכזית לפיצויים מיועדת להוות אפיק השקעה המיועד למעבידים לצורך הפקדת סכומים להם זכאים עובדים במועד פרישתם. בהתאם לתיקון 3 לחוק קופות הגמל, קופות גמל מרכזיות לפיצויים שפעלו כדין בשנת המס 2007 היו רשאיות לקבל הפקדות עד לחודש ינואר 2011, ובלבד שמדובר בהפקדת כספים של עמית-מעביד שהיה עמית בקופת גמל מרכזית לפיצויים בחודש דצמבר 2007 וכן כי הפקדת הכספים היתה רק בגין עובדים אשר בגינם הופקדו סכומים בקופה עבור חודש דצמבר 2007. החברה חדלה מקבלת הפקדות נוספות לקופה המרכזית לפיצויים החל מחודש ינואר 2011.
3. מדיניות ההשקעה התקנונית של המסלולים השונים ולמידע נוסף – **ראו באתר החברה**, להלן מסלולי ההשקעה שנוהלו בקופת הגמל בתקופת הדוח.
 1. 3 ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ;
 2. 3 ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב' ;
4. הגדרות בדוחות כספיים אלה -
הקופה - ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים.
החברה / החברה המנהלת - ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ.
צדדים קשורים ובעלי עניין - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012 ובחוזר 2013-9-13 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים".
רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכח החוק לפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל ובהתאם להוראות התקנות והכללים שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ברשות שוק ההון.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

1. הכנסות והוצאות בקופה מוכרות על בסיס צבירה.
2. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. הצגת הנכסים

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שיעור נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך רשות שוק ההון ביטוח וחסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

ד. הערכת נכסי הקופה

1. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים בעו"ש לרבות פיקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים) - לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי יתרות מוכפלות בשער היציג לתאריך הדוח הכספי.

2. ניירות ערך סחירים:

- ניירות ערך סחירים בישראל, לרבות נגזרים סחירים - מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
- ניירות ערך סחירים בחו"ל לרבות נגזרים סחירים - מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף היום האחרון של שנת הדוח בישראל. מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
- יתרות זכות הנובעות מהשקעה בנגזרים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. ניירות ערך סחירים (המשך):

- אגרות החוב סחירות אשר מועד התשלום המקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת חייבים ויתרות חובה (למעט ניירות כאמור הנמצאים בהפסקת מסחר שנכללו במסגרת אג"ח לא סחיר).
- מניות דלות סחירות - מניות הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב. לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח או לפי הערכת מומחה או מודל עדכון שיוגדר על ידי מומחה ובלבד שבוצעה הערכת מומחה אחת לשנה לפחות.
- אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

3. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

- אגרות חוב בלתי סחירות - בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מהחברה הזוכה במכרז או בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל.
- פיקדונות לזמן ארוך, הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט השווי המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. ריביות או עמלות ששולמו מראש מוכרות לאורך חיי ההלוואה בשיטת הקו הישר.
- מניות לא סחירות - בהתאם למחיר שנקבע בעסקה מהותית שבוצעה בנייר לאחר מועד ההנפקה לקופות, או ע"פ מודל שערך פנימי שייבדק לפחות לשנה או בהתאם להערכת שווי שנקבעה ע"י מומחה אחת לשנה לפחות. מניות שהונפקו במט"ח משוערכות גם בהתאם לשער החליפין היציג לסוף שנת הדוח.
- נכסים לא סחירים מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
- נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות - הוערכו ע"פ שווי הוגן לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes אופציות שהונפקו במט"ח משוערכות גם בהתאם לשער החליפין היציג לסוף שנת הדוח.
 - יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין אופציות מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

2: באור עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים (המשך):

- נגזרים פיננסיים (המשך):
 - ב. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - התחשבות בגין תיחום חשיפה עבור חוזים עתידיים לא סחירים מסווגת בסעיף פיקדונות מעל 3 חודשים או בסעיף זכאים ויתרות זכות בהתאם ליתרה.
- קרנות השקעה - לפי שוויין ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח האחרון שהתקבל לפני מועד הדיווח, בהתאם לדיווחים של הקרן או מוסד פיננסי מוכר המתקבלים אחת לשנה לפחות ובהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות.
- ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - מניות - בהתאם להערכת מניה לא סחירה למעט במקרה בו סבורה החברה כי נכון לחשב את שווי המניה בהתאם למחיר הקובע של המניה בזירת מסחר בסוף יום העסקים בטרם הושעה.
 - אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ה. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ו. שיעורי עליית המדד והדולר

2022	2023	2024	
	באחוזים		
5.28	3.34	3.42	שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
13.15	3.06	0.55	שיעור (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		י"לן לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'
2023	2024	
אלפי ש"ח		
39	50	ריבית ודיבידנד לקבל
--	1	מוסדות
39	51	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי לכל המסלולים
2023	2024	
אלפי ש"ח		
239,061	320,933	אגרות חוב ממשלתיות
138,462	126,182	אגרות חוב קונצרניות :
3,681	4,466	שאינן ניתנות להמרה
142,143	130,648	שניתנות להמרה
381,204	451,581	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי
2023	2024	
אלפי ש"ח		
115,740	127,283	אגרות חוב ממשלתיות
58,435	51,939	אגרות חוב קונצרניות :
1,642	2,139	שאינן ניתנות להמרה
60,077	54,078	שניתנות להמרה
175,817	181,361	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'
2023	2024	
אלפי ש"ח		
123,321	193,650	אגרות חוב ממשלתיות
80,027	74,243	אגרות חוב קונצרניות :
2,039	2,327	שאינן ניתנות להמרה
82,066	76,570	שניתנות להמרה
205,387	270,220	סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

12,564	10,497
9,425	5,828
21,989	16,325
21,989	16,325

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

5,200	3,959
2,253	1,791
7,453	5,750
7,453	5,750

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

7,364	6,538
7,172	4,037
<u>14,536</u>	<u>10,575</u>
<u>14,536</u>	<u>10,575</u>

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מניות

לין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי לכל המסלולים		לין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי	
לין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי		לין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'	
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
34,055	49,058	10,389	13,620
42	62	42	62
<u>34,097</u>	<u>49,120</u>	<u>10,431</u>	<u>13,682</u>
מניות סחירות		מניות סחירות	
מניות לא סחירות		מניות לא סחירות	
סך הכל מניות		סך הכל מניות	
מניות סחירות		מניות סחירות	
מניות לא סחירות		מניות לא סחירות	
סך הכל מניות		סך הכל מניות	
מניות סחירות		מניות סחירות	
מניות לא סחירות		מניות לא סחירות	
סך הכל מניות		סך הכל מניות	

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב :

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי לכל המסלולים
2023	2024	
אלפי ש"ח		
		השקעות אחרות סחירות
16,296	28,085	קרנות סל
1,133	3,837	קרנות נאמנות
2,001	3	מכשירים נגזרים
9,018	8,817	מוצרים מובנים
63	136	כתבי אופציות
<u>28,511</u>	<u>40,878</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
24	26	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
15,295	7,529	מכשירים נגזרים
24	90	כתבי אופציות
<u>15,343</u>	<u>7,645</u>	
<u>43,854</u>	<u>48,523</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי לכל המסלולים
2023	2024	
אלפי ש"ח		
134,971	142,540	מניות
24,213	4,469	מטבע זר
14,983	7,317	מדדי אג"ח ממשלתי
5,216	4,381	ריבית

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

		קרנות סל
		קרנות נאמנות
		מכשירים נגזרים
		מוצרים מובנים
		כתבי אופציות
3,939	5,762	
23	558	
654	3	
5,283	5,033	
25	59	
<u>9,924</u>	<u>11,415</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
		מכשירים נגזרים
		כתבי אופציות
19	20	
6,524	3,179	
6	21	
<u>6,549</u>	<u>3,220</u>	
<u>16,473</u>	<u>14,635</u>	

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

27,499	29,025	מניות
4,276	(180)	מטבע זר
5,729	7,317	מדדי אג"ח ממשלתי
6,765	(139)	ריבית

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

12,357	22,323	קרנות סל
1,110	3,279	קרנות נאמנות
1,347	--	מכשירים נגזרים
3,735	3,784	מוצרים מובנים
38	77	כתבי אופציות
18,587	29,463	

השקעות אחרות שאינן סחירות

5	6	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
8,771	4,350	מכשירים נגזרים
18	69	כתבי אופציות
8,794	4,425	
27,381	33,888	

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

107,472	113,515	מניות
19,937	4,649	מטבע זר
9,254	--	מדדי אג"ח ממשלתי
(1,549)	4,520	ריבית

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

לין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי לכל המסלולים		ליום 31 בדצמבר	
		2023	2024
		אלפי ש"ח	
חברה מנהלת מוסדות התחייבויות בגין נגזרים התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים		211	224
		58	60
		1,364	3,573
		12,562	8,097
סך הכל זכאים ויתרות זכות		14,195	11,954

לין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי		ליום 31 בדצמבר	
		2023	2024
		אלפי ש"ח	
חברה מנהלת מוסדות התחייבויות בגין נגזרים התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים		117	117
		58	60
		526	858
		5,635	3,246
סך הכל זכאים ויתרות זכות		6,336	4,281

לין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'		ליום 31 בדצמבר	
		2023	2024
		אלפי ש"ח	
חברה מנהלת התחייבויות בגין נגזרים התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים		94	107
		838	2,715
		6,927	4,851
		7,859	7,673
סך הכל זכאים ויתרות זכות		7,859	7,673

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
			2022	2023	2024
			אלפי ש"ח		
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים :					
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי			1,422	1,394	1,421
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'			998	1,022	1,216
			<u>2,420</u>	<u>2,416</u>	<u>2,637</u>

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			2022	2023	2024
			באחוזים		
דמי ניהול מסך נכסים :					
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין			2.00	2.00	2.00
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל :					
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי			0.63	0.63	0.63
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'			0.35	0.35	0.35

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - הוצאות ישירות

**ילין לפידות - קופה מרכזית
לפיצויים - מצרפי לכל המסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.02	0.01	57	74	82
--	--	--	2	2	2
--	--	--	1	1	--
--	0.01	0.01	23	34	59
--	--	--	1	--	--
			84	111	143

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות קרנות נאמנות

סך הכל הוצאות ישירות

**ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים
- מסלול כללי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	21	28	31
--	--	--	1	1	1
--	--	--	1	1	--
--	--	0.01	3	7	14
--	--	--	1	--	--
			27	37	46

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות קרנות נאמנות

סך הכל הוצאות ישירות

**ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים
- מסלול כללי ב'**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.02	0.01	36	46	51
--	--	--	1	1	1
0.01	0.01	0.01	20	27	45
			57	74	97

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2020	2021	2022	2023	2024
	באחוזים				
					ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי
3.75	2.52	8.11	(6.39)	8.01	7.30
					ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'
6.02	3.85	12.92	(9.83)	12.98	12.13

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילון לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
 ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים -
 מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(211)	(224)
(211)	(224)

זכאים ויתרות זכות - חברה מנהלת (*)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת עמדה על 226 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
 ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
2,420	2,416	2,637
2,420	2,416	2,637

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 13 - מיסים

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
120	(114)	--
32	27	26
152	(87)	26

החזרי מס בגין החזקת יה"ש נפט וגז
 מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
52	(114)	--
6	6	5
58	(108)	5

החזרי מס בגין החזקת יה"ש נפט וגז
 מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - מיסים (המשך)

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
	אלפי ש"ח	
68	--	--
26	21	21
94	21	21

החזרי מס בגין החזקת יה"ש נפט וגז
 מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 454 אלפי ש"ח
 (בשנת 2023 יתרת ההתחייבות עמדה על 454 אלפי ש"ח).

ביאור 15 - 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.

בחודש נובמבר 2024, נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון ובתחילת 2025 הפסקת אש מול ארגון הטרור חמאס, כשהחשש להמשך המלחמה עדיין קיים.

החברה המנהלת 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 המנהלת.

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.