



ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025**

תוכן העניינים

עמוד

דוח הדירקטוריון

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

הצהרות לגבי גילוי

18

הדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

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.

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](#).

לאחר תקופת הדוח, בחודש אוקטובר 2025, פתחה החברה שני מסלולי השקעה חדשים:

1. ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות סחיר.

2. ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות סחיר.

בסך הכול, נכון ליום פרסום הדוחות הכספיים, (לאחר המיזוגים לעיל ופתיחת מסלולי השקעה נוספים) החברה מנהלת 9 מסלולי קופת גמל, 8 מסלולי קרן השתלמות, 2 מסלולי קופה מרכזית לפיצויים ו-8 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

כאמור, לאחר תקופת הדוח, בחודש אוקטובר 2025, פתחה החברה שני מסלולי השקעה חדשים:

1. ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות סחיר.
2. ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות סחיר

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, 2025 מסתכמים בכ – 279,099 אלפי ש"ח, לעומת כ- 261,876 אלפי ש"ח ו- 279,779 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2024 ו-31 בדצמבר, 2024 בהתאמה. השינוי בנכסי החברה ביחס 30 בספטמבר, 2024 הינו בסעיף החייבים ויתרות חובה ונובע מגידול בהכנסות לקבל מדמי ניהול. התחייבויות החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 מסתכמות בכ- 75,511 אלפי ש"ח, לעומת כ- 91,261 אלפי ש"ח ו- 101,086 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2024 ו-31 בדצמבר, 2024 בהתאמה. השינוי בהתחייבויות החברה נובע בעיקרו מחבות בגין הוצאות השיווק לשלם ומחבות החברה לחברה קשורה בגין שרותי ניהול.

ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 מסתכם בכ – 203,588 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 170,615 אלפי ש"ח ו- 178,693 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2024 ו-31 בדצמבר, 2024 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, 2025 מסתכמות לסך 407,647 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 323,321 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות בסך 447,990 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024. שינוי בהכנסות החברה מדמי ניהול נובע בעיקר משינוי בהיקף הנכסים המנוהלים.

דמי הניהול לחברה קשורה (המספקת לחברה שירותי ניהול ושירותים נוספים) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו לסך 181,216 אלפי ש"ח, לעומת סך של 153,049 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי ניהול לחברה קשורה בסך 208,803 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024.

הרווח הנקי של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 מסתכם לסך של 24,895 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 22,336 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך 30,414 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	
31/12/2024	2024	2025	
447,990	323,321	407,647	הכנסות מניהול קופות גמל
6,035	5,324	2,152	רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו
454,025	328,645	409,799	סך הכנסות
407,920	294,821	371,625	עלויות המימון לניהול קופות גמל
15,691	11,488	13,279	הוצאות מס
30,414	22,336	24,895	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, 2025 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 10,164 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 1,859 אלפי ש"ח. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025, השתמשה החברה בכ- 1 אלפי ש"ח לפעילות השקעה נטו (רכישה של השקעות פיננסיות בניכוי תמורה ממכירת השקעות פיננסיות). בתקופה המקבילה אשתקד השתמשה החברה בכ- 36 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 2025 עלה מדד תל אביב 35 בכ-8.15%, מדד תל אביב 90 עלה בכ-5.02%, מדד יתר מניות עלה בכ-5.27%, מדד תל גוב כללי עלה בכ-1.40% ומדד תל בונד 20 עלה בכ-2.22%. כמו כן, מדד ה-S&P500 האמריקאי עלה בכ-7.79% ומדד ה-DAX הגרמני ירד בכ-0.12%.

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

1.1.1 כללי¹

ברבעון השלישי של 2025 המשק הישראלי המשיך להציג התאוששות מדורגת בתוך סביבת אי-ודאות גיאופוליטית. האירועים שהתרחשו במהלך השנה המשיכו להשפיע על פרמיית הסיכון של ישראל שאמנם ירדה לאחר מבצע "עם כלביא" אך נותרה גבוהה מרמתה לפני מלחמת "חרבות ברזל" וכן על התמחור של הנכסים המקומיים. הפעילות העסקית והציבורית הפגינו הסתגלות, ושוקי ההון פעלו בתנאים תנודתיים אך סדירים ברוב התקופה. במבט כללי, המשק נע קדימה בקצב מדוד, תוך תלות גבוהה בהתפתחויות הגיאופוליטיות ובמדיניות הפיסקלית בשנה הקרובה.

קצב האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים נע סביב 2.9%, גבוה מקצב האמצע של היעד אך נמוך משיאי השנה החולפת. רכיבי הליבה הבלתי-סחירים, ובפרט שירותי הדיור, ממשיכים לתרום לסביבת מחירים קשיחה, בעוד שמחירי הסחורות והיבוא תומכים במיתון יחסי במחירי הרכיבים הסחירים. בתרחיש הבסיס של חטיבת המחקר של בנק ישראל, האינפלציה צפויה לשהות סמוך לגבול העליון בחודשים הקרובים, להסתכם ב-3% במהלך 2025 ולעמוד על 2.4% בארבעת הרבעונים הקרובים. בהמשך צפויה להתכנס בהדרגה ליעד ולעמוד על 2.2% במהלך 2026, זאת בכפוף להתייצבות שוק העבודה ולצמצום לחצים פיסקליים.

הפעילות הריאלית ממשיכה לצמוח אך עדיין נמצאת מתחת לקצב הצמיחה שלפני המלחמה. לפי התחזיות של חטיבת המחקר של בנק ישראל ושל משרד האוצר, התוצר צפוי לגדול בכ-2.5% בשנת 2025 ולהאיץ לכ-4.7% ב-2026, בהנחה של התמתנות הדרגתית של ההפרעות והמשך הסתגלות המשק. טווח הסיכונים כולל אפשרות להאטה אם אי-הוודאות הביטחונית והמלחמה ימשיך מעבר לצפוי, מול תרחיש חיובי יותר במקרה של התייצבות מהירה יותר בפעילות וציפיות משקי הבית.

שוק העבודה נותר הדוק. לפי חטיבת המחקר של בנק ישראל, שיעור האבטלה הרחבה בגילי 25-64 מוערך בכ-3.4% בממוצע בשנת 2025 וגם ב-2026. במקביל, לפי משרד האוצר, שיעור האבטלה צפוי להיות מעט נמוך יותר ולנוע סביב כ-3% בשנת 2025. לצד רמות אלו נרשם שיעור משרות פנויות גבוה ועליית שכר במגזר העסקי. מגבלות היצע נובעות, בין השאר, מגיוסי מילואים ממושכים, מחסור זמני בעובדים בענפים מסוימים (לרבות בנייה ושירותים), והגבלות תפעוליות וביטחוניות. מכלול זה תורם להתמתנות איטית של אינפלציית השירותים..

הגירעון המצטבר ל-12 החודשים האחרונים נע סביב 5% תוצר, רמה גבוהה ביחס לשנים שלפני המלחמה. לשנת 2025 ההערכות מצביעות על גירעון של כ-5% תוצר, ועל יחס חוב-תוצר סביב 71% עד סוף השנה. הגדלת תקציב הביטחון והמשך הלחימה מעלים את הסיכון להמשך גרעון גבוה גם ב-2026.

ברבעון השלישי נרשמה תנודתיות גבוהה בשווקים המקומיים. מדדי המניות הציגו מגמת עלייה לא רציפה. תשואות האג"ח הממשלתיות לטווחים הארוכים היו יציבות ברוב התקופה, עם נטייה לעלייה קלה בקצה הארוך. בשוק האשראי נרשמה התרחבות הדרגתית של הפעילות, עם עלייה בביקוש למימון מצד עסקים בינוניים וקטנים.

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

בארה"ב נרשמו אינדיקציות להיחלשות הדרגתית בשוק העבודה (קצב יצירת משרות חדשות נמוך יותר, פחות משרות פנויות והתמתנות בקצב השכר) לצד אינפלציה שנמצאת עדיין מעל היעד. ב-17 בספטמבר 2025 ה-FED הפחית את הריבית ב-0.25 נק' אחוז (לרמה של 4.00%-4.25%) והבהיר כי המשך הצעדים יהיה תלוי בנתונים, במטרה לאפשר התכנסות הדרגתית ל-2% מבלי לפגוע יתר על המידה בפעילות. בגוש האירו, האינפלציה הכללית התקרבה ל-2% וה-ECB הותיר את הריבית ללא שינוי. הסחר הבינלאומי והייצור מציגים התאוששות איטית, עם תנודתיות במחירי סחורות ואנרגיה. על רקע זה, תואי המדיניות של הבנקים המרכזיים הגדולים ממשיך להיות זהיר ומותאם-נתונים, כאשר כל שינוי בתמחור הריביות בארה"ב ובאירופה משליך על תנאי המימון בשווקים המתעוררים בישראל.

1.1.2. אינפלציה

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן ב-0.49%. מדד יולי עלה ב-0.39%, מדד אוגוסט עלה ב-0.68% ומדד ספטמבר ירד ב-0.58%. 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 2025 נחלש הדולר בכ-1.96% מול השקל והאירו נחלש בכ-1.88% מול השקל. שער חליפין אירו/דולר עלה בכ-0.08%. 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 2025 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 חברות² -

הגיוסים בשוק המניות בארץ ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו בכ-9.6 מיליארד ש"ח, ובמצטבר מתחילת שנת 2025 סך שווי ההנפקות בשוק הראשוני של מניות והמירים הינו כ-17.3 מיליארד ש"ח. הגיוסים בשוק איגרות החוב מהציבור וממשקיעים מוסדיים ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו בכ-51 מיליארד ש"ח. היקף שווי הגיוסים באמצעות אג"ח חברות מתחילת השנה הינו כ-125.2 מיליארד ש"ח.

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

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 הצבירה נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה, לרבות משיכות והפקדות היתה שלילית והסתכמה במינוס כ-1.4 מיליארדי ש"ח, (מתחילת השנה צבירה נטו הינה חיובית והסתכמה בסך 230 מיליוני ש"ח), זאת על רקע צבירה חיובית נטו של כ-10.4 מיליארדי ש"ח בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. בסוף הרבעון שלישי עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של כ-86.8 מיליארד ש"ח לעומת נכסים בסך של כ-84.7 מיליארד ש"ח בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון השלישי עמדו על כ-967 מיליארד ש"ח לעומת סכום של כ-916 מיליארד ש"ח בסוף הרבעון הקודם.

² מתוך סקירות ונתונים של גיוסי הון וחוב שפורסמו ע"י הבורסה לני"ע בת"א

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 2 בנובמבר 2025, אשר לא נסקרו בדוח השנתי, ואשר עשויות להשפיע על פעילות החברה ו/או על הדוחות הכספיים:

תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א - 1981

בחודש אוגוסט 2025, נכנס לתוקפו תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א - 1981. במסגרת התיקון בוצעו מספר שינויים מהותיים בהגדרות כמו גם התווספו הגדרות חדשות. התיקון צמצם באופן משמעותי את חובת הרישום של מאגרי המידע אצל הרשות להגנת הפרטיות והוסיף חובת דיווח חדשה בנוסף לחובת הרישום שצומצמה. בעקבות התיקון, הוגברה דרישת השקיפות כלפי נושאי המידע בקשר עם זכויות העיון והתיקון של נושא המידע בקשר למידע האישי אודותיו. החברה נערכה ליישום ההוראות התיקון ובמסגרת זו, בין היתר, מינתה ממונה על הגנת הפרטיות, אשר יעסוק בנושא באופן שוטף כחלק מפעילות החברה.

תיקון תקנות הבורסה (שינוי ימי מסחר)

ביום 4 באוגוסט 2025, פורסמה החלטת רשות ניירות ערך לקיום מסחר בבורסה לניירות ערך בימים שני עד שישי, וזאת חלף המצב הנוכחי בו המסחר בבורסה מתקיים בימים ראשון עד חמישי. השינוי בימי המסחר צפוי להיכנס לתוקף ביום שני ה-5 בינואר 2026. שעות המסחר בימים שני עד חמישי לא ישתנו והמסחר ביום שישי צפוי להסתיים לכל המאוחר בשעה 14:00. יום שישי יהא יום מסחר רגיל באופן שיכלול את כל פעילויות המסחר המתקיימות בשאר ימי המסחר. החברה בוחנת את משמעויות השינוי ונערכת ליישומן.

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (אגרות), התשפ"ה-2025

הטיוטה פורסמה ביום 10 ביוני 2025. בטיטה מוצע לעדכן את סכומי האגרה המוטלת על חברות מנהלות באופן שיביא לידי ביטוי את היקף פעילותן, בין היתר, באמצעות קביעת סכום אגרה שנתית שמבוססת על היקף הנכסים המנוהלים. זאת חלף המצב כיום, בו נקבעים סכומי האגרות באופן אחיד לכל החברות המנהלות, ללא התחשבות בהיקף הכספים המנוהלים. למיטב הבנת החברה, ככל שהטיוטה תהפוך לתקנות מחייבות תגדל האגרה באופן מהותי ביחס למה שמשולם כיום.

תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), תשפ"ה-2025 (להלן: "תקנות שירות מידע פיננסי"):

ביום 11 ביולי 2024, פורסמה טיוטת תקנות מעודכנת (פורסמה לראשונה בחודש אוקטובר 2023), שעניינה סייגים לחובת מתן גישה למידע פיננסי. הטיוטה קובעת את התנאים בהם פטור גוף מוסדי ממתן הגישה למידע אשר ברשותו. טיוטת התקנות אושרה ביום 25 בדצמבר 2024. נכון למועד זה, לאור האמור בתקנות והיקף האשראי הנמוך שהחברה העמידה לעמיתה, החברה פטורה ממתן גישה למידע פיננסי.

חוזרים וטיטות חוזרים

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 ההוראות 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, שדחה את מועד כניסת התוקף ליום 14 במאי 2024 (בגין חשבונות יחידים). נכון למועד זה, לאור האמור בתקנות שירות מידע פיננסי (ראו לעיל), החברה פטורה ממתן גישה למידע פיננסי.

חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון

חוזר גופים מוסדיים 4-2024 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" מיום 10 ביוני 2024, 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 15 באוקטובר 2024, פורסמה טיוטת עדכון לחוזר וביום 29 ביוני 2025, פורסם החוזר בנוסח סופי. במסגרת החוזר שפורסם, עודכנו, בין היתר, ההוראות לעניין השבת כספים שהופקדו ביתר על ידי מעסיק, עדכון המידע בחשבון המקוון של המעסיק ובאזור האישי של העמית, וכן עדכון אופן העברת כספים לחברה מנהלת ומועדי היזונים חוזרים לדיווחים על הפקדות. כמו כן, נוספה הוראה בעניין הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל. ביום 25 בספטמבר 2025, פורסמה טיוטת חוזר אשר דוחה ו/או מבהירה את כניסתן לתוקף של מספר הוראות מהעדכון שבוצע ביוני 2025, לרבות דחיית יישום חלק מהסעיפים ליום 29 במרץ 2026. החברה נערכת ליישום ההוראות שטרם נכנסו לתוקף.

ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה

נכון לתום שנת 2024 פעלו 162 קופות גמל³ לעומת 164 בשנת 2023. נכון לתום תקופת הדיווח שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-86.8 מיליארד ₪ לעומת כ-78.3 מיליארד ₪ נכון ליום 31.12.2024.

1. להלן ריכוז נתונים על פי תחומי פעילות:
1.1. להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה:

ליום 30.09.2025

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
158,042	28,638	-	113,707	15,697	פעילים
408,415	40,322	585	206,479	161,029	לא פעילים
566,457	68,960	585	320,186	176,726	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
21,465,264	2,204,660	-	16,605,702	2,654,902	פעילים
65,320,890	5,426,822	559,516	28,227,999	31,106,553	לא פעילים
86,786,154	7,631,482	559,516	44,833,701	33,761,455	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
355,592	73,186	0	249,217	33,189	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,403,941	1,032,796	0	1,899,022	472,123	תקבולים מדמי גמולים
826,032	505,088	0	98,983	221,961	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
4,076,315	248,260	126	2,132,229	1,695,700	העברות צבירה לקופה
5,261,646	424,737	0	3,070,348	1,766,561	העברות צבירה מהקופה
1,988,126	316,708	82,144	1,020,600	568,674	משיכות
8,211,967	782,054	45,104	4,259,467	3,125,342	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
407,647	35,824	1,941	218,287	151,595	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.69%	-	0.70%	0.66%	פעילים
	0.67%	0.46%	0.67%	0.62%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

³ לפי דוח הממונה על רשות שוק ההון לשנת 2024.

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):

שנת 2024

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
170,921	31,894	-	121,714	17,313	פעילים
387,250	32,885	595	196,396	157,374	לא פעילים
558,171	64,779	595	318,110	174,687	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
21,372,484	2,394,770	-	16,036,293	2,941,421	פעילים
56,971,219	3,915,047	596,430	24,597,638	27,862,104	לא פעילים
78,343,703	6,309,817	596,430	40,633,931	30,803,525	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
1,062,331	216,540	0	735,487	110,304	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,914,531	1,663,341	0	2,420,798	830,392	תקבולים מדמי גמולים ודמי סליקה
1,833,483	1,066,676	0	246,349	520,458	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
15,722,574	941,731	28,522	8,276,735	6,475,586	העברות צבירה לקופה
3,009,075	207,810	9,794	1,788,641	1,002,830	העברות צבירה מהקופה
2,389,204	341,772	22,382	1,353,528	671,522	משיכות
8,051,978	675,145	53,388	4,276,829	3,046,616	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
447,990	33,479	2,637	241,850	170,024	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.69%	-	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):

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

ליום 30.09.2025

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:					
733	-	-	641	92	מספר חשבונות
14,985	-	-	12,858	2,127	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
32	-	-	28	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 ₪					
280	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	280	מספר חשבונות
908				908	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 30.09.2024

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

שנת 2024

	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:					
מספר חשבונות	-	-	672	107	779
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):	-	-	12,774	2,324	15,098
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):	-	-	37	7	44
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	-	-	0.3%	0.3%	0.3%
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪					
מספר חשבונות	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	280	280
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):				897	897
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):				7	7
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים				0.78%	0.78%

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

לשנים 2023-2025

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

1.4. למגבלות דמי ניהול, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות, ראה סעיפים 5.5 ו 6 לדוח השנתי של החברה ליום 31.12.2024.

1.5. התפתחות ושינויים שחלו בסוגי הקופות:

ראה בסעיף ד' לדוח דירקטוריון וסעיף 5 לתיאור עסקי התאגיד לשנת 2024 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		
			31/12/2024	30/09/2024	30/09/2025
ילין לפידות קופת גמל:					
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 50 ומטה			3,914,677	3,616,844	4,321,587
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 50 עד 60			12,655,973	12,029,823	13,734,125
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 60 ומעלה (*)			7,615,296	7,556,955	7,748,635
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מניות			4,894,974	4,453,057	6,139,590
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אשראי ואג"ח			491,190	521,868	409,799
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח ממשלות			87,193	98,512	77,393
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח עד 25% מניות (*)			-	-	0
ילין לפידות קופת גמל - מסלול משולב סחיר			107,518	55,061	496,155
ילין לפידות קופת גמל - מסלול עוקב מדדים גמיש			920,372	913,456	644,782
ילין לפידות קופת גמל - מסלול עוקב מדד S&P500 (***)			116,332	8,421	189,389
ילין לפידות קרן השתלמות:					
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)			4,979,841	5,032,672	4,901,421
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי			23,557,568	22,469,715	25,200,528
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח (**)			617,112	657,124	585,432
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות			108,208	124,276	118,298
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות			9,546,709	8,546,914	12,273,181
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות (**)			-	-	0
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש			679,344	606,546	554,312
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500			1,145,149	913,348	1,200,529
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:					
ילין לפידות מרכזית לפיצויים - מסלול כללי			224,451	231,169	225,780
ילין לפידות מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'			371,979	365,696	333,736
ילין לפידות קופת גמל להשקעה:					
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול כללי			3,151,270	2,769,711	3,675,527
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אשראי ואג"ח			84,096	83,695	95,341
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)			292,817	279,968	326,947
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אג"ח ממשלות			15,859	19,462	17,139
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול מניות			2,537,369	2,218,602	3,249,927
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול עוקב מדדים גמיש			144,601	129,998	123,357
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול עוקב מדד S&P500 (***)			83,805	6,294	143,244
סה"כ			78,343,703	73,709,187	86,786,154

(*) 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

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 30/09/2025	9 חודשים שהסתיימו ביום 30/09/2024	שנה שהסתיימה 31/12/2024
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 50 ומטה	11.18%	12.08%	14.19%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 50 עד 60	10.24%	10.70%	12.62%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 60 ומעלה (*)	7.97%	7.42%	8.47%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מניות	15.92%	18.62%	22.26%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אשראי ואג"ח	5.38%	4.44%	4.82%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח ממשלות	4.01%	1.51%	2.74%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח עד 25% מניות (*)	0.00%	-	3.85% (*)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול משולב סחיר	20.64%	10.04%	22.72%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול עוקב מדדים גמיש	3.59%	13.75%	11.23%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול עוקב מדד S&P500 (***)	3.16%	(0.15%)	0.23%
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	7.23%	7.79%	8.77%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי	10.20%	10.74%	12.63%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח (**)	5.38%	4.45%	5.05%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות	3.97%	1.53%	2.78%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות	15.87%	18.35%	22.03%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות (**)	0.00%	-	2.53% (**)
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש	3.42%	13.70%	11.30%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500	3.12%	23.68%	24.97%
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי	7.23%	6.30%	7.30%
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'	9.89%	10.91%	12.13%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה :			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול כללי	10.16%	10.73%	12.88%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אשראי ואג"ח	5.63%	5.28%	5.85%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	7.14%	6.81%	7.82%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אג"ח ממשלות	4.09%	1.52%	2.75%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול מניות	15.95%	18.30%	22.00%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול עוקב מדדים גמיש	3.32%	13.59%	11.28%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול עוקב מדד S&P500 (***)	3.16%	(0.74%)	(0.19%)

(*) 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

ה. מידע נוסף

1. **אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל**
 - 1.1. ביום 14 במאי 2020, התקבלה במשרדי החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ-22866-05-20), בבית המשפט המחוזי בתל אביב, (בסעיף זה - להלן יחד: "**הבקשה**"), אשר הוגשה כנגד 14 חברות מנהלות של קופות גמל ובכללן גם החברה. עניינה של הבקשה, בתמצית, הינה אופן סיווג חבות המס בעת הפרשת מעסיק לקרנות השתלמות. הבקשה אינה נוקבת בסכום הנזק לחברי הקבוצה והסעדים המתבקשים במסגרתה כוללים, בין היתר, בקשה להורות לחברה לשנות את אופן סיווג ההפקדות וכן להורות על השבה ו/או תשלום פיצוי למי שניזוק. בשלב זה קשה להעריך את סיכוייה ו/או הסיכויים לאשרה כתובענה ייצוגית. יחד עם זאת להערכת החברה עומדות לה טענות טובות מאוד ובהן, בין היתר, כי חיוב המס נעשה בהתאם להוראות רשות המסים, החישוב נעשה ע"י הבנק המתפעל, וכי המס שנגבה הועבר לרשות 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 2024.
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 2025** 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 2025**, 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 2025**, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

25 בנובמבר 2025

תאריך אישור הדוח

מנחם רהב
יו"ר הדירקטוריון

דליה שני
מנכ"ל

אמיר בן-דהן
נושא המשרה הבכיר
בתחום הכספיים

אני, גב' דליה שני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ("להלן "החברה") לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

25 בנובמבר 2025

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 2025 (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 2025

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025**

(בלתי מבוקרים)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025

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

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

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלוש חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הנחיות הממונה"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

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

מסקנה:

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה.

בכבוד רב,

ליאון, אורליצקי ושות'
רואי חשבון

בני ברק, 25 בנובמבר, 2025

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

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

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
123,482	106,733	108,655	נכסים:
-	114	-	הוצאות רכישה נדחות
43,043	40,226	47,506	נכסי מיסים שוטפים
166,525	147,073	156,161	חייבים ויתרות חובה
			סך הכל נכסים
15,209	15,783	14,292	השקעות פיננסיות:
55,097	54,949	55,535	נכסי חוב סחירים
70,306	70,732	69,827	קרנות נאמנות
			סך הכל השקעות פיננסיות בשווי הוגן
42,948	44,071	53,111	מזומנים ושווי מזומנים
279,779	261,876	279,099	סך כל הנכסים
1,100	1,100	1,100	הון:
177,593	169,515	202,488	הון מניות
178,693	170,615	203,588	עודפים
			סך כל הון
938	1,078	465	התחייבויות:
1,504	-	939	התחייבויות בגין מיסים נדחים
98,644	90,183	74,107	התחייבות בגין מיסים שוטפים
101,086	91,261	75,511	זכאים ויתרות זכות
			סך כל ההתחייבויות
279,779	261,876	279,099	סך כל ההון וההתחייבויות

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

תאריך אישור הדוחות: 25 בנובמבר, 2025

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
2024	2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
447,990	116,926	141,050	323,321	407,647	
6,035	2,116	1,027	5,324	2,152	
454,025	119,042	142,077	328,645	409,799	סך כל ההכנסות
208,803	54,419	63,034	153,049	181,216	דמי ניהול לחברה קשורה עמלות, הוצאות שיווק והפצה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות תפעול אחרות
176,149	46,636	59,337	124,685	171,331	
6,533	1,765	1,676	5,048	5,163	
16,435	4,195	4,751	12,039	13,915	
407,920	107,015	128,798	294,821	371,625	סך כל ההוצאות
46,105	12,027	13,279	33,824	38,174	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,691	4,036	4,614	11,488	13,279	מסים על ההכנסה
30,414	7,991	8,665	22,336	24,895	רווח לתקופה
30,414	7,991	8,665	22,336	24,895	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 2025 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
178,693	177,593	1,100
24,895	24,895	-
<u>203,588</u>	<u>202,488</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
 רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

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

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	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 (מבוקר)
 רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

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 2025 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
194,923	193,823	1,100
8,665	8,665	-
203,588	202,488	1,100

יתרה ליום 1 ביולי 2025
 רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה
 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	-
170,615	169,515	1,100

יתרה ליום 1 ביולי 2024
 רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

לשנה שהסתיימה
 ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
148,279	147,179	1,100
30,414	30,414	-
178,693	177,593	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
 רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

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	
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

30,414	7,991	8,665	22,336	24,895
--------	-------	-------	--------	--------

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

(317)	(231)	198	(891)	917
(2,161)	(791)	(338)	(2,013)	(437)
(65,906)	(6,187)	9,882	(49,157)	14,827
15,691	4,036	4,614	11,488	13,279
(52,693)	(3,173)	14,356	(40,573)	28,586

נכסי חוב סחירים

קרנות נאמנות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מיסים על ההכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(12,843)	(2,865)	(1,065)	(10,026)	(4,463)
9,196	5,857	360	11,766	(26,684)
38,994	(5,284)	(6,635)	27,963	2,147
35,347	(2,292)	(7,340)	29,703	(29,000)

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בזכאים צדדים קשורים

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

(14,277)	(4,161)	(6,420)	(11,552)	(14,317)
1,945	1,945	-	1,945	-
(12,332)	(2,216)	(6,420)	(9,607)	(14,317)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

736	310	9,261	1,859	10,164
-----	-----	-------	-------	--------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש השקעות פיננסיות

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

30,278	10,255	2,656	30,278	21,926
(30,314)	(10,255)	(2,663)	(30,314)	(21,927)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(36)	-	(7)	(36)	(1)
------	---	-----	------	-----

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

700	310	9,254	1,823	10,163
-----	-----	-------	-------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

42,248	43,761	43,857	42,248	42,948
--------	--------	--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

42,948	44,071	53,111	44,071	53,111
--------	--------	--------	--------	--------

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 2024 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 2024, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. הוצאות רכישה נדחות:

עמלות לסוכנים המשולמות עבור גיוס עמיתים נוספים לקופות הגמל נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את סכום בר ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס כלל המידע שבידיה.

ג. מיסים על הכנסה בדוחות ביניים:

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

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן בחלוקה לרמות

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

- רמה 1 - מכירים 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 2025 (בלתי מבוקר)

סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,292	14,292
55,535	55,535
69,827	69,827

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

קרנות נאמנות

סך הכל

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 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,209	15,209
55,097	55,097
70,306	70,306

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

קרנות נאמנות

סך הכל

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
140,428	130,389	160,490
178,693	170,615	203,588
38,265	40,226	43,098

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
הון עצמי קיים
עודף

**סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים
בכללי הנדירות וההשקעה**

-	-	-
---	---	---

הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

15,000	15,000	15,000	0.1% היקף מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד
31,672	29,355	35,893	0.05% היקף מהנכסים המנוהלים מעל 15 מיליארד
95,456	87,734	111,297	25% מסך ההוצאות השנתיות
(1,700)	(1,700)	(1,700)	הקלה בגין עריכת ביטוח
140,428	130,389	160,490	סך כל סכום ההון העצמי הנדרש

ג. החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש ממנה ליום 30 בספטמבר 2025.

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 2025, מורכבות מהוצאות מיסים שוטפים אשר חושבו בהתבסס על שיעור מס של 34.75%. 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 שירותי ניהול ושיווק מהחברה הקשורה, הכוללים, בין היתר, העמדת כוח אדם הנדרש לניהול החברה, שירותי משרד ואחזקה, שירותים משפטיים ועוד זאת בתמורה ל- 70% בתוספת מע"מ מהרווח מפעילויות רגילות לפני מיסים על ההכנסה.

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

צוין סכום התביעה

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

בביאור 19 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, הובא תיאור של בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגד החברה. להלן יובא עדכון מהותי בנוגע לבקשה לאישור כתובענה ייצוגית כנגד החברה.

ביום 14 במאי, 2020 התקבלה במשרדי החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ 22866-05-20), בבית המשפט המחוזי בתל אביב, (בסעיף זה - להלן יחד: "הבקשה"), אשר הוגשה כנגד 14 חברות מנהלות של קופות גמל ובכללן גם החברה. עניינה של הבקשה, בתמצית, הינה אופן סיווג חבות המס בעת הפרשת מעסיק לקרנות השתלמות. הבקשה אינה נוקבת בסכום הנזק לחברי הקבוצה והסעדים המתבקשים במסגרתה כוללים, בין היתר, בקשה להורות לחברה לשנות את אופן סיווג ההפקדות וכן להורות על השבה ו/או תשלום פיצוי למי שניזוק. בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, והגם שלדעתה של החברה עומדות לה טענות טובות מאוד ובהן, בין היתר, כי חיוב המס נעשה בהתאם להוראות רשות המסים, כי החישוב נעשה ע"י הבנק המתפעל וכי המס הועבר לרשות המסים, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה ו/או הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית. ביום 4.2.22 התקבלה החלטת ביהמ"ש לפיה המדינה (רשות המסים) תצורף כמשיבה בהליך, זאת בהמשך לבקשת המדינה והסכמת הצדדים לצרופה כאמור. בפברואר 2023 הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור בהשתתפות רשות המסים ולדחות את הדיונים הצפויים. הליך הגישור נמצא בעיצומו כאשר הצדדים מנסים להגיע להסכמות על מנת לייטר את המשך ניהול ההליך.

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 חזבאללה, כאשר ארגוני טרור נוספים מנסים לפעול נגד ישראל בגזרות השונות.

בחודש נובמבר 2024, נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון ובתחילת 2025 הפסקת אש מול ארגון הטרור חמאס, בחודש מרץ 2025 הסתיימה הפסקת האש וישראל חזרה לחימה בעזה כנגד ארגון החמאס.

בליל 13 ביוני 2025, פתחה מדינת ישראל במערכה מול איראן - מבצע "עם כלביא" (להלן: "המבצע"). המבצע התמקד בפגיעה בתוכנית הגרעין וביכולת שיגור ויצור הטילים הבליסטיים האיראנית. ב-24 ביוני הסכימו ישראל ואיראן על הפסקת אש.

ביום 9 באוקטובר, 2025, נחתם הסכם להפסקת אש בין ישראל וחמאס שבמסגרתו החלו שחרור חטופים ונסיגה מדורגת של כוחות צה"ל מרצועת עזה.

בתקופת הלחימה השווקים הפיננסיים הגיבו בתגובות 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.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך):

החברה ערוכה בשלב זה לעבודה מלאה מרחוק הן במצב שגרה והן במצב של הסלמת האירועים. חידושה של הלחימה, התמשכותה והחרפתה עלולים 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.