

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2006

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על השינויים בהון העצמי
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-13	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של **ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2006 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2005 ולשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בוקרו ע"י רואי חשבון מבקרים אחרים אשר נתנו את חוות דעתם הבלתי מסוייגת עליהם ביום 26 במרץ 2006.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, 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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות הצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2006 את תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון במשרד האוצר.

כמוסבר בביאור א2, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

**בריטמן אלמגור ושות'
רואי חשבון**

תל-אביב, 12 בפברואר, 2007

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

מאזנים

סכומים מדווחים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2005	2006		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			השקעות
77	2,038	3	מזומנים ושווי מזומנים
(*) 1,487	3,218	4	השקעות לזמן קצר
88	805	5	חייבים
<u>1,652</u>	<u>6,061</u>		סך כל הנכסים
			התחייבויות שוטפות
(*) 148	-		אשראי לזמן קצר
(*) 364	4,543	6	התחייבויות שוטפות
<u>512</u>	<u>4,543</u>		
			הון עצמי
1,100	1,100	7	הון מניות
(*) 40	418		יתרת רווח
<u>1,140</u>	<u>1,518</u>		סך הון עצמי
<u>1,652</u>	<u>6,061</u>		סך התחייבויות והון עצמי

(*) סווג מחדש

מנהל כללי

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 12.2.2007

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות רווח והפסד
סכומים מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2004 (*) (**)	2005	2006		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
-	369	4,816	8	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
-	11	29		מהשקעות ממזומנים ושווי מזומנים
-	27	247		מניירות ערך סחירים
-	38	276		
-	407	5,092		סך כל ההכנסות
-	315	4,410	9	הוצאות דמי ניהול לחברה קשורה
7	25	43	10	הנהלה וכלליות
-	2	27		החזר דמי ניהול לעמיתים
7	342	4,480		סך הכל הוצאות
(7)	65	612		רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
-	(**) 18	234	11	מיסים על ההכנסה
(7)	47	378		רווח נקי (הפסד) לשנה

(*) לתקופה מיום 1 בדצמבר 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2004.

(**) סווג מחדש.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות על השינויים בהון העצמי
סכומים מדווחים

<u>סך הכל הון עצמי אלפי ש"ח</u>	<u>יתרת רווח (הפסד) אלפי ש"ח</u>	<u>הון מניות אלפי ש"ח</u>	
1,100	-	1,100	יתרה ליום 1 בינואר 2004
(7)	(7)	-	הפסד לשנה
1,093	(7)	1,100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
47	47	-	רווח נקי לשנה
1,140	40	1,100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
378	378	-	רווח נקי לשנה
<u>1,518</u>	<u>418</u>	<u>1,100</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים
סכומים מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2004	2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(7)	47	378	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח והפסד לשנה
7	251	3,313	התאמות הדרושות להצגת המזומנים ושווי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
-	298	3,691	מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
1	4,628	5,063	תמורה ממכירת ניירות ערך סחירים
(15)	(6,083)	(6,645)	רכישת ניירות ערך סחירים
(14)	(1,455)	(1,582)	מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
1,100	-	-	הנפקת הון
-	148	(148)	אשראי לזמן קצר מבנקים ומאחרים, נטו
1,100	148	(148)	מזומנים, נטו, שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
1,086	(1,009)	1,961	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
-	1,086	77	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
1,086	77	2,038	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			נספח א' -
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
-	(18)	(149)	רווח מניירות ערך
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות
-	(88)	(717)	עלייה בחייבים
2	360	4,008	עלייה בזכאים צדדים קשורים
5	(3)	171	עלייה (ירידה) בזכאים
7	251	3,313	

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

1. ילין – לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה) התאגדה ביום 24 בנובמבר 2004 כחברה פרטית וסווגה כמוסד כספי כמשמעו ע"פ חוק מע"מ.

החברה החלה את פעילותה בדצמבר שנת 2004, במטרה לעסוק בתחום ניהול קופות גמל.

החברה עוסקת בניהול קופות הגמל הבאות:

1. ילין לפידות – קרן השתלמות
2. ילין לפידות – קופת גמל
3. ילין לפידות – קופת גמל אג"ח
4. ילין לפידות – קופת גמל מנייתית
5. ילין לפידות – קופה מרכזית לפיצויים

2. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות המקובלים ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר (להלן – "ההוראות") ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

3. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- | | |
|----------------|--|
| - החברה | ילין – לפידות ניהול קופות גמל בע"מ. |
| - צדדים קשורים | כמשמעותם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי החשבון בישראל. יתרות ועיסקאות עם צדדים קשורים מוצגות בביאור 12. |
| - בעלי עניין | כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993. |
| - מדד | מדד המחירים לצרכן, שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |

4. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות. נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים מדווחים

(א) הגדרות:

סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד חודש דצמבר 2003 בהתאם להוראות גילוי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל.

סכום מדווח - סכום מותאם בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר יום 31 בדצמבר 2003 ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר אותו מועד.

(ב) אופן קביעת הסכומים המדווחים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006:

(1) מרכיבי המאזן:

- פריטים כספיים (פריטים שסכומיהם במאזן משקפים ערך עדכני או ערך מימוש ליום המאזן) נכללו לפי ערכם הנומינלי למועד הדוחות הכספיים.
- פריטים לא-כספיים נכללו לפי סכומם המותאם ליום 31 בדצמבר 2003 בתוספת סכומים בערכים נומינליים שנוספו להם לאחר אותו מועד ובניכוי סכומים שנגרעו מהם לאחר אותו מועד.

(2) מרכיבי דוח רווח והפסד:

- הכנסות והוצאות, לרבות בגין מימון, נכללו בערכם הנומינלי.
- הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא-כספיים (כגון: פחת והפחתות ושינויים במלאי) חושבו במקביל לחישוב הסכומים המאזניים אליהם הם מתייחסים.

ב. מזומנים ושווי מזומנים

יתרות ופקדונות בבנקים, כולל ריבית צבורה, שהופקדו לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת.

ג. השקעות לזמן קצר

השקעות לזמן קצר, אשר בכוונת ההנהלה לממשן בטווח הקצר, מוצגות במסגרת הרכוש השוטף על בסיס שווי השוק שלהן לתאריך המאזן. שינויים בערכן של ההשקעות לזמן קצר נזקפים לדוח הרווח וההפסד.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ד. מטבע חוץ והצמדה

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד, נכללו לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה. נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן ושערי חליפין:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	
185.05	184.87	מדד המחירים לצרכן בנקודות שע"ח של דולר ארה"ב
4.603	4.225	
% השינוי	% השינוי	
2.4	(0.1)	במדד המחירים לצרכן בשע"ח של הדולר
6.9	(8.2)	

ה. הכרה בהכנסה

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהחברה זכאית לקבל בגין מתן שירותים במהלך העסקים הרגיל.

הכנסה ממתן שירותים מוכרת על בסיס צבירה.

הכנסות ריבית שנצברו לקבל נרשמות על בסיס עיתי בהתחשב בקרן לפרעון ותוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית.

הכנסה מדיבידנד בגין השקעות מוכרת במועד בו נוצרה הזכאות לבעלי המניות לקבלה.

באור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
77	79	מזומנים בקופה ובבנקים פקדונות לזמן קצר
-	1,959	
77	2,038	

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים

באור 4 - השקעות לזמן קצר

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
190 (*)	465
1,049	2,226
246	527
2	-
<u>1,487</u>	<u>3,218</u>

מניות
 אגרות חוב קונצרניות
 אופציות
 ריבית לקבל

(*) סווג מחדש

באור 5 - חייבים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
61	378
-	107
23	235
-	33
4	44
-	8
<u>88</u>	<u>805</u>

דמי ניהול לקבל ילין לפידות גמל
 דמי ניהול לקבל ילין לפידות מניות
 דמי ניהול לקבל ילין לפידות השתתפות
 דמי ניהול לקבל ילין לפידות גמל אג"ח
 דמי ניהול לקבל ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
 חייבים אחרים

באור 6 - התחייבויות שוטפות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2	173
362	4,370
<u>364</u>	<u>4,543</u>

מס הכנסה
 חברה קשורה (*)

(*) היתרה צמודה למדד המחירים לצרכן.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים

באור 7 - הון מניות

א. ההרכב ליום 31 בדצמבר 2006 ו-2005 (בסכומים נומינליים):

נפרע אלפי ש"ח	מונפק אלפי ש"ח	ר ש ו ם אלפי ש"ח	
1,100	1,500	10,000	מניות רגילות בנות 1 ע.נ. כ"א

ב. סעיף 14 בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 קובע כי ההון המזערי הנדרש מחברה המנהלת קופות גמל, לא יפחת מ-1,000,000 ש"ח (צמוד למדד שפורסם בחודש נובמבר 2001).

באור 8 - דמי ניהול מקופות גמל, נטו

א. ההרכב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	164	2,256	ילין לפידות – קופות גמל
-	53	694	ילין לפידות – קופות גמל מנייתית
-	98	1,312	ילין לפידות – קרן השתלמות
-	41	273	ילין לפידות – קופת גמל אג"ח
-	12	281	ילין לפידות – קופה מרכזית לפיצויים
-	369	4,816	

ב. בחודש נובמבר 2004 חתמה החברה על הסכם שרותי ניהול לקוחות עם לאומי גמל בע"מ. בתמורה לשירותים האמורים, ועפ"י הוראות ההסכם, זכאית לאומי גמל לקבל וקבלה כל עוד חוק השיווק הפנסיוני לא היה בתוקף, 35% מהכנסות החברה מדמי ניהול בגין עמיתים שהופנו בידי לאומי, ו-0.125% מתוך הצבירה בגין עמיתים שהם לקוחות החברה.

הסכם התפעול נחתם לתקופה של 3 שנים, ומוארך אוטומטית (אלא אם ניתנה הודעת אי הארכה בידי מי מהצדדים לפחות 180 יום מראש) לתקופות של שנה בכל פעם. ההסכם ניתן לבטול בכל עת בהודעה מוקדמת בת 180 יום מראש. במקרה של בטול תהיה זכאית לאומי גמל לתשלומים על פי ההסכם לתקופה של 3 שנים לאחר סיום ההסכם.

באור 9 - דמי ניהול לחברה קשורה

על פי הסכם שנערך בשנת 2005 בין החברה לחברה קשורה, מקבלת החברה שרותי ניהול ושיווק מהחברה הקשורה. שרותי הניהול והשיווק כוללים, בין היתר, תשלום לכוח אדם הנדרש לניהול החברה, תשלום בגין שכר דירה ואחזקה, שירותים משפטיים, תשלום לדירקטורים ועוד.

בתמורה משלמת החברה דמי ניהול המסתכמים בשיעור של 80% בתוספת מע"מ כחוק מתקבולי החברה, בניכוי הוצאות ספציפיות.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים

באור 10 - הנהלה וכלליות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	22	42	ביטוחים
2	1	1	אגרות
-	2	-	שונות
5	-	-	שירותים מיקצועיים
<u>7</u>	<u>25</u>	<u>43</u>	

באור 11 - מיסים על ההכנסה

א. ההרכב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	36	214	מיסים שוטפים
-	-	20	מיסים בגין שנים קודמות
<u>-</u>	<u>36</u>	<u>234</u>	

ב. ביום 25 ביולי 2005 קיבלה כנסת ישראל, בקריאה שנייה ושלישית, חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 147), התשס"ה - 2005 (להלן - "התיקון"). על פי התיקון יוגבר קצר הפחתת שיעור המס המושת על חברות באופן הדרגתי, החל משיעור של 31% (במקום 32%) בשנת המס 2006, ועד לשיעור של 25% משנת המס 2010 ואילך. שיעור המס הכולל על החברה ירד מ-43.59% בשנת 2005 ל-41.03% בשנת 2006, וימשיך לרדת בהדרגה, עד לשיעור של 35.90% משנת 2010 ואילך. לשינוי בשיעורי המס לא צפויות השלכות מהותיות על דוחותיה הכספיים של החברה.

ג. שומות מס - לחברה טרם הוצאה שומה מיום היווסדה.

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

ילן לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים

באור 12 - צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
362	4,370

זכאים

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	315	4,410

דמי ניהול