



יָלִין לַפִּידוֹת YELIN LAPIDOT

ניהול קופות גמל בע"מ

**יָלִין לַפִּידוֹת נִיְהוּל קוֹפוֹת גַּמַּל בַּע"מ**

**דוֹח דִּירֶקטוֹרִיוֹן**

**לַתְּקוּפָה שֶׁהִסְתַּיְימָה בְּיוֹם 31 בְּמַרְץ 2010**

**תוכן העניינים**

עמוד

**דוח הדירקטוריון**

3	- מאפיינים כללים של החברה המנהלת
5	- תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים
6	- התפתחויות כלכליות במשק
10	- מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן
11	- נושאים אליהם הפנה רואה החשבון של החברה את תשומת הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים
11	- הערכת בקרות ונהלים והבקרה פנימית על הדיווח הכספי

12	<b>הצהרות לגבי גילוי</b>
----	--------------------------

**הדוחות הכספיים**

**דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2010**

**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 בניהול 4 קופות גמל וקרן השתלמות אחת בחודש נובמבר 2004. במהלך 2005 נתקבל אישור משרד האוצר להפעלת קופת גמל נוספת וכן להפעלת קרן השתלמות נוספת (להלן "הקופות החדשות") אולם החברה החליטה שלא להתחיל בהפעלתן. בחודש אוקטובר 2007 אישר דירקטוריון החברה שינוי שמות ומדיניות הקופות החדשות על מנת להתחיל בפעילותן. הקופות קיבלו את אישור משרד האוצר לשינויים כאמור והופעלו לראשונה בתאריך 28 בדצמבר 2007.

בחודש מאי 2008 התקבל אישור משרד האוצר להפעלת קרן השתלמות נוספת (ילין לפידות השתלמות אג"ח). קרן ההשתלמות הופעלה לראשונה בחודש יולי 2008. בחודש ספטמבר 2008 התקבלו אישורים ממשרד האוצר להפעלת קופת גמל וקרן השתלמות נוספות (ילין לפידות-גמל אג"ח מדינה (ללא מניות) וילין לפידות-השתלמות אג"ח מדינה (ללא מניות)). הקופות הופעלו לראשונה בחודש אוקטובר 2008.

**להלן פירוט קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שמנהלת החברה למועד הדוח:**

שם הקופה	מספר אישור מס הכנסה	ניהול
ילין לפידות קופת גמל	1035	בנאמנות
ילין לפידות קופת גמל מנייתית	1036	בנאמנות
ילין לפידות קופת גמל אג"ח	1037	בנאמנות
ילין לפידות קרן השתלמות	1038	בנאמנות
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים	1039	בנאמנות
ילין לפידות גמל ב'	1163	בנאמנות
ילין לפידות השתלמות ב'	1162	בנאמנות
ילין לפידות השתלמות אג"ח	1319	בנאמנות
ילין לפידות-גמל אג"ח מדינה (ללא מניות)	1360	בנאמנות
ילין לפידות-השתלמות אג"ח מדינה (ללא מניות)	1361	בנאמנות

**פרטים בדבר סוג האישורים(\*) שיש לקופות המנוהלות תחת החברה:**

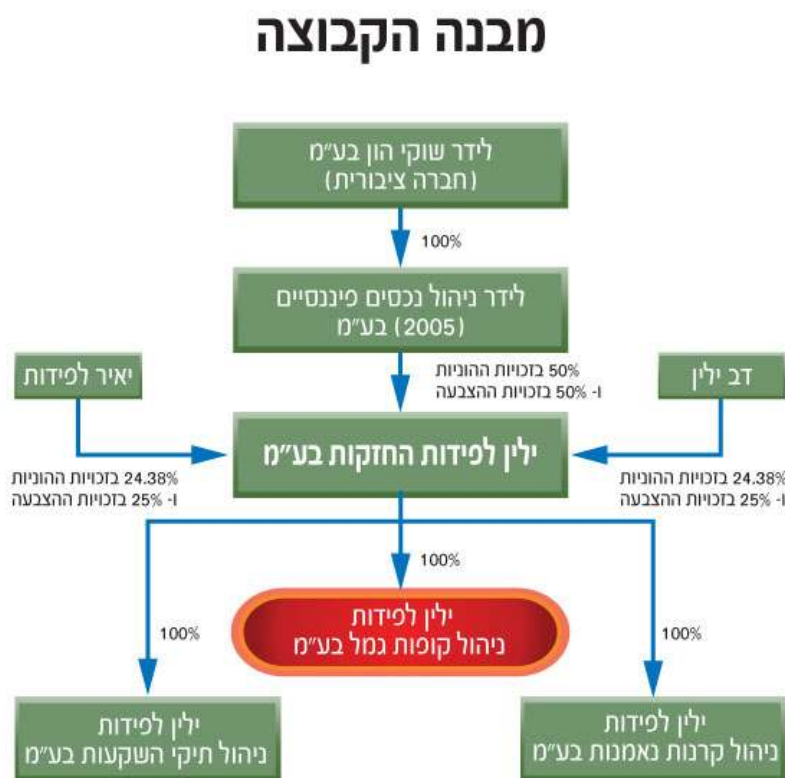
שם הקופה	סוג האישור	מעמד העמיתים
ילין לפידות קופת גמל	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל מנייתית	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל אג"ח	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים
ילין לפידות גמל (ב)	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים
ילין לפידות - גמל אג"ח מדינה	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות	השתלמות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות השתלמות (ב)	השתלמות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות השתלמות אג"ח	השתלמות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות - השתלמות אג"ח מדינה	השתלמות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים	פיצויים	מעבידים

(\*) בעקבות תיקון 3 לחוק קופות הגמל, אישור כקופת גמל לתגמולים או כקופת גמל אישית לפיצויים חל רק לגבי כספים שהופקדו לקופות בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008. לגבי כספים המופקדים בשל שנת המס 2008 ואילך נתקבל מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון אישור כקופות גמל לא משלמות לקצבה.

**בעלי המניות בחברה:**

הונה המונפק והנפרע של החברה מוחזק במלואו בידי ילין לפידות החזקות בע"מ, ח.פ. 513167346, חברה פרטית שעיסוקה החזקת אמצעי שליטה בחברות הפועלות בשוק ההון (מחזיקה במלוא הונה המונפק של חברה קשורה בשם ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ, העוסקת בניהול תיקי השקעות, וחברת ילין לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ, העוסקת בניהול קרנות נאמנות). בעלי המניות בילין לפידות החזקות בע"מ למועד הדוח הם ה"ה יאיר לפידות ודב ילין, המחזיקים כל אחד ב-24.38% מהזכויות בהון ו-25% מזכויות ההצבעה, ולידר שוקי הון בע"מ המחזיקה ב-50% בהון ובשליטה באמצעות חברת לידר ניהול נכסים פיננסיים (2005) בע"מ.

**בתרשים שלהלן מתואר מבנה האחזקות בחברה נכון למועד הדוח:**



**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**  
 נכסי החברה ליום 31 במרץ, 2010 מסתכמים בכ- 14,079 אלפי ש"ח, לעומת כ- 7,156 אלפי ש"ח ו- 13,058 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2009 ו-31 בדצמבר, 2009 בהתאמה.  
 התחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ, 2010 מסתכמות בכ- 3,072 אלפי ש"ח, לעומת כ- 4,075 אלפי ש"ח ו- 4,148 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2009 ו-31 בדצמבר, 2009 בהתאמה. שינויים בהתחייבויות השוטפות נובעים בעיקר מחבות החברה לחברה קשורה בגין קבלת שירותי ניהול ושירותים נוספים מהחברה הקשורה.  
 ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ, 2010 מסתכם בכ- 9,751 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 3,043 אלפי ש"ח ו- 8,058 אלפי ש"ח לימים 31 במרץ, 2009 ו-31 בדצמבר, 2009 בהתאמה. למועד הדוח, ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה לניהול קופות גמל הינו 1,200 אלפי ש"ח בקירוב.  
 לעניין הגדלת הדרישה להון עצמי מזערי ראה שינויי חקיקה ותקנות המשפיעים על החברה – עמ' 7

2. **תוצאות הפעילות**  
 הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2010 מסתכמות לסך 6,548 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 4,256 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות בסך 20,496 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009. שינויים בהכנסות החברה מדמי ניהול נובעים משינויים בהיקף הנכסים המנוהלים. דמי הניהול לחברה קשורה (המספקת לחברה שירותי ניהול ושירותים נוספים) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2010 הסתכמו לסך 3,691 אלפי ש"ח, לעומת סך של 4,046 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי ניהול לחברה קשורה בסך 11,249 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009. הרווח הנקי של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2010 מסתכם לסך של 1,693 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 205 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך 5,220 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009.

**להלן תמצית דוחות רווח והפסד**

(אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה בתאריך	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2008	2010	
31/12/2009	2008	2010	
20,496	4,256	6,548	הכנסות מניהול קופות גמל
3,088	931	1,210	הכנסות אחרות ורווחים (הפסדים) מני"ע סחירים
<b>23,584</b>	<b>5,191</b>	<b>7,758</b>	<b>סך הכנסות</b>
15,438	4,862	5,079	עלויות המיוחסות לניהול קופות גמל
-	(4)	6	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
2,926	128	980	הוצאות מס
<b>5,220</b>	<b>205</b>	<b>1,693</b>	<b>רווח לתקופה</b>

3. **נזילות ומקורות מימון**  
 החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2010 השתמשה החברה לפעילותה השוטפת במזומנים בסך 240 אלפי ש"ח לעומת מזומנים אשר נבעו לחברה מפעילותה השוטפת בסך - 1,045 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה זו השתמשה החברה בכ- 830 אלפי ש"ח לפעילות השקעה (רכישת נכסים פיננסיים בניכוי תמורה ממימושים), לעומת 157 אלפי ש"ח שנבעו לחברה מפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד.

4. **התפתחות החברה המנהלת והתפתחויות שחלו לאחר תאריך המאזן ועד ליום פרסום הדוח**  
 מיום 31 במרץ, 2010 ועד ליום פרסום הדוח לא אירעו אירועים שיש בהם כדי להשפיע באופן מהותי על החברה ועל דוחותיה הכספיים.

## ג. התפתחויות כלכליות במשק

### 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. ברבעון הראשון של שנת 2010 התווספו נתונים שהעידו על התאוששות הכלכלה הגלובלית והישראלית מן המשבר העולמי, ומדדי המניות והאג"ח רשמו עליות שערם. באותה עת התרבו סימני השאלה לגבי ההשפעות של המדיניות הפיסקאלית והמוניטארית המרחיבה שננקטה על ידי מדינות רבות כדי לסתור את השפעות המשבר.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 עלה מדד תל אביב 25 ב-7.33%, מדד תל אביב 75 עלה ב-13.84%, מדד יתר 50 עלה ב-16.77%, מדד אג"ח כללי עלה ב-2.6%, מדד אג"ח ממשלתי עלה ב-1.75%, ומדד תל בונד 20 עלה ב-3.89%.

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

במהלך רובה של שנת 2009 ננקטה על ידי ממשלות העולם מדיניות מוניטארית ופיסקאלית מרחיבה באופן חריג, אולם לקראת סוף השנה ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2010, החלו להינקט במדינות רבות צעדי מדיניות מצמצמת, אשר התאפשרו בעקבות השיפור בצמיחה ונדרשו עקב לחצים אינפלציוניים. כך לדוגמה בארצות הברית הועלתה ריבית "חלון הניכיון" ב-0.25 נקודות בסיס, לרמה של 0.75%, בהודו הועלתה ריבית הבנק המרכזי לרמה של 6% בעקבות לחצים אינפלציוניים ובישראל הועלתה ריבית הבסיס ב-0.25% לרמה של 1.5% (וזאת בהמשך להעלאת ריבית ינואר, גם כן ב-0.25%). הנתונים הכלכליים אשר התפרסמו במהלך הרבעון אף הצביעו על המשך התאוששות כלכלית. כך לדוגמה בארצות הברית פורסם בסוף מרץ נתון הצמיחה ברבעון הרביעי של 2009 אשר הצביע על צמיחה בקצב שנתי של 5.6%, ואילו בארץ רשם המדד המשולב של בנק ישראל עליה מצטברת של כ-1% במהלך הרבעון הראשון של 2010. אולם כתוצאה מהמדיניות האנטי מחזורית שננקטה על מנת לסתור את השפעות המשבר, עלה נטל החוב הציבורי (בעיקר במדינות המפותחות) ואמינותן הפיסקאלית התערעה. כך לדוגמה, במהלך הרבעון גברו החששות מפני חדלות פירעון של ממשלת יוון.

הנהלת החברה מעריכה כי צעדי המדיניות המוניטארית והפיסקאלית המרחיבה שננקטה ברחבי העולם ובארץ, בשילוב עם העדויות המתרבות להתאוששות הכלכלית מעלים את הסבירות להתפתחות סביבה אינפלציונית ולכן נתנה משקל יתר לאפיק הצמוד למדד.

אינפלציה – במהלך הרבעון ירד מדד המחירים לצרכן ב-0.85%. מדד דצמבר, אשר פורסם באמצע ינואר, נותר ללא שינוי, לעומת צפי לירידה של כ-0.3%. מדד ינואר, אף הוא נותר ללא שינוי ואילו מדד פברואר ירד ב-0.3%, בהתאם לצפי. במהלך הרבעון נרשמה ירידה בסעיף הדיור בכל שלושת המדדים, ובשיעור מצטבר של 1.4%. בנוסף הורדו תעריפי החשמל והמע"מ. קצב האינפלציה השנתי עמד בסוף הרבעון על 3.6%. הנהלת החברה עוקבת אחר הגורמים השונים אשר משפיעים על האינפלציה, וציפיותיה לגבי האינפלציה העתידית משפיעות על בחירת ההשקעות בקופות הגמל.

שקל-דולר – השקל תוסף ב-1.64% לעומת הדולר ותוסף ב-8.29% לעומת האירו במהלך הרבעון הראשון של 2010. התיסוף כנגד האירו מוסבר בחששות לגבי יציבות גוש האירו על רקע רמת החוב הגבוהה של חלק ממדינות הגוש והשונויות הגבוהה של המאפיינים הכלכליים בין מדינות הגוש.

ריבית – על מנת לתמוך בפעילות הכלכלית במשק ולהקל על הסקטור העסקי לגייס אשראי, הוסיף בנק ישראל לנקוט, בדומה לבנקים מרכזיים נוספים בעולם, במדיניות מוניטארית הנתפסת בעיניו כמרחיבה,

אולם החל בצעדי הצרה מוניטארית. ריבית בנק ישראל הועלתה בסוף הרבעון ב-0.25% לרמה של 1.5%. בנק ישראל אף הודיע כי הריבית תוסיף ותועלה לרמה נורמאלית על מנת להביא את האינפלציה אל תוך יעד האינפלציה הממשלתי (בגובה 1-3%), תוך תמיכה בפעילות הכלכלית ותמיכה ביציבות הפיננסית. אולם, בנק ישראל קבע כי קצב עליית הריבית יקבע, בנוסף לסביבת האינפלציה, גם על פי התבססות הצמיחה בעולם ובארץ וקצב עליית הריבית של הבנקים המרכזיים בעולם. השינויים בשיעורי הריבית והציפיות למבנה עקומי התשואה העתידיים משפיעים על החלטות החברה בקשר לאגרות החוב שבהן משקיעות קופות הגמל.

הגירעון בתקציב המדינה - הגירעון המצטבר ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-2.8 מיליארד ₪, וזאת בהשוואה לגירעון של כ-5.3 מיליארד ₪ בתקופה מקבילה אשתקד. הגרעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד על כ-37.5 מיליארד ₪, המהווים כ-6% מהתמ"ג.

### תיאור ההתפתחויות בשוק ההון ושוק הכספים

שוק המניות ואגרות החוב וגיוסי ההון על ידי חברות – היגף הגיוסים בשוק הרשאוני במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010: גויסו 2,153.7 מיליוני ש"ח בהנפקת מניות והמירים למניות, בהשוואה ל-211 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. וכן, 9,676.8 מיליוני ש"ח באג"ח קונצרני, בהשוואה ל-4,467.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. באג"ח ממשלתי גויסו 13,213.4 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-22,125.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שוק המעו"ף ונגזרים – במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 חלה עליה בכמות האופציות הנסחרות. סך הכמות הנסחרת במהלך הרבעון הראשון של 2010 בנגזרי מעו"ף הסתכמה ב-15,449 מיליוני אופציות, וזאת בהשוואה לכמות נסחרת של 15,111 מיליוני אופציות בתקופה המקבילה אשתקד.

### שינויי חקיקה ותקנות המשפיעים על החברה

ביוני 2009 פרסם משרד האוצר טיוטה שנייה בנושא דרישות הון עצמי מזערי מחברה מנהלת, אישור הטיוטה כולל תיקון תקנות המחייב אישור ועדת כספים. משמעות הטיוטה הינה הגדלת ההון העצמי הנדרש מחברה מנהלת לסכום מזערי שהוא הגבוה מבין 10 מליון ש"ח או סכום שהוא נגזרת של שווי הנכסים. לפי הטיוטה השניה שפורסמה כאמור, - מועד עדכון מחצית ההון העצמי המזערי הנדרש הינו 31/03/2010 ומועד השלמתו לסכום הנדרש הינו 31/12/2010, אך למועד דו"ח זה, טרם פורסם נוסח סופי ומחייב להוראות לעניין ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת, לרבות מועד כניסתן לתוקף. יחד עם זאת, החברה פועלת להגדלת הונה העצמי בהתאם לדרישות טיוטת החוזר.

תיקון מס' 4 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), שנחקק במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009-2010), התשס"ט-2009 (להלן: "התיקון לחוק קופ"ג"), קובע כי חברה מנהלת לא תנהל יותר מקופות גמל אחת מכל אחד מ-11 סוגי קופות הגמל המפורטים בתיקון לחוק קופ"ג, כאשר ניתן יהיה לנהל מספר מסלולים בכל קופה, בהתאם לכללים שיקבע הממונה בחוזר. להוראה האמורה נקבעו בתיקון לחוק קופ"ג ארבעה חריגים בלבד (קופת גמל בניהול אישי, קופה מבטיחת תשואה, קופה מרכזית לקצבה וקופה המיועדת לציבור מסוים), אך נקבע בנוסף כי שר האוצר יתקין תקנות שיכללו חריגים נוספים להוראה בדבר צמצום מספר קופות הגמל שבניהול חברה מנהלת ויקבעו באילו מקרים לא תחויב חברה מנהלת במיזוג כל הקופות מאותו הסוג שבניהול. ביום 24.4.2010 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופות גמל אחת), התש"ע-2010, לפיה חברה מנהלת שניהלה ביום 15.7.2009 יותר מקופ"ג אחת מכל סוג באמצעות יותר ממתפעל אחד, תהיה רשאית לנהל עד ליום 1.1.2014 באמצעות כל אחד מהגופים המתפעלים קופ"ג אחת מכל סוג, וכן כי חברה מנהלת שקיבלה לניהולה קופ"ג מחברה מנהלת אחרת לאחר ה-1.6.2010, תהיה רשאית לנהל קופ"ג נוספת מסוג הקופה שהועברה לניהולה כאמור במשך 6 חודשים נוספים. החברה בוחנת את השפעת הטיוטה על פעילותה אולם בשלב זה אין באפשרותה לקבוע את השפעת החוזר על התנהלותה.

ביולי 2009 פורסמו באתר האוצר טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הקמת מסלולי ברירת מחדל), התשס"ט-2009, שעניינן הקמת מסלולי ברירת מחדל לעמיתים המצטרפים לקופות, בהתאם

לגיל העמית, וטיוטת חוזר שעניינו התאמת מסלולי החיסכון למאפייני העמית, הקובעת את אופן הצטרפות העמיתים למוצרי החיסכון השונים בהתבסס על המאפיינים הייחודיים להם, ומחייבת, בין היתר, את דירקטוריון הגוף המוסדי לקבוע מודל לסיווג העמיתים ומאפיינים רלבנטיים. החברה בוחנת את השפעת הטיוטה על פעילותה אולם בשלב זה אין באפשרותה לקבוע את השפעת החוזר על התנהלותה.

ביום 1.1.2010 נכנס לתוקף חוזר לעניין מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל, המגדיר את חובת החברה המנהלת לקיים מערך ניהול סיכונים ייעודי ולייצר תשתית מתאימה לזיהוי, הבנה ומדידה של הסיכונים הפיננסיים העומדים בפני החברה המנהלת ולמעשה בפני עמיתי הקופות. החוזר מחייב חברה מנהלת להקים יחידת ניהול ובקרת סיכונים שתספק להנהלת החברה ייעוץ וניהול של הסיכונים המהותיים הנוגעים לנכסים המוחזקים בקופות בניהול החברה. לפי החוזר, חברה המנהלת נכסים בשווי נמוך מ- 5 מיליארד ש"ח, רשאית למנות מנהל סיכונים במיקור חוץ. לפיכך התקשרה החברה עם קבוצת ניהול הסיכונים במשרד קסלמן וקסלמן רואי חשבון שישמש כמנהל הסיכונים של הקופות בניהול החברה. לפי החוזר, עד ליום 30.4.2010 על מנהל הסיכונים להגיש לדירקטוריון, ועדת ההשקעות והמנכ"ל דו"ח תקופתי ראשון, וכנדרש, ביום 25.4.2010 (לאחר מועד הדו"ח הכספי), הוצג בפני האורגנים שלעיל הדו"ח התקופתי הראשון לעניין מערך ניהול הסיכונים בחברה.

ביום 1.1.2010 נכנס לתוקף חוזר לעניין מערך התפעול והבקרה בתחום ההשקעות של גוף מוסדי שמטרתו הבטחת קיום תשתית ארגונית לתפעול נכסי ההשקעה של הגופים, שתאופיין במקצועיות ובהפרדה מבנית למניעת ניגודי עניינים בין תחומי הפעילות שבניהול השקעות. בהתאם לחוזר, תפעול נכסי ההשקעה יבוצע ע"י יחידת מערך עורפי, שתהא נפרדת ממערך ההשקעות ובלתי תלויה בו, ואילו בקרת ההשקעות תבוצע ע"י יחידת בקרת ההשקעות, שתהא נפרדת מיחידות ניהול, ייזום, הקצאה והערכה של נכסי השקעה ואשראי לא סחיר, ובלתי תלויה בהם (אך היא יכולה להיות כפופה למנהל מערך ההשקעות). כן קובע החוזר כי על חברה מנהלת למנות לכל יחידה מנהל, בהתאם לכישורים הנדרשים בחוזר. החברה מקבלת את שירותי יחידת המערך העורפי מהבנק המתפעל, (לאומי שירותי שוק ההון) ומינתה מנהל ליחידת בקרת ההשקעות כנדרש בהוראות החוזר.

ביום 26.7.2009 פורסם חוזר לעניין הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות השקעה שלו, לפיו נדרשים הגופים המוסדיים להצהיר אחת לשנה (ברבעון האחרון בכל שנה), באמצעות אתר האינטרנט שלהם, על מדיניות ההשקעות שנקבעה לכל מסלול השקעה מתמחה בקופות בניהולם וכן על מדיניות ההשקעות הצפויה לשנה הקלנדרית העוקבת ביחס לכל מסלול השקעה לא מתמחה בקופות בניהולם, לרבות ציון מדדי ייחוס רלבנטיים. כן נקבע כי יש להודיע על כל שינוי במדיניות השקעה כאמור. לפי החוזר, עד ליום 31.1.2010 נדרשו הגופים המוסדיים לפרסם באתר האינטרנט שלהם על מדיניות ההשקעה הצפויה בקופות בניהולם. החברה פעלה בהתאם לדרישות החוזר..

ביום 1.2.2010 נכנס לתוקף חוזר לעניין כללי פרסום תשואה לגופים המוסדיים, לפיו פרסום תשואות קופות הגמל מוגבל לתשואות שנתיות בלבד ומחייב, בין היתר, פרסום תשואה שנתית ממוצעת של מסלול השקעה ל- 3 ו- 5 שנים אחרונות ופרסום מדדי סיכון או סטיית תקן לאותן תקופות. החברה פועלת בהתאם לדרישות החוזר.

ביום 16.2.2010 פורסמה טיוטה שניה של מסמך הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכת כספים או בהעברת כספים בין קופ"ג או בין מסלולי השקעה, המבהירה מהו הדין החל במקרים של איחור במשיכת כספים או בהעברתם, כאשר העיקרון המנחה הוא תשלום ריבית פיגורים מחד, ומאידך השבת העמית למצב בו היה לולא האיחור. לפיכך מקום שלא נקבע כך בהוראות הדין, ניתנת השלמה להוראות הדין בטיוטת ההכרעה. בטיוטה השניה התווספה הוראה המטילה אחריות לפיצוי העמית גם על החברה המנהלת של הקופה המקבלת, במקרה שהיא זו שהפרה את הוראות העברת הכספים וגרמה בכל עיכוב ונוק לעמית. כן התווספה הוראה המאפשרת לחברה המנהלת להיפרע מסוכן ביטוח או יועץ פנסיוני במקרה שבקשה להעברת כספים או משיכתם הוגשה לחברה המנהלת באמצעותם והעיכוב נגרם על ידם, והוראה נוספת לפיה גם אם העמית חתם על כתב ויתור על בנוגע לפיצוי המגיע לו עקב איחור במשיכת או בהעברת כספיו מהקופה, הדבר אינו גורע מחובת החברה המנהלת לפצותו לפי מסמך ההכרעה. בהתאם לטיוטה, ההוראה תחול על בקשות למשיכת כספים או להעברת כספים שהוגשו לחברה המנהלת החל מיום 1.1.2007. להערכת החברה לכניסתו לתוקף של החוזר לא תהיה השפעה על החברה. החברה ערוכה לפעול בהתאם לדרישות החוזר.

### **השלכות הייעוץ האובייקטיבי**

העמקת מודעות הציבור לחשיבות שיש לבחירת מנהל השקעות, לחסכוניותו, כמו גם לאפשרויות ההשקעה הרבות הנמצאות מחוץ למערכת ניהול ההשקעות הבנקאית וכן ההקלות הרבות בהקשר לשקיפות ביצועי מנהלי ההשקעות ואפשרות המעבר ממוצר השקעה אחד לשני, הגדילו להערכת החברה, את היקף השוק הרלוונטי לגביה. לאור הפחתת הדומיננטיות של גופי המערכת הבנקאית בניהול ההשקעות בשוק ההון בישראל והפיכתה למערכת שיווקית אובייקטיבית ודומיננטית, החברה מעריכה כי הקשר בין ביצועי מנהלי ההשקעות לבין נתח השוק שלהם, צפוי להתחזק. החברה מעריכה כי מודעות זו צפויה להתחזק בשנים הקרובות וכי הדבר יפעל לטובת גופי השקעה שיצטיינו בביצועיהם ויתרום לפתיחת אפיקי השקעה חדשים.

**ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן**

**1. התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה**

בתקופת הדוח חלו שינויים מהותיים בתחום פעילות קופות הגמל בשוק ההון הישראלי. השינויים המהותיים נוגעים בין היתר לשינוי דרכי החיסכון בקופות הגמל והניוד בקופות הגמל, להעברת פעילות ניהול קופות גמל מהגופים הבנקאיים לאחרים, הגדלת השקיפות בקשר עם ביצועי קופות גמל, הקלת מנגנון העברת הכספים מקופה לקופה והטלת מגבלות שונות לגבי תקופת החיסכון בקופות גמל והזכאות להטבות במס. להערכת החברה השפיעו השינויים האמורים על העברת כספים מנוהלים מקופה לקופה. כמו כן, מגבלות הדין לעניין תקופת ההשקעה והזכאות להטבות בקשר עם השקעה בקופות גמל עשויה לפגוע בהיקף ההפקדות בקופות גמל.

**2. הלן פירוט יתרת נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה בתקופת בדוח בהשוואה לתקופות קודמות:**

היקף נכסי הקופה ליום (אלפי ש"ח)			שם הקופה
31/12/08	31/12/09	31/03/2010	
565,863	906,368	989,616	ילין לפידות קופת גמל
81,749	156,127	180,913	ילין לפידות קופת גמל מנייתית
216,843	295,143	312,105	ילין לפידות קופת גמל אג"ח
17,131	99,468	133,430	ילין לפידות גמל (ב)
81,149	57,095	52,219	ילין לפידות - גמל אג"ח מדינה(*)
457,663	728,871	809,782	ילין לפידות קרן השתלמות
14,727	96,718	126,355	ילין לפידות השתלמות (ב)
30,407	60,856	67,167	ילין לפידות השתלמות אג"ח(**)
26,878	23,645	22,119	ילין לפידות - השתלמות אג"ח מדינה(*)
154,914	268,854	280,453	ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים
<b>1,647,324</b>	<b>2,693,145</b>	<b>2,974,159</b>	<b>סה"כ</b>

(\*) הקופה החלה פעילותה ב- 10/2008

(\*\*) הקופה החלה פעילותה ב- 07/2008

**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	3 חודשים שהסתיימו ביום 31/03/2010	שנה שהסתיימה 31/12/2009	שנה שהסתיימה 31/12/2008
ילין לפידות קופת גמל	6.40%	43.40%	-20.28%
ילין לפידות קופת גמל מנייתית	12.15%	78.69%	-40.26%
ילין לפידות קופת גמל אג"ח	4.38%	30.91%	-8.35%
ילין לפידות גמל (ב)	6.71%	50.77%	-15.17%
ילין לפידות - גמל אג"ח מדינה(*)	0.66%	7.47%	2.07%
ילין לפידות קרן השתלמות	6.11%	42.78%	-20.01%
ילין לפידות השתלמות (ב)	6.69%	51.58%	-11.23%
ילין לפידות השתלמות אג"ח(**)	4.08%	29.46%	-5.39%
ילין לפידות - השתלמות אג"ח מדינה(*)	0.73%	7.00%	1.68%
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים	5.29%	38.54%	-17.62%

(\*) הקופה החלה פעילותה ב- 10/2008.

(\*\*) הקופה החלה פעילותה ב- 07/2008.

**ה. 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 בחוות דעתו.

**רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת:**

משרד רואה חשבון:  
מען המשרד:  
השותף במשרד אשר אחראי על הטיפול בחברה המנהלת: רוי"ח שלמה בן-שימול  
Deloitte בריטמן אלמגור  
מרכז עזריאלי 1, תל אביב

**ו. הערכת בקורות ונהלים והבקרה פנימית על הדיווח הכספי**

הנהלת החברה בשיתוף המנכ"ל והאחראי הבכיר בתחום הכספים העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בעניינים הכספיים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן יעילות 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.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ, 2010 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי.

אמיר בן-דהן נושא המשרה הבכיר בתחום הכספיים	דב ילין מנכ"ל	יאיר לפידות יו"ר הדירקטוריון	09 במאי, 2010 תאריך אישור הדוח
--	------------------	---------------------------------	-----------------------------------

אני, מר דב ילין, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2010 (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 במצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוח 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. הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן -
  - ג. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה, שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, ואשר השפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה הנהלת 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 ביכולתו של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי, אם היו כאלה; 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.

09 במאי, 2010

תאריך

דב ילין  
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 הראשון של שנת 2010 (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 במצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוח 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. הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן -
  - ג. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה, שאירע במהלך התקופה המכוסה, ואשר השפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה הנהלת 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 ביכולתו של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי, אם היו כאלה; 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.

09 במאי, 2010

תאריך

אמיר בן-דהן  
נושא משרה הבכיר  
בתחום הכספיים

**ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים  
ליום 31 במרץ 2010**

**(בלתי מבוקרים)**

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים  
ליום 31 במרץ 2010

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

### ע מ ד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	<b>דוחות כספיים תמציתיים ביניים (בלתי מבוקרים):</b>
3	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים על הרווח הכולל
5	דוחות תמציתיים על השינויים בהון העצמי
6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-8	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

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

### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2010 ואת הדו"ח התמציתי על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים, ואת הבאור על עיקרי המדיניות החשבונאית ובאורים אחרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### **היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון**

**תל אביב, 9 במאי, 2010**

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2009	2009	2010	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
			<b>נכסים</b>
			<b><u>נכסים שוטפים</u></b>
1,427	2,150	357	מזומנים ושווי מזומנים
9,639	3,627	11,583	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,992	1,379	2,139	חייבים ויתרות חובה
<u>13,058</u>	<u>7,156</u>	<u>14,079</u>	<b>סה"כ נכסים</b>
			<b><u>התחייבויות והון עצמי</u></b>
4,148	4,075	3,072	<b><u>התחייבויות שוטפות</u></b>
852	38	1,256	<b><u>התחייבויות לא שוטפות</u></b>
			התחייבויות בגין מסים נדחים
1,100	1,100	1,100	<b><u>הון עצמי</u></b>
6,958	1,943	8,651	הון מניות
8,058	3,043	9,751	יתרת רווח
<u>13,058</u>	<u>7,156</u>	<u>14,079</u>	<b>סה"כ הון עצמי</b>
			<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>
<b>אמיר בן דהן</b>	<b>דב ילין</b>	<b>יאיר לפידות</b>	
<b>נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים</b>	<b>מנהל כללי</b>	<b>יו"ר הדירקטוריון</b>	

תאריך אישור הדוחות: 9 במאי, 2010

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על הרווח הכולל**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2009	2010
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
20,496	4,256	6,548
13	2	6
<u>3,075</u>	<u>933</u>	<u>1,204</u>
..... 23,584	..... 5,191	..... 7,758
11,249	4,046	3,691
1,937	351	669
2,252	465	719
-	(4)	6
<u>15,438</u>	<u>4,858</u>	<u>5,085</u>
8,146	333	2,673
<u>2,926</u>	<u>128</u>	<u>980</u>
<u>5,220</u>	<u>205</u>	<u>1,693</u>

**הכנסות**  
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל  
הכנסות ממזומנים ושויי מזומנים  
רווח מהתאמת שויי הוגן של נכסים פיננסיים בשויי  
הוגן דרך רווח והפסד

**סה"כ הכנסות**

**הוצאות**  
דמי ניהול לחברה קשורה  
הנהלה וכלליות  
הוצאות תפעול  
הוצאות (הכנסות) מימון

**סה"כ הוצאות**

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים על הכנסה**

מיסים על ההכנסה

**רווח נקי לתקופה**

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2010

(בלתי מבוקר)		
סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,058	6,958	1,100
<u>1,693</u>	<u>1,693</u>	<u>-</u>
<u><u>9,751</u></u>	<u><u>8,651</u></u>	<u><u>1,100</u></u>

יתרה ליום 1 בינואר 2010  
רווח לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2010

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2009

(בלתי מבוקר)		
סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,838	1,738	1,100
<u>205</u>	<u>205</u>	<u>-</u>
<u><u>3,043</u></u>	<u><u>1,943</u></u>	<u><u>1,100</u></u>

יתרה ליום 1 בינואר 2009  
רווח לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2009

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

(מבוקר)		
סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,838	1,738	1,100
<u>5,220</u>	<u>5,220</u>	<u>-</u>
<u><u>8,058</u></u>	<u><u>6,958</u></u>	<u><u>1,100</u></u>

יתרה ליום 1 בינואר 2009

רווח נקי לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

### דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
2009	2009	2010
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
5,220	205	1,693
2,926	128	980
-	(4)	6
<u>(2,693)</u>	<u>(896)</u>	<u>(1,114)</u>
5,453	(567)	1,565
(769)	(156)	(147)
610	2,128	68
66	77	86
<u>(93)</u>	<u>(2,049)</u>	<u>7</u>
-	4	(6)
<u>(824)</u>	<u>(441)</u>	<u>(1,806)</u>
4,536	1,045	(240)
3,991	157	1,772
<u>(8,048)</u>	-	<u>(2,602)</u>
<u>(4,057)</u>	<u>157</u>	<u>(830)</u>
479	1,202	(1,070)
948	948	1,427
<u>1,427</u>	<u>2,150</u>	<u>357</u>

#### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח התקופה מפעילויות נמשכות  
הוצאות מיסים שהוכרו בדוח רווח והפסד  
הוצאות (הכנסות) מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד  
רווח מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

#### שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

גידול בחייבים ויתרות חובה  
גידול בזכאים צדדים קשורים  
גידול בזכאים ויתרות זכות

תקבולי (תשלומי) ריבית  
תשלומי מיסים

#### מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

#### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

#### מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

#### עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

#### יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

#### יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

**באור 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 סווגה כמוסד כספי כמשמעו על פי חוק מע"מ ועוסקת ליום המאזן בניהול עשר קופות גמל.

**ב.** יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

**באור 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 לאילו שישמשו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

**ב.** הדוחות הכספיים התמציתיים ערוכים בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**ג. תקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי החברה, אשר צפוי או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:**

▪ **IFRS 9 "מכשירים פיננסיים"**

התקן החדש מפרט את הוראות הסיווג והמדידה של נכסים פיננסיים. התקן דורש שכל הנכסים הפיננסיים יטופלו כלהלן:

- מכשירי חוב יסווגו ויימדדו לאחר ההכרה לראשונה לפי העלות המופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. קביעת מודל המדידה תהיה בהתחשב במודל העסקי של הישות בנוגע לניהול נכסים פיננסיים ובהתאם למאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מאותם נכסים פיננסיים.
- ניתן לייעד מכשירי חוב אשר על פי המבחנים נמדד בעלות מופחתת לשווי הוגן דרך רווח והפסד אך ורק אם הייעוד מבטל חוסר עקביות בהכרה ובמדידה שהיה נוצר אילו הנכס היה נמדד בעלות מופחתת. מכשירי הון ימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- ניתן לייעד במועד ההכרה לראשונה מכשירי הון לשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים נזקפים לרווח כולל אחר. מכשירים שיועדו כאמור, לא יהיו כפופים יותר לבחינה לירידת ערך ורווח או הפסד בגינם לא יועבר לרווח והפסד, לרבות בעת במימוש.
- נגזרים משובצים לא יופרדו מחוזה מארח הנמצא בתחולת התקן. במקום זאת, חוזים מעורבים יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם למבחני המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.
- מכשירי חוב יסווגו מחדש מעלות מופחתת לשווי הוגן ולהיפך רק כאשר הישות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.
- השקעות במכשירי הון שאין להם מחיר מצוטט בשוק פעיל לרבות נגזרים על מכשירים אלו יימדדו תמיד לפי השווי ההוגן. חלופת המדידה לפי עלות בנסיבות מסוימות בוטלה. יחד עם זאת התקן מציין שבנסיבות ספציפיות עלות עשויה להיות אומדן נאות לשווי הוגן.

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

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

הוראות התקן חלות בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים כמפורט בתקן, לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. ישויות המיישמות את התקן ביישום מוקדם לפני 1 בינואר 2012 רשאיות שלא ליישם בדרך של יישום למפרע.

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

▪ **IAS 24 (מתוקן) "גילויים בהקשר לצד קשור"**

התקן החדש מצמצם את דרישות הגילוי של ישות הקשורה לממשלה, רשות ממשלתית או גוף דומה בגין עסקאות הנעשות עם ישויות הקשורות לאותה ממשלה, רשות ממשלתית או גוף דומה. בנוסף, התקן משנה את הגדרת צד קשור. התקן יישם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011, או לאחריו.

**ד. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:**

- (1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
- (2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן. (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח הכספי).
- (3) להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:
- (4)

<b>מדד בישראל</b>		<b>שער החליפין היציג של הדולר</b>	<b>תאריך הדוחות הכספיים:</b>
<b>מדד ידוע</b>	<b>מדד בגין</b>		
109.51	109.62	3.713	ליום 31 במרץ 2010
105.73	106.26	4.188	ליום 31 במרץ 2009
110.57	110.57	3.775	ליום 31 בדצמבר 2009
<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>שיעורי השינוי:</b>
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:			
(0.95)	(0.86)	(1.64)	ביום 31 במרץ 2010
(0.72)	(0.14)	10.15	ביום 31 במרץ 2009
3.82	3.91	(0.71)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009