



יְלִין לַפִּידוֹת YELIN LAPIDOT

ניהול קופות גמל בע"מ

יְלִין לַפִּידוֹת נִיהוּל קוֹפוֹת גַּמַּל בַּע"מ

דוּחַ רְבַעוֹנִי

לְתַקוּפָה שֶׁהִסְתַּיְימָה בְּיוֹם 30 בְּסֶפְטֶמְבֶּר 2007

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2007

א. תאור כללי

1. 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 חודש דצמבר 2005 הוקמה קופת גמל נוספת וכן התקבל אשור משרד האוצר להפעלת קרן השתלמות נוספת אשר למועד דוח זה טרם החלו בפעילותן.

למועד דוח זה מנהלת החברה 4 קופות גמל וקרן השתלמות. להלן הפרוט :

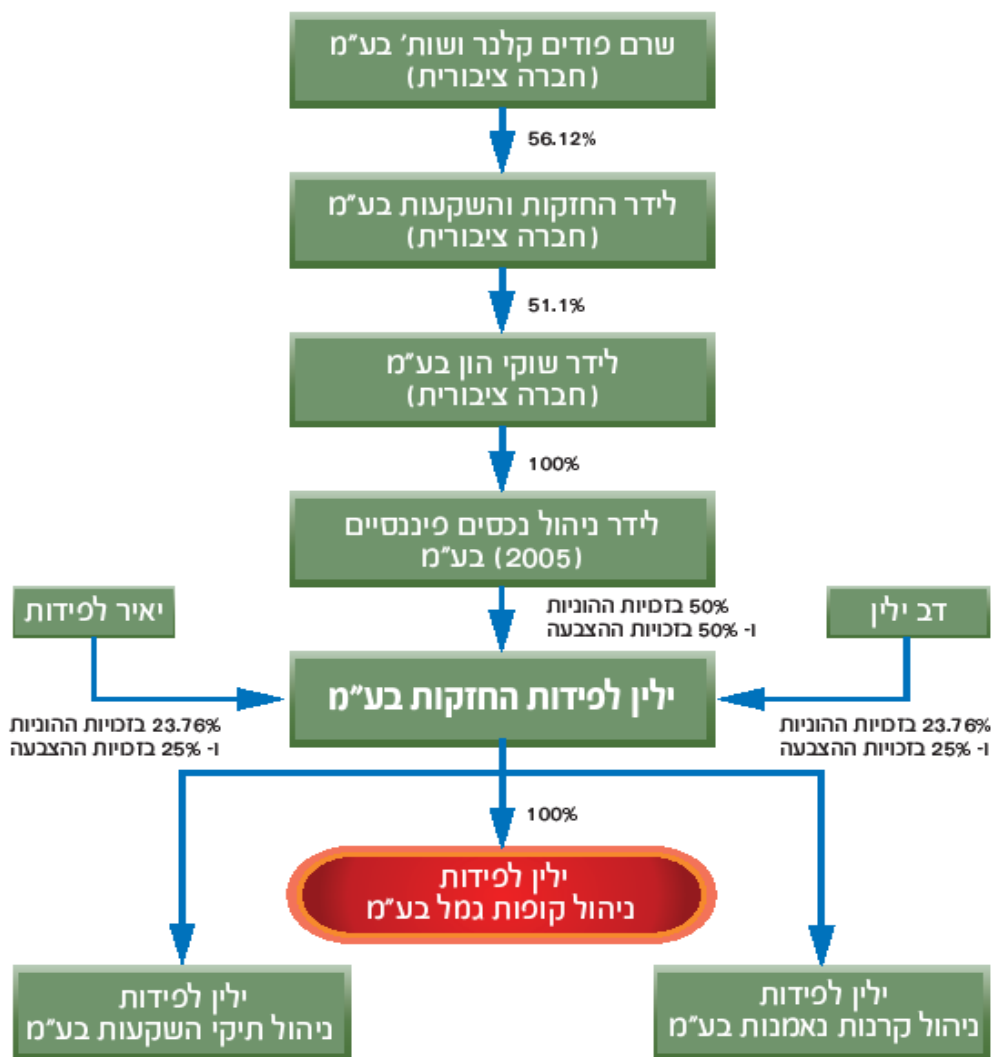
מספר אישור מס הכנסה	סוג האישור	מעמד העמיתים	הקופה
1035	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים	ילין לפידות - קופת גמל
1037	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים	ילין לפידות - קופת גמל אג"ח
1036	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים	ילין לפידות - קופת גמל מנייתית
1038	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים	ילין לפידות - קרן השתלמות
1039	פיצויים	מעבידים	ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

2. בעלי המניות בחברה

הונה המונפק והנפרע של החברה מוחזק במלואו בידי ילין לפידות החזקות בע"מ, ח.פ. 513167346, חברה פרטית שעסוקה 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, אשר אינה פעילה למועד דוח זה). בעלי המניות בילין לפידות החזקות בע"מ למועד הדוח הם הי"ה יאיר לפידות ודב ילין, המחזיקים כל אחד ב-23.76% מהזכויות בהון ו-25% מזכויות ההצבעה, ולידר ניהול נכסים פיננסיים המחזיקה ב-50% בהון ובשליטה באמצעות חברת לידר ניהול נכסים פיננסיים (2005) בע"מ.

מבנה הקבוצה



ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

ב. מצב עסקי החברה

1. מצב כספי

רכושה השוטף של החברה ליום 30 בספטמבר 2007 מסתכם בכ- 10,542 אלפי ש"ח, לעומת כ- 3,782 ו- 6,061 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר 2006 ו- 31 בדצמבר 2006, בהתאמה. ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2007 מסתכמות בכ- 8,499 אלפי ש"ח, לעומת כ- 2,530 ו- 4,543 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר 2006 ו- 31 בדצמבר 2006, בהתאמה. שינויים בהתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מחבות החברה לחברה קשורה בגין קבלת שירותי ניהול ושירותים נוספים מהחברה הקשורה. ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2007 מסתכם בכ- 2,043 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 1,252 ו- 1,518 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר 2006 ו- 31 בדצמבר 2006, בהתאמה.

2. תוצאות הפעילות

הכנסות החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 מסתכמות לסך 13,372 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות של כ- 3,183 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות של כ- 5,726 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006. הגידול בהכנסות הינו תולדה ישירה של הצמיחה בהיקף הנכסים המנוהל. דמי הניהול לחברה קשורה (המספקת לחברה שירותי ניהול ושירותים נוספים) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 מסתכמים לסך 10,716 אלפי ש"ח, לעומת כ- 2,478 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי הניהול לחברה קשורה בסך 4,410 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006. הרווח הנקי של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 מסתכם לסך של 525 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 112 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי של כ- 378 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006.

3. נזילות ומקורות מימון

בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 3,540 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת. בתקופה זו השתמשה בכ- 1,120 אלפי ש"ח לפעילות השקעה (רכישות בניכוי תמורה ממכירות ניירות ערך סחירים).

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות רווח והפסד (אלפי ש"ח)

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר 2006</u>	<u>לתקופה של תשעה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 30 בספטמבר 2007</u>	
5,450	12,969	הכנסות מניהול קופות גמל
276	403	הכנסות אחרות ורווחים מניירות ערך סחירים
5,087	12,428	עלויות המימוש לניהול קופות גמל
27	37	הוצאות מימון, נטו
234	382	הוצאות מס
378	525	רווח לתקופה

ג. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה

1. החברה מנהלת 4 קופות גמל (כולל קופת פיצויים) וקרן השתלמות. בשל המוניטין הרב של החברה הנובע בין היתר בשל הצלחת המנכ"ל – רו"ח דב ילין, בהובלת תשואות ענף קופות הגמל (בתפקידו הקודם בחברת דש השקעות), ובשל התשואות המובילות, בהתייחס לסיכון, אותן השיגו קופות "ילין – לפידות", גדלו נכסי עמיתי הקופות המנוהלים בחברה, באופן מהיר יחסית לחברות חדשות בענף.
- נכון ליום 30 בספטמבר 2007 הגיע היקף נכסי קופות הגמל המנוהלים על-ידי החברה לסך של 2,051 מיליוני ש"ח, לעומת סך של 1,159 מיליוני ש"ח ו- 176 מיליוני ש"ח בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005 בהתאמה.

2. היקף הנכסים המנוהלים

להלן פירוט יתרת נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופות קודמות (במיליוני ש"ח):

30/09/07	31/12/06	31/12/05	31/12/04	שם הקופה
984	559	79.3	0.05	ילין לפידות - קופת גמל
119	69	24.4	0.06	ילין לפידות - קופת גמל אג"ח
186	129	24.9	0.10	ילין לפידות - קופת גמל מנייתית
614	328	38.8	0.66	ילין לפידות - קרן השתלמות
148	74	8.5	0.20	ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
2,051	1,159	175.9	1.07	סה"כ

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

3. תשואות

להלן פירוט התשואות הנומינליות ברוטו אשר הניבו הקופות המנוהלות על ידי החברה בתקופת הדוח:

שם הקופה	4-12/2005(*)	שנת 2006	1-9/2007
ילין לפידות - קופת גמל	16.01%	18.12%	7.18%
ילין לפידות - קופת גמל אג"ח	11.31%	13.64%	6.26%
ילין לפידות - קופת גמל מנייתית	24.05%	34.41%	12.51%
ילין לפידות - קרן השתלמות	15.79%	17.88%	6.89%
ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים	19.20%	19.07%	7.50%

(*) בהוראת משרד האוצר מוצגים הנתונים מאפריל 2005. החל מחודש זה, שונתה שיטת חישוב התשואה לשיטת "השערוך היומי" המונעת הטיות בחישובי תשואה.

ד. התאמה לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן – "התקן" או "תקן 29"). התקן קובע כי הדוחות הכספיים של ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, למעט תאגידי חוץ, יערכו החל מתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2008 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ה-IFRS והבהרות להם, המתפרסמים על ידי ה- IASB (The International Accounting Standards Board). כמו כן, תקן 29 מאפשר לישויות כאמור לבחור לערוך את דוחותיהם הכספיים לפי תקני ה-IFRS במועד מוקדם יותר מיום 1 בינואר 2008, וזאת החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006.

ביום ה-7 במאי, 2007 אימץ המפקח על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר את תחולת תקן 29 לכלל הגופים המוסדיים בדומה לישויות הכפופות לחוק ניירות ערך.

החברה ביצעה נהלים מסוימים בקשר עם בחינת ההשפעה של מעבר לדיווח מבוסס IFRS על הדוחות הכספיים של החברה. להערכת הנהלת החברה לא יידרשו שינויים מהותיים במצב הכספי בדוח רווח והפסד ובדוח על השינויים בהון העצמי כתוצאה מהמעבר לדיווח על פי תקני IFRS.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

ה. התפתחויות כלכליות במשק

החברה פועלת בתחום ניהול הנכסים בשוק ההון, המתאפיין בתנודתיות גבוהה, המושפעת מגורמים פוליטיים, ביטחוניים, וכלכליים בישראל ובעולם. התנודתיות הרבה משפיעה על היקף פעילות הציבור בשוק ההון, על מחירי ניירות הערך והמוצרים הפיננסיים.

1. כללי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 נמשכה מגמת הצמיחה במשק הישראלי. במחצית השנה הראשונה צמח המשק ב-6.6% בקצב שנתי ואילו התוצר העסקי גדל ב-7.9%. המשך תהליך הצמיחה המהירה בשילוב אטרקטיביות גוברת של המשק הישראלי למשקיעי חוץ מוסדיים ופרטיים, ושליטה פיסקאלית נאותה בתקציב המדינה אפשרו שמירה על גרעון ממשלתי נמוך, שתמכו בהמשך המגמות החיוביות בשוק ההון.

2. שוק ההון

בעקבות התהליכים המנויים בסעיף א' לעיל, ועל אף משבר ה-SUBPRIME והאשראי שבא בעקבותיו ועליית מחירי הסחורות, נמשכו עליות השערים בשוק ההון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007, בעוצמות גבוהות יותר משנת 2006. מדד המניות הכללי עלה בכ-18% לאחר עליה של כ-6% בשנת 2006, ומדד האג"ח הכללי עלה בכ-3.3% לאחר עליה של כ-4% בשנת 2006. בעקבות משבר ה-SUBPRIME ומשבר האשראי חוו המשקיעים בבורסה ירידות שערים חדות במהלך החודשים יולי-אוגוסט, אולם במהלך חודש ספטמבר חזרו המדדים לעלות והתקרבו לרמתם והגיעו אל מעבר לרמתם טרם המשברים, כאשר מדד תל אביב 25 עלה בצורה חדה יותר בהשוואה למדדי המניות האחרים. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 נמשכה מגמת המעבר של המדינה לגיוס אג"ח שאינו צמוד בעיקר. המשך מגמה זו, יחד עם עודף פדיונות על גיוסים באג"ח הממשלתיות, גרמו להסטת הביקושים לאג"ח קונצרניות צמודות מדד.

3. ענף קופות גמל

סך נכסי הקופות בענף, עלו בשיעור של 6.8% מ-255 מיליארד ₪ בסוף שנת 2006, ל-272.5 מיליארד ₪ בסוף הרבעון השלישי של שנת 2007, בעיקר בשל התשואות בשוק ההון. תהליך מכירת הקופות הבנקאיות, שהחל בעקבות המלצות ועדת בכר והואץ בשנת 2006 צפוי להסתיים עד סוף שנת 2007. חלק מהשלכות התהליך שהחלו לצוץ בשנת 2006 ונמשכו אל תוך שנת 2007 הן: גידול במרכיבי המניות בכלל, במשקל מניות היתר ואג"ח קונצרני בתיקי הקופות וכן עליה בדמי הניהול הנגבים.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. התפתחויות לאחר תאריך המאזן

בתקופה שלאחר תאריך המאזן נמשכו העליות במחירי הסחורות ונצפו עליות חדות במחיר הנפט, כאשר בתקופה שמתאריך המאזן ועד ליום ה-7/11/2007 עלה מחיר הנפט בכ-16%. כמו כן, שווקי ההון העולמיים מצויים עדיין בדריכות נוכח משבר ה-SUBPRIME וחששות מהמשך המשבר בתחום האשראי. מתאריך המאזן ועד למועד החתימה על הדוח הרבעוני עלה מדד המניות הכללי בכ-2.4% ומדד האג"ח הכללי עלה בכ-0.9% באותה תקופה.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

1. בקרה פנימית על הדיווח הכספי

בהתאם להוראות הממונה מיום 23 בינואר 2006 בחוזר גמל 2-2-2006 ומיום 2 באוגוסט 2006 בחוזר גופים מוסדיים 2-9-2006, נקבע כי החל מהדוחות השנתיים לשנת 2006 מנכ"ל החברה המנהלת ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים של החברה המנהלת יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא "הערכת בקורות ונהלים לגבי גילוי" בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק הידוע בשם חוק SARBANES-OXLEY שנחקק בארצות הברית (להלן: הצהרה על גילוי).

הצהרה על גילוי כאמור, מתייחסת לבקורות ונהלים לגבי גילוי שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלות בדוחות הכספיים, נרשם, מעובד, מסוכס ומדווח בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה. בקורות ונהלים לגבי גילוי נועדו בין השאר להבטיח שמידע זה, נצבר ומועבר להנהלת החברה באופן הולם, על מנת לאפשר להנהלת החברה לקבל החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשלב זה, ההצהרה על גילוי אינה אמורה לכסות את ההיבטים הרחבים של הערכת "אפקטיביות הבקרה הפנימית" של הדיווח הכספי שנקבעו בסעיף 404 לחוק SARBANES-OXLEY, אשר כוללים, בין היתר, תכנון תהליך, שמטרתו לספק מידה סבירה של בטחון באשר להערכת המדיניות והנהלים הנוגעים לדיוק הרישומים, שלמותם, הרשאות נכונות לרישום תקבולים ותשלומים ומניעה ואיתור פעולות לא מורשות, אשר עלולות להשפיע באופן מהותי על הדיווח הכספי של החברה.

הנהלת החברה בשיתוף המנכ"ל העריכו לתום הרבעון את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בעניינים הכספיים הסיקו כי לתום רבעון זה הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2007 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.

2. פרטים על רואה החשבון המבקר של החברה

משרד רואה חשבון: ברייטמן אלמגור ושות', רו"ח

מען המשרד: מרכז עזריאלי 1, תל אביב

השותף במשרד אשר אחראי על הטיפול בחברה המנהלת: רו"ח שלמה בן-שימול

14 בנובמבר, 2007

רו"ח אמיר בן-דהן
אחראי בכיר בעניינים
כספיים

רו"ח דב ילין
מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

אני, מר דב ילין, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השלישי של שנת 2007 (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 והצגתנו 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 ברבעון האחרון, 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.

14 בנובמבר, 2007

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

רו"ח דב ילין
מנכ"ל

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

אני, מר אמיר בן-דהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השלישי של שנת 2007 (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 והצגתנו 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 ברבעון האחרון, 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.

14 בנובמבר, 2007

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

רו"ח אמיר בן-דהן
אחראי בכיר בעניינים
הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2007**

(בלתי מבוקרים)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2007

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח סקירה של רואי החשבון
2	תמצית מאזנים ביניים
3	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
4	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון
5	תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
6-8	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

לכבוד
חברי הדירקטוריון של
חברת ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
תל - אביב

א.ג.נ.,

הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים
לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007

לבקשתכם, סקרנו את תמצית המאזן ביניים של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ליום 30 בספטמבר 2007, ואת תמצית דוח הרווח והפסד ביניים, את תמצית הדוח על השינויים בהון העצמי ביניים ואת תמצית הדוח על תזרימי המזומנים ביניים, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים, כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת ברורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר והסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני בקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות ביניים אלה.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 14 בנובמבר, 2007

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

תמצית מאזנים ביניים

סכומים מדווחים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2006	2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		
2,038	438	4,458	<u>רכוש שוטף</u>
3,218	2,814	4,557	מזומנים ושווי מזומנים
805	530	1,527	השקעות לזמן קצר
6,061	3,782	10,542	חייבים ויתרות חובה
4,543	2,530	8,499	<u>התחייבויות שוטפות (בעיקר מול חברה קשורה)</u>
1,518	1,252	2,043	<u>הון עצמי</u>
6,061	3,782	10,542	

רו"ח אמיר בן-דהן
אחראי בכיר בתחום הכספים

רו"ח דב ילין
מנהל כללי

רו"ח יאיר לפידות
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 14 בנובמבר, 2007

הבאורים לדוחות הכספיים הביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

סכומים מדווחים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2006	2007	2006	2007	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
5,450 (*)	1,584 (*)	4,945	3,116 (*)	12,969	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ממזומנים ושווי מזומנים מניירות ערך סחירים
29	-	28	-	75	
247	(13)	(184)	67	328	
5,726	1,571	4,789	3,183	13,372	
הוצאות					
4,410	1,130	4,094	2,478	10,716	דמי ניהול לחברה קשורה הנהלה וכלליות מימון
677 (*)	181 (*)	681	434 (*)	1,712	
27	5	8	16	37	
5,114	1,316	4,783	2,928	12,465	
612	255	6	255	907	רווח לפני מיסים על הכנסה
234	143	32	143	382	מיסים על ההכנסה
378	112	(26)	112	525	רווח נקי (הפסד) לתקופה

(*) סווג מחדש- ראה באור 2(ד).

הבאורים לדוחות הכספיים הביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

סכומים מדווחים

<u>סך הכל</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>עודפים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>הון המניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
			<u>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007</u>
			<u>בלתי מבוקר</u>
1,518	418	1,100	יתרה ליום 1 בינואר 2007
525	525	-	רווח לתקופה
<u>2,043</u>	<u>943</u>	<u>1,100</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2007
			<u>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2006</u>
			<u>בלתי מבוקר</u>
1,140	40	1,100	יתרה ליום 1 בינואר 2006
112	112	-	רווח לתקופה
<u>1,252</u>	<u>152</u>	<u>1,100</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2006
			<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007</u>
			<u>בלתי מבוקר</u>
2,069	969	1,100	יתרה ליום 1 ביולי 2007
(26)	(26)	-	הפסד לתקופה
<u>2,043</u>	<u>943</u>	<u>1,100</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2007
			<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2006</u>
			<u>בלתי מבוקר</u>
1,140	40	1,100	יתרה ליום 1 ביולי 2006
112	112	-	רווח לתקופה
<u>1,252</u>	<u>152</u>	<u>1,100</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2006
			<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006</u>
			<u>מבוקר</u>
1,140	40	1,100	יתרה ליום 1 בינואר 2006
378	378	-	רווח לשנה
<u>1,518</u>	<u>418</u>	<u>1,100</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

הבאורים לדוחות הכספיים הביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2006	2007	2006	2007	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
378	112	(26)	112	525	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
3,313	643	1,566	1,701	3,015	רווח לתקופה התאמות הדרושות להצגת המזומנים ושוי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
3,691	755	1,540	1,813	3,540	מזומנים, נטו, שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
5,063	12	39	1,441	472	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(6,645)	(827)	(2)	(2,745)	(1,592)	תמורה ממכירת ניירות ערך סחירים רכישת ניירות ערך סחירים
(1,582)	(815)	37	(1,304)	(1,120)	מזומנים, נטו, שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
(148)	-	-	(148)	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(148)	-	-	(148)	-	אשראי לזמן קצר מבנקים ומאחרים, נטו
1,961	(60)	1,577	361	2,420	מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות מימון
77	498	2,881	77	2,038	עלייה (ירידה) במזומנים ושוי מזומנים
2,038	438	4,458	438	4,458	יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת המזומנים ושווי המזומנים מפעילות שוטפת

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2006	2007	2006	2007
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

(149)	14	217	(23)	(219)	רווח) הפסד מניירות ערך
-------	----	-----	------	-------	------------------------

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

(717)	(151)	(37)	(442)	(722)	עליה בחייבים
4,179	780	1,386	2,166	3,956	עליה בזכאים ויתרות זכות
<u>3,313</u>	<u>643</u>	<u>1,566</u>	<u>1,701</u>	<u>3,015</u>	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

חברת ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) התאגדה ביום 24 בנובמבר, 2004 כחברה פרטית והחלה בפעילותה בחודש דצמבר 2004. החברה סווגה כמוסד כספי כמשמעו על פי חוק מע"מ ועוסקת בניהול חמש קופות גמל.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי:

1. דוחות ביניים אלה נערכו בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות השנתיים").
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2006.

ב. להלן פרטים על עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן ושינויים בשער החליפין של דולר ארה"ב ביחס לש"ח:

ל ש נ ה שנסיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסיימה ביום 30 בספטמבר		
	2006	2007	2006	2007	
%	%	%	%	%	
(0.1)	(0.76)	1.3	0.78	2.29	מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)
(8.2)	(3.11)	(5.55)	(6.53)	(5.02)	שע"ח של דולר ארה"ב ביחס לש"ח

ג. השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם:

בחודש יולי 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן" או "תקן 29").

התקן קובע כי הדוחות הכספיים של ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, למעט תאגידי חוץ, יערכו החל מתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2008 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ה-IFRS והבהרות להם, המתפרסמים על ידי ה-IASB (The International Accounting Standards Board). כמו כן, תקן 29 מאפשר לישויות כאמור לבחור לערוך את דוחותיהם הכספיים לפי תקני ה-IFRS במועד מוקדם יותר מיום 1 בינואר 2008, וזאת החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006.

ביום ה-7 במאי, 2007 אימץ המפקח על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר את תחולת תקן 29 לכלל הגופים המוסדיים בדומה לישויות הכפופות לחוק ניירות ערך.

החברה ביצעה נהלים מסוימים בקשר עם בחינת ההשפעה של מעבר לדיווח מבוסס IFRS על הדוחות הכספיים של החברה. להערכת הנהלת החברה לא יידרשו שינויים מהותיים במצב הכספי בדוח רווח והפסד ובדוח על השינויים בהון העצמי כתוצאה מהמעבר לדיווח על פי תקני IFRS.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ד. סיווג מחדש:

סיווג מחדש של הכנסות והוצאות בתוקף מיום 1 בינואר, 2006, החברה מציגה את ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל בסכום ברוטו לפני ניכוי הוצאות עמלות תפעול המשולמות לבנקים.

להלן פרוט להשפעה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר <u>2006</u>	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר <u>2006</u>	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר <u>2006</u>	
4,816	1,413	2,736	הכנסות כפי שדווחו בעבר
634	171	380	סיווג מחדש של הוצאות בגין עמלות תפעול
<u>5,450</u>	<u>1,584</u>	<u>3,116</u>	הכנסות כמוצגות בדוח זה

באור 3 - מידע נוסף

ביום 31 באוקטובר 2007 קיבלה החברה הודעה ממשרד האוצר אגף שוק ההון (להלן "הממונה") בדבר דרישה לתשלום עיצום כספי בסך 37.5 אלפי ש"ח. העיצום הכספי מוטל בשל ליקוי ביישום הוראות הממונה בעניין שערורך נכסי חוב שאינם רשומים למסחר בחברה.