



יְלִין לַפִּידוֹת YELIN LAPIDOT

ניהול קופות גמל בע"מ

יְלִין לַפִּידוֹת נִיהוּל קוֹפוֹת גַּמֵּל בַּע"מ

דוֹח דִּירֶקטוֹרִיוֹן

לַתְּקוּפָה שֶׁהִסְתַּיְמָה בְּיוֹם 31 בְּמָרְס 2009

תוכן העניינים

עמוד

דוח הדירקטוריון

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

11	הצהרות לגבי גילוי
----	--------------------------

הדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2009

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.

ביום 25 בחודש מאי 2008 התקבל אישור משרד האוצר להפעלת קרן השתלמות נוספת (ילין לפידות השתלמות אג"ח). קרן ההשתלמות הופעלה לראשונה בחודש יולי 2008. ביום 28 בחודש ספט' 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 אוק' 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

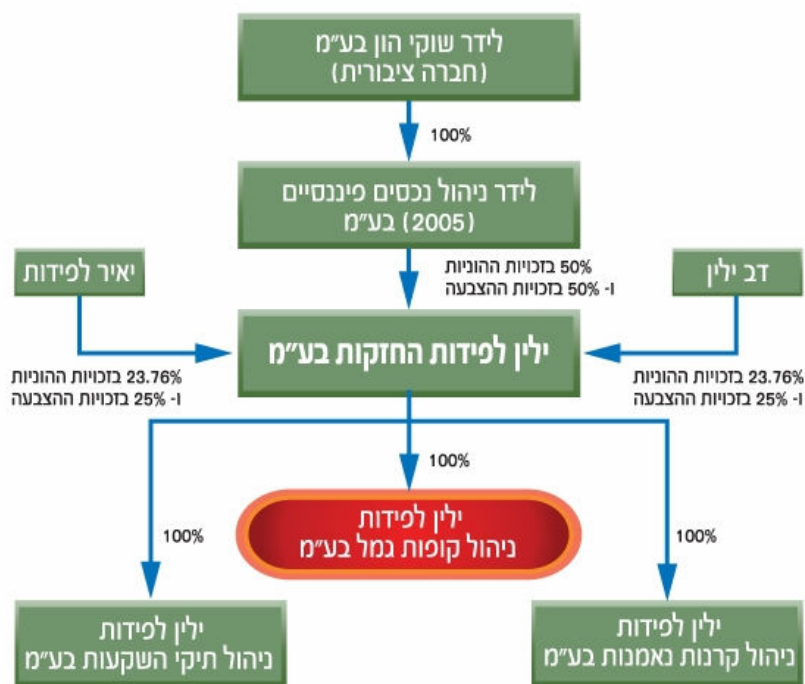
(*) בעקבות תיקון 3 לחוק קופות הגמל, אישור כקופת גמל לתגמולים או כקופת גמל אישית לפיצויים חל רק לגבי כספים שהופקדו לקופות בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008. לגבי כספים המופקדים בשל שנת המס 2008 נתקבל מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון אישור גורף כקופת גמל לקצבה.

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-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.

בתרשים שלהלן מתואר מבנה האחזקות בחברה נכון למועד הדוח:

מבנה הקבוצה



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 במרס, 2009 מסתכמים בכ- 7,156 אלפי ש"ח, לעומת כ- 6,648 אלפי ש"ח ו- 5,150 אלפי ש"ח לימים 31 במרס, 2008 ו-31 בדצמבר, 2008 בהתאמה.
 התחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרס, 2009 מסתכמות בכ- 4,075 אלפי ש"ח, לעומת כ- 4,209 אלפי ש"ח ו- 2,312 אלפי ש"ח לימים 31 במרס, 2008 ו-31 בדצמבר, 2008 בהתאמה. שינויים בהתחייבויות השוטפות נובעים בעיקר מחבות החברה לחברה קשורה בגין קבלת שירותי ניהול ושירותים נוספים מחברה הקשורה. ההון העצמי של החברה ליום 31 במרס, 2009 מסתכם בכ- 3,043 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 2,439 אלפי ש"ח ו- 2,838 אלפי ש"ח לימים 31 במרס, 2008 ו-31 בדצמבר, 2008 בהתאמה. למועד הדוח, ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה לניהול קופות גמל הינו 1,150 אלפי ש"ח בקירוב.

2. **תוצאות הפעילות**
 הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2009 מסתכמות לסך 4,256 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 4,701 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות בסך 17,588 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008. 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 במרס, 2009 מסתכמים לסך 4,046 אלפי ש"ח, לעומת סך של 3,446 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי ניהול לחברה קשורה בסך 11,238 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008. הרווח הנקי של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2009 מסתכם לסך של 205 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 214 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך 613 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד

(אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה בתאריך	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2008	2009	
31/12/2008	2008	2009	
17,588	4,701	4,256	הכנסות מניהול קופות גמל
(2,231)	(281)	935	הכנסות אחרות ורווחים (הפסדים) מני"ע סחירים
15,357	4,420	5,191	סך הכנסות
14,406	4,132	4,862	עלויות המימון לניהול קופות גמל
26	3	(4)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
312	71	128	הוצאות מס
613	214	205	רווח לתקופה

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 במרס, 2009 נבעו לחברה מפעילותה השוטפת מזומנים בסך 1,045 אלפי ש"ח לעומת מזומנים בסך - 4,022 אלפי ש"ח בהם השתמשה החברה לפעילותה השוטפת בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה זו נבעו לחברה 157 אלפי ש"ח מפעילות השקעה (תמורה ממכירות ניירות ערך סחירים בניכוי רכישות) לעומת 514 אלפי ש"ח ששימשו את החברה לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד.

4. **התפתחות החברה המנהלת והתפתחויות שחלו לאחר תאריך המאזן ועד ליום פרסום הדוח**
 מיום 31 במרס, 2009 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

במהלך הרבעון הראשון של 2009 המשבר הכלכלי העולמי ודרכי ההתמודדות של המדינות השונות עימו, המשיכו להשפיע על שווקי ההון ברחבי העולם. למרות פרסום נתונים כלכליים שליליים, וירידות שערים אשר נרשמו במדדי מניות במדינות שונות ברחבי העולם, רשמו מדדי המניות בארץ עליות שערים. בינואר עלה מדד תל אביב 25 ב-0.9%. מדד תל אביב 75 עלה ב-29%, בין היתר בעקבות הזינוקים בשערי מניות חברות הקשורות לקידוח הגז "תמר" אשר התגלה מול חיפה. במהלך חודש פברואר התנודתי, עלה מדד תל אביב 25 ב-0.8%. במהלך חודש מרס נרשמו עליות שערים חדות בארץ ובעולם ומדד תל אביב 25 עלה בכ-10% והשלים עליה של כ-23% מהשפל שרשם במהלך חודש נובמבר 2008. במהלך הרבעון, חששות מחוסנם של הבנקים הגדולים בארצות הברית וחששות כי יולאמו על ידי הרשויות, הקרינו גם על מניות הבנקים בישראל, אשר רשמו במהלך הרבעון נקודת שפל חדשה. במהלך הרבעון, הודיעו בנקים מרכזיים בעולם, על הורדת ריבית נוספות וריביות הבסיס ברבות מהמדינות הגיעו לרמות שפל היסטוריות. בנוסף, בנקים מרכזיים, ביניהם הפדרל ריזרב האמריקאי ובנק ישראל, החלו לרכוש אגרות חוב ממשלתיות. צעד זה נועד להוריד את עלויות האשראי ארוך הטווח (דוגמת משכנתאות), וזאת כצעד משלים להורדת ריביות הבסיס. השלכה נוספת של המשבר הכלכלי הייתה מיעוט הנפקות בשוק ההון: במהלך הרבעון הראשון של 2009 גוייסו 211 מיליוני שקלים במניות והמירים, בהשוואה ל-872 מיליוני שקלים ברבעון המקביל בשנת 2008, ובנוסף גוייסו ברבעון הראשון של 2009 4,467.2 מיליוני שקלים באגרות חוב קונצרניות, בהשוואה ל-12,355.9 מיליוני שקלים שגוייסו בתקופה המקבילה בשנת 2008.

מדד המניות הכללי, עלה ברבעון הראשון של 2009 ב-20.29%, מדד תל אביב 25 עלה ב-11.22%, מדד תל אביב 75 עלה ב-45.19%, מדד האג"ח הכללי עלה ב-7.8%, מדד אג"ח קונצרני כללי עלה ב-14.7% ומדד תל בונד 20 עלה ב-7.43%, לשם השוואה, במהלך הרבעון הראשון מדד S&P 500 ירד ב-11.6% ומדד NIKKEY ירד ב-8.4% למרות התפתחויות אלו נמשכה מגמת יציאת הכספים מקופות הגמל: ברבעון הראשון של 2009 נרשמה יציאה נטו של 735.2 מיליוני ש"ח, זאת בהמשך ליציאה נטו מקופות הגמל של כ-4,139 מיליוני ש"ח במהלך הרבעון הרביעי של 2008 ובהשוואה ליציאה נטו של כ-1,287.3 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון של 2008.

תיאור ההתפתחויות הפיננסיות בתקופת הדו"ח והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות

כללי

במהלך שנת 2008 שיעור האינפלציה עמד על 3.8%, גבוה מן הגבול העליון של היעד הממשלתי, העומד על 3%. למרות חריגה זו ובעקבות ירידה בציפיות האינפלציוניות וחששו של הבנק המרכזי מהאטה חריפה בפעילות הריאלית, הוריד בנק ישראל בינואר את הריבית ב-0.75% לרמה של 1%. במהלך חודש פברואר הפעיל בנק ישראל לראשונה כלי מוניטרי חדש: קניית אגרות חוב ממשלתיות בשוק המשני, וזאת במטרה להגביר את הנזילות בשוק ועל מנת להגביר את השפעת המדיניות המוניטרית (הורדת התשואות ארוכות הטווח). בחודש פברואר הוסיף והוריד בנק ישראל את הריבית ב-0.25% לרמה של 0.75% וזאת עקב ריבוי הסימנים המעידים על האטה בפעילות הריאלית וירידה בציפיות האינפלציוניות. בסוף חודש מרץ הפחית בנק ישראל את הריבית ב-0.25% נוספים לרמה של 0.5%, רמת שפל היסטורית, וזאת עקב המשך ההרעה בנתוני הפעילות הריאלית וציפיית הבנק לצמיחת תוצר שלילית של כ-1.5% במהלך שנת 2009. יומיים לאחר מכן הודיע בנק ישראל על הגברה משמעותית של קצב רכישת אגרות החוב הממשלתיות בשוק המשני. בנוסף הודיע בנק ישראל כי יוסיף וימשיך לרכוש 100 מיליוני דולר ארה"ב מידי יום, ללא מתן יעד כמותי. יש להדגיש, כי בניגוד לבנקים מרכזיים במדינות אחרות דוגמת ארה"ב ובריטניה, בנק ישראל הודיע כי יעקר את השפעת פעולות אלו (הגורמות להגדלת כמות הכסף ולכן עלולות לתרום לאינפלציה), בין היתר על ידי הנפקת מק"מ.

אינפלציה – בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2009 עמד קצב האינפלציה השנתי על 3.8% אולם במהלך הרבעון ירדה האינפלציה לרמה של 3.6%, וזאת לעומת רמת מדד המחירים לצרכן 12 חודשים קודם לכן. יש לציין, כי בעוד שקצב האינפלציה בפועל (שיעור עליית מדד המחירים לצרכן ב-12 החודשים החולפים) היה גבוה מיעד האינפלציה הממשלתי (1-3%), הרי שהציפיות האינפלציוניות ל-12 החודשים הבאים בתחזיות החזאים וציפיות שוק ההון, כפי שנמדדו על ידי בנק ישראל, היו נמוכות מהגבול התחתון של יעד האינפלציה. בעקבות החשש מהאטה כלכלית חריפה והירידה באינפלציה וביציפיות האינפלציוניות, הוריד נגיד בנק ישראל את הריבית במהלך הרבעון שלוש פעמים: 0.75% בינואר, 0.25% בפברואר, ו-0.25% במרץ, לרמה שפל היסטורית של 0.5%.

מט"ח – במהלך הרבעון הראשון של 2009 השקל פוחת ב-10.15% מול הדולר ופוחת ב-5.21% מול היורו. היורו פוחת מול הדולר במהלך הרבעון הראשון ב-4.8%. תרומה להיחלשות השקל הייתה המשך רכישות הדולרים על ידי בנק ישראל ואי מתן יעד סיום לרכישות אלו.

שוק אגרות החוב – במהלך הרבעון הראשון עלה מדד אג"ח כללי ב-7.8%. מדד אג"ח קונצרני כללי עלה במהלך הרבעון הראשון ב-14.7% ומדד תל בונד 20 עלה ב-7.43%. במהלך הרבעון הראשון ירדו התשואות לפדיון של אגרות החוב הקונצרניות ואגרות החוב הממשלתיות הקצרות, על רקע התייצבות שוקי ההון בעולם, הורדות ריבית הבנק המרכזי, קניית אגרות חוב ממשלתיות על ידי הבנק המרכזי, ציפיות ליישום תוכנית קרנות המנוף (קרנות פרטיות אשר ימומנו על ידי הון ציבורי ופרטי ויקצו אשראי לחברות ישראליות) ואירועים נקודתיים יותר כמו מציאת גז בהיקף מסחרי במים הטריטוריאליים של ישראל. תשואות אגרות החוב הארוכות ירדו במהלך הרבעון. הסבר אפשרי לכך הוא החלטת בנק ישראל לרכוש אגרות חוב ממשלתיות, וכן החלטתו בסוף הרבעון להגדיל רכישות אלו. סיבות אפשריות נוספות הן מיעוט הנפקות חוב קונצרני וכן התייצבות חששות המשקיעים מפני המשבר והשלכותיו.

מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל ומצבן של הקופות ביחס להתפתחויות אלו

במהלך שנת 2008 ובעקבות המשבר הכלכלי, נראה כי חל שינוי בהעדפת הסיכון של חלק מן החוסכים, לטובת הקטנת הסיכון, דבר שהתבטא במעבר כספים לאפיקי השקעה סולידיים יותר, ואף בקיטון בהפקדות וגידול במשיכות כספים. על מנת לתת מענה לחוסכים בעלי העדפת סיכון נמוכה, הקימה החברה קופת גמל וקרן השתלמות שמרבית נכסיהן מושקעות באג"ח ממשלתי.

שינויי חקיקה המשפיעים על החברה

ביום 23 בינואר 2008 פורסם ברשומות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ח-2008 (להלן – "תיקון 3 לחוק קופות הגמל"), ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (הוראת שעה), התשס"ח-2008. בתיקוני החקיקה נקבע בין היתר כי יהיו שני סוגים של קופות גמל לקצבה: קופת גמל לקצבה אשר משלמת ישירות קצבה לזכאים (להלן – "קופת גמל משלמת") וקופת גמל לקצבה אשר לא ניתן יהיה למשוך ממנה ישירות כספים שהופקדו בה, למעט כספים ממרכיב הפיצויים, אלא באמצעות העברתם לקופת גמל משלמת לקצבה (להלן – "קופת גמל לא משלמת"). קופות התגמולים שבניהול החברה הינן קופות גמל לא משלמות. בנוסף, תיקון 3 לחוק קופות הגמל אוסר על הקמת קופות גמל מרכזיות לפיצויים חדשות וכן קובע כי קופות גמל מרכזיות לפיצויים ימשיכו לפעול רק עד לחודש ינואר 2011. בשל הזמן הקצר יחסית שחלף ממועד פרסום התיקון האמור, טרם ניתן לאמוד את השפעתו על התנהלות השוקים.

רפורמת ועדת בכר

בהמשך לפרסום המלצות הצוות הבין משרדי לעניין הרפורמה בשוק ההון (ועדת בכר), אישרה הכנסת ביום 25 ביולי 2005 את החקיקה הנוגעת להגברת התחרות וצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל ("ועדת בכר") אשר פורסמה בתחילת אוגוסט 2005 ונכנסה לתוקף במועדים שונים. במסגרת הרפורמה, נחקק חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל, תוקן חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, שיווק השקעות וניהול תיקי השקעות התשנ"ה – 1995, נחקקו חוקים לעניין העיסוק בניהול קופות גמל ושיווק וייעוץ בנוגע לקופות גמל, וכן הותקנו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה) ותקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלות הפצה). בהתאם לחקיקה הנ"ל, הוטלו על התאגידים הבנקאיים ועל בעלי השליטה בהם מגבלות על החזקת אמצעי שליטה בחברה

מנהלת ובמנהל קרן וכן בחברה המנהלת קרנות נאמנות וקופות גמל. מטרת המגבלות הנ"ל הינה למנוע את ניגוד האינטרסים המובנה הנובע ממבנה בו, מחד, הבנקים מנהלים עבור הציבור את כספו ומייעצים לו היכן להשקיעו, ומאידך הינם בעלים של הגופים בהם הם מייעצים להשקיע. כתוצאה מיישום הרפורמה הועברה בעלות בחברות מנהלות קופות גמל וקרנות נאמנות ו/או בקופות ובקרנות נאמנות, ונוצרה אגירה של ניידות בשוק שהביאה למעבר עמיתים מקופות גמל שנהלו בידי הבנקים לקופות גמל המנוהלות בידי חברות פרטיות, מגמה אשר ממנה נהנתה ונהנית החברה.

רפורמה בתחום המיסוי

א. בשנת 2003 נכנסה לתוקפה הרפורמה במיסוי שוק ההון בישראל. במסגרת הרפורמה בוטלו רוב הפטורים שחלו לגבי רווחי הון בבורסה. בתחילת 2005 הושו שיעורי המס החלים על ניירות ערך הנסחרים בבורסה בחו"ל לשיעורי המס החלים לגבי ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל. בשנת 2006 בעקבות תיקון מס 3 לתקנות מס הכנסה, בוטלו הטבות מס או הוגדלה הזכות ליהנות מהטבות המס הנובעות מהשקעה בקופות גמל. כמו כן, במסגרת החקיקה הוסדרה פעילותה של קופת הגמל בחקיקה ראשית הכוללת קבוצת חוקים המכונים חוקי בכר. לתוך החקיקה אומצו מרבית הנושאים שהיו קבועים בתקנות מס הכנסה וכן הורחבו נושאים נוספים, כגון סמכויות הפיקוח של הממונה וסמכויות הטלת עיצומים כספיים וקנסות. במסגרת החקיקה נקבע כי השר הממונה רשאי להתקין תקנות בכל עניין הנוגע לביצועו. גם בשנת 2008 פורסמו תקנות, חוזרים וטיוטות הכוללים הוראות המסדירות ומבהירות את האמור בחוק. בנוסף חלים חוקים נוספים מתחום דיני העבודה, הגנת הפרטיות וחוק איסור הלבנת הון.

ב. ביום 29 ביולי 2008 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 166), התשס"ח-2008. בפקודה נקבע פטור ממס הכנסה לקופות גמל ובלבד שההכנסה אינה הכנסה ששולמה לקופת גמל על ידי תאגיד העוסק בעסק שהוא בשליטת קופת הגמל או שלקופת הגמל יש בו החזקה מהותית. התיקון שינה את ההוראות שנקבעו בפקודה לענין "שליטה" ו"החזקה מהותית" כדלקמן:

1. החזקה מהותית תחשב החזקה של קופת גמל אחת, או קבוצת קופות גמל המנוהלות או המוחזקות בידי אדם אחד, במישרין או בעקיפין, יחד ולחוד, בשיעור העולה על 20% באחד או יותר מאמצעי השליטה בתאגיד.
2. שליטה תחשב החזקה או זכות להחזקה, יחד או לחוד, במישרין או בעקיפין, בידי קופות גמל, בשיעור העולה על 50% מאמצעי השליטה בחבר בני אדם.

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

בשנים האחרונות 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. להלן פירוט יתרת נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה בתקופת בדוח בהשוואה לתקופות קודמות:

היקף נכסי הקופה ליום (אלפי ש"ח)			שם הקופה
31/12/07	31/12/08	31/03/2009	
950,263	565,863	640,174	ילין לפידות קופת גמל
177,881	81,749	99,475	ילין לפידות קופת גמל מנייתית
108,557	216,843	258,507	ילין לפידות קופת גמל אג"ח
-	17,131	23,478	ילין לפידות גמל (ב)
-	81,149	84,317	ילין לפידות - גמל אג"ח מדינה(*)
628,396	457,663	527,126	ילין לפידות קרן השתלמות
-	14,727	22,047	ילין לפידות השתלמות (ב)
-	30,407	50,780	ילין לפידות השתלמות אג"ח(**)
-	26,878	31,825	ילין לפידות - השתלמות אג"ח מדינה(*)
164,322	154,914	202,096	ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים
2,029,419	1,647,324	1,939,825	סה"כ

(*) 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 31/03/2009	שנה שהסתיימה 31/12/2008	שנה שהסתיימה 31/12/2007
ילין לפידות קופת גמל	15.87%	-20.28%	6.14%
ילין לפידות קופת גמל מנייתית	22.41%	-40.26%	6.42%
ילין לפידות קופת גמל אג"ח	14.64%	-8.35%	6.16%
ילין לפידות גמל (ב)	18.92%	-15.17%	-
ילין לפידות - גמל אג"ח מדינה(*)	3.29%	2.07%	-
ילין לפידות קרן השתלמות	15.94%	-20.01%	6.10%
ילין לפידות השתלמות (ב)	18.94%	-11.23%	-
ילין לפידות השתלמות אג"ח(**)	15.32%	-5.39%	-
ילין לפידות - השתלמות אג"ח מדינה(*)	2.92%	1.68%	-
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים	15.75%	-17.62%	6.72%

(*) 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 תקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בעניינים הכספיים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים 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 במרס, 2009 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.

תאריך אישור הדוח	24 במאי 2009	יאיר לפידות	דב ילין	אמיר בן-דהן
יו"ר הדירקטוריון		מנכ"ל	נושא המשרה הבכיר בתחום הכספיים	

אני, מר דב ילין, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2009 (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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות ונהלים 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.

24 במאי 2009

תאריך

דב ילין
מנכ"ל

אני, מר אמיר בן-דהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2009 (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.

24 במאי 2009

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים

ליום 31 במרץ 2009

(בלתי מבוקרים)

ילון לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 במרץ 2009

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים ביניים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים על הרווח והפסד
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 ליום 31 במרץ 2009 ואת הדו"ח התמציתי על הרווח והפסד, 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 לתקופת 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 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.

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 זור ושות'
רואי חשבון**

תל אביב, 24 במאי, 2009

ילון לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2008 אלפי ש"ח	ליום 31 במרץ 2008 2009 אלפי ש"ח אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)	
948	186	2,150
2,889	4,953	3,627
1,223	1,385	1,379
<u>5,060</u>	<u>6,524</u>	<u>7,156</u>
90	124	-
<u>5,150</u>	<u>6,648</u>	<u>7,156</u>
2,312	4,209	4,075
-	-	38
1,100	1,100	1,100
1,738	1,339	1,943
<u>2,838</u>	<u>2,439</u>	<u>3,043</u>
<u>5,150</u>	<u>6,648</u>	<u>7,156</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
 נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 חייבים ויתרות חובה
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

נכסי מסים נדחים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון עצמי

התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות בגין מסים נדחים

הון עצמי

הון מניות
 יתרת רווח

סה"כ הון עצמי

סה"כ התחייבויות והון עצמי

אמיר בן דהן
 נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

דב ילין
 מנהל כללי

יאיר לפידות
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 24 במאי, 2009

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילון לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות תמציתיים על רווח והפסד

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
	2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
17,588	4,701	4,256	הכנסות
75	23	2	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(2,306)	(304)	933	הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
			רווח (הפסד) מהתאמת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח והפסד
15,357	4,420	5,191	סה"כ הכנסות
11,238	3,446	4,046	הוצאות
1,327	(*) 208	351	דמי ניהול לחברה קשורה
1,841	(*) 478	465	הנהלה וכלליות
26	3	(4)	הוצאות תפעול
			הוצאות (הכנסות) מימון
14,432	4,135	4,858	סה"כ הוצאות
925	285	333	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים על הכנסה
312	71	128	מיסים על ההכנסה
613	214	205	רווח נקי לתקופה

(*) מויין מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה 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
205	205	-
<u>3,043</u>	<u>1,943</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2009
רווח לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2009

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרץ 2008

(בלתי מבוקר)		
סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,225	1,125	1,100
214	214	-
<u>2,439</u>	<u>1,339</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2008
רווח לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2008

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

(מבוקר)		
סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,225	1,125	1,100
613	613	-
<u>2,838</u>	<u>1,738</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2008
רווח לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילון 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	
	2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

613	214	205
312	71	128
26	3	(4)
2,582	421	(896)

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

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

273	111	(156)
(6,698)	(4,803)	2,128
(44)	5	77
(26)	(3)	4
(201)	(41)	(441)
(3,163)	(4,022)	1,045

מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

4,944	537	157
(4,527)	(23)	-
417	514	157
(2,746)	(3,508)	1,202
3,694	3,694	948
948	186	2,150

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

מזומנים, נטו, מפעילות 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:

א. 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 2008 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 לאלו שישמשו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

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

ג. תקנים, תיקונים ותקנים ופרשנויות חדשים, אשר בתוקף, המיושמים בדוחות כספיים אלה:

▪ **IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים"**

התקן קובע את ההצגה הנדרשת בדוחות הכספיים, ומפרט מסגרת כללית למבנה דו"ח כספי ותוכן מינימלי, אשר יש לכלול במסגרת הדו"ח. במסגרת התיקון לתקן זה, בוצעו שינויים למתכונת ההצגה הקיימת של הדוחות הכספיים, וכן הורחבו דרישות ההצגה והגילוי לדוחות הכספיים, ובכלל זה הצגת דו"ח נוסף במסגרת הדוחות הכספיים בשם "דו"ח על הרווח הכולל", והוספת מאזן לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במקרים של שינוי מדיניות חשבונאית בדרך של יישום למפרע, הצגה מחדש וסיווג מחדש. התקן חל, בדרך של יישום למפרע, לגבי תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2009. על פי הוראות התקן, מציגה החברה דו"ח על הרווח הכולל המפרט את רכיבי הרווח הכולל האחר בנפרד מהרכיבים המוצגים בדו"ח רווח והפסד או דו"ח יחיד על הרווח הכולל, הכולל הן את רכיבי הרווח הכולל האחר והן את רכיבי הרווח או הפסד בדו"ח אחד, וכן דו"ח על השינויים בהון העצמי המציג יתרות בגין עסקאות עם בעלי המניות, במסגרת תפקידם כבעלי מניות. ליישום לראשונה של התקן אין כל השפעה על תוצאות הפעולות והמצב הכספי המדווחים של הקבוצה.

▪ **תיקון IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה", ו-1 IAS "הצגת דוחות כספיים"**

התיקון ל-32 IAS משנה את הגדרת התחייבות פיננסית, נכס פיננסי ומכשיר הוני, וקובע כי מכשירים פיננסיים מסוימים, הניתנים למימוש בידי המחזיק בהם יסווגו כמכשירים הוניים.

הוראות התיקון יחולו לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009.

ליישום הוראות התיקון אין כל השפעה על דוחותיה הכספיים של החברה.

▪ **תיקון IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים"**

התיקון מרחיב את הגילויים הנדרשים בנוגע לסיכון נוזלות ולמדידת שווי הוגן, תוך קביעת מדרג בן שלוש רמות להצגת מדידות שווי הוגן.

הוראות התיקון חלות לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009 או לאחריו. התיקון ייושם למפרע. ליישום הוראות התיקון אין כל השפעה על תוצאות הפעולות והמצב הכספי המדווחים של החברה.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (משך)

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:

מדד בישראל		שער החליפין היציג של הדולר	תאריך הדוחות הכספיים:
מדד ידוע	מדד בגין		
105.73	106.26	4.188	ליום 31 במרץ 2009
102.3	102.60	3.553	ליום 31 במרץ 2008
106.5	106.4	3.802	ליום 31 בדצמבר 2008
%	%	%	שיעורי השינוי:
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:			
(0.72)	(0.14)	10.15	ביום 31 במרץ 2009
0.39	0.10	(7.62)	ביום 31 במרץ 2008
4.52	3.80	(1.14)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008