



יֵלִין לַפִּידוֹת YELIN LAPIDOT

ניהול קופות גמל בע"מ

יֵלִין לַפִּידוֹת נִיהוּל קוֹפוֹת גַּמַּל בַּע"מ

דוּחַ דִּירֶקטוֹרִיוֹן

לַתְּקוּפָה שֶׁהִסְתַּיְמָה בְּיוֹם 30 בְּסֶפְטֶמְבֶּר 2008

תוכן העניינים

עמוד

דוח הדירקטוריון

- מאפיינים כללים של החברה המנהלת 3
- תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים 5
- התפתחויות כלכליות במשק 6
- מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן 8
- נושאים אליהם הפנה רואה החשבון של החברה את תשומת הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים 9
- הערכת בקרות ונהלים והבקרה פנימית על הדיווח הכספי 9

הצהרות לגבי גילוי 10

הדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2008

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:

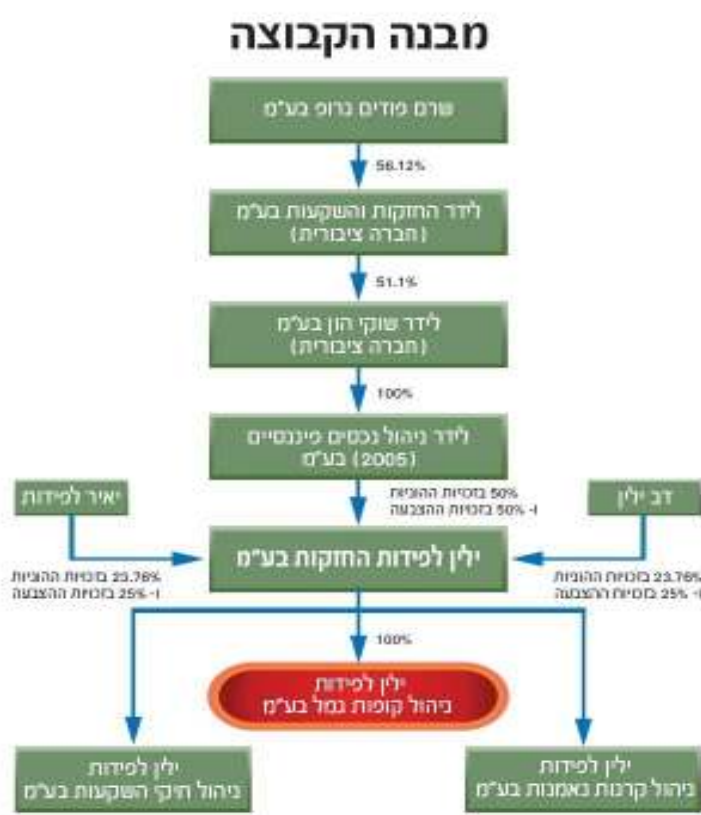
שם הקופה	סוג האישור	מעמד העמיתים
ילין לפידות - קופת גמל	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים
ילין לפידות - קופת גמל מנייתית	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים
ילין לפידות - קופת גמל אג"ח	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים
ילין לפידות - קרן השתלמות	השתלמות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים	פיצויים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

(*) בעקבות תיקון 3 לחוק קופות הגמל (ראה עמוד 7), 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 וחסכון 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 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, 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:



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 30 בספטמבר 2008 הסתכמו בכ- 6,981 אלפי ש"ח, לעומת כ- 10,542 אלפי ש"ח ו- 11,078 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר 2007 ו-31 בדצמבר, 2007 בהתאמה.
 התחייבויות החברה ליום 30 בספטמבר 2008 מסתכמות בכ- 4,203 אלפי ש"ח, לעומת כ- 8,499 אלפי ש"ח ו- 8,853 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר 2007 ו-31 בדצמבר, 2007 בהתאמה. שינויים בהתחייבויות השוטפות נובעים בעיקר מחבות החברה לחברה קשורה בגין קבלת שירותי ניהול ושירותים נוספים מחברה הקשורה. ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2008 מסתכם בכ- 2,778 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 2,043 אלפי ש"ח ו- 2,225 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר 2007 ו-31 בדצמבר, 2007 בהתאמה. למועד הדוח, ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה לניהול קופות גמל הינו 1,100 אלפי ש"ח בקירוב.

2. **תוצאות הפעילות**
 הכנסות החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 מסתכמות לסך 12,823 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות בסך -13,372 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות בסך 18,415 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. שינויים בהכנסות החברה נובעים משינויים בהיקף הנכסים המנוהלים. דמי הניהול לחברה קשורה (המספקת לחברה שירותי ניהול ושירותים נוספים) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 מסתכמים לסך 9,644 אלפי ש"ח, לעומת סך של 10,716 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי ניהול לחברה קשורה בסך 14,537 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. הרווח הנקי של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 מסתכם לסך של 553 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 525 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך 707 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד

(אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה בתאריך	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2007	2008	
31/12/2007	2007	2008	
17,964	12,969	13,731	הכנסות מניהול קופות גמל
451	559	(908)	הכנסות אחרות ורווחים (הפסדים) מני"ע סחירים
18,415	13,372	12,823	סך הכנסות
17,207	12,428	12,007	עלויות המימון לניהול קופות גמל
12	37	23	הוצאות מימון, נטו
489	382	240	הוצאות מס
707	525	553	רווח לתקופה

3. **נזילות ומקורות מימון**
 החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 השתמשה החברה לפעילותה השוטפת במזומנים בסך 2,960 אלפי ש"ח לעומת מזומנים בסך - 3,540 אלפי ש"ח שנבעו לחברה בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה זו נבעו לחברה 423 אלפי ש"ח מפעילות השקעה (תמורה ממכירות ניירות ערך סחירים בניכוי רכישות) לעומת 1,120 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 30 בספטמבר 2008 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 פוליטיים, ביטחוניים, וכלכליים בישראל ובעולם. התנודתיות הרבה משפיעה על היקף ואופן פעילות הציבור בשוק ההון. במהלך הרבעון השלישי של 2008 משבר הדיור ומחנק האשראי בארצות הברית ואירופה המשיכו להשפיע על כלל שווקי ההון ברחבי העולם. הרבעון אופיין בירידות שערים חדות אשר הלכו והתגברו במהלך הרבעון בארצות הברית בנקים הוסיפו לקרוס, סוכנויות איגוח המשכנתאות הממשלתיות למחצה, פאני מיי ופרדי מק, הולאמו למעשה, וענקית הביטוח AIG אשר נקלעה לקשיי נזילות חמורים בעקבות כתיבת חוזה Credit Default Swaps, חולצה מקשיי נזילות חמורים על ידי הזרמת הון מהממשל האמריקאי, אשר הלאים למחצה את החברה. האירוע המרכזי ברבעון היה קריסת בנק ההשקעות האמריקני להמן ברדרס, אשר הממשל האמריקני החליט לא לחלצו. בתגובה לקריסתו זינקו הריביות הבין בנקאיות בעולם והורגשה ירידה חדה במתן אשראי לחברות ולציבור. בנוסף, בעקבות קריסת להמן ברדרס מכר עצמו בנק ההשקעות מריל לינץ' ל-Bank of America ושני בנקי ההשקעות הנותרים, גולדמן זאקס ומורגן סטנלי הפכו, באישור הרגולציה האמריקנית, לבנקים מסחריים. בנוסף מחירי הסחורות ובראשם הנפט, רשמו במהלך הרבעון ירידות חדות, בעקבות התחזקות ההערכות כי פני העולם מועדות להאטה כלכלית. השלכה נוספת של התפתחויות אלו הייתה מיעוט הנפקות בשוק ההון: ברבעון השלישי של 2008 גויסו 1,638 מיליוני שקלים במניות והמירים, בהשוואה ל-3,532 מיליוני שקלים ברבעון המקביל בשנת 2007, ובנוסף גויסו ברבעון השלישי של 2008 3,751 מיליוני שקלים באגרות חוב קונצרניות, בהשוואה ל-15,108 מיליוני שקלים שגויסו בתקופה המקבילה בשנת 2007.

מדד המניות הכללי, אשר עלה כ-5.5% ברבעון השני, ירד במהלך הרבעון השלישי של שנת 2008 בכ-17.8%. מדד תל אביב 25 ירד במהלך הרבעון השלישי ב-18.3%. מדד תל אביב 75 ירד במהלך הרבעון השלישי של 2008 ב-18.6%. במהלך הרבעון הושפעו שווקי המניות והאג"ח מקריסת חלק מן המוסדות הפיננסיים המובילים במשק האמריקני, וממחנק האשראי אשר בא בעקבות קריסה זו. כמו כן השפיעו צעדי החילוץ הממשלתי, אשר כללו בין היתר הזרמת נזילות למוסדות הפיננסיים והלאמת חלק מהם. לקראת סוף הרבעון אושרה בארצות הברית תוכנית בהיקף 700 מיליארד דולר שמטרתה רכישת ניירות ערך "רעילים" (ניירות המגובים במשכנתאות באיכות נמוכה, ניירות ערך שהסחירות בהן ירדה וכ"ו). בהשפעת התפתחויות אלו המשיכה מגמת יציאת הכספים מקופות הגמל: בעוד ברבעון השלישי של 2007 נרשמה כניסה של כ-554 מיליוני ש"ח אל קופות הגמל, הרי שברבעון השלישי של 2008 נרשמה יציאה של 2,530 מיליוני ש"ח, זאת בהמשך ליציאה מקופות הגמל של כ-1,162 מיליוני ש"ח במהלך הרבעון השני של 2008.

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

כללי

בניסיון לרסן את האינפלציה, אשר עמדה בחודש יולי על 4.8%, לעומת 12 החודשים הקודמים, העלה בנק ישראל את הריבית לחודש אוגוסט ב-0.25% ל-4%. בעקבות מדד חודש יולי הגבוה, אשר עמד על 1.1%, הוסיף והעלה בנק ישראל את הריבית ב-0.25% נוספים, ל-4.25%. בחודש ספטמבר, הותיר בנק ישראל את הריבית בגובה 4.25% וזאת למרות מדד אוגוסט, אשר עמד על 0.8% והאינפלציה השנתית אשר עמדה על 5% (מעל יעד האינפלציה הממשלתי של 3%-1). במהלך הרבעון השלישי התחזק הדולר אל מול השקל ב-2%. במהלך הרבעון השלישי של 2008 ריבע בנק ישראל את קצב רכישת הדולרים, במסגרת תוכניתו להגדיל את יתרות המט"ח של הבנק, וזאת במטרה לפחת את השקל אל מול הדולר ובכך לתמוך ביצוא. במהלך הרבעון השלישי של 2008 נרשמו ירידות מחירים חדות באגרות החוב הקונצרניות, בד בבד עם התגברות החששות מפגיעה בחברות הישראליות עקב צפי לכניסת העולם להאטה כלכלית. במהלך הרבעון ירד מדד אג"ח כללי ב-2.9%, מדד אג"ח קונצרני ירד ב-6.7% ומדד תל בונד 20 ירד ב-6.6%.

אינפלציה – בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2008 עמד קצב האינפלציה השנתי על 4.8%, אולם במהלך הרבעון עלתה האינפלציה לרמה של 5.5%, וזאת לעומת רמת מדד המחירים לצרכן 12 חודשים קודם לכן. בעקבות העלייה באינפלציה ובציפיות האינפלציוניות ולמרות הציפייה להאטה כלכלית, העלה נגיד בנק ישראל את הריבית במהלך הרבעון בשתי מנות של 0.25%.

מט"ח – במהלך הרבעון השלישי של 2008 השקל פוחד ב-2% מול הדולר ותוסף ב-5.4% מול היורו. היורו פוחד מול הדולר במהלך הרבעון השלישי ב-10.7%. הסבר אפשרי להחלשות היורו אל מול הדולר הינו גלישת משבר האשראי אל אירופה והתגברות הציפייה להורדות ריבית ביבשת.

ריבית – במהלך הרבעון השלישי של שנת 2008, הריבית הועלתה פעמיים בגובה 0.25%, עד לרמה של 4.25% והותרה ברמה זו בהחלטת הריבית האחרונה ברבעון. (פער של 2.25% מעל לריבית הבנק הפדראלי האמריקני). בנק ישראל מתמך בין אינפלציה, הגבוהה מיעד האינפלציה של הממשלה (1%-3%), והנובעת מגורמים אקסוגניים ואנדוגניים למשק הישראלי, ובין ההאטה הצפויה בצמיחה עקב היחלשות כלכלת העולם. במהלך הרבעון בנק ישראל הכריע את הכף לטובת העלאות ריבית על מנת לעגן את הציפיות האינפלציוניות וזאת למרות שהעלאות הריבית עשויות לחזק את השקל אל מול הדולר וכך לפגוע ביצוא. השינויים בשיעורי הריבית משפיעים על החלטות החברה בקשר לאגרות החוב והמניות שבהן משקיעות קופות הגמל.

שוק אגרות החוב – במהלך הרבעון ירד מדד אג"ח כללי ב-2.9%, מדד אג"ח קונצרני ירד ב-6.7% ומדד תל בונד 20 ירד ב-6.6%. במהלך הרבעון השלישי עלו התשואות לפדיון של אגרות החוב הקונצרניות, בעקבות החרפת משבר האשראי וצפייה להאטה עולמית אשר תקשה על החברות לשרת את חובן. עליית התשואות נרשמה בעיקר בחברות נדל"ן הפעילות בחו"ל ובאגרות חוב לא מדורגות.

במהלך הרבעון השלישי עלו התשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות הצמודות, בשל התמתנות הציפיות האינפלציוניות. בנוסף תשואות אגרות החוב הממשלתיות השקליות הארוכות עלו, ואילו התשואות של אגרות החוב הקצרות ירדו. תופעה זו מוסברת בהתמתנות הציפיות האינפלציוניות בטווח הקצר ובהעדפת נכסים חסרי סיכון.

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 שחלף ממועד פרסום התיקון האמור, טרם ניתן לאמוד את השפעתו על התנהלות השוקים.

ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

1. התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה

בשנים האחרונות חלו שינויים רבים בתחום פעילות קופות הגמל בשוק ההון הישראלי. השינויים המהותיים נוגעים בעיקר 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 (בשל שנוי בזהות החברה מנהלת, תשואות וכד'). כמו כן, שינויי החקיקה החדשים ומגבלות הדין לעניין תקופת ההשקעה והזכאות להטבות בקשר עם השקעה בקופות גמל עשויה לפגוע בהיקף ההפקדות בקופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים.

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

היקף נכסי הקופה ליום (אלפי ש"ח)			שם הקופה
31/12/06	31/12/07	30/09/2008	
557,729	950,263	733,662	ילין לפידות - קופת גמל
129,153	177,881	111,711	ילין לפידות - קופת גמל מנייתית
68,898	108,557	249,991	ילין לפידות - קופת גמל אג"ח
327,909	628,396	552,357	ילין לפידות - קרן השתלמות
74,113	164,322	161,296	ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים
---	4	14,660	ילין לפידות - גמל ב'
---	20	11,983	ילין לפידות - השתלמות ב'
---	20	25,636	ילין לפידות - השתלמות אג"ח
1,157,802	2,029,443	1,861,296	סה"כ

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	9 חודשים שהסתיימו ביום 30/09/2008	שנה שהסתיימה ביום 31/12/2007	שנה שהסתיימה ביום 31/12/2006
ילין לפידות - קופת גמל	-6.79%	6.14%	18.12%
ילין לפידות - קופת גמל מנייתית	-22.13%	6.42%	34.41%
ילין לפידות - קופת גמל אג"ח	0.32%	6.16%	13.65%
ילין לפידות - קרן השתלמות	-6.71%	6.10%	17.87%
ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים	-5.02%	6.72%	19.07%
ילין לפידות - גמל ב'	-2.60%	---	---
ילין לפידות - השתלמות ב'	0.98%	---	---
ילין לפידות - השתלמות אג"ח	0.08%	---	---

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 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 30 בספטמבר 2008 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.

16 בנובמבר 2008

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

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 2008 (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.

16 בנובמבר 2008

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 השלישי של שנת 2008 (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.

16 בנובמבר 2008

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2008**

(בלתי מבוקרים)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2008

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ו ד

1	דוח סקירה של רואי החשבון
2	תמצית מאזנים ביניים
3	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
4	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי
5	תמצית דוחות ביניים על תזרימי מזומנים
6-11	באורים 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 לתקופת
של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008**

לבקשתכם, סקרנו את תמצית המאזן ביניים של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ליום 30 בספטמבר 2008, את תמצית דוחות הרווח והפסד ביניים, את תמצית הדוח על השינויים בהון העצמי ביניים ואת תמצית הדוחות על תזרימי המזומנים ביניים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו 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 מחויבים דעה על דוחות הביניים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בכבוד רב,

**בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון**

תל-אביב, 16 בנובמבר, 2008

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

תמצית מאזנים ביניים

(באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2007	2007	2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
3,694	4,458	1,157	<u>נכסים שוטפים</u>
5,888	4,557	4,260	מזומנים ושוי מזומנים
1,496	1,527	1,335	השקעות לזמן קצר
11,078	10,542	6,752	חייבים ויתרות חובה
-	-	229	סה"כ נכסים שוטפים
11,078	10,542	6,981	<u>נכסים לא שוטפים</u>
			נכסי מסים נדחים
			סך כל הנכסים
8,812	8,397	4,203	<u>התחייבויות שוטפות</u>
41	102	-	<u>התחייבויות בלתי שוטפות</u>
			התחייבויות מסים נדחים
1,100	1,100	1,100	<u>הון עצמי</u>
1,125	943	1,678	הון מניות
2,225	2,043	2,778	יתרת רווח
11,078	10,542	6,981	סך הון עצמי
11,078	10,542	6,981	סך התחייבויות והון עצמי

אמיר בן דהן
נושא המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים

דב ילין
מנהל כללי

יאיר לפידות
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 16 בנובמבר, 2008

הבאורים לדוחות הכספיים הביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

(באלפי ש"ח)

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2007	2008	2007	2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
17,964	4,945	4,486	12,969	13,731	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
108	28	26	75	61	מהשקעות הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים מניירות ערך סחירים
343	(184)	(613)	328	(969)	
18,415	4,789	3,899	13,372	12,823	סך כל ההכנסות
14,537	4,094	2,856	10,716	9,644	הוצאות דמי ניהול לחברה קשורה הנהלה וכלליות מימון
2,670	681	801	1,712	2,363	
12	8	9	37	23	
17,219	4,783	3,666	12,465	12,030	סך כל ההוצאות
1,196	6	233	907	793	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים על הכנסה
489	32	53	382	240	מיסים על הכנסה
707	(26)	180	525	553	רווח נקי לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים הביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי
(באלפי ש"ח)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008

סך הכל	עודפים (בלתי מבוקר)	הון מניות
2,225	1,125	1,100
553	553	-
<u>2,778</u>	<u>1,678</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2008
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2008

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007

סך הכל	עודפים (בלתי מבוקר)	הון מניות
1,518	418	1,100
525	525	-
<u>2,043</u>	<u>943</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2007
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2007

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008

סך הכל	עודפים (בלתי מבוקר)	הון מניות
2,598	1,498	1,100
180	180	-
<u>2,778</u>	<u>1,678</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2008
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2008

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007

סך הכל	עודפים (בלתי מבוקר)	הון מניות
2,069	969	1,100
(26)	(26)	-
<u>2,043</u>	<u>943</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2007
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2007

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

סך הכל	עודפים (מבוקר)	הון מניות
1,518	418	1,100
707	707	-
<u>2,225</u>	<u>1,125</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2007
רווח לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

הבאורים לדוחות הכספיים הביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

(באלפי ש"ח)

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2007	2008	2007	2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
707	(26)	180	525	553	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
489	32	53	382	240	רווח נקי לתקופה
12	8	9	37	23	הוצאות מיסים שהוכרו בדוח רווח והפסד
(177)	217	712	(219)	1,205	הוצאות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד
					הפסד (רווח) מניירות ערך סחירים
(691)	(37)	39	(722)	161	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
3,945	1,213	(383)	3,656	(5,044)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
263	145	208	159	87	קיטון (גידול) בזכאים צדדים קשורים
(12)	(8)	(9)	(37)	(23)	קיטון (גידול) בזכאים ויתרות זכות
(387)	(4)	(60)	(241)	(162)	תשלומי ריבית
					תשלומי מיסים
4,149	1,540	749	3,540	(2,960)	מזומנים, נטו, (ששימשו) שנבעו מפעילות שוטפת
4,080	39	184	472	1,559	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(6,573)	(2)	(671)	(1,592)	(1,136)	תמורה ממכירת ניירות ערך סחירים
					רכישת ניירות ערך סחירים
(2,493)	37	(487)	(1,120)	423	מזומנים, נטו, שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה
1,656	1,577	262	2,420	(2,537)	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
2,038	2,881	895	2,038	3,694	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
3,694	4,458	1,157	4,458	1,157	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים הביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) התאגדה ביום 24 בנובמבר 2004 כחברה פרטית. החברה החלה את פעילותה בשנת 2004. החברה סווגה כמוסד כספי כמשמעו על פי חוק מע"מ ועוסקת ליום המאזן בניהול שמונה קופות גמל.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי:

(1) הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים (להלן - "דוחות ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB), כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 34 IAS, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה וכן בעריכת מאזן הפתיחה לפי תקני ה-IFRS.

יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם.

(2) אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים

בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן - "תקן 29"), החל מיום 1 בינואר 2008 מיישמת החברה את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים והבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB).

לאור זאת, דוחות ביניים אלו ליום 30 בספטמבר 2008 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו מועד ערוכים בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים והבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB), כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים.

בדוחות ביניים אלה יושמו הוראות IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן - "IFRS 1"), הקובע את הוראות המעבר לדיווח לראשונה לפי תקני ה-IFRS. בהתאם להוראות IFRS 1, מועד המעבר של החברה לדיווח לפי תקני IFRS, כהגדרתו ב-IFRS 1 הינו יום 1 בינואר 2007 (להלן - "מועד המעבר") והמאזן לאותו מועד הינו מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS (להלן - "מאזן הפתיחה").

בדוחות הביניים יישמה החברה באופן רטרואקטיבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות את תקני ה-IFRS שפורסמו עד למועד עריכת הדוחות הכספיים ביניים, ושצפויים להיות בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2008.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. מספרי ההשוואה לתקופה זו הוצגו מחדש בדוחות כספיים אלה בהתאם לתקני ה-IFRS.

ב. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בכפוף להתאמות מסויימות להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר (להלן - "ההוראות") ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964, למעט תקנות אשר אינן מאפשרות את יישום תקני ה-IFRS, או את המותר על פיהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית, למעט:

הנכסים וההתחייבויות הבאים הנמדדים לפי שוויים ההוגן: מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ד. נכסים פיננסיים:

(1) כללי

נכסים פיננסיים מוכרים במאזן החברה כאשר החברה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. מקום שרכישה או מכירה של השקעה הינם תחת חוזה שתנאיו דורשים העברת ההשקעה במסגרת הזמן המקובלת על ידי השוק המתייחס, ההשקעה מוכרת או נגרעת במועד המסחר (המועד בו החברה התחייבה לרכוש או למכור נכס).

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי העלות הכוללת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר עלויות הנלוות לרכישתם נזקפות לדוח הרווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים לקטגוריות המפורטות להלן. הסיווג לקטגוריות אלו תלוי בטבעו ובמטרת החזקתו של הנכס הפיננסי המוחזק והוא נקבע במועד ההכרה הראשוני של הנכס הפיננסי:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(2) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים מסווגים כ"נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד" כאשר אותם נכסים מוחזקים לצורכי מסחר או כאשר הם יועדו כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי מסווג כמוחזק למטרות מסחר, אם:

- הוא נרכש בעיקרו למטרת מכירה בעתיד הקרוב; או
- הוא מהווה חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזהים, המנוהלים יחד ע"י הקבוצה ושיש לו דפוס מעשי מוכח של פעילות לצורך הפקת רווחים בזמן הקצר; או
- הוא נגזר שאינו מיועד ואפקטיבי כמכשיר מגדר.

נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצג בשווי הוגן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי הוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר בדוח רווח והפסד בתקופה בה התרחש השינוי. הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח והפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי.

(3) הלוואות וחייבים

לקוחות, פיקדונות, הלוואות וחייבים אחרים עם תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאין להם ציטוט בשוק פעיל, מסווגים כהלוואות וחייבים. הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך, אם ישנה כזו. הכנסות ריבית מוכרות בשיטת הריבית האפקטיבית, למעט בגין חייבים לזמן קצר כאשר סכומי הריבית בהם יש להכיר אינם מהותיים.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ה. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין מתן שירותים במהלך העסקים הרגיל. ההכנסה מוצגת לאחר ניכוי אומדן בגין הנחות.

הכנסה מהספקת שירותים

הכנסה מעסקה להספקת שירותים מוכרת בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה ובהתקיים כל התנאים הבאים:

- סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן;
- צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לקבוצה;
- שלב ההשלמה של העסקה בתאריך המאזן ניתן למדידה באופן מהימן; וכן
- העלויות שהתהוו במסגרת העסקה והעלויות הנדרשות להשלמתה ניתנות למדידה באופן מהימן.

ו. הפרשות:

כללי

הפרשות מוכרות כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגין צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד המאזן תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסני של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה החברה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (virtually certain) שהשיפוי שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

ז. מסים על הכנסה:

(1) כללי

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון העצמי, ולעסקאות צירופי עסקים.

(2) מסים שוטפים

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך המאזן.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ז. מסים על הכנסה: המשך

(3) מסים נדחים

החברה יוצרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך המאזן. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני הניתן לניכוי.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

ח. 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.

(3) להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

שער החליפין היציג של הדולר ש"ח		מדד "בגין"	מדד "ידוע"	
		נקודות		
3.42	ליום 30 בספטמבר 2008	107	107	
4.01	ליום 30 בספטמבר 2007	101.40	101.90	
3.846	ליום 31 בדצמבר 2007	102.5	101.90	

שער החליפין היציג של הדולר %			מדד בגין(*)	מדד ידוע(*)	
			%	%	
לתקופה של תשעה חודשים					
שנסתיימה ביום:					
(11.05)	30 בספטמבר 2008	4.39	5.00		
(5.02)	30 בספטמבר 2007	2.29	2.79		
לתקופה של שלושה חודשים					
שנסתיימה ביום:					
(2.06)	30 בספטמבר 2008	2.00	2.10		
(5.55)	30 בספטמבר 2007	1.30	2.51		
לשנה שנסתיימה					
ביום 31 בדצמבר 2007					
(8.97)		3.40	(0.97)		

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ט. תקנים, תיקונים לתקנים והבהרות שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף אשר לא אומצו בידי החברה באימוץ מוקדם:

(1) IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים"

התקן קובע את ההצגה הנדרשת בדוחות הכספיים, ומפרט מסגרת כללית למבנה דוח כספי ותוכן מינימלי, אשר יש לכלול במסגרת הדוח. במסגרת התיקון לתקן זה, בוצעו שינויים למתכונת ההצגה הקיימת של הדוחות הכספיים, וכן הורחבו דרישות ההצגה והגילוי לדוחות הכספיים, ובכלל זה הצגת דוח נוסף במסגרת הדוחות הכספיים בשם "דוח על רווח מקיף", והוספת מאזן לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במקרים של שינוי מדיניות חשבונאית בדרך של יישום למפרע, במקרים של הצגה מחדש ובמקרים של סיווג מחדש.

התקן יחול לגבי תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2009. התקן מאפשר יישום מוקדם.

הנהלת החברה מעריכה כי ליישום התקן לא תהיה כל השפעה על דוחותיה הכספיים.

(2) תיקון IAS 32, מכשירים פיננסיים: הצגה, ו-1 IAS, הצגת דוחות כספיים

התיקון ל- IAS 32 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. יישום מוקדם מותר.

התקן יחול לגבי תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2009. התקן מאפשר יישום מוקדם.

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

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

א. כללי:

ביישום המדיניות החשבונאית של החברה, המתוארת בבאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפקסני של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח נמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

ב. שיקולי דעת קריטיים ביישום מדיניות חשבונאית:

המובא להלן מתייחס לשיקולי דעת קריטיים, פרט לאלו הכרוכים באומדנים (ראה לעיל), שביצעה ההנהלה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של החברה, ושיש להם השפעה משמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים.

ג. מקורות מפתח לאומדני אי וודאות:

מסים על הכנסה

החברה כפופה לחוקי המס במדינת ישראל. שיקול דעת נרחב נדרש לצורך קביעת ההתחייבות למס שוטף של החברה. לחברה עסקאות רבות, אשר תוצאות המס לגביהן אינן וודאיות. החברה מכירה בהתחייבויות בגין תוצאות המס של עסקאות אלה, בהתבסס על אומדני ההנהלה, אשר מסתמכת על יועצים מקצועיים, בנוגע לעיתוי וגובה חבות המס הנובעת מעסקאות אלה. כאשר תוצאת המס של עסקאות אלה שונה מאומדני ההנהלה, יוקטנו יוגדלו הוצאות המסים וההתחייבויות למסים נדחים במועד קביעת השומה הסופית.

באור 4 - מידע נוסף

ביום 23 בינואר 2008 התקבל בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ח-2008 (להלן - **תיקוני החקיקה**), אשר כולל שורה של תיקוני חקיקה, וביניהם תיקונים לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005, לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ולפקודת מס הכנסה. תיקוני החקיקה פורסמו ברשומות ביום 28 בינואר 2008.

החברה בוחנת את השלכות תיקני החקיקה החדשים.

באור 5 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 28 בספטמבר, 2008 התקבלו אישורים ממשד האוצר להפעלת שתי קופות גמל נוספות, הקופות הופעלו לראשונה בחודש אוקטובר, 2008.