



יְלִין לַפִּידוֹת YELIN LAPIDOT

ניהול קופות גמל בע"מ

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

**דוֹחַ דִּירֶקְטוֹרִיוֹן**

**לַתְּקוּפָה שֶׁהִסְתַּיְימָה בְּיוֹם 30 בְּסֶפְטֶמְבֶּר 2009**

**תוכן העניינים**

עמוד

**דוח הדירקטוריון**

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

**הצהרות לגבי גילוי**

12

**הדוחות הכספיים**

**דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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.

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

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

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

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

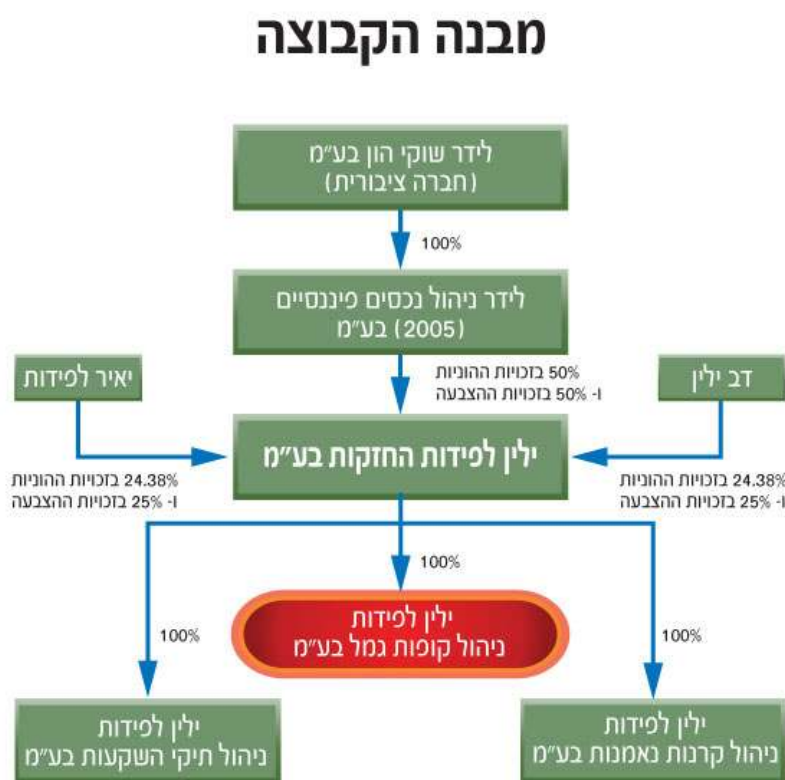
שם הקופה	סוג האישור	מעמד העמיתים
ילין לפידות קופת גמל	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל מנייתית	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל אג"ח	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים
ילין לפידות גמל (ב)	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאים
ילין לפידות - גמל אג"ח מדינה	תגמולים ופיצויים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

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

**בעלי המניות בחברה:**

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

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



**שינויים בפעילות החברה ובמסמכי היסוד:**

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מבניים ו/או אחרים בפעילות החברה, בניהול עסקיה ו/או בשליטה בה. וכן לא חלו שינויים במסמכי היסוד של החברה.

**ב. תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים**

1. **מצב עסקי החברה**  
 נכסי החברה ליום 30 בספטמבר, 2009 מסתכמים בכ- 11,808 אלפי ש"ח, לעומת כ- 6,981 אלפי ש"ח ו- 5,150 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 2008 ו-31 בדצמבר, 2008 בהתאמה.  
 התחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר, 2009 מסתכמות בכ- 4,496 אלפי ש"ח, לעומת כ- 4,203 אלפי ש"ח ו- 2,312 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 2008 ו-31 בדצמבר, 2008 בהתאמה. שינויים בהתחייבויות השוטפות נובעים בעיקר מחבות החברה לחברה קשורה בגין קבלת שירותי ניהול ושירותים נוספים מהחברה הקשורה.  
 ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2009 מסתכם בכ- 6,666 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 2,778 אלפי ש"ח ו- 2,838 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 2008 ו-31 בדצמבר, 2008 בהתאמה. למועד הדוח, ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה לניהול קופות גמל הינו 1,150 אלפי ש"ח בקירוב. (לעניין הגדלת הדרישה להון עצמי מזערי ראה שינויי חקיקה ותקנות המשפיעים על החברה – עמ' 7)

2. **תוצאות הפעילות**  
 הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2009 מסתכמות לסך 14,551 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 13,731 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2009 מסתכמים לסך 8,214 אלפי ש"ח, לעומת סך של 9,644 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2009 מסתכם לסך של 3,828 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 553 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2008	2009	
31/12/2008	2008	2009	
17,588	13,731	14,551	הכנסות מניהול קופות גמל
(2,231)	(908)	2,442	הכנסות אחרות ורווחים (הפסדים) מני"ע סחירים
<b>15,357</b>	<b>12,823</b>	<b>16,993</b>	<b>סך הכנסות</b>
14,406	12,007	11,047	עלויות המימון לניהול קופות גמל
26	23	(1)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
312	240	2,119	הוצאות מס
<b>613</b>	<b>553</b>	<b>3,828</b>	<b>רווח לתקופה</b>

3. **נזילות ומקורות מימון**  
 החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2009 נבעו לחברה מפעילותה השוטפת מזומנים בסך 4,041 אלפי ש"ח לעומת מזומנים אשר שימשו את החברה לפעילותה השוטפת בסך - 2,960 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה זו השתמשה החברה בכ- 4,312 אלפי ש"ח לפעילות השקעה (רכישת נכסים פיננסיים בניכוי תמורה ממימושם), לעומת 423 אלפי ש"ח שנבעו לחברה מפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד.

4. **התפתחות החברה המנהלת והתפתחויות שחלו לאחר תאריך המאזן ועד ליום פרסום הדוח**  
 מיום 30 בספטמבר, 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 השלישי של 2009 נוספו ראיות אשר הצביעו על המשך התאוששות מן המשבר הכלכלי של העולם בכלל והמשק הישראלי בפרט. נראה כי צעדי ההתמודדות עם המשבר של המדינות השונות (בראשן מדיניות מוניטארית מרחיבה והרחבה פיסקאלית) נושאים פרי ושווקי ההון ברחבי העולם רשמו עליות שערים. ביולי עלה מדד תל אביב 25 ב-10.21%. מדד תל אביב 75 עלה ביולי ב-10.69%. במהלך חודש אוגוסט, המסחר התנהל תוך תנודתיות ובסיכום החודש, ירד מדד תל אביב 25 ב-0.48%, ואילו מדד תל אביב 75 עלה ב-1.29%. במהלך חודש ספטמבר שבו המדדים לעלות ומדד תל אביב 25 עלה ב-5.22%. מדד תל אביב 75 עלה ב-4.81%. במהלך הרבעון התפרסמו דוחות הרבעון השני של חברות בארצות הברית, וביניהן חברות הסקטור הפיננסי, אשר היו טובים מתחזיות הקונצנזוס ותרמו להערכות כי ההתאוששות מהמשבר תמשך. במהלך הרבעון, העלה בנק ישראל את ריבית הבסיס מרמת השפל ההיסטורית אליה ירדה, בעקבות ההערכות כי שיא המשבר חלף. במהלך הרבעון השלישי של 2009 גויסו 1,383.8 מיליוני שקלים במניות והמיריס, בהשוואה ל-1,638.1 מיליוני שקלים ברבעון המקביל בשנת 2008, ובנוסף גויסו ברבעון השלישי של 2009 12,093.4 מיליוני שקלים באגרות חוב קונצרניות, בהשוואה ל-11,696.3 מיליוני שקלים שגויסו בתקופה המקבילה בשנת 2008.

מדד המניות הכללי עלה ברבעון השלישי של 2009 ב-10.32%. מדד תל אביב 25 עלה ב-15.4%. מדד תל אביב 75 עלה ב-17.5%. מדד אג"ח כללי עלה ב-2.51%. מדד אג"ח קונצרני כללי עלה ב-2.83% ומדד תל בונד 20 עלה ב-7.02%. לשם השוואה, במהלך הרבעון השלישי מדד S&P 500 עלה ב-14.98% ומדד NIKKEY 225 עלה ב-1.75%. על רקע התפתחויות אלו נמשכה מגמת כניסת הכספים לקופות הגמל: ברבעון השלישי של 2009 נרשמה כניסה נטו של 1,140.9 מיליוני ₪, זאת בהמשך לכניסה נטו של כ-237.3 מיליוני ₪ ברבעון השני של 2009.

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

בסוף הרבעון השני של שנת 2009 עמד שיעור האינפלציה על 2.8%, כך שלראשונה מאז נובמבר 2007, שיעור האינפלציה ירד מתחת לרף העליון של יעד האינפלציה הממשלתי, העומד על 3%. בעקבות הערכת הבנק המרכזי כי קיים קושי לקבוע האם ההתאוששות הכלכלית במשק הינה בת קיימא, הותיר בנק ישראל ביולי את הריבית ברמת השפל ההיסטורית של 0.5%. בנוסף, בנק ישראל הודיע כי יפסיק לקנות אג"ח ממשלתיות בשוק המשני ויוסיף לרכוש דולרים. כמה ימים לאחר החלטת הריבית, הודיע בנק ישראל כי יוסיף לרכוש דולרים בכמות קבועה של 100 מיליון \$ ביום ובנוסף יפעל גם במקרה של תנודות חריגות בשער החליפין או כאשר שוק המט"ח לא יתפקד כראוי. כשבוע לאחר הודעה זו, הודיע בנק ישראל כי יפסיק לרכוש מט"ח בכמות קבועה של 100 מיליון \$ ביום, ויפעל רק כאשר ימצא לנכון. בחודש אוגוסט התפרסם מדד המחירים לצרכן לחודש יוני, אשר עלה ב-1.1%, וקצב האינפלציה השנתי עמד על 3.5%. בעקבות התווספות סימנים המעידים כי ההאטה במשק נבלמה, ורצונו של הבנק להוריד את האינפלציה אל מתחת לגבול העליון של יעד האינפלציה, בנק ישראל העלה את הריבית ב-0.25% לרמת 0.75%. בחודש ספטמבר התפרסם מדד אוגוסט, אשר עלה ב-0.5% וקצב האינפלציה השנתי עמד על 3.1%. בעקבות המשך הסימנים המעידים על התאוששות המשק מצד אחד, ורמת הריביות הנמוכה בעולם המערבי מצד שני, בנק ישראל הותיר בחודש זה את הריבית בגובהה הנוכחי, ברמה של 0.75%.

אינפלציה – בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2009 עמד קצב האינפלציה השנתי על 2.8% אולם במהלך הרבעון עלתה האינפלציה לרמה של 3.1%, וזאת לעומת רמת מדד המחירים לצרכן 12 חודשים קודם לכן. על רקע עליית קצב האינפלציה ובעקבות סימנים לגידול בצמיחה הכלכלית, העלה נגיד בנק ישראל את הריבית במהלך הרבעון מרמת שפל היסטורית של 0.5% לרמה של 0.75%.

מט"ח – במהלך הרבעון השלישי של 2009 השקל תוסף ב-4.1% מול הדולר ותוסף ב-0.44% מול היורו. הדולר פוחד מול האירו במהלך הרבעון השני ב-3.64%.

**שוק אגרות החוב** – במהלך הרבעון השלישי עלה מדד אג"ח כללי ב-2.51%. מדד אג"ח קונצרני כללי עלה במהלך הרבעון השלישי ב-2.83% ומדד תל בונד 20 עלה ב-7.02%. במהלך הרבעון השלישי עלו התשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות הקצרות וירדו התשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות הארוכות, כלומר עקומי התשואות השתטחו. הסברים אפשריים לכך הם צפי להעלאות ריבית ושיפור בנתוני המאקרו ובעקבות כך הקטנת צפי גיוסי החוב הממשלתיים. שערי אגרות החוב הקונצרניות הוסיפו לעלות והתשואות לפדיון שלהן ירדו. הסבר אפשרי לכך הוא צפיפות בשוק כי יכולת החזר החוב של החברות השתפרה בעקבות השיפור בנתונים הכלכליים.

#### **מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל ומצבן של הקופות ביחס להתפתחויות אלן**

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. כאמור, נתוני שנת 2009 מצביעים על מגמת התאוששות מן המשבר הכלכלי, בעולם ואף בישראל. בעקבות התשואות החיוביות באפיקים הכלליים נראה כי משתנה חזרה העדפת הסיכון של החוסכים ומתהפכת מגמת העברת הכספים לאפיקים סולידיים.

#### **שינויי חקיקה ותקנות 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.

ביוני 2009 פרסם משרד האוצר טיוטה שנייה בנושא דרישות הון מחברה מנהלת, אישור הטיוטה כולל תיקון תקנות המחייב אישור ועדת כספים. משמעות הטיוטה הינה הגדלת ההון הנדרש מחברה מנהלת לסכום מזערי שהוא הגבוה מבין 10 מליון ש"ח או סכום שהוא נגזרת של שווי הנכסים. תאריך הכניסה לתוקף, בהנחה שהנוסח המוצע יאושר, עדכון מחצית ההון הנדרש עד 31/03/2010 והשלמה לסכום הנדרש עד 31/12/2010. החברה פועלת להגדלת הונה העצמי בהתאם לדרישות החוזר.

תיקון מס' 4 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), שנחקק במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009-2010), התשס"ט-2009 (להלן: "התיקון לחוק קופ"ג"), קובע כי חברה מנהלת לא תנהל יותר מקופת גמל אחת מכל אחד מ-11 סוגי קופות הגמל המפורטים בתיקון לחוק קופ"ג, כאשר ניתן יהיה לנהל מספר מסלולים בכל קופה, בהתאם לכללים שיקבע הממונה בחוזר. להוראה האמורה נקבעו בתיקון לחוק קופ"ג ארבעה חריגים בלבד (קופת גמל בניהול אישי, קופה מבטיחת תשואה, קופה מרכזית לקצבה וקופה המיועדת לציבור מסוים), אך נקבע בנוסף כי שר האוצר יתקין תקנות שיכללו חריגים נוספים להוראה בדבר צמצום מספר קופות הגמל שבניהול חברה מנהלת ויקבעו באילו מקרים לא תחויב חברה מנהלת במיזוג כל הקופות מאותו הסוג שבניהולה. למועד דו"ח זה טרם פורסמה טיוטת תקנות לעניין זה. החברה בוחנת את השפעת הטיוטה על פעילותה אולם בשלב זה אין באפשרותה לקבוע את השפעת החוזר על התנהלותה.

ביולי 2009 פורסמו באתר האוצר טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הקמת מסלולי ברירת מחדל), התשס"ט-2009, שעניינן הקמת מסלולי ברירת מחדל לעמיתים המצטרפים לקופות, בהתאם לגיל העמית, וטיוטת חוזר שעניינו התאמת מסלולי החיסכון למאפייני העמית, הקובעת את אופן הצטרפות העמיתים למוצרי החיסכון השונים בהתבסס על המאפיינים הייחודיים להם, ומחייבת, בין היתר, את

דירקטוריון הגוף המוסדי לקבוע מודל לסיווג העמיתים ומאפיינים רלבנטיים. החברה בוחנת את השפעת הטייטה על פעילותה אולם בשלב זה אין באפשרותה לקבוע את השפעת החוזר על התנהלותה.

ביום 19.7.2009 פורסמה באתר האוצר טיוטת חוזר לעניין כללי פרסום תשואה לגופים המוסדיים המגבילה את פרסום תשואות קופות הגמל לתשואות שנתיות בלבד ומחייבת, בין היתר, פרסום תשואה שנתית ממוצעת של מסלול השקעה ל-3 ו-5 שנים אחרונות.

### 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 הייתה 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 אורח של ניידות בשוק שהביאה למעבר עמיתים מקופות גמל שנוהלו בידי הבנקים לקופות גמל המנוהלות בידי חברות פרטיות.

### 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 ובמסגרת 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 וטייטות 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 לעניין "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	30/09/2009	
950,263	565,863	833,625	ילין לפידות קופת גמל
177,881	81,749	137,471	ילין לפידות קופת גמל מנייתית
108,557	216,843	281,812	ילין לפידות קופת גמל אג"ח
-	17,131	77,780	ילין לפידות גמל (ב)
-	81,149	66,775	ילין לפידות - גמל אג"ח מדינה(*)
628,396	457,663	666,971	ילין לפידות קרן השתלמות
-	14,727	71,380	ילין לפידות השתלמות (ב)
-	30,407	57,660	ילין לפידות השתלמות אג"ח(**)
-	26,878	22,634	ילין לפידות - השתלמות אג"ח מדינה(*)
164,322	154,914	247,728	ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים
<b>2,029,419</b>	<b>1,647,324</b>	<b>2,463,836</b>	<b>סה"כ</b>

(\*) הקופה החלה פעילותה ב- 10/2008

(\*\*) הקופה החלה פעילותה ב- 07/2008

**3. להלן פירוט התשואות הנומינליות ברוטו אשר הניבו הקופות המנוהלות על ידי החברה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופות קודמות:**

החברה מנהלת את הקופות בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

שם הקופה	9 חודשים שהסתיימו ביום 30/09/2009	שנה שהסתיימה 31/12/2008	שנה שהסתיימה 31/12/2007
ילין לפידות קופת גמל	37.53%	-20.28%	6.14%
ילין לפידות קופת גמל מנייתית	64.11%	-40.26%	6.42%
ילין לפידות קופת גמל אג"ח	27.72%	-8.35%	6.16%
ילין לפידות גמל (ב)	44.32%	-15.17%	-
ילין לפידות - גמל אג"ח מדינה(*)	7.52%	2.07%	-
ילין לפידות קרן השתלמות	36.99%	-20.01%	6.10%
ילין לפידות השתלמות (ב)	45.26%	-11.23%	-
ילין לפידות השתלמות אג"ח(**)	26.45%	-5.39%	-
ילין לפידות - השתלמות אג"ח מדינה(*)	7.04%	1.68%	-
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים	33.48%	-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 התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בעניינים הכספיים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 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.

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

אני, מר דב ילין, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השלישי 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 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.

15 בנובמבר, 2009

תאריך

דב ילין  
מנכ"ל

אני, מר אמיר בן-דהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השלישי 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.

15 בנובמבר, 2009

תאריך

אמיר בן-דהן  
נושא משרה הבכיר  
בתחום הכספיים

**ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים  
ליום 30 בספטמבר 2009**

**(בלתי מבוקרים)**

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים  
ליום 30 בספטמבר 2009

(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

#### ע מ ו ד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	<b>דוחות כספיים תמציתיים ביניים (בלתי מבוקרים):</b>
3	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים על הרווח והפסד
5	דוחות תמציתיים על השינויים בהון העצמי
6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-9	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 30 בספטמבר 2009 ואת הדו"ח התמציתי על הרווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### **היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### **מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

**בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון**

**תל אביב, 15 בנובמבר, 2009**

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2008	2008	2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>נכסים</b>
			<b><u>נכסים שוטפים</u></b>
948	1,157	677	מזומנים ושוי מזומנים
2,889	4,260	9,331	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,223	1,335	1,800	חייבים ויתרות חובה
5,060	6,752	11,808	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
-----	-----	-----	
90	229	-	<b><u>נכסים לא שוטפים</u></b>
5,150	6,981	11,808	נכסי מסים נדחים
-----	-----	-----	<b>סה"כ נכסים</b>
			<b><u>התחייבויות והון עצמי</u></b>
2,312	4,203	4,496	<b><u>התחייבויות שוטפות</u></b>
-----	-----	-----	
-	-	646	<b><u>התחייבויות לא שוטפות</u></b>
-----	-----	-----	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,100	1,100	1,100	<b><u>הון עצמי</u></b>
1,738	1,678	5,566	הון מניות
2,838	2,778	6,666	יתרת רווח
-----	-----	-----	<b>סה"כ הון עצמי</b>
5,150	6,981	11,808	<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>
-----	-----	-----	

אמיר בן דהן  
נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

דב ילין  
מנהל כללי

יאיר לפידות  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 15 בנובמבר, 2009

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

### דוחות תמציתיים על רווח והפסד

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2008	2009	2008	2009	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,588	4,486	5,450	13,731	14,551	<b>הכנסות</b> הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים רווח (הפסד) מהתאמת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח והפסד
75	26	7	61	10	
(2,306)	(613)	802	(969)	2,432	
<u>15,357</u>	<u>3,899</u>	<u>6,259</u>	<u>12,823</u>	<u>16,993</u>	<b>סה"כ הכנסות</b>
11,238	2,856	3,056	9,644	8,214	<b>הוצאות</b> דמי ניהול לחברה קשורה הנהלה וכלליות הוצאות תפעול הוצאות (הכנסות) מימון
1,327	326	411	938	1,237	
1,841	475	599	1,425	1,596	
26	9	4	23	(1)	
<u>14,432</u>	<u>3,666</u>	<u>4,070</u>	<u>12,030</u>	<u>11,046</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
925	233	2,189	793	5,947	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים על הכנסה</b>
312	53	742	240	2,119	מיסים על ההכנסה
<u>613</u>	<u>180</u>	<u>1,447</u>	<u>553</u>	<u>3,828</u>	<b>רווח נקי לתקופה</b>

(\*) מוין מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על השינויים בהון העצמי

אלפי ש"ח

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009**

סך הכל	עודפים (בלתי מבוקר)	הון מניות
2,838	1,738	1,100
<u>3,828</u>	<u>3,828</u>	<u>-</u>
<u><u>6,666</u></u>	<u><u>5,566</u></u>	<u><u>1,100</u></u>

יתרה ליום 1 בינואר 2009  
רווח לתקופה

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2009**

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008**

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

יתרה ליום 1 בינואר 2008  
רווח לתקופה

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2008**

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009**

סך הכל	עודפים (בלתי מבוקר)	הון מניות
5,219	4,119	1,100
<u>1,447</u>	<u>1,447</u>	<u>-</u>
<u><u>6,666</u></u>	<u><u>5,566</u></u>	<u><u>1,100</u></u>

יתרה ליום 1 ביולי 2009  
רווח לתקופה

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2009**

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008**

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

יתרה ליום 1 ביולי 2008  
רווח לתקופה

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2008**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008**

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

יתרה ליום 1 בינואר 2008  
רווח לשנה

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2008**

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

### דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 2009 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 2009 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
613	180	1,447	553	3,828
312	53	742	240	2,119
26	9	4	23	(1)
2,582	712	(583)	1,205	(2,130)
273	39	(276)	161	(578)
(6,698)	(383)	91	(5,044)	1,509
(44)	208	79	87	43
(26)	(9)	(4)	(23)	1
(201)	(60)	(137)	(162)	(750)
(3,163)	749	1,363	(2,960)	4,041
4,944	184	3,347	1,559	3,736
(4,527)	(671)	(5,290)	(1,136)	(8,048)
417	(487)	(1,943)	423	(4,312)
(2,746)	262	(580)	(2,537)	(271)
3,694	859	1,257	3,694	948
948	1,157	677	1,157	677

#### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה  
(קיטון) גידול בצדדים קשורים  
(קיטון) גידול בזכאים ויתרות זכות  
תקבולי (תשלומי) ריבית  
תשלומי מיסים

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

#### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

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

#### מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

#### עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

#### יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

#### יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

**באור 1 - כללי**

**א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:**

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

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 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 לאילו שישומו 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), התשל"ל-1970.

ג. **תקנים, תיקונים לתקנים 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 החברה.

**▪ תיקון IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה", ו-IAS 1 "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.

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

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

התיקון מרחיב את הגילויים הנדרשים בנוגע לסיכון נזילות 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 יישום 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:

<u>מדד בישראל</u>		<u>שער החליפין היציג של הדולר</u>	
<u>מדד ידוע</u>	<u>מדד בגין</u>		
<b>תאריך הדוחות הכספיים:</b>			
110.35	110.04	3.758	ליום 30 בספטמבר 2009
107	107	3.42	ליום 30 בספטמבר 2008
106.5	106.4	3.802	ליום 31 בדצמבר 2008
<b>שיעורי השינוי:</b>			
%	%	%	
<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה:</b>			
3.62	3.42	(1.16)	ביום 30 בספטמבר 2009
5.00	4.39	(11.05)	ביום 30 בספטמבר 2008
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:</b>			
2.43	1.26	(4.11)	ביום 30 בספטמבר 2009
2.10	2.00	(2.06)	ביום 30 בספטמבר 2008
4.52	3.80	(1.14)	<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008</b>

**באור 3 - חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט**

ביום 23 ביולי 2009 פורסם בספר החוקים 2203 חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט - 2009 (להלן-"חוק ההסדרים"). חוק ההסדרים קובע, בין היתר, כי שיעורי המס של 26% ו-25% המושתים על חברות בשנים 2009 ו-2010, בהתאמה, יופחתו באופן הדרגתי החל משנת המס 2011 ועד לשנת המס 2016 עד לשיעור של 18%. בנוסף לכך, החל משנת 2011 יופחת שיעור מס רווחי ההון החל על חברות באופן הדרגתי, תוך השוואתו לשיעור מס החברות החל בכל שנה. בנוסף לכך החל מה- 1 ביולי, 2009 שיעור המע"מ עלה ל- 16.5%.

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

**באור 4 - שינויי חקיקה ותקנות המשפיעים על החברה**

בחודש יוני 2009 פרסם משרד האוצר טיוטה שנייה בנושא דרישות הון מחברה המנהלת קופות גמל, אישור הטיטה כולל תיקון תקנות המחייב אישור ועדת כספים. משמעות הטיטה הינה הגדלת ההון הנדרש מחברה מנהלת לסכום מזערי שהוא הגבוה מבין 10 מליון ש"ח או נגזרת של שווי הנכסים. החברה המנהלת תעדכן מחצית מההון הנדרש עד ליום 31 במרס 2010 ואת יתרת הסכום עד ליום 31 בדצמבר 2010.

**באור 5 - עסקאות עם צדדים קשורים**

בחודש יוני 2009 חתמה החברה על תוספת להסכם קבלת השירותים מחברה קשורה. בהתאם בתוספת להסכם נקבע כי בשנים 2009 ו-2010, בתמורה להעמדת השירותים שמקבלת החברה מהחברה הקשורה, תשלם החברה דמי ניהול בשיעור של 50% (בתוספת מע"מ) מהרווח מפעולות רגילות לפני מסים על הכנסה. יתר סעיפי ההסכם נותרו ללא שינוי.