

אנליסט קופות גמל בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2010

אנליסט קופות גמל בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2010

תוכן העניינים

דף

2

דוח סקירה של רואי החשבון

תמצית הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח):

3

דוח על המצב הכספי

4

דוח על הרווח הכולל

5

דוח על השינויים בהון

6

דוח על תזרימי המזומנים

7-9

ביאורים לדוחות הכספיים

קסלמן וקסלמן רואי חשבון
מגדל הסחר, המרד 25 תל אביב 68125
ת.ד. 452 תל אביב 61003
טלפון: 03 - 7954555
פקס: 03 - 7954556

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אנליסט קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2010 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". 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 היישות". 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו 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, בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל אביב, 16 במאי 2010

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח תמציתי על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2010

31 בדצמבר 2009	31 במרס	
	2009	2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

ר כ ו ש

נכסים שוטפים:

21,967	8,847	7,800
12,891	9,690	14,972
387	339	726
5,954	4,115	4,018
41,199	22,991	27,516

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מסי הכנסה לקבל
חייבים ויתרות חובה

נכסים שאינם שוטפים:

27	31	23
31	50	25
508	531	500
566	612	548

מסי הכנסה נדחים
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים

סך נכסים

41,765	23,603	28,064
--------	--------	--------

ה ת ח י י ב ו י ו ת ו ה ו ן

התחייבויות שוטפות -

אחרים והוצאות לשלם

21,285	10,253	4,383
--------	--------	-------

הון:

הון מניות רגילות

1,110	1,110	1,110
-------	-------	-------

יתרת הרווח

19,370	12,240	22,571
--------	--------	--------

סך הון

20,480	13,350	23,681
--------	--------	--------

סך התחייבויות והון

41,765	23,603	28,064
--------	--------	--------

נאווה לוי מנהלת הכספים	אילנה פרימו מנכ"ל וחברת הדירקטוריון	איציק שנידובסקי יו"ר הדירקטוריון
---------------------------	--	-------------------------------------

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 16 במאי 2010

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תמצית דוח על הרווח הכולל

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2010

שנה	3 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב-31 במרס	
ב-31 בדצמבר	2009	2010
2009	2009	2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
40,642	8,230	12,383
6,201	1,921	1,207
46,843	10,151	13,590
8,731	1,630	2,535
23,933	4,961	6,777
32,664	6,591	9,312
14,179	3,560	4,278
30	15	27
50	2	-,-
(20)	13	27
14,159	3,573	4,305
4,465	1,009	1,104
9,694	2,564	3,201
-,-	-,-	-,-
9,694	2,564	3,201

הכנסות:

ניהול קופות גמל
רווח מניירות ערך סחירים, נטו

הוצאות הנהלה וכלליות
דמי ניהול לחברה האם

רווח מפעולות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הכנסות (הוצאות) מימון - נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי לתקופה

רווח כולל אחר

סך רווח כולל לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תמצית דוח על השינויים בהון

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2010

סך הכל	עודפים אלפי ש"ח	הון המניות	
20,480	19,370	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)
3,201	3,201		תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2010 (בלתי מבוקר) - רווח כולל לתקופה
<u>23,681</u>	<u>22,571</u>	<u>1,110</u>	יתרה ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)
10,786	9,676	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)
2,564	2,564		תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2009 (בלתי מבוקר) - רווח כולל לתקופה
<u>13,350</u>	<u>12,240</u>	<u>1,110</u>	יתרה ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)
10,786	9,676	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)
9,694	9,694		תנועה בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2009 (מבוקר) - רווח כולל לשנה
<u>20,480</u>	<u>19,370</u>	<u>1,110</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תמצית דוח על תזרימי המזומנים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2010

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2009	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2009	2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

14,613	(1,533)	(12,745)	מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות) (ראה נספח)
15	-	-	דיבידנד שהתקבל
478	19	17	ריבית שהתקבלה
(4,817)	(1,317)	(1,439)	מיסי הכנסה ששולמו
10,289	(2,831)	(14,167)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)
10,289	(2,831)	(14,167)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
11,678	11,678	21,967	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
21,967	8,847	7,800	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

נספח - תזרימי המזומנים מפעולות:

14,159	3,573	4,305	רווח לפני מיסים על ההכנסה התאמות בגין:
(15)	-	-	דיבידנד שהתקבל
(478)	(19)	(17)	ריבית שהתקבלה
(5,708)	(1,902)	(1,190)	רווח משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד פחת והפחתות
57	15	14	
(6,144)	(1,906)	(1,193)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
1,193	588	(891)	קיטון (גידול) בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(2,172)	(333)	1,936	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
7,577	(3,455)	(16,902)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
6,598	(3,200)	(15,857)	
14,613	(1,533)	(12,745)	מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים

ליום 31 במרס 2010

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי

אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה בת בבעלות מלאה של אנליסט אי.אמ.אס. - שרותי ניהול השקעות בע"מ (להלן - החברה האם). החברה הוקמה בחודש נובמבר 1993 ועוסקת בניהול קופות גמל לתגמולים ופיצויים וקרנות השתלמות לעמיתים שכירים ועצמאיים. משרדה הרשום של החברה הינו מגדל אלרוב, שדרות רוטשילד 46, תל אביב 66883.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים

המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 31 במרס 2010 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (חוזר גמל-2-2-2007) בדבר דיווח כספי רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני ה-IFRS"). המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, פרט למתואר להלן.

מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים נוספים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב-1 בינואר 2010, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת ביניים (לרבות מספרי השוואה) של החברה. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה באימוצם המוקדם, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2009.

ביאור 4 - מסים על הכנסה

חישוב המסים על ההכנסה בתקופת הדוח מבוסס על האומדן הטוב ביותר של הממוצע המשוקלל של שיעור מס ההכנסה החזוי לשנת הכספים המלאה. שיעור המס השנתי הממוצע הצפוי לחברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 הינו 26%. הירידה בשיעור המס הממוצע הצפוי לעומת שיעור המס הממוצע שנבע לקבוצה בשנת 2009 (32%) נובעת בעיקרה מהוצאות מס שנרשמו בשנת 2009 בגין שנים קודמות. בנוסף, מס החברות בישראל ירד מ-26% בשנת 2009 ל-25% בשנת 2010.

אנליסט קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 במרס 2010
(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

החברה נשלטת על ידי אנליסט אי. אמ. אס. שירותי ניהול השקעות בע"מ (להלן - החברה האם) אשר מוחזקת על ידי 2 בעלי מניות עיקריים - שמואל לב ואהוד שילוני, המשמשים כיושבי ראש דירקטוריון משותפים אשר בבעלותם שיעור של כ- 66% ממניות החברה האם.

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

"צדדים קשורים" - כהגדרת מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור" (להלן IAS 24).

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel - הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב-IAS24) כוללים את החברה האם, בעלי המניות העיקריים המשמשים כיושבי ראש משותפים של דירקטוריון חברת האם ואת מנכ"ל החברה האם.

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

1. החברה האם מחייבת את החברה בעלויות תקורה ואחרות לפי העניין על בסיס סכום שהוצא על ידי החברה האם (להלן - "דמי הניהול"). החל מחודש ינואר 2010 התקשרה החברה עם החברה האם בהסכמים כמפורט להלן:

1.1. הסכם השאלת עובדים - החברה האם משאילה לחברה את כל כוח אדם הנדרש לפעילות החברה ובכלל זה: מנהלים, עובדי שיווק עובדי תפעול וכיוצ"ב. תמורת השאלת העובדים משלמת החברה לחברה האם תמורה השווה לעלות שכרם של העובדים המושאלים.

1.2. הסכם מתן שירותים - החברה האם מעמידה לרשות החברה משרדים ושירותים שונים לרבות: שירותי משרד, הנהלת חשבונות, שירותים משפטיים, פרסום, מחשוב ושירותים נוספים.

תמורת השאלת העובדים ואספקת השירותים השונים כאמור לעיל, חויבה החברה בסך של כ- 6,777 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010.

עד לסוף שנת 2009 שילמה החברה לחברה האם דמי ניהול בשיעור של 75% מהרווח התפעולי שלה בגין כל שירותי ניהול המשרד לצורך ביצוע עסקיה (הוצאות דמי הניהול לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2009 הסתכמו בכ- 4,961 אלפי ש"ח).

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים

ליום 31 במרס 2010

(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

2. ההכנסות העקיפות של החברה מהחזקות בעלי עניין בקופות הגמל הגיעו לכ- 0.07% ולכ- 0.05% מהכנסות בחברה לתקופות של 3 חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2010 ו-31 במרס 2009, בהתאמה ולכ- 0.07% מהכנסות החברה לשנת 2009. הכנסות אלו נובעות מאחזקות של כ- 0.35% מנכסי קופות הגמל ליום 31 במרס 2010, וכ- 0.4% לימים 31 במרס 2009 ו- 31 בדצמבר 2009, בהתאמה.

3. החברה האם מבטחת את אחריות הדירקטורים ונושאי משרה בחברה. כמו כן, החברה האם משפה נושאי משרה בחברה בכפוף להוראות החוק.

שנה	3 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב-31 במרס	
ב-31 בדצמבר	2009	2010
2009	2009	2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		

485	102	79	(4) גמול דירקטורים שאינם מועסקים בחברה מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות
4	4	4	

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

סעיף זכאים ויתרות זכות בגין דמי ניהול ליום 31 במרס 2010 כולל יתרת זכות של 2,516 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2009 - יתרת זכות של 3,289 אלפי ש"ח) בגין דמי ניהול לחברה האם - ראה גם א'1 לעיל.
