

**אנליסט קופות גמל בע"מ**  
**מידע כספי לתקופת ביניים**  
**(בלתי מבוקר)**  
**ליום 30 ביוני 2010**

## **אנליסט קופות גמל בע"מ**

**מידע כספי לתקופת ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**ליום 30 ביוני 2010**

### **תוכן העניינים**

**דף**

**2**

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר**

**דוחות כספיים תמציתיים - 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 התמציתיים**

---

---

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 30 ביוני 2010 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו 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 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, בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

תל אביב,  
8 באוגוסט 2010

## אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח תמציתי על המצב הכספי

ליום 30 ביוני 2010

31 בדצמבר	30 ביוני	
2009	2009	2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

### רכוש

21,967	10,721	4,549
12,891	12,716	12,796
387	-,-	1,318
5,954	4,630	6,766
41,199	28,067	25,429

### נכסים שוטפים:

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

27	28	20
31	43	22
508	524	682
566	595	724
41,765	28,662	26,153

### נכסים שאינם שוטפים:

מסי הכנסה נדחים  
רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים

### סך נכסים

### התחייבויות והון

-,-	582	-,-
21,285	11,422	1,873
21,285	12,004	1,873

### התחייבויות שוטפות:

מסי הכנסה לשלם  
אחרים והוצאות לשלם

1,110	1,110	1,110
19,370	15,548	23,170
20,480	16,658	24,280
41,765	28,662	26,153

### הון:

הון מניות רגילות  
יתרת הרווח

### סך הון

### סך התחייבויות והון

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: 8 באוגוסט 2010.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח תמציתי על הרווח הכולל

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			

### הכנסות:

ניהול קופות גמל

רווח (הפסד) מניירות ערך סחירים, נטו

40,642	8,656	11,782	16,886	24,165
6,201	3,352	(513)	5,273	694
46,843	12,008	11,269	22,159	24,859

הוצאות הנהלה וכלליות

דמי ניהול לחברה האם

8,731	2,084	2,907	3,714	5,442
23,933	4,944	7,065	9,905	13,842
32,664	7,028	9,972	13,619	19,284
14,179	4,980	1,297	8,540	5,575

רווח מפעולות

30	1	17	16	44
50	-,-	-,-	2	-,-
(20)	1	17	14	44

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הכנסות (הוצאות) מימון - נטו

14,159	4,981	1,314	8,554	5,619
4,465	1,673	715	2,682	1,819

רווח לפני מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על ההכנסה

9,694	3,308	599	5,872	3,800
-------	-------	-----	-------	-------

רווח לתקופה

-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
-----	-----	-----	-----	-----

רווח כולל אחר

9,694	3,308	599	5,872	3,800
-------	-------	-----	-------	-------

סך רווח כולל לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח תמציתי על השינויים בהון

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010

סך הכל	עודפים אלפי ש"ח	הון המניות	
20,480	19,370	1,110	
3,800	3,800		
<u>24,280</u>	<u>23,170</u>	<u>1,110</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר) תנועה ב-6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר) - רווח כולל לתקופה יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)
10,786	9,676	1,110	
5,872	5,872		
<u>16,658</u>	<u>15,548</u>	<u>1,110</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר) תנועה ב-6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר) - רווח כולל לתקופה יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)
23,681	22,571	1,110	
599	599		
<u>24,280</u>	<u>23,170</u>	<u>1,110</u>	יתרה ליום 1 באפריל 2010 (בלתי מבוקר) תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר) - רווח כולל לתקופה יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)
13,350	12,240	1,110	
3,308	3,308		
<u>16,658</u>	<u>15,548</u>	<u>1,110</u>	יתרה ליום 1 באפריל 2009 (בלתי מבוקר) תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר) - רווח כולל לתקופה יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)
10,786	9,676	1,110	
9,694	9,694		
<u>20,480</u>	<u>19,370</u>	<u>1,110</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר) תנועה בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2009 (מבוקר) - רווח כולל לשנה יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח תמציתי על תזרימי המזומנים

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2009	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2009		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2009	
(מבוקר)	2010		2010	
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			

### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות)  
(ראה נספח)  
דיבידנד שהתקבל  
ריבית שהתקבלה  
מיסי הכנסה ששולמו  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו  
לפעילות שוטפת)

14,613	2,326	(2,092)	793	(14,837)
15	15	212	15	212
478	282	135	301	152
(4,817)	(749)	(1,304)	(2,066)	(2,743)
10,289	1,874	(3,049)	(957)	(17,216)

### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה -

רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

-,-	-,-	(202)	-,-	(202)
-,-	-,-	(202)	-,-	(202)

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

10,289	1,874	(3,251)	(957)	(17,418)
11,678	8,847	7,800	11,678	21,967
21,967	10,721	4,549	10,721	4,549

### נספח - תזרימי המזומנים מפעולות:

רווח לפני מיסים על ההכנסה  
התאמות בגין:  
דיבידנד שהתקבל  
ריבית שהתקבלה  
הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים  
פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
פחת והפחתות

14,159	4,981	1,314	8,554	5,619
(15)	(15)	(212)	(15)	(212)
(478)	(282)	(135)	(301)	(152)
(5,708)	(3,055)	860	(4,957)	(330)
57	14	23	29	37
(6,144)	(3,338)	536	(5,244)	(657)

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:  
קיטון בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח  
והפסד  
גידול בחייבים ויתרות חובה  
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

1,193	29	1,316	617	425
(2,172)	(515)	(2,748)	(848)	(812)
7,577	1,169	(2,510)	(2,286)	(19,412)
6,598	683	(3,942)	(2,517)	(19,799)
14,613	2,326	(2,092)	793	(14,837)

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 30 ביוני 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 ופצויים 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 30 ביוני 2010 ולתקופות הביניים של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופות 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 32%. הוצאות המס שנבעו לחברה בתקופה המקבילה אשתקד כללו הוצאה בסך של כ- 1.4 מליון ש"ח בגין שנת 2008 (ההשפעה נטו על שתי השנים אפס) לאור שינוי במדיניות החברה הנוגעת לבסיס מיסוי ניירות ערך המוחזקים על ידה.



**אנליסט קופות גמל בע"מ**  
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים  
ליום 30 ביוני 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), התש"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, מנכ"ל החברה האם ומנכ"לית החברה.

**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. 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 שירותים אלה, בהתייחס להיקפם, משלמת החברה לחברה האם סך השווה לעלות בה נשאה החברה האם בגין אספקתם לחברה בתוספת מרווח.

תמורת השאלת העובדים ואספקת השירותים השונים כאמור לעיל, בתקופות של 6 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010, חויבה החברה בסך של כ- 13,842 ו- 7,065 אלפי ש"ח בהתאמה.

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 לתקופות של 6 החודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009 הסתכמו בסך של - 9,905 ו- 4,944 אלפי ש"ח בהתאמה).

## אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים

ליום 30 ביוני 2010

(בלתי מבוקרים)

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

2. ההכנסות העקיפות של החברה מהחזקות בעלי עניין בקופות הגמל הגיעו לכ- 0.07% מהכנסות בחברה לתקופות של 6 חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2010 ו-30 ביוני 2009, ולכ- 0.07% מהכנסות החברה לשנת 2009. הכנסות אלו נובעות מאחזקות של כ- 0.5% מנכסי קופות הגמל ליום 30 ביוני 2010, וכ- 0.4% לימים 30 ביוני 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 שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
2009	2009	2010	2009	2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			

4. גמול דירקטורים  
שאינם מועסקים  
בחברה  
מספר האנשים  
שאליהם מתייחסות  
ההטבות

485	136	55	238	134
4	4	3	4	4

### ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

סעיף חייבים ויתרות חובה בגין דמי ניהול ליום 30 ביוני 2010 כולל יתרת חובה של 2,726 אלפי ש"ח בשל מקדמות לחברת האם בגין עלויות תקורה ואחרות, ראה א'1 לעיל. בימים 31 בדצמבר 2009 ו-30 ביוני 2009 סעיף זכאים ויתרות זכות כולל יתרת זכות של 3,289 ו-88 אלפי ש"ח, בהתאמה בגין התחייבות לתשלום דמי ניהול לחברה האם - ראה גם א'1 לעיל.