

**אנליסט קופות גמל בע"מ**

**מידע כספי לתקופת ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**ליום 30 בספטמבר 2010**

## **אנליסט קופות גמל בע"מ**

**מידע כספי לתקופת ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2010 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 9 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,  
3 בנובמבר 2010

## אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח תמציתי על המצב הכספי

ליום 30 בספטמבר 2010

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

### ר כ ו ש

#### נכסים שוטפים:

21,967	17,114	10,572
12,891	12,508	13,676
387	279	1,924
5,954	4,951	4,193
41,199	34,852	30,365

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

#### נכסים שאינם שוטפים:

27	19	17
31	37	36
508	516	751
566	572	804
41,765	35,424	31,169

מסי הכנסה נדחים  
רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים

#### סך נכסים

### ה ת ח י י ב ו י ו ת ו ה ו ן

#### התחייבויות שוטפות -

אחרים והוצאות לשלם

21,285	16,847	4,704
21,285	16,847	4,704

#### הון:

הון מניות רגילות

יתרת הרווח

#### סך הון

1,110	1,110	1,110
19,370	17,467	25,355
20,480	18,577	26,465
41,765	35,424	31,169

#### 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: 3 בנובמבר 2010

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח תמציתי על הרווח הכולל

לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			

### הכנסות:

ניהול קופות גמל  
רווח מניירות ערך סחירים, נטו

40,642	12,967	12,226	29,853	36,391
6,201	410	955	5,683	1,649
46,843	13,377	13,181	35,536	38,040
8,731	2,518	2,644	6,232	8,086
23,933	7,844	7,666	17,749	21,508
32,664	10,362	10,310	23,981	29,594
14,179	3,015	2,871	11,555	8,446

הוצאות הנהלה וכלליות  
דמי ניהול לחברה האם

### רווח מפעולות

30	3	21	19	65
50	-,-	-,-	2	-,-
(20)	3	21	17	65
14,159	3,018	2,892	11,572	8,511
4,465	1,099	707	3,781	2,526
9,694	1,919	2,185	7,791	5,985
-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
9,694	1,919	2,185	7,791	5,985

### הכנסות מימון

### הוצאות מימון

הכנסות (הוצאות) מימון - נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

רווח כולל אחר

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 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

הון המניות	עודפים אלפי ש"ח	סך הכל
1,110	19,370	20,480
יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)		
תנועה ב-9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2010		
(בלתי מבוקר) - רווח כולל לתקופה		
1,110	5,985	5,985
1,110	25,355	26,465
יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)		
1,110	9,676	10,786
יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)		
תנועה ב-9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2009		
(בלתי מבוקר) - רווח כולל לתקופה		
1,110	7,791	7,791
1,110	17,467	18,577
יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)		
1,110	23,170	24,280
יתרה ליום 1 ביולי 2010 (בלתי מבוקר)		
תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2010		
(בלתי מבוקר) - רווח כולל לתקופה		
1,110	2,185	2,185
1,110	25,355	26,465
יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)		
1,110	15,548	16,658
יתרה ליום 1 ביולי 2009 (בלתי מבוקר)		
תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2009		
(בלתי מבוקר) - רווח כולל לתקופה		
1,110	1,919	1,919
1,110	17,467	18,577
יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)		
1,110	9,676	10,786
יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)		
תנועה בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2009		
(מבוקר) - רווח כולל לשנה		
1,110	9,694	9,694
1,110	19,370	20,480
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 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2009      2010		9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2009      2010	
	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
14,613	8,303	7,415	9,096	(7,422)
15	-	-	15	212
478	41	36	342	188
(4,817)	(1,951)	(1,310)	(4,017)	(4,053)
10,289	6,393	6,141	5,436	(11,075)
-	-	(19)	-	(19)
-	-	(99)	-	(301)
-	-	(118)	-	(320)
10,289	6,393	6,023	5,436	(11,395)
11,678	10,721	4,549	11,678	21,967
21,967	17,114	10,572	17,114	10,572
14,159	3,018	2,892	11,572	8,511
(15)	-	-	(15)	(212)
(478)	(41)	(36)	(342)	(188)
(5,708)	(369)	(889)	(5,326)	(1,219)
57	14	35	43	72
(6,144)	(396)	(890)	(5,640)	(1,547)
1,193	577	9	1,194	434
(2,172)	(321)	2,573	(1,169)	1,761
7,577	5,425	2,831	3,139	(16,581)
6,598	5,681	5,413	3,164	(14,386)
14,613	8,303	7,415	9,096	(7,422)

### 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)

### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

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

### נספח - תזרימי המזומנים מפעולות:

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

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

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 בספטמבר 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 בספטמבר 2010 ולתקופות הביניים של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו 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 30%. 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 (המשך)

ליום 30 בספטמבר 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 של החברה האם 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 המשמש גם כיושב ראש דירקטוריון החברה 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 האדם 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 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010, חויבה החברה בסך של כ-21,508 ו-7,666 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 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו בסך של-17,749 ו-7,844 אלפי ש"ח בהתאמה).

## אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 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 9 חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2010 ו-30 בספטמבר 2009, ולכ- 0.06% מהכנסות החברה לשנת 2009. הכנסות אלו נובעות מאחזקות של כ- 0.5% מנכסי קופות הגמל ליום 30 בספטמבר 2010, וכ- 0.4% לימים 30 בספטמבר 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 2009	3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			

(4) גמול דירקטורים  
שאינם מועסקים  
בחברה  
מספר האנשים  
ש אליהם מתייחסות  
ההטבות

485	120	43	358	177
4	4	3	4	4

### ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

סעיף זכאים ויתרות זכות בגין דמי ניהול ליום 30 בספטמבר 2010 כולל יתרת זכות של 2,940 אלפי ש"ח בגין עלויות תקורה ואחרות - ראה א'1 לעיל. בימים 31 בדצמבר 2009 ו-30 בספטמבר 2009 סעיף זכאים ויתרות זכות כולל יתרת זכות של 3,289 ו-3,512 אלפי ש"ח בהתאמה, בגין התחייבות לתשלום דמי ניהול לחברה האם - ראה א'1 לעיל.