

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח שנתי 2010

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח שנתי 2010

תוכן העניינים

דף	דוח רואה החשבון המבקר
2-4	
	הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח):
5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות על הרווח הכולל
7	דוחות על השינויים בהון
8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-44	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות הכספיים של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן - החברה): דוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 דוחות על הרווח הכולל, דוחות על השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי החשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2010, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2011 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב
22 במרץ 2011

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אנליסט קופות גמל בע"מ

**בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway - Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 והדוח שלנו, מיום 22 במרץ 2011, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קסלמן וקסלמן

תל-אביב

רואי חשבון

22 במרץ 2011

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2009	2010		
אלפי ש"ח			
ר כ ו ש			
נכסים שוטפים:			
21,967	9,127	5,12	מזומנים ושווי מזומנים
12,891	14,097	6	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
387	2,114		מסי הכנסה לקבל
5,954	4,738	12א'	חייבים ויתרות חובה
<u>41,199</u>	<u>30,076</u>		
נכסים שאינם שוטפים:			
31	31	7	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
508	1,153	8	נכסים בלתי מוחשיים, לאחר הפחתה שנצברה
27	13	11ד'	מסי הכנסה נדחים
<u>566</u>	<u>1,197</u>		
<u>41,765</u>	<u>31,273</u>		
סך נכסים			
ה ת ח י י ב ו י ו ת ו ה ו ן			
התחייבויות שוטפות -			
21,285	2,620	12ב'	זכאים ויתרות זכות-אחרים והוצאות לשלם
<u>21,285</u>	<u>2,620</u>		
סך התחייבויות			
		10	הון
1,110	1,110		הון המיוחס לבעלים של החברה:
19,370	27,543		הון מניות רגילות
20,480	28,653		יתרת הרווח
<u>41,765</u>	<u>31,273</u>		
סך הון			
סך התחייבויות והון			
נאווה לוי		אילנה פרימו	
מנהלת הכספים		מנכ"ל וחברת הדירקטוריון	
		איציק שנידובסקי	
		יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 במרס 2011

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			ביאור	
2008	2009	2010		
אלפי ש"ח				
			ט'2	הכנסות:
48,867	40,642	49,085	ג'12	ניהול קופות גמל
(5,969)	6,201	2,426	ה'12	רווח (הפסד) מניירות ערך סחירים, נטו
42,898	46,843	51,511		
			ד'12	הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות
8,440	8,731	10,991	א'13	הוצאות בגין קבלת שירותים ושאלות עובדים מהחברה האם
30,320	23,933	29,282	8	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
171	-,-	-,-		
38,931	32,664	40,273		
3,967	14,179	11,238		רווח מפעולות
320	30	146	י'12	הכנסות מימון
125	50	-,-	י'12	הוצאות מימון
195	(20)	146		הכנסות (הוצאות) מימון - נטו
4,162	14,159	11,384		רווח לפני מסים על ההכנסה
2,612	4,465	3,211	11	מסים על ההכנסה
1,550	9,694	8,173		רווח לשנה
-,-	-,-	-,-		רווח כולל אחר
1,550	9,694	8,173		סך רווח כולל לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוחות על השינויים בהון

הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
סך הכל	עודפים אלפי ש"ח	הון המניות	
18,236	17,126	1,110	יתרה ליום 1 בינואר 2008
1,550 (9,000)	1,550 (9,000)		תנועה בשנת 2008: רווח כולל לשנה דיבידנד
10,786	9,676	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
9,694	9,694		תנועה בשנת 2009- רווח כולל לשנה
20,480	19,370	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009
8,173	8,173		תנועה בשנת 2010- רווח כולל לשנה
28,653	27,543	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
6,592	14,657	(7,783)
523	15	214
846	508	427
(14)	(74)	(50)
(3,679)	(4,817)	(4,924)
4,268	10,289	(12,116)
(750)	-,-	-,-
-,-	-,-	(705)
(44)	-,-	(19)
(794)	-,-	(724)
(9,000)	-,-	-,-
(9,000)	-,-	-,-
(5,526)	10,289	(12,840)
17,204	11,678	21,967
11,678	21,967	9,127
4,162	14,159	11,384
(523)	(15)	(214)
(846)	(508)	(427)
14	74	50
7,018	(5,708)	(1,881)
57	57	79
171	-,-	-,-
5,891	(6,100)	(2,393)
(4,363)	1,193	675
2,103	(2,172)	1,216
(1,201)	7,577	(18,665)
(3,461)	6,598	(16,774)
6,592	14,657	(7,783)

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ראה נספח)

דיבידנד שהתקבל

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

מסי הכנסה ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת פעילות קופות גמל

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולמו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

נספח - מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות):

רווח לפני מיסים על ההכנסה

התאמות בגין:

דיבידנד שהתקבל

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים

בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

פחת והפחתות

ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח

והפסד

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעילות שוטפת)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

(1) עד ליום 31 בדצמבר 2007, נערכו הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל. החל מהתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס 2008 אימצה החברה את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) וזאת בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (חוזר גופים מוסדיים 2007-9-7) אשר קבע כי יש להחיל על הגופים מוסדיים את תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בנוגע לאימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). תקן זה קבע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך ומדווחות לפיו יערכו את הדוחות הכספיים שלהם לפי תקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008.

(2) הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו- 31 בדצמבר 2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010, נערכו בהתאם לתקני ה-IFRS, פרשנויות לתקני ה-IFRS שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני ה-IFRS (IFRIC), וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי הנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערוך נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, המוצגים בשווי הוגן וכן בכפוף לאמור להלן לגבי התקופה בה שררה כלכלה היפר-אינפלציונית בישראל.

בהתאם להחלטה מחודש דצמבר 2006 של המוסד הישראלי לתקינה, 31 בדצמבר 2003 הינו התאריך הקובע להפסקת היותה של הכלכלה בישראל כלכלה היפר-אינפלציונית, כמשמעותו של מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 29 - "דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות" (להלן - IAS 29), ולפיכך, כנדרש בהתאם ל- IAS 29, החל מיום 31 בדצמבר 2003 (להלן - התאריך הקובע) יש להפסיק את ההתאמה של פריטים לא כספיים בדוחות כספיים של ישויות ופעילויות שמטבע הפעילות שלהן הינו השקל החדש לעלית מדד המחירים לצרכן בישראל.

בהתאם לכך, הסכומים בדוחות הכספיים, המתייחסים לנכסים לא כספיים (לרבות פחת והפחתות בגינם) ופריטי ההון, שמקורם לפני התאריך הקובע, מבוססים על הנתונים המותאמים לאינפלציה (על בסיס מדד דצמבר 2003), כפי שדווחו בעבר. כל הסכומים בדוחות הכספיים שמקורם בתקופה שלאחר התאריך הקובע כלולים בדוחות כספיים אלו בערכים נומינליים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של החברה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת החברה.

(3) תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

(4) החברה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ב. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של החברה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים מוצגים בשקל חדש, שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה.

(2) עסקות ויתרות

עסקאות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לדוח על הרווח הכולל.

רווחים והפסדים הנובעים משינוי בשערי חליפין הקשורים לאשראי ולמזומנים ושווי מזומנים מוצגים בדוח רווח והפסד במסגרת "הכנסות (הוצאות) מימון".

הפרשי תרגום בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים, שאינם פריטים כספיים כגון ניירות ערך הונניים (דוגמת מניות או אופציות) המסווגים כמכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מוכרים בדוח על הרווח הכולל, כחלק מהרווח או ההפסד בגין שינויים בשוויים ההוגן.

להלן השינויים שחלו בתקופות המדווחות בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן - הדולר) ובמדד המחירים לצרכן:

מדד המחירים לצרכן	שער החליפין של הדולר	
%	%	
2.66%	(5.99%)	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010
3.91%	(0.71%)	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009
3.80%	(1.14%)	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

שער החליפין של הדולר ליום 31 בדצמבר 2010 הינו: \$1 = 3.549 ש"ח

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. עלויות עוקבות נכללות בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות המיוחסות לפריט יזרמו לחברה, וכן ניתן למדוד את עלות הפריט באופן מהימן.

הרכוש הקבוע מוצג בעלות בניכוי פחת שנצבר. העלות ההיסטורית כוללת עלויות המיוחסות ישירות לרכישת הפריטים. הפחתות בגין הרכוש הקבוע שמוצג בעלות, נזקפות לדוח על הרווח הכולל.

הפחת מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השייר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

%

33

מחשבים

ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידי, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר ההשבה (ראה סעיף ה' להלן).

ערכי השייר של הנכסים ואורך החיים השימושיים שלהם, נסקרים ומעודכנים בהתאם למקרה בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

רווחים או הפסדים בגין מימוש נכסים נקבעים על ידי השוואת התמורה שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים בדוח על הרווח הכולל.

ד. נכסים בלתי מוחשיים:

(1) מוניטין

מוניטין מייצג את עודף עלות הרכישה על שווים ההוגן של חלק החברה בנכסים בלתי מוחשיים מזהים נטו של הפעילות שנרכשה, למועד הרכישה ונכלל במסגרת הסעיף "נכסים בלתי מוחשיים". מוניטין המוכר בנפרד נבחן לצורך הכרה בירידת ערך אחת לשנה, ומוצג בעלות, בניכוי הפסדים שנצברו בגין ירידת ערך. הפסדים מירידת ערך בגין מוניטין אינם מבוטלים בעת עליות ערך שנובעות לאחר מכן.

המוניטין מיוחס ליחידות מניבות מזומנים לצורך בחינת ירידת הערך. ההקצאה מתבצעת עבור כל יחידה מניבת מזומנים או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים הצפויות להפיק הנאה כלכלית מצירוף העסקים ממנו נבע המוניטין.

(2) זכויות לדמי ניהול

זכויות לדמי ניהול מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן במועד הרכישה, בהתבסס על הערכת שווי חיצונית. הזכויות לדמי ניהול מופחתות בשיטת הקו הישר, על-פני אורך החיים השימושיים הצפויים שלהם - 7 שנים ומוצגות לפי עלותן בניכוי הפחתות וירידות ערך שנצברו, אם בכלל.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(3) פיתוח תוכנות מחשב

עלויות הקשורות באחזקת תוכנות מחשב מוכרות כהוצאה עם התהוותן. עלויות הקשורות במישרין לפיתוח מוצרי תוכנה מזוהים וייחודיים, הנשלטים על-ידי החברה, העומדות בתנאים להכרה כנכסים בלתי מוחשיים המפורטים להלן, מוכרות כנכסים בלתי - מוחשיים. העלויות כוללות את עלויות שכר עובדי הפיתוח וחלק יחסי מתאים מההוצאות העקיפות הרלוונטיות.

עלויות פיתוח מוצרי תוכנה שאין עומדות בתנאים האמורים להכרה כנכסים בלתי מוחשיים מוכרות כהוצאות עם התהוותן. עלויות פיתוח מוצרי תוכנה שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופות עוקבות.

עלויות פיתוח תוכנת מחשב המוכרות כנכסים, מופחתות על בסיס שיטת הקו הישר על פי אומדן אורך חיים שימושיים שלהן.

עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי, כך שהוא יהיה זמין לשימוש.
- בכוונת ההנהלה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו.
- ניתן להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו.
- ניתן להמחיש את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות.
- משאבים מתאימים טכניים, כספיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס הבלתי מוחשי.
- ניתן למדוד באופן מהימן את היציאה שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.

הוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה מוכרות כהוצאות בעת התהוותן.

עלויות פיתוח שהונו מוצגות כנכסים בלתי מוחשיים, ומופחתות מנקודת הזמן בה הנכס זמין לשימוש בהתאם לשיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים שלו.

נכסי פיתוח נבחנים מדי שנה לזיהוי ירידת ערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינ"ל 36 – "ירידת ערך נכסים".

ה. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושי בלתי-מוגדר, כדוגמת מוניטין או נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה.

ירידה בערכם של נכסים ברי-פחת נבחנת במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו של נכס בספרים על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ו. נכסים פיננסיים

(1) סיווג

החברה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הלוואות וחייבים. הסיווג נקבע בהתאם למטרה שלשמה נרכשו הנכסים הפיננסיים. הנהלת החברה קובעת את סיווג הנכסים הפיננסיים בעת ההכרה בהם לראשונה.

(א) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

קטגוריה זאת כוללת נכסים פיננסיים המוחזקים למטרות מסחר. נכס פיננסי מסווג לקטגוריה זו אם נרכש בעיקר לצורך מכירתו בטווח הקצר. נכסים בקטגוריה זו מסווגים כנכסים שוטפים, אם הם מוחזקים למטרות מסחר, או צפויים להיות ממומשים בטווח של שנה מתאריך הדוח על המצב הכספי.

(ב) הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, עם תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה, ואשר אינם מצוטטים בשוק פעיל. נכסים אלה נכללים כרכוש שוטף. ההלוואות והחייבים של החברה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים" מופיעים בדוח על המצב הכספי.

(2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות רגילות של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי החברה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לחברה או נמסר על ידי החברה. ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עבור כל הנכסים הפיננסיים שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לדוח על הרווח הכולל. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מההשקעות פקעו או הועברו, והחברה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. הלוואות וחייבים מוצגים לפי עלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצגים בדוח על הרווח הכולל במסגרת "רווח (הפסד) מניירות ערך סחירים -נטו" בתקופה בה נבעו. הכנסת דיבידנד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרת בדוח על הרווח הכולל כחלק מ"רווח (הפסד) מניירות ערך סחירים, נטו" כאשר החברה זכאית לקבלת תשלומים אלה.

באשר לאופן מדידת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה ראה ביאור 4.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(3) קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכומים נטו מוצגים בדוח על המצב הכספי כאשר קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

(4) ירידת ערך נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

החברה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים. ערכו של נכס פיננסי או ערכה של קבוצת נכסים פיננסיים נפגם והפסדים מירידת ערך מתהווים רק אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך כתוצאה מאירוע אחד או יותר שהתרחשו לאחר ההכרה לראשונה בנכס ("אירוע הפסד") ולאירוע ההפסד האמור (או לאירועי ההפסד) יש השפעה על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הפיננסי או של קבוצת הנכסים הפיננסיים שניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

הקריטריונים בהם החברה עושה שימוש כדי לקבוע באם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך ניתן כוללים:

- קשיים פיננסיים משמעותיים של המנפיק או של החייב;
- ירידה בדירוג האשראי;
- הפרת חוזה, כמו אי-עמידה בתנאים (default) או פיגור בתשלומי ריבית או קרן;
- החברה, מטעמים כלכליים או משפטיים הקשורים בקשיים פיננסיים של הלווה, מעניקה ללווה הקלה, שלא היתה נשקלת על ידי החברה בנסיבות אחרות;
- ההסתברות כי הלווה יכנס להליך פשיטת רגל או לארגון מחדש פיננסי אחר הפכה סבירה;
- היעלמות שוק פעיל לאותו נכס פיננסי כתוצאה מקשיים פיננסיים, או קיים מידע ניתן לצפייה המעיד כי ישנה ירידה, הניתנת למדידה, באומדן תזרימי המזומנים העתידיים מתיק נכסים פיננסיים (portfolio), מאז ההכרה לראשונה בנכסים אלה, למרות שלא ניתן עדיין לשייך את הירידה לנכסים פיננסיים בודדים בתוך התיק, כולל:
 - שינויים שליליים במצב התשלומים של הלווים בתיק; או
 - תנאים כלכליים לאומיים או מקומיים בעלי מתאם עם כשלים ביחס לנכסים בתיק.

החברה בוחנת תחילה אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך. במידה שקיימת ראייה כאמור, סכום ההפסד מירידת ערך שמוכר בדוחות הכספיים נמדד כהפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים לנבוע ממנו (למעט הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו) המהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי של הנכס הפיננסי האמור (כלומר שיעור הריבית האפקטיבי שחושב לגביו בעת ההכרה בו לראשונה בדוחות הכספיים). הערך בספרים של הנכס מופחת וסכום ההפסד מוכר בדוח על הרווח הכולל. אם הלוואה נושאת שיעור ריבית משתנה, שיעור ההיוון בו יעשה שימוש למדידת הפסד מירידת ערך כלשהו הינו שיעור הריבית האפקטיבי הנוכחי שנקבע

אנליסט קופות גמל בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

4) ירידת ערך נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת (המשך):

בהתאם לחוזה. כאמצעי פרקטי, החברה עשויה למדוד ירידת ערך בהתבסס על שווי ההוגן של המכשיר תוך שימוש במחיר שוק ניתן לצפייה.

אם, בתקופה עוקבת הסכום של הפסד מירידת הערך קטן, וניתן לייחס את הקיטון באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר שהוכרה ירידת הערך (כמו שיפור בדירוג האשראי של הלווה), ביטול ההפסד מירידת ערך, שהוכר קודם לכן יוכר ברווח או הפסד.

ז. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שנזילותן גבוהה, ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

ח. מסים שוטפים ונדחים

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ונדחים. המסים מוכרים בדוח רווח והפסד, למעט מסים קשורים בפריטים שנזקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם בהון, יחד עם הפריט בגינו נוצרו. הסכום הנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי. הנהלת החברה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצרכי מס, בהתאם לדיני המס הרלוונטיים ויוצרת הפרשות בהתאם לצורך.

החברה מכירה במסים נדחים באופן מלא, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. עם זאת, מסים נדחים אינם מוכרים, אם ההפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבויות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצרכי מס.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס, בגבולות סכום הפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס. ראה גם ביאור 3ב' ו-11ד'.

מסים נדחים נקבעים לפי שיעורי המס וחוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדיווח, והצפויים לחול בעת מימוש נכס המס הנדחה או יישוב התחייבות המס הנדחה.

החברה לא יוצרת נכסי מיסים נדחים בגין הפסדים מניירות ערך סחירים מאחר שניצולם אינו ודאי בטווח הנראה לעין.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחות מקוזזים אם ורק אם :

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחות מקוזזים אם ורק אם:

- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן
- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

ט. הכרה בהכנסות

הכנסות החברה נמדדות לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה או התמורה שהחברה זכאית לקבל בגין שירותים שסופקו במהלך העסקים הרגיל של פעילות החברה. ההכנסות מוצגות כולל מע"מ (בהיותה מוסד כספי) בניכוי החזר דמי ניהול לעמיתים, זיכויים והנחות.

החברה מכירה בהכנסה, כאשר סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן, צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות יזרמו לישות, ובהתקיים קריטריונים ספציפיים בהתייחס לכל אחת מסוגי ההכנסות כמתואר להלן. סכום ההכנסה אינו נחשב כניתן למדידה באופן מהימן, עד שכל ההתניות המתייחסות לעסקה יושבו. החברה מבססת את אומדניה על ניסיון העבר, בהתחשב בסוג הלקוח, סוג העסקה ופרטים מיוחדים לכל הסדר.

(1) הכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל מוכרות על בסיס צבירה, על פי שיעור הנקבע מסך הנכסים המנוהלים.

(2) הכנסות ריבית נזקפות על בסיס תקופתי בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. במקרה של ירידה בערך הנכסים הפיננסיים מקבוצת ההלוואות והחייבים, מפחיתה החברה את הערך בספרים לסכום בר השבחה, המחושב כתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, המהוונים לפי שיעור הריבית האפקטיבית המקורי של המכשיר, וממשיכה להפחית את הנכיון שנוצר כהכנסת ריבית.

(3) הכנסות מדיבידנדים מוכרות כאשר קמה זכות לקבלתם.

י. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה מוכרת כהתחייבות בדוחות הכספיים של החברה בתקופה בה אושר הדיבידנד על ידי דירקטוריון החברה, ראה גם באור 10ב'.

יא. הון מניות

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות.

יב. הפרשות

הפרשות בגין תביעות משפטיות מוכרות, כאשר לחברה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות.

החברה אינה מכירה בהפרשות בגין הפסדים תפעוליים עתידיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כאשר קיימות מספר מחויבויות דומות, הסבירות שידרש תזרים שלילי לצורך סילוק נקבעת על ידי בחינת סוג המחויבויות בכללותן. הפרשה מוכרת אף אם הסבירות של תזרים שלילי לצורך סילוק כל אחד מהפריטים הנכללים באותו סוג מחויבויות הנה קטנה.

הפרשות נמדדות בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים שידרשו ליישוב המחויבויות, המחושב באמצעות שימוש בשיעור היוון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים למחויבויות. הגידול בהפרשה עקב חלוף הזמן מוכר כהוצאת ריבית.

יג. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

(1) תקנים ותיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות דיווח המתחילות ב- 1 בינואר 2010:

א) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 7 - "דוחות תזרים מזומנים" (להלן - התיקון ל- IAS 7). התיקון האמור מהווה חלק מפרויקט השיפורים השנתי (improvements) של ה- IASB שפורסם באפריל 2009. התיקון ל- IAS 7 קובע שרק יציאות בעקבותיהן מוכר נכס בדוח על המצב הכספי, תהינה כשירות לסיווג בדוח תזרים המזומנים במסגרת תזרימי מזומנים המשמשים לפעילות השקעה. התיקון ל- IAS 7 חל באופן רטרואקטיבי (למפרע) לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010 או לאחר מכן. החברה יישמה את התיקון האמור החל ביום 1 בינואר 2010 וליישומו לראשונה לא היתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

ב) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 38 - "נכסים בלתי-מוחשיים" (להלן - התיקון ל- IAS 38). התיקון האמור מהווה חלק מפרויקט השיפורים השנתי (improvements) של ה- IASB שפורסם באפריל 2009. התיקון ל- IAS 38 מבהיר, בין היתר, את טכניקות ההערכה למדידת שוים ההוגן של נכסים בלתי-מוחשיים הנרכשים במסגרת צירוף עסקים, כאשר לא קיים שוק פעיל לנכסים אלו. התיקון ל- IAS 38 חל באופן פרוספקטיבי (מכאן ולהבא) לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010 או לאחר מכן. החברה יישמה את התיקון ל- IAS 38 החל ביום 1 בינואר 2010. ליישום לראשונה של התיקון לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

אנליסט קופות גמל בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה באימוצם המוקדם:

א) תקן דיווח בינלאומי 9 - "מכשירים פיננסיים" (להלן IFRS9). חלקו הראשון של IFRS 9 העוסק בסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים פורסם בנובמבר 2009 (להלן - החלק הראשון של IFRS 9) ומהווה את החלק הראשון בפרויקט להחלפת תקן חשבונאות בינלאומי 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39) בתקן חדש. החלק הראשון של IFRS 9 קובע דרישות חדשות לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים ועתיד להשפיע על הטיפול החשבונאי בנכסים פיננסיים של החברה. בין היתר קובע החלק הראשון של IFRS 9, כי נכסים פיננסיים יסווגו על פי אחת משתי הקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים הנמדדים לאחר ההכרה לראשונה בשווי הוגן ונכסים פיננסיים הנמדדים לאחר ההכרה לראשונה בעלות מופחתת. ההחלטה לאיזו קטגוריה יש לסווג נכס פיננסי מבוצעת ביום ההכרה לראשונה. הסיווג מבוסס על האופן שבו הישות מנהלת את מכשיריה הפיננסיים (המודל העסקי שלה) והמאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים של המכשיר.

באוקטובר 2010 פורסם חלק נוסף של IFRS 9 (להלן - החלק השני של IFRS 9) המהווה את החלק השני בפרויקט להחלפת IAS 39. החלק השני של IFRS 9 כולל הנחיות לגבי התחייבויות פיננסיות ולגבי גריעת מכשירים פיננסיים. ההנחיות שהתווספו ל-IFRS 9 במסגרת החלק השני של IFRS 9, לרבות אלו הנוגעות למדידה וסיווג של התחייבויות פיננסיות והטיפול בנגזרים המשובצים במכשירים בהם החוזה המארח הינו התחייבות פיננסית, הועתקו ללא שינוי מההנחיות הקיימות ב- IAS 39 לגבי הנושאים האמורים, זאת למעט ההנחיות הנוגעות להתחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד (להלן - FVTPL). בהתאם להנחיות החדשות האמורות, למעט במקרים כמפורט בהן, ישויות שיש להן התחייבות פיננסית שיועדה ל-FVTPL, יכירו בשינויים בשווי ההוגן של התחייבות כאמור, הנובעים משינויים בסיכון האשראי המתייחס להתחייבות, ישירות במסגרת רווח כולל אחר וזאת חלף ההכרה בהם במסגרת רווח או הפסד. לגבי סכומים שיוכרו כאמור ברווח כולל אחר לא יבוצע בהמשך סיווג מחדש (Recycling) לרווח או הפסד. עם זאת, ניתן לבצע העברות של רווחים או הפסדים נצברים בין סעיפי ההון.

שני החלקים של IFRS 9 יחולו לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו. ישויות יכולות לבחור ליישם את IFRS 9 ביישום מוקדם, אולם אין זה אפשרי לבצע יישום מוקדם של החלק השני של IFRS 9 מבלי ליישם באותו מועד את החלק הראשון של IFRS 9. מנגד, ניתן לבצע יישום מוקדם של החלק הראשון של IFRS 9 מבלי להידרש ליישם באותו מועד את החלק השני של IFRS 9.

ישויות אשר תיישמה מוקדם את IFRS 9 לגבי תקופות דיווח המתחילות לפני 1 בינואר 2012 לא תידרשנה לתקן את מספרי ההשוואה שלהן בעת היישום לראשונה.

בשלב זה החברה לא אמצה את IFRS 9 באימוץ מוקדם. החברה בוחנת את הוראות התקן, השפעתו על החברה ועיתוי אימוצו על ידי החברה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(ב) תיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 7 - "מכשירים פיננסיים: גילויים". התיקון האמור מהווה חלק ממסמך השיפורים לתקני IFRS שפורסם במאי 2010. התיקון האמור מתקן חלק מהגילויים האיכותיים והכמותיים הנדרשים בגין מהות והיקף הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים ומבהיר את האינטראקציה בין גילויים איכותיים וכמותיים אלו. התיקון האמור ייושם לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בכוונת החברה ליישם את התיקון האמור החל ב-1 בינואר 2011 או לאחריו. ליישום לראשונה של תיקון זה לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

(ג) תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל- IAS 1). התיקון האמור מהווה חלק ממסמך השיפורים לתקני IFRS שפורסם במאי 2010. התיקון ל- IAS 1 מאפשר לישות להציג את ניתוח מרכיבי הרווח הכולל האחר, במסגרת הדוח על השינויים בהון או במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים. התיקון ייושם לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. החברה בוחנת את ההשפעה שתהיה, אם בכלל, לתיקון האמור על דוחותיה הכספיים.

(ד) תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - התיקון ל- IAS 34). התיקון האמור מהווה חלק ממסמך השיפורים לתקני IFRS שפורסם במאי 2010. התיקון ל- IAS 34 מבהיר ומתקן את דרישות הגילוי בדוחות הביניים לגבי עסקות או אירועים משמעותיים ולגבי עניינים אחרים. התיקון ייושם לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בכוונת החברה/הקבוצה ליישם את התיקון האמור החל ב-1 בינואר 2011. ליישום לראשונה של תיקון זה לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן.

(א) הפרשות בגין תביעות משפטיות

הפרשות להתחייבויות בגין תביעות משפטיות מוכרות בספרים, בהתאם לשיקול הדעת של הנהלת החברה לגבי הסבירות לכך שתזרימי מזומנים אכן יופנו לסילוק ההתחייבויות, ועל בסיס האומדן שנקבע על ידי ההנהלה בגין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים, הצפויים כי יידרשו לסילוק המחויבויות הקיימות.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

(ב) מסים נדחים

החברה מכירה בנכסי מסים נדחים ובהתחייבויות מסים נדחים על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. החברה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבוניותיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס. אם אין ביכולתה של החברה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה, שבמהלכה ההפרשים הזמניים המתחייבים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, החברה עשויה להידרש לבטל או לרשום נכסי או התחייבויות מסים נדחים, דבר אשר עלול להגדיל או להקטין את שיעור המס האפקטיבי שלה.

החברה לא יוצרת מסים נדחים על הפסדים שנוצרו לה מניירות ערך סחירים כתוצאה משיעורכם לשווי שוק או ממימושם, ראה גם ביאור 11ד'.

(ג) הפרשה בגין החזרי דמי ניהול לעמיתים

עד סוף שנת 2009 הייתה עורכת הנהלת החברה אומדן חוזר דמי ניהול ששולמו ביתר לעמיתיה הזכאים להטבה בדמי הניהול. בגין סכום זה יצרה החברה הפרשה בספרים. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים מיום 23 בנובמבר 2009 גוף מוסדי נדרש לגבות את דמי הניהול נטו בסוף כל חודש בהתאם לשיעור דמי הניהול שעליו סוכם עם העמית ולא ישתמש במנגנון המבוסס על החזר דמי ניהול. החל מיום 1 בינואר 2010 מיישמת החברה הוראות חוזר זה וגובה את דמי הניהול נטו בהתאם לשיעור דמי הניהול שסוכמו עם כל עמית.

(ד) אומדן ירידת ערך מוניטין

החברה בוחנת על בסיס שנתי, אם קיימת ירידת ערך של מוניטין, בהתאם למדיניות החשבונאית המוצגת בביאור 2. סכומים ברי השבה של יחידות מניבות מזומנים נקבעו על בסיס חישובי שווי שימוש. חישובים אלה מחייבים שימוש באומדנים. לפרטים אודות שווי המוניטין ראה ביאור 8 להלן.

(ה) שווים ההוגן של מכשירים פיננסיים אחרים

שווים ההוגן של מכשירים פיננסיים, שאינם נסחרים בשוק פעיל נקבע באמצעות שיטות להערכת שווי. החברה מפעילה שיקול דעת לצורך בחירת שיטות הערכה שונות ולצורך הנחת הנחות, המבוססות בעיקרן על תנאי השוק הקיימים בכל תאריך הדוח על המצב הכספי.

אנליסט קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק, סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. להערכת ההנהלה לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ולפיכך מתמקדת פעילות החברה בניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של החברה. ככלל החברה אינה מבצעת אסטרטגיות הגנה מפני הסיכונים הנובעים מהשפעת שינויים בשווי השוק של הנכסים הפיננסיים. החברה מינתה מנהל סיכונים.

א) סיכונים שוק:

(1) חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

החברה מחזיקה בנכסים פיננסיים (אגרות חוב) הנושאים ריבית קבועה בסך של כ- 7.3 מיליון ש"ח אשר מסווגים כנכסים שוטפים. בהתאם חשופה החברה לירידה בשווי ההוגן של הנכסים הללו כתוצאה מעליה בשיעור הריבית במשק. לחברה אין התחייבויות מהותיות בריבית קבועה.

(2) חשיפה לשינויים בשערי חליפין

מטבע הפעילות של החברה הינו שקל חדש. הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של החברה אינם חשופים לשינויים בשערי חליפין מאחר שהחברה אינה מחזיקה בנכסים ו/ או התחייבויות הנקובים במט"ח או צמודים למט"ח.

(3) חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן

החברה מחזיקה אגרות חוב צמודות מדד בסך של כ- 7.3 מיליון ש"ח ויתרות מס הכנסה לקבל בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח. לחברה אין התחייבויות פיננסיות מהותיות הצמודות למדד. עודף הנכסים הצמודים על פני ההתחייבויות הצמודות חושפים את החברה לשינויים במדד המחירים לצרכן.

(4) סיכון מחיר

החברה חשופה לסיכון בגין החזקותיה בניירות ערך, המסווגים בדוחות על המצב הכספי כמכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מגוונת את תיק אחזקותיה במטרה לנהל את סיכון המחיר הנובע מהשקעות בניירות ערך. גיוון תיק האחזקות מתבצע בהתאם להגבלות שנקבעו על-ידי החברה.

החברה בחנה את השפעתם של גורמי שוק שונים על נכסים המסווגים כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (אשר שינוי במחירם יזקף לדוח רווח והפסד).

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

מושגים ועקרונות כלליים:

מניות - נבחנה השפעה אפשרית של שינוי במדד ייחוס רלוונטי (מדד המניות ת"א 100 ומדד מניות היתר) על המניות. על מנת להתאים את מידת רגישות מניות שונות לשינוי במדד הייחוס, נעשה שימוש ב'בטא' של המניה שנבחנה, לתקופה המקסימלית של ה'בטא' או שלוש שנים כקצר בין השניים. ה'בטא' הינו מדד הבוחן סיכון שיטתי יחסי, ולמעשה מהווה הערכה על סמך העבר לתשואה עודפת או נחותה של מניה מול מדד הייחוס. למשל, 'בטא' גדולה מ-1 מבטאת הערכה כי מניה מסוימת תעלה או תרד יותר מאשר מדד הייחוס (בשנת 2008 נעשה שימוש במדדי ייחוס נוספים, אולם מדדי ייחוס המצוינים לעיל רלוונטיים יותר למדידת התנודתיות במניות בהן מחזיקה החברה)..

אגרות חוב - נבדק משך החיים הממוצע (להלן - המח"מ) של כל אחת מאגרות החוב במועד הדיווח ובוצעה הערכה למח"מ הממוצע של תיק האג"ח הצמוד ותיק האג"ח הלא צמוד. נבחנה השפעה אפשרית של גורמי שוק כמו ריבית שקלית או צמודה למדד המחירים לצרכן על מחיר האג"ח.

ריבית בסיסית - הריבית ששימשה בסיס לבחינת רגישות תיק האג"ח היא ממוצע חודשי של תשואות אג"ח ממשלתי עם מח"מ דומה לתיק האג"ח הצמוד ותיק האג"ח הלא צמוד שתוארו לעיל, כפי שמופיע בפרסומי בנק ישראל.

להלן רשימת גורמי השוק והשפעתם על סוגי הנכסים:

גורם השוק				סוג הנכס
ריבית צמודה	מדד המחירים לצרכן	ריבית שקלית	מדד ת"א 100, מדד יתר המניות	
			+	מניות
+	+			אג"ח קונצרני צמוד מדד
		+		אג"ח ממשלתי לא צמוד מדד
+	+			אג"ח להמרה צמוד מדד

תמהיל עיקרי ורגישות לגורמי שוק-

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד - עיקר ההשקעה בחברה זו הינה באג"ח קונצרניות צמודות מדד בעלות מח"מ קצר-בינוני.

מגבלות המודל

ניתוח הרגישויות שערכה החברה בוחן השפעה בדידה של גורם שוק ולא מנתח תרחישים הכוללים שינויים במספר גורמי שוק במקביל. בחלק מהמקרים ההערכה מבוססת על קירוב או שימוש במאפיינים (בטא, מח"מ) של נכס עיקרי המרכיב תיק מסויים. נעשה שימוש בבטא שונה עבור מניות שונות (במניות מסוימות שנשחרות בבורסה תקופה קצרה משלוש שנים נעשה שימוש בבטא של שנה בעוד שבמניות אחרות נעשה שימוש בבטא של שלוש שנים). ה'בטא' מחושבת על סמך נתוני העבר. לפיכך, לא ניתן לקבוע בעזרתה בוודאות את העתיד. ניתן להעריך כי אם מניה 'תתנהג' בעתיד בהתאם לדפוסי התשואות אותה הציגה עד כה ביחס למדד הייחוס, היא תשיג תשואה דומה ל'בטא' שחושבה.

הגידול (הקיטון) כתוצאה מהשינויים במדד יכול שיהיה שונה ולו גם באופן מהותי מזה המצויין בטבלאות שלהלן, וזאת מכיוון שמדובר במניות שונות.

אנליסט קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

להלן מבחני רגישות להשפעת שינויים בגורמי השוק הרלוונטיים על תיק הנוסטרו של החברה על הרווח והפסד וההון (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2010:

גורם השוק: מדד מניות היתר					
הפסד משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	רווח משינויים בגורם השוק		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
(202)	(101)	2,102	101	202	המכשיר
(202)	(101)	2,102	101	202	מניות
גורם השוק: ריבית צמודה למדד					
הפסד משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	רווח משינויים בגורם השוק		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
1	-	5,930	-	(1)	המכשיר
-	-	1,344	-	-	אג"ח קונצרני צמוד
1	-	7,274	-	(1)	אג"ח להמרה צמוד
גורם השוק: מדד מניות ת"א 100					
הפסד משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	רווח משינויים בגורם השוק		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
(399)	(200)	4,721	200	399	המכשיר
(399)	(200)	4,721	200	399	מניות
גורם השוק: מדד המחירים לצרכן					
הפסד משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	רווח משינויים בגורם השוק		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
(18)	(9)	5,930	9	18	המכשיר
(4)	(2)	1,344	2	4	אג"ח קונצרני צמוד*
(22)	(11)	7,274	11	22	אג"ח להמרה צמוד*

* נכסים אלה נכללו גם במסגרת הנכסים המושפעים מסיכון הריבית הצמודה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

להלן מבחני רגישות להשפעת שינויים בגורמי השוק הרלוונטיים על תיק הנוסטרו של החברה על הרווח והפסד וההון (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2009:

גורם השוק: מדד מניות היתר					המכשיר
הפסד משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	רווח משינויים בגורם השוק		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
(120)	(60)	1,730	60	120	מניות
(120)	(60)	1,730	60	120	

גורם השוק: ריבית צמודה למדד					המכשיר
רווח משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	הפסד משינויים בגורם השוק		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
3	1	6,894	(1)	(3)	אג"ח קונצרני צמוד
-	-	284	-	-	אג"ח להמרה צמוד
3	1	7,178	(1)	(3)	

גורם השוק: מדד מניות ת"א 100					המכשיר
הפסד משינויים		שווי הוגן של הנכסים	רווח משינויים		
בגורם השוק			בגורם השוק		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
(310)	(155)	3,981	155	310	מניות
(310)	(155)	3,981	155	310	

גורם השוק: מדד המחירים לצרכן					המכשיר
הפסד משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	רווח משינויים בגורם השוק		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
(689)	(345)	6,894	345	689	אג"ח קונצרני צמוד*
(689)	(345)	6,894	345	689	

* נכסים אלה נכללו גם במסגרת הנכסים המושפעים מסיכון הריבית הצמודה.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

להלן מבחני רגישות להשפעת שינויים בגורמי השוק הרלוונטיים על תיק הנוסטרו של החברה על הרווח והפסד וההון (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2008:

גורם השוק: מדד מניות היתר					המכשיר
הפסד משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	רווח משינויים בגורם השוק		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
(24)	(12)	495	12	24	מניות
(24)	(12)	495	12	24	

גורם השוק: ריבית צמודה למדד					המכשיר
רווח משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	הפסד משינויים בגורם השוק		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
26	13	4,562	(13)	(26)	אג"ח קונצרני צמוד
1	1	145	(1)	(1)	אג"ח להמרה צמוד
27	14	4,707	(14)	(27)	

גורם השוק: מדד מניות ת"א 100					המכשיר
הפסד משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	רווח משינויים בגורם השוק		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
(190)	(95)	2,585	95	190	מניות
(190)	(95)	2,585	95	190	

גורם השוק: מדד המחירים לצרכן					המכשיר
הפסד משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	רווח משינויים בגורם השוק		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
(424)	(212)	4,562	212	424	אג"ח קונצרני צמוד*
(424)	(212)	4,562	212	424	

* נכסים אלה נכללו גם במסגרת הנכסים המושפעים מסיכון הריבית הצמודה.

גורם השוק: ריבית שקלית לא צמודה					המכשיר
רווח משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	הפסד משינויים בגורם השוק		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
1	1	588	(1)	(1)	אג"ח שקלי
1	1	588	(1)	(1)	

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

(ב) סיכוני אשראי:

סיכוני האשראי נובעים ממזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בבנקים וכן חשיפות אשראי ביחס ליתרות חובה וחייבים אחרים שטרם נפרעו. החברה מתקשרת בעיקר עם בנקים ומוסדות פיננסיים שדורגו באופן בלתי-תלוי בדירוג AA+ לפחות. ראה ביאור 1ב(2) להלן לגבי מידע נוסף המתייחס לסיכוני אשראי.

לתאריך הדיווח לא נרשמו חריגות ממגבלות האשראי. כמו כן, הנהלת החברה אינה צופה הפסדים כתוצאה מאי תשלום מצד גורמים אלו.

(ג) סיכוני נזילות:

החברה שומרת על רמה מספקת של מזומנים וניירות ערך סחירים על מנת למזער את סיכון הנזילות אליו היא חשופה. מרבית ההתחייבויות של החברה הינן צפויות לפירעון בשנה הקרובה.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של התחייבויותיה הפיננסיות כשהן מסווגות לקבוצות פירעון רלוונטיות, על פי התקופה הנוטרת למועד פירעון החוזי נכון לתאריך 31 בדצמבר 2010 ו-31 בדצמבר 2009. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהווים.

פחות משנה	
	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010
2,620	זכאים ויתרות זכות
<u>2,620</u>	
	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009
21,285	זכאים ויתרות זכות
<u>21,285</u>	

(2) ניהול סיכוני הון

יעדי ניהול סיכוני ההון של החברה הם לשמר את יכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם, והטבות לבעלי עניין אחרים, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

החברה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות שינוי סכומי הדיבידנדים המשולמים לבעלי המניות, החזר הון לבעלי המניות, הנפקת מניות חדשות או מכירת נכסים לצורך פירעון חובות.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

(3) אומדני שווי הוגן

החל ביום 1 בינואר 2009 אימצה החברה את התיקון ל-IFRS 7 ביחס למכשירים פיננסיים הנמדדים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן. התיקון מחייב למדוד את השווי ההוגן לפי היררכית המדידה שלהלן:

- * מחירים מצוטטים (בלתי-מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
- * נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
- * נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (unobservable inputs) (רמה 3).

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות של החברה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2010.

סה"כ יתרה	רמה 1	רמה 2	רמה 3
אלפי ש"ח			
14,097	12,716	1,381	-, -
14,097	12,716	1,381	-, -

נכסים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
ניירות ערך מוחזקים למסחר

סה"כ נכסים

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות של החברה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2009.

סה"כ יתרה	רמה 1	רמה 2	רמה 3
אלפי ש"ח			
12,891	12,891	-, -	-, -
12,891	12,891	-, -	-, -

נכסים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
ניירות ערך מוחזקים למסחר

סה"כ נכסים

שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשווקים פעילים מבוסס על מחיר השוק המצוטט נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. שוק נחשב פעיל אם המחירים המצוטטים זמינים בנקל ומתעדכנים באופן סדיר על-ידי בורסה, סוחרים, ברוקרים, גופים ענפיים, גופים המספקים שירותי תמחור או רשויות פיקוח ממשלתיות, ואם המחירים בשוק זה נקבעים על בסיס עסקות בשוק המתבצעות בפועל ובאופן סדיר בין צדדים בלתי-קשורים.

מחיר השוק של נכסים פיננסיים המוחזקים על ידי החברה הוא מחיר הרכישה המוצע. מכשירים אלו נכללים ברמה 1. המכשירים שמחזיקה החברה הנכללים ברמה 1 הם ניירות ערך הנסחרים בבורסה בתל-אביב המשמשים אותה כהשקעות הוניות המוחזקות למסחר.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

שווים ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם נסחרים בשווקים פעילים נקבע באמצעות שיטת הערכת שווי. שיטות אלו מתבססות עד כמה שניתן על נתוני שוק נצפים, אם הם זמינים, ומסתמכות כמה שפחות על הערכות הישיות עצמה אם כל הנתונים המשמעותיים הנדרשים לביצוע הערכות שווי ההוגן ניתנים לצפייה המכשיר נכלל ברמה 2.

לחברה אין מכשירים פיננסיים שאינם נסחרים בשווקים פעילים או מכשירים שמחירם אינו מבוסס על נתוני שוק נצפים (רמות 3).

שוויים ההוגן של יתרות חייבים וזכאים נקבע על בסיס ערכם בספרים בניכוי הפרשה לחובות מסופקים. שוויין ההוגן של התחייבויות פיננסיות לצורכי דיווח נאמד באמצעות היותן תזרימי מזומנים החוזיים העתידיים תוך שימוש בשיעור הריבית המקובל הזמין לחברה בשוק הכללי בגין מכשירים פיננסיים דומים.

ב. מכשירים פיננסיים:

(1) מכשירים פיננסיים לפי קבוצות

המדיניות החשבונאית לטיפול במכשירים פיננסיים יושמה עבור הפריטים הבאים:

31 בדצמבר 2010:

סה"כ	נכסים		סה"כ
	נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	הלוואות וחייבים	
9,127		9,127	נכסים
			מזומנים ושווי מזומנים
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן
14,097	14,097	-,-	דרך רווח או הפסד
4,289	-,-	4,289	חייבים ויתרות חובה (למעט תשלומים מראש)
27,513	14,097	13,416	סה"כ

התחייבויות
פיננסיות
אחרות
אלפי ש"ח
2,620
2,620

התחייבויות
זכאים ויתרות זכות
סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

(1) מכשירים פיננסיים לפי קבוצות (המשך):

31 בדצמבר 2009:

סה"כ	נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	הלוואות וחייבים	
אלפי ש"ח			
21,967		21,967	נכסים
			מזומנים ושווי מזומנים
12,891	12,891	-, -	נכסים פיננסיים בשווי הוגן
5,449	-, -	5,449	דרך רווח או הפסד
40,307	12,891	27,416	חייבים ויתרות חובה (למעט תשלומים מראש)
			סה"כ

**התחייבויות
פיננסיות
אחרות**

אלפי ש"ח
21,285
21,285

**התחייבויות
זכאים ויתרות זכות
סה"כ**

(2) איכות האשראי של נכסים פיננסיים

ניתן להעריך את איכות האשראי של נכסים פיננסיים ואגרות חוב בשווי הוגן דרך רווח והפסד, שזמן פירעונם טרם הגיע ושטרם הוכרה בגינם ירידת ערך, על ידי הסתמכות על דירוגי אשראי חיצוניים (אם זמינים) או על נתוני עבר בנוגע למקרי חדלות פירעון של הצד שכנגד. כמו כן, החברה מבצעת באופן שוטף דירוג פנימי של אגרות החוב על פי מודל פנימי שפותח בחברה:

31 בדצמבר		
2009	2010	דירוגים
אלפי ש"ח		
3,669	2,584	A-,A+
1,095	1,541	BBB,BBB+
2,414	3,149	נמוך / לא מדורג
7,178	7,274	

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
21,967	9,127

פיקדונות בנקאיים לזמן קצר

המטבעות בהם נקובים המזומנים ושווי המזומנים הינם שקלים חדשים.

ערכם בספרים של המזומנים ושווי מזומנים מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 6 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
5,711	6,823
284	1,344
6,894	5,930
2	-
12,891	14,097

ניירות ערך סחירים - מוחזקים למסחר:

מניות
איגרות חוב להמרה
מועד מימוש חזוי 3-6 שנים
איגרות חוב צמודות מדד
מועד מימוש חזוי 1-4 שנים
כתבי אופציה

* כל ניירות הערך נקובים בש"ח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים במסגרת "פעילות שוטפת" כחלק מהשינויים בהון החוזר במסגרת דוח תזרים מזומנים.

שינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפים לסעיף "רווח (הפסד) מניירות ערך סחירים- נטו" בדוח על הרווח הכולל (ראה ביאור 12 ה').

אנליסט קופות גמל בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - רכוש קבוע

הרכב הרכוש, הפחת שנצבר בגינו והתנועה בהם בשנת 2010, הינם :

<u>מחשבים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
	העלות:
182	יתרה לתחילת השנה
19	תוספות במשך השנה
-, -	גריעות
<u>201</u>	יתרה לגמר השנה
	פחת שנצבר:
151	יתרה לתחילת השנה
19	תוספות במשך השנה
-, -	גריעות
<u>170</u>	יתרה לגמר השנה
<u>31</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2010

הרכב הרכוש, הפחת שנצבר בגינו והתנועה בהם בשנת 2009, הינם :

<u>מחשבים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
	העלות:
347	יתרה לתחילת השנה
-, -	תוספות במשך השנה
165	גריעות
<u>182</u>	יתרה לגמר השנה
	פחת שנצבר:
290	יתרה לתחילת השנה
26	תוספות במשך השנה
165	גריעות
<u>151</u>	יתרה לגמר השנה
<u>31</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2009

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2010, הינם:

מוניטין	זכויות לדמי ניהול	פיתוח תוכנה	סך הכל
אלפי ש"ח			
467	283	-,-	750
-,-	-,-	705	705
467	283	705	1,455
113	129	-,-	242
-,-	31	29	60
113	160	29	302
354	123	676	1,153

העלות:

יתרה לתחילת השנה
תוספות במשך השנה
יתרה לגמר השנה

פחת וירידות ערך שנצברו:

יתרה לתחילת השנה
תוספות במשך השנה
יתרה לגמר השנה

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2010

הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2009, הינם:

מוניטין	זכויות לדמי ניהול	פיתוח תוכנה	סך הכל
אלפי ש"ח			
467	283	-,-	750
-,-	-,-	-,-	-,-
467	283	-,-	750
113	98	-,-	211
-,-	31	-,-	31
113	129	-,-	242
354	154	-,-	508

העלות:

יתרה לתחילת השנה
תוספות במשך השנה
יתרה לגמר השנה

פחת וירידות ערך שנצברו:

יתרה לתחילת השנה
תוספות במשך השנה
יתרה לגמר השנה

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2009

הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים, נזקפה לסעיף נפרד בדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות.

ביום 1 בינואר 2008 השלימה החברה את הליך העברת נכסי קופת הגמל "קתדרה" המנהלת נכסים בהיקף כולל של כ-46 מיליון ש"ח מאסיף חברה לניהול קופות גמל בע"מ, בתמורה לסך של כ-750 אלפי ש"ח (סכום זה כולל הוצאות רכישה בסך של כ-50 אלפי ש"ח).

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים

מחיר הרכישה הוקצה לנכסים המזוהים ולהתחייבויות המזוהות של קופת הגמל קתדרה כדלהלן:

אלפי ש"ח	זכויות דמי ניהול מוניטין
283	
467	
750	

החברה העריכה כי אורך החיים השימושי של תיק הלקוחות הוא 7 שנים מיום 1 בינואר 2008. להפחתת תיק הלקוחות לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעולותיה של החברה.

בסוף שנת 2008, בחנה החברה את הצורך בהפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים שנוצרו לה כתוצאה מרכישה זו, לאור ירידה בשווי הנכסים המנוהלים של קופת הגמל "קתדרה". הנהלת החברה החליטה להפחית את נכס הזכויות לדמי ניהול בכ- 58 אלפי ש"ח ואת המוניטין בכ- 113 אלפי ש"ח, אשר נזקפו לרווח והפסד בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008.

החברה בחנה ירידת ערך של הנכסים הנ"ל לימים 31 בדצמבר 2009 ו- 2010. החברה בחנה ומצאה שאין צורך בירידת ערך.

ביאור 9 - אמות מידה פיננסיות

החברה כפופה להוראות משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בין היתר, נדרשת החברה לעמוד בקריטריונים כלכליים כדוגמת קיום הון מזערי בסך של 1,237 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2010 עומדת אנליסט קופות גמל בדרישה זו. ביום 12 בינואר 2011 התפרסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) הון עצמי ומזערי הנדרש מחברה מנהלת, התשע"א 2011. על פי הטיטא ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת בתאריך הדוח לא יפחת מהגבוה מבין הסכומים שלהלן:

(א) הון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

(ב) סכום שני אלה:

(1) 0.1% מהנכסים המנוהלים.

(2) 25% מההוצאות השנתיות.

נכסים בלתי מוחשיים במאזן לא יכללו בחישוב לצורך עמידה ההון העצמי המזערי. חברה מנהלת תחזיק בנכסים נזילים, 70% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש ממנה לפי התקנות הנ"ל.

נכון ליום המאזן עומדת החברה בדרישות הנ"ל.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - הון, קרנות ועודפים:

א. הון המניות:

(1) ההרכב:

מספר המניות והסכום ב-ש"ח		
מונפק ונפרע	רשום	
31 בדצמבר 2009 ו-2010	31 בדצמבר 2009 ו-2010	
ב א ל פ י ס		
1,400,000	2,800,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב

(2) המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

ב. דיבידנד ששולם

ביום 14 באוגוסט 2008, דירקטוריון החברה, החליט על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 9 מליון ש"ח, מתוך יתרת הרווח שלא יועד ליום 31 בדצמבר 2007.

ביאור 11 - מסים על ההכנסה:

א. מסוי החברות בישראל

החל משנת המס 2008 ואילך נמדדות תוצאותיה של החברה, לצרכי מס, בערכים נומינליים. עד לתום שנת המס 2007 נמדדו התוצאות לצרכי מס של החברה בהתחשב בשינוי במדד, בהתאם לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - חוק התיאומים).

ב. שיעורי המס

הכנסות החברה חייבות במס חברות בשיעור רגיל; בהתאם להוראות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (התשס"ה - 2005) מחודש אוגוסט 2005, נקבעה הפחתה הדרגתית בשיעורי מס החברות, וכתוצאה מתיקון זה שיעורי מס החברות החלים בשנות המס 2008 ואילך הינם: 2008 - 27%, 2009 - 26%, 2010 ואילך - 25%.

ביום 14 ביולי 2009 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט - 2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת בשיעור מס החברות בשנות המס 2011 ואילך כדלקמן: 2011 - 24%, 2012 - 23%, 2013 - 22%, 2014 - 21%, 2015 - 20% ו-2016 ואילך - 18%.

בנוסף למס חברות, כדלעיל, החברה מוגדרת כמוסד כספי ומחוייבת בתשלום מס רווח ששיעורו הנוכחי עומד בשנת 2010 על 16%.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - מסים על ההכנסה (המשך):

ביום 29 בדצמבר 2010 אישרה מליאת הכנסת במסגרת התקציב הדו שנתי כי שיעור המע"מ יישאר 16% בשנים 2011 ו- 2012. כמו כן, אושר שיעור מס על הרווח המוטל על מוסדות כספיים גם בשיעור 16% עד תום 2012.

הקטנת מס החברות כאמור לעיל והשינויים במס רווח מביאה לשינוי בשיעור המס הכולל (מס חברות ומס רווח) שחל על החברה כדלקמן: בשנת 2008 - 36.80%, בשנת 2009 - 35.93% על מחצית מהרווח השנתי ושיעור של 36.48% על מחצית מהרווח הנותר, בשנת 2010 - 35.34%, בשנת 2011 - 34.48%, בשנת 2012 - 33.62%, בשנת 2013 - 32.46%, בשנת 2014 - 31.60%, בשנת 2015 - 30.74% ובשנת 2016 ואילך - 29.00%.

רווחי הון חייבים במס בשיעור של 25% על רווחי הון שנצמחו לאחר 1 בינואר 2003 ומס בשיעורי מס החברות הרגיל על הכנסות שנצמחו עד אותו מועד. לגבי ניירות ערך סחירים שנרכשו לאחר 1 בינואר 2006 - רווחי ההון חייבים במס בשיעור של 25% עד לשנת 2009 וכולל והחל משנת 2010 לפי שיעור מס החברות הרלוונטי החל מאותה שנה.

ג. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח הכולל לתקופות המוצגות:

(1) כדלקמן:

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
2,640	3,055	3,155
6	*1,403	42
2,646	4,458	3,197
(34)	7	14
2,612	4,465	3,211

מיסים שוטפים:

מסים שוטפים בגין השנה מדווחת
התאמות בגין שנים קודמות

מסים נדחים

הוצאות מיסים על הכנסה

* ראה ביאור 11

ד. מיסים נדחים

החברה יצרה מיסים נדחים בסך 13 אלפי ש"ח הנובעים מהפרשים זמניים בגין השקעה בקופת גמל קתדרה (ראה ביאור 8 לעיל). ההפרשים הזמניים נובעים מהפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח לצורכי מס לבין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח בדוחות הכספיים. המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של 29% שהינו שיעור המס הסטטוטורי של החברה לטווח הארוך הכולל מס חברות ומס רווח.

החברה לא יצרה מיסים נדחים בגין הפסדים נטו מניירות ערך סחירים מאחר שניצולם אינו וודאי בטווח הנראה לעין. סך ההפסדים בגינם לא נוצרו נכסי מיסים נדחים מסתכמים לסך של כ- 1.2 מיליוני ש"ח. מימוש המסים הנדחים מותנה בקיום הכנסות חייבות במס בשנים הבאות בסכום מתאים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - מסים על ההכנסה (המשך):

ה. המס התיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל (ראה ב' לעיל), לבין סכום המס שנוקף בדוחות על הרווח הכולל לשנה המדווחת:

2008	2009	2010	
<u>אלפי ש"ח</u>			
4,162	14,159	11,384	רווח לפני מסים על הכנסה כמדווח בדוח על הרווח הכולל
1,124	3,681	2,846	המס ה"תיאורטי" בגין רווח זה*
			הכנסות פטורות / מוגבלות בשיעורי מס
			מיוחדים בניכוי הוצאות שאינן מוכרות
(117)	9	(149)	לצרכי מס
			ההפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה
			כמדווח לצורכי מס לבין בסיס המדידה
(34)	(11)	2	של ההכנסה כמדווח בדוחות הכספיים, נטו
740	860	939	מס רווח
			הפרשים בעיתוי שנבעו מפעילות בניירות ערך
846	(1,484)	(470)	סחירים בגינם לא חושבו מסים נדחים
6	1,403	42	מיסים בגין שנים קודמות, ראה 11 י' להלן
47	7	1	הפרשים אחרים, נטו
<u>2,612</u>	<u>4,465</u>	<u>3,211</u>	

* המסים על ההכנסה בדוחות כוללים גם מס רווח המוטל על ההכנסה של החברה, המוגדרת כמוסד כספי לפי חוק מס ערך מוסף.

ו. שומות מס

החברה קיבלה צווי מס הכנסה בהתאם לסעיף 152 (ב) לפקודת מס הכנסה בגין השנים 1999-2001. במהלך חודש נובמבר 2008, החברה הגיעה להסכם פשרה עם פקיד השומה בעניין צווי מס הכנסה שהוצאו לה בגין השנים 2001 - 1999, כאמור לעיל. נכון ליום 31 בדצמבר 2010 לחברה אין כל חבות מס בגין שומות אלה.

לחברה הוצאו שומות מס סופיות ושומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2006.

ככלל, על פי הוראות הדין, שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה עד שנת 2006, נחשבות כסופיות (בכפוף למועדי הגשת הדוחות והארכת תקופת ההתיישנות על פי דין).

ז. מס ערך מוסף

החברה רשומה לצרכי מס ערך מוסף כמוסד כספי. לעניין שינוי שיעורי מע"מ ראה סעיף ב' לעיל.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - מסים על ההכנסה (המשך):

ח. השפעת אימוץ תקני ה-IFRS בישראל על חבות המס

כאמור בביאור א'2, עורכת החברה את דוחותיה הכספיים, החל מיום 1 בינואר 2008, לפי תקני ה-IFRS.

כפי שעוד צוין בביאור האמור, תקני IFRS שונים מתקני חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני IFRS עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל.

בהתאם לחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 174- הוראת שעה לגבי שנות המס 2007, 2008 ו-2009), התשי"ע - 2010 שהתקבל בכנסת ביום 25 בינואר 2010 ופורסם ברשומות ביום 4 בפברואר 2010 (להלן - התיקון לפקודה), בקביעת ההכנסה החייבת לצרכי מס לגבי שנות המס 2008 ו-2009, לא יחול תקן חשבונאות מס' 29 שקבע המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות.

ביום 18 בינואר 2011 פורסמה על ידי רשות המסים הודעה בדבר כוונתה להאריך את הוראת השעה האמורה לצרכי מס גם לשנת 2010 אך טרם יצאה חקיקה בנושא.

משמעות הוראות השעה הנ"ל היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצרכי מס בגין שנות המס האמורות.

הנהלת החברה חישה את הכנסתה החייבת לצרכי מס לשנות המס 2008, 2009 ו-2010 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית שהיתה קיימת ערב אימוץ תקני ה-IFRS בישראל, בכפוף להתאמות מסוימות ועל כן לתיקון לפקודה אין כל השפעה על חישוב המסים השוטפים בדוחות הכספיים.

ט. הפסד ריאלי מממוש ניירות ערך סחירים

נכון ליום 31 בדצמבר 2010 לחברה הפסדי הון מניירות ערך לצרכי מס בסך כ- 5 אלפי ש"ח שטרם קוזזו לצורכי מס ומועברים לשנים הבאות.

י. מיסים בגין שנים קודמות

הוצאות המס לשנת 2009 כוללות הוצאות בסך של כ- 1.4 מליון ש"ח בגין שנה קודמת (ההשפעה נטו על השנים 2008 ו-2009 הינה אפס) לאור שינוי במדיניות החברה הנוגעת לבסיס מיסוי ניירות ערך המוחזקים על ידה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים:

הדוחות על המצב הכספי:

א. חייבים ויתרות חובה:

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
877	627	הכנסות לקבל מקופות גמל:
889	703	אנליסט כללי ב'
173	132	אנליסט כללי
2,390	1,894	אנליסט מרכזית לפיצויים
3	5	אנליסט השתלמות כללי
139	118	אנליסט מרכזית לפיצויים ממשלתי
4	4	אנליסט מניות
3	1	אנליסט מניות חו"ל
42	19	אנליסט מט"ח
50	40	אנליסט שקלי
1	-	אנליסט אג"ח
10	10	אנליסט כללי חו"ל
637	493	אנליסט גמל ממשלתי
126	112	אנליסט השתלמות כללי ב'
47	43	אנליסט השתלמות מניות
58	36	אנליסט השתלמות אג"ח
-	2	אנליסט השתלמות ממשלתי
-	50	קתדרה
505	449	ריבית מס הכנסה לקבל
5,954	4,738	הוצאות מראש

השווי ההוגן של החייבים ויתרות החובה קרוב לערך בו הם מוצגים בספרים, מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית. כל יתרות החובה נקובות בשקל.

החשיפה המרבית לסיכונים אשראי לתאריך הדוח על המצב הכספי, בגין חייבים ויתרות חובה, הנה שווייה ההוגן של כל קבוצת החייבים ויתרות החובה כאמור לעיל בניכוי היתרות הלא כספיות (הנובעות מהוצאות מראש), דהיינו סך של 4,289 אלפי ש"ח (בשנת 2009 - 5,449 אלפי ש"ח).

היתרות הכוללות של החייבים ויתרות חובה בגין פריטים כספיים אינן כוללות חובות מסופקים ואינן כוללות סכומים שעבר מועד פירעון. החברה אינה מחזיקה בבטוחה כלשהי בגין יתרות חובה אלו.

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
104	187	ב. זכאים ויתרות זכות- אחרים והוצאות לשלם:
70	352	ספקים ונותני שירותים
3,289	670	המחאות לפירעון
17,822	1,411	החברה האם
21,285	2,620	הוצאות לשלם

השווי ההוגן של הזכאים ויתרות זכות קרוב לערך בו הם מוצגים בספרים מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית. כל יתרות אלה, נקובות בשקל חדש.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים:

דוחות על הרווח הכולל:

ג. הכנסות מדמי ניהול קופות גמל:

- (1) הכנסות מניהול קופות גמל לשנת 2009, כוללות כ- 2.6 מליון ש"ח מעדכון אומדן הפרשה להחזר דמי ניהול לעמיתים שנרשמה בשנת 2008.
- (2) החל מחודש ינואר 2010 נגבים דמי הניהול מכל קופה בסוף כל חודש בסכום נטו בניכוי ההטבות לעמיתים. עד סוף שנת 2009 נגבו דמי הניהול לפי שיעור הנקוב לכל קופה וההטבות הוחזרו לעמיתים בתחילת השנה העוקבת.
- (3) הרכב הכנסות מדמי ניהול קופות גמל הינו:

שנה שהסתיימה ב 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
11,032	8,824	7,385	אנליסט כללי ב'
10,918	8,983	8,190	אנליסט כללי
2,446	1,855	1,446	אנליסט מרכזית לפיצויים
26,579	24,457	21,544	אנליסט השתלמות כללי
1,313	1,247	1,276	אנליסט מניות
-,-	17	50	אנליסט מרכזית לפיצויים ממשלתי*
63	45	45	אנליסט מניות חו"ל
25	29	24	אנליסט מט"ח
259	797	285	אנליסט שקלי
556	589	436	אנליסט אג"ח
30	24	5	כללי חו"ל
-,-	53	142	אנליסט גמל ממשלתי*
6,892	6,156	5,584	אנליסט השתלמות כללי ב'
949	1,091	1,208	אנליסט השתלמות מניות
334	515	450	אנליסט השתלמות אג"ח
66	761	453	אנליסט השתלמות ממשלתי
96	110	538	אנליסט קתדרה**
61,558	55,553	49,061	
			בניכוי החזר דמי ניהול לעמיתים
			(בתוספת תשלומי יתר לעמיתים)
12,691	14,911	(24)	ראה הערה 1 לעיל
48,867	40,642	49,085	הכנסות מדמי ניהול קופות גמל, נטו

* קופות גמל שהוקמו במהלך 2009
 ** ראה ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך):

ד. הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:

שנה שהסתיימה ב 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
220	485	276	שכר דירקטורים
140	382	656	ביטוח
22	25	65	אחזקת משרד
3,915	3,833	4,261	שירותי מחשב והנהלת חשבונות
2,759	2,503	4,068	פרסום ושיווק
281	721	300	משפטיות
*143	*115	269	יעוץ מקצועי
*446	*408	800	ביקורת
57	57	79	פחת
457	202	217	אחרות
8,440	8,731	10,991	

* סווג מחדש

ה. רווח (הפסד) מניירות ערך סחירים - נטו:

(7,018)	5,708	1,881	רווח (הפסד) מניירות ערך סחירים, נטו
526	478	331	הכנסות ריבית
523	15	214	הכנסות דיבידנד
(5,969)	6,201	2,426	

ו. הכנסות (הוצאות) מימון - נטו:

הוצאות מימון:			
32	-,-	-,-	בגין הלוואות והתחייבויות אחרות
88	50	-,-	לזמן קצר
5	-,-	-,-	ריבית מס הכנסה
125	50	-,-	אחרות
			סך הוצאות מימון
320	30	96	הכנסות מימון:
-,-	-,-	50	הכנסות ריבית מפקדונות
320	30	146	ריבית מס הכנסה
			סך הכנסות מימון
195	(20)	146	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - 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 ואת מנכ"ל החברה האם.

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) הוצאות בגין קבלת שירותים ושאלת עובדים מהחברה האם

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, בשנת 2010, חויבה החברה בסך של כ- 29,282 אלפי ש"ח.

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 בשנים 2009 ו-2008 הסתכמו בסך של 23,933 ו-30,320 אלפי ש"ח בהתאמה).

(2) ההכנסות העקיפות של החברה מהחזקות בעלי עניין בקופות הגמל הגיעו לכ- 0.08%, 0.07% ו- 0.05% מהכנסות בחברה בשנים 2009, 2010, ו-2008 בהתאמה. הכנסות אלו נובעות מאחזקות של כ-0.5% מנכסי קופות הגמל לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(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		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
220	485	276
4	4	4

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

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

- (1) סעיף זכאים ויתרות זכות בגין דמי ניהול ליום 31 בדצמבר 2010 כולל יתרת זכות של 670 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2009 - 3,289 אלפי ש"ח) בגין דמי ניהול לחברה האם- ראה גם א'1 לעיל.
- (2) לפירוט אודות הכנסות ויתרות דמי ניהול לקבל מהקופות המנוהלות ראה ביאור 12 ג' ו - 12א' בהתאמה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - נתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס

להלן מובאת תמצית נתונים הדוחות הכספיים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים בש"ח לצורכי מס הכנסה, הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל.

יודגש כי תמצית נתונים אלה אינה מהווה דוחות כספיים הערוכים לפי תקני ה-IFRS. דוחות הנ"ל מצורפים על מנת שישמשו כבסיס לדוח ההתאמה לצרכי מס של החברה, ומובאים בדוחות כספיים אלה מסיבה זו בלבד.

נתונים אלה מבוססים על חשבונות החברה המנוהלים באופן שוטף ב-ש"ח נומינליים - היסטוריים.

א. דוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר	
2010	2009
אלפי ש"ח	
9,127	21,967
14,097	12,891
2,114	387
4,738	5,954
30,076	41,199
31	31
1,153	508
13	27
1,197	566
31,273	41,765

ר כ ו ש

נכסים שוטפים:

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

נכסים שאינם שוטפים:

רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
נכסים בלתי מוחשיים, לאחר הפחתה שנצברה
מסי הכנסה נדחים

סך נכסים

ה ת ח י י ב ו י ו ת ו ה ו ן

התחייבויות שוטפות -

זכאים ויתרות זכות-
אחרים והוצאות לשלם

סך התחייבויות

הון:

הון מניות רגילות

יתרת הרווח

סך הון

סך התחייבויות והון

2,620	21,285
2,620	21,285
650	650
28,003	19,830
28,653	20,480
31,273	41,765

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - נתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך):

ב. נתונים תוצאתיים:

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
40,642	49,085	הכנסות:
6,201	2,426	ניהול קופות גמל
46,843	51,511	רווח (הפסד) מניירות ערך
		סחירים, נטו
8,731	10,991	הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה
23,933	29,282	וכלליות
32,664	40,273	דמי ניהול לחברה האם
14,179	11,238	רווח מפעולות
30	146	הכנסות מימון
50	-	הוצאות מימון
(20)	146	הכנסות (הוצאות) מימון - נטו
14,159	11,384	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,465	3,211	מסים על ההכנסה
9,694	8,173	רווח נקי לשנה

השינויים בהון:

הון המיוחס לבעלי מניות החברה		
סך הכל	עודפים	הון המניות
אלפי ש"ח		
10,786	10,136	650
9,694	9,694	
20,480	19,830	650
8,173	8,173	
28,653	28,003	650

יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

תנועה בשנת 2009 -
רווח נקי לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

תנועה בשנת 2010 -
רווח נקי לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010