

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח שנתי 2011

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח שנתי 2011

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוח רואה החשבון המבקר בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
	הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח):
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-40	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 2011 ו-2010 ודוחות על הרווח הכולל, דוחות על השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2011. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 וההנהלה 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 2011 ו-2010 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2011, 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 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרס 2012 כלל חוות דעת בלתי מסיגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קסלמן וקסלמן,
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
21 במרס 2012

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 ("החברה") ליום 31 בדצמבר 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה 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 ולבצע 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 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 והדוח שלנו, מיום 21 במרס 2012, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב
27 במרס 2012

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2010	2011		
אלפי ש"ח			
ר כ ו ש			
נכסים שוטפים:			
9,127	3,414	5,712	מזומנים ושווי מזומנים
14,097	10,904	6	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
2,114	2,285		מסי הכנסה לקבל
4,738	4,764	13א'	חייבים ויתרות חובה
30,076	21,367		
נכסים שאינם שוטפים:			
31	56	7	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
1,153	1,667	8	נכסים בלתי מוחשיים, לאחר הפחתה שנצברה
13	1	12ד'	מסי הכנסה נדחים
1,197	1,724		
31,273	23,091		
סך נכסים			
ה ת ח י י ב ו י ו ת ו ה ו ן			
התחייבויות שוטפות -			
2,620	2,721	13ב'	זכאים ויתרות זכות-אחרים והוצאות לשלם
2,620	2,721		
סך התחייבויות			
התחייבויות תלויות			
		9	
		11	הון:
1,110	1,110		הון מניות רגילות
27,543	19,260		יתרת הרווח
28,653	20,370		סך הון
31,273	23,091		סך התחייבויות והון

נאווה לוי	אילנה פרימו	ד"ר צבי ליבר
מנהלת הכספים	מנכ"ל וחברת הדירקטוריון	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במרס 2012

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			ביאור	
2009	2010	2011		
אלפי ש"ח				
			ט'2	הכנסות:
40,642	49,085	49,363	ג'13	ניהול קופות גמל
6,201	2,426	(2,647)	ה'13	רווח (הפסד) מניירות ערך סחירים, נטו
46,843	51,511	46,716		
			ד'13	הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק
8,731	10,991	13,019	א'14	הוצאות בגין קבלת שירותים ושאלות עובדים מהחברה האם
23,933	29,282	29,963		
32,664	40,273	42,982		
14,179	11,238	3,734		רווח מפעולות
30	146	282	י'13	הכנסות מימון
50	-,-	19	י'13	הוצאות מימון
(20)	146	263		הכנסות (הוצאות) מימון - נטו
14,159	11,384	3,997		רווח לפני מסים על ההכנסה
4,465	3,211	2,280	12	מסים על ההכנסה
9,694	8,173	1,717		רווח לשנה
-,-	-,-	-,-		רווח כולל אחר
9,694	8,173	1,717		סך רווח כולל לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוחות על השינויים בהון

הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
סך הכל	עודפים אלפי ש"ח	הון המניות	
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
1,717 (10,000)	1,717 (10,000)		תנועה בשנת 2011: רווח כולל לשנה דיבידנד
20,370	19,260	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר

2009	2010	2011
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

14,657	(7,783)	6,659	מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות)
15	214	405	(ראה נספח א)
508	427	325	דיבידנד שהתקבל
(74)	(50)	(17)	ריבית שהתקבלה
(4,817)	(4,924)	(2,439)	ריבית ששולמה
			מסי הכנסה ששולמו
10,289	(12,116)	4,933	מזומנים נטו שנבעו מפעולות שוטפות (ששימשו לפעולות שוטפות)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

-,-	(705)	(585)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-,-	(19)	(61)	רכישת רכוש קבוע
-,-	(724)	(646)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון-

-,-	-,-	(10,000)	דיבידנד ששולם
-,-	-,-	(10,000)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
10,289	(12,840)	(5,713)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
11,678	21,967	9,127	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
21,967	9,127	3,414	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

נספח א' - מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות):

14,159	11,384	3,997	רווח לפני מיסים על ההכנסה
			התאמות בגין:
(15)	(214)	(405)	דיבידנד שהתקבל
(508)	(427)	(325)	ריבית שהתקבלה
74	50	17	ריבית ששולמה
(5,708)	(1,881)	3,117	הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
57	79	255	בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(6,100)	(2,393)	2,659	פחת והפחתות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

1,193	675	76	מימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
(2,172)	1,216	(26)	והפסד, נטו
7,577	(18,665)	(47)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
6,598	(16,774)	3	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
14,657	(7,783)	6,659	מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות)

נספח ב' - פעילות שלא במזומן בתקופת הדוח

* בתקופת הדוח נרכשו נכסים בלתי מוחשיים בסך 148 אלפי ש"ח אשר תמורתם שולמה בחודש ינואר 2012.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

1. 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.

2. ביום 27 בפברואר 2012 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את הצעת תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012 (להלן - "תקנות דמי הניהול"), שעניינן קביעת תקרות לדמי ניהול שרשאים גופים מוסדיים לגבות בגין קופות גמל שבניהולם. לפי תקנות דמי הניהול, דמי הניהול המירביים שייגבו בגין קופות גמל החל משנת 2013 יהיו עד שיעור של 1.1% מהצבירה ועד שיעור של 4% מההפקדות השוטפות, והחל שנת 2014 יהיו דמי הניהול עד שיעור של 1.05% מהצבירה ועד שיעור של 4% מההפקדות השוטפות. שינוי דמי הניהול לא יחול על קרנות השתלמות. תקנות דמי הניהול מסדירות גם את שיעורי דמי הניהול בחשבונות של עמיתים שהקשר עמם נותק או עמיתים שנפטרו בשיעור שלא יעלה על שיעור של 0.3% לשנה מהצבירה.

החברה בוחנת את השפעת התקנות על ההכנסות העתידיות של החברה.

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 במרץ 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).

(2) הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2011 ו-31 בדצמבר 2010 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) 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 שערך 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.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 לעליית 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 של החברה שמקורם בתקופה שלאחר התאריך הקובע כלולים בדוחות כספיים אלו בערכים נומינליים.

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 מדיניותה 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. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

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

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

מדד המחירים לצרכן	שער החליפין של הדולר	
%	%	
2.17%	7.66%	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011
2.66%	(5.99%)	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010
3.91%	(0.71%)	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

שער החליפין של הדולר ליום 31 בדצמבר 2011 הינו: $1\$ = 3.821$ ש"ח

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. רכוש קבוע

העלות של פריט רכוש קבוע מוכרת כנכס אם ורק אם: (א) צפוי (probable) שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לפריט יזרמו אל החברה וכן (ב) העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן.

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר מתקיימים לגביהן שני הקריטריונים להכרה כנכס האמורים לעיל.

הרכוש הקבוע מוצג בעלות ההיסטורית בניכוי פחת שנצבר.

הפחתות בגין הרכוש הקבוע נזקפות לרווח או הפסד במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

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

%

33

מחשבים

ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת, נסקרים ומעודכנים בהתאם למקרה, הכספי לפחות אחת לשנה.

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

רווחים או הפסדים בגין מימוש נכסים נקבעים על ידי השוואת התמורה שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הכנסות אחרות" 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 מזוהים 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.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(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.

(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 תוכנות מחשב המוכרות כנכסים, מופחתות מנקודת הזמן בה הנכס זמין לשימוש, כלומר כאשר הוא במיקום ובמצב הנדרשים לו על מנת שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, על בסיס שיטת הקו הישר על פי אומדן אורך החיים השימושיים 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, להשתמש בו או למוכרו;
- 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 או למכירתו; ו-
- 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.

נכסי פיתוח נבחנים לזיהוי ירידת ערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינ"ל 36 - "ירידת ערך נכסים" (ראה סעיף ה' להלן).

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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.

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 למסחר. 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 מסווגים כנכסים שוטפים. החייבים של החברה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה" ו"מזומנים ושווי מזומנים" המופיעים 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 מהם פקעו או הועברו, והחברה העבירה את כל הסיכונים וההתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. הלוואות וחייבים נמדדים בתקופות עוקבות בעלות 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 התמסדה הזכות של החברה לקבלת התשלום.

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

(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 הנמדדים 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.

ראיה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים כוללת מידע הניתן לצפייה, שבא לתשומת לב החברה, לגבי אירועי ההפסד הבאים:

- קשיים פיננסיים משמעותיים של המנפיק או של החייב;
- 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;
- נעשה צפוי כי הלווה יכנס להליך פשיטת רגל או לארגון מחדש פיננסי אחר;
- היעלמות שוק פעיל לאותו נכס פיננסי כתוצאה מקשיים פיננסיים, או

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- 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.

במידה שקיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך, סכום ההפסד מירידת ערך נמדד כהפרש בין הערך בספרים של הנכס הפיננסי 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 לגבי בעת ההכרה בו לראשונה בדוחות הכספיים). הערך בספרים של הנכס מופחת וסכום ההפסד מוכר בדוח על הרווח הכולל. אם הנכס הפיננסי נושא שיעור ריבית משתנה, שיעור ההיוון בו ייעשה שימוש למדידת הפסד מירידת ערך כלשהו הינו שיעור הריבית האפקטיבי הנוכחי שנקבע בהתאם לחוזה. כאמצעי פרקטי, החברה עשויה למדוד ירידת ערך בהתבסס על שווי ההוון של המכשיר תוך שימוש במחיר שוק ניתן לצפייה.

אם, בתקופה עוקבת הסכום של הפסד מירידת הערך קטן, וניתן ליחס 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 ברווח כולל אחר או בהון, בהתאמה.

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 לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

החברה מכירה במסים נדחים, 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. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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-12ד'.

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

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים 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. 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 מוכרות על בסיס תקופתי בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. במקרה של ירידה בערך הנכסים הפיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, מפחיתה החברה את הערך בספרים לסכום בר ההשבה, 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 לחברה זכות לקבלתם.

י. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד לבעלים של החברה מוכרת כהתחייבות בדוחות הכספיים של החברה בתקופה בה אושר הדיבידנד לחלוקה על ידי דירקטוריון החברה, ראה גם באור 11ב'.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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.

כאשר קיימות מספר מחויבויות דומות, הסבירות שידרש תזרים שלילי לצורך סילוקן 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 נמוכה.

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

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

תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה בישומם המוקדם:

א. תקן דיווח כספי בינלאומי 9 - "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9).

חלקו הראשון של IFRS 9 העוסק בסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים, פורסם בנובמבר 2009 ואילו חלקו השני של IFRS 9, הכולל הנחיות לגבי התחייבויות פיננסיות ולגבי גריעת מכשירים פיננסיים, פורסם באוקטובר 2010. IFRS 9 מחליף חלקים מסוימים בתקן חשבונאות בינלאומי 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39) המתייחסים לסיווג ומדידת מכשירים פיננסיים. IFRS 9 דורש 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 החזויים של המכשיר. לגבי התחייבויות פיננסיות, IFRS 9 מותיר על כן את מרבית ההנחיות האמורות ב-IAS 39 כאשר השינוי העיקרי הינו שבמקרים בהם לישות יש התחייבות פיננסית שיועדה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, היא תכיר בשינויים בשווי ההוגן של התחייבות כאמור, הנובעים משינויים בסיכון האשראי המתייחס להתחייבות (סיכון האשראי של הישות עצמה), ישירות במסגרת רווח כולל אחר חלף ההכרה בהם במסגרת רווח או הפסד, אלא אם כן טיפול זה יוצר אי התאמה חשבונאית (an accounting mismatch). 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.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

בחודש דצמבר 2011 פורסם תיקון ל-IFRS 9 ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 - "מכשירים פיננסיים: גילויים" (להלן - התיקון). התיקון תיקן את מועד היישום המחייב של IFRS 9 ואת הוראות המעבר ליישומן והוסיף דרישות גילוי מסוימות בגין המעבר (להלן - הגילויים הנוספים).

בהתאם ל-IFRS 9 לאחר תיקונו כאמור, שני החלקים של IFRS 9 יחולו לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2015 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 תיישמנה את IFRS 9 לגבי תקופות דיווח:

1. המתחילות לפני 1 בינואר 2012 - לא תידרשנה לתקן את מספרי ההשוואה שלהן בעת היישום לראשונה ולא תידרשנה לספק את הגילויים הנוספים.
2. המתחילות ביום 1 בינואר 2012 או לאחריו ולפני 1 בינואר 2013 - תידרשנה לבחור או לתקן את מספרי ההשוואה שלהן או לספק את הגילויים הנוספים.
3. המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו - לא תידרשנה לתקן את מספרי ההשוואה שלהן אך תידרשנה לספק את הגילויים הנוספים.

החברה בוחנת את השפעתו הצפויה של IFRS 9 על דוחותיה הכספיים ואת עיתוי יישומן.

ב. תקן דיווח כספי בינלאומי 13 - "מדידת שווי הוגן" (להלן - IFRS 13).

IFRS 13 מתמקד בשיפור העקביות והקטנת המורכבות לגבי מדידת שווי הוגן וזאת תוך מתן הגדרה מדויקת למונח "שווי הוגן" ואספקת מקור יחיד להנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן ודרישות הגילוי המתייחסות אליו לשימוש במסגרת כלל תקני ה-IFRS השונים. הדרישות האמורות ב-IFRS 13, אינן מרחיבות את השימוש בחשבונאות שווי הוגן אולם מספקות הנחיות כיצד יש ליישמה במקרים בהם השימוש בה נדרש או מותר במסגרת תקני IFRS אחרים. יש ליישם את IFRS 13 לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לעובדה זו. IFRS 13 ייושם באופן פרוספקטיבי ("מכאן ואילך") החל מתחילת התקופה השנתית שבה הוא מיושם לראשונה. דרישות הגילוי האמורות ב-IFRS 13 לא נדרשות להיות מיושמות לגבי מספרי ההשוואה המתייחסים לתקופות שלפני מועד היישום לראשונה שלו. החברה בוחנת את השפעתו הצפויה של IFRS 13 על דוחותיה הכספיים ואת עיתוי יישומן.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 - "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל- IAS 1). התיקון ל- IAS 1 משנה את אופן הגילוי של פריטי רווח כולל אחר (להלן - OCI) במסגרת הדוח על הרווח הכולל. להלן תמצית עיקרי התיקון ל- IAS 1:

- יש להפריד את הפריטים המוצגים ב- OCI לשתי קבוצות, בהתבסס על הבחינה באם הם עשויים להיות "ממוחזרים" בעתיד לרווח או הפסד, או שלא. בהתאם, פריטים שלא עשויים להיות ממוחזרים בעתיד לרווח או הפסד יוצגו בנפרד מפריטים שכן עשויים להיות ממוחזרים בעתיד לרווח או הפסד.
- ישויות הבוחרות להציג פריטי OCI לפני המס המתייחס תיזכרנה להציג את השפעת המס המתייחסת לכל אחת משתי הקבוצות האמורות, בנפרד.
- כינויו של הדוח על הרווח הכולל שונה ל- "דוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר". עם זאת, IAS 1 מתיר לישויות לעשות שימוש בכינויים אחרים.

התיקון ל- IAS 1 ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2012 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. התיקון האמור ייושם באופן רטרואקטיבי לכל התקופות המדווחות. החברה בוחנת את עיתוי יישומו של התיקון ל- IAS 1. עם זאת, להערכת הנהלת החברה, ליישומו לראשונה לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות 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 בחשבונותיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי הפוכם 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 המתייחסים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, החברה עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המס הנדחים או להגדיל את התחייבויות המיסים הנדחים ועקב כך שיעור המס האפקטיבי שלה עלול לגדול ולהשפיע לרעה על תוצאות הפעילות.

החברה לא יוצרת מסים נדחים על הפסדים שנוצרו לה מניירות ערך סחירים כתוצאה משיערוכם לשווי שוק או ממימושם, ראה גם ביאור 12ד'.

במידה והחברה הייתה יוצרת מיסים נדחים היתה עומדת על כ- 1,492 אלפי ש"ח.

(ג) אומדן ירידת ערך מוניטין

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

(ד) שווים ההוגן של מכשירים פיננסיים

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.

(ה) בהתאם לחוזר משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון - הכרעות עקרוניות 1-4-2011, על חברה מנהלת של קופות הגמל לפצות עמיתים בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה, אשר העבירו את הוראתם בתקופה המתחילה ביום 1 ביוני, 2008 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2008. הפיצוי יכלול ריבית פיגורים והפרשי תשואות בהתאם להוראות החוזר. על חברה מנהלת לשלם לעמיתים את הסכומים על פי חוזר זה עד ליום 31 במרס 2012. הנהלת החברה כללה בדוחות ליום 31 בדצמבר 2011 הפרשה מתאימה, בהתאם להערכת ההנהלה, בקשר עם הוראות ההכרעה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכונים אשראי וסיכון נזילות. תוכניתה הכוללת של החברה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ושואפת 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 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.

(2) 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 השקעות במטרה לנהל את סיכון המחיר הנובע מהשקעות בניירות ערך. גיוון תיק האחזקות מתבצע בהתאם להגבלות שנקבעו על-ידי החברה.

(3) חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

החברה מחזיקה בנכסים פיננסיים (אגרות חוב) הנושאים ריבית קבועה בסך של כ- 2.4 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.

(4) חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן

החברה מחזיקה אגרות חוב צמודות מדד בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח. לחברה אין התחייבויות פיננסיות מהותיות הצמודות למדד. יתרת הנכסים הצמודים חושפים את החברה לשינויים במדד המחירים לצרכן.

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

להלן מבחני רגישות להשפעת שינויים בגורמי השוק הרלוונטיים על תיק הנוסטרו של החברה על הרווח והפסד וההון (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2011:

גורם השוק: מדד מניות היתר					
רווח משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	הפסד משינויים בגורם השוק		
עלייה של 10%	עלייה של 5%		ירידה של 5%	ירידה של 10%	
38	19	648	(19)	(38)	המכשיר
38	19	648	(19)	(38)	מניות
גורם השוק: ריבית צמודה למדד					
הפסד משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	רווח משינויים בגורם השוק		
עלייה של 10%	עלייה של 5%		ירידה של 5%	ירידה של 10%	
(7)	(3)	1,381	3	7	המכשיר
(1)	(1)	980	1	1	אג"ח קונצרני צמוד
(8)	(4)	2,361	4	8	אג"ח להמרה צמוד
גורם השוק: מדד מניות ת"א 100					
רווח משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	הפסד משינויים בגורם השוק		
עלייה של 10%	עלייה של 5%		ירידה של 5%	ירידה של 10%	
317	159	3,319	(159)	(317)	המכשיר
329	165	4,576	(165)	(329)	מניות
646	324	7,895	(324)	(646)	קרנות נאמנות
גורם השוק: מדד המחירים לצרכן					
רווח משינויים בגורם השוק		שווי הוגן של הנכסים	הפסד משינויים בגורם השוק		
עלייה של 10%	עלייה של 5%		ירידה של 5%	ירידה של 10%	
3	2	1,381	(2)	(3)	המכשיר
2	1	980	(1)	(2)	אג"ח קונצרני צמוד*
5	3	2,361	(3)	(5)	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 פיננסיים (המשך):

(ב) סיכון אשראי

סיכון האשראי נובע ממזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות וניירות ערך 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 גם ביאור 4ב(2) להלן לגבי מידע נוסף המתייחס לסיכונים אשראי.

(ג) סיכון 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.

(2) ניהול סיכונים הון

יעדי ניהול סיכונים ההון של החברה הינם לשמר את יכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק תשואה לבעלי המניות, 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 הקטנת התחייבויות.

(3) אומדני שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, לפי שיטות הערכה. הרמות השונות של שיטות ההערכה הוגדרו כדלקמן:

- * 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 2011:

סה"כ יתרה	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2	רמה 1
10,904	-, -	1,381	9,523
10,904	-, -	1,381	9,523

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

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

סה"כ יתרה	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2	רמה 1
נכסים			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
ניירות ערך מוחזקים למסחר			
14,097	-, -	1,381	12,716
14,097	-, -	1,381	12,716
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 ("bid price"). מכשירים אלו נכללים ברמה 1. המכשירים שמחזיקה החברה הנכללים ברמה 1 הם ניירות ערך הנסחרים בבורסה בתל-אביב המסווגים כמוחזקים למסחר.

שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם נסחרים בשווקים פעילים נקבע באמצעות שיטות הערכת שווי. שיטות אלו מתבססות עד כמה שניתן על נתוני שוק נצפים, אם הם זמינים, ומסתמכות כמה שפחות על הערכות הישות 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 היוון תזרימי מזומנים החוזיים העתידיים תוך שימוש בשיעור הריבית המקובל הזמין לחברה בשוק הכללי בגין מכשירים פיננסיים דומים.

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

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ב. מכשירים פיננסיים:

(1) מכשירים פיננסיים לפי קבוצות

המדיניות החשבונאית לטיפול במכשירים פיננסיים יושמה עבור הפריטים הבאים:

31 בדצמבר 2011:

סה"כ	נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	הלוואות וחייבים
סה"כ	אלפי ש"ח	
3,414		3,414
10,904	10,904	
4,549		4,549
18,867	10,904	7,963

נכסים
מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד
חייבים ויתרות חובה (למעט תשלומים מראש)
סה"כ

התחייבויות פיננסיות אחרות
אלפי ש"ח
2,721
2,721

התחייבויות -
זכאים ויתרות זכות
סה"כ

31 בדצמבר 2010:

סה"כ	נכסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	הלוואות וחייבים
סה"כ	אלפי ש"ח	
9,127		9,127
14,097	14,097	-
4,289	-	4,289
27,513	14,097	13,416

נכסים
מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד
חייבים ויתרות חובה (למעט תשלומים מראש)
סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(1) מכשירים פיננסיים לפי קבוצות (המשך):

התחייבויות פיננסיות אחרות	אלפי ש"ח	התחייבויות - זכאים ויתרות זכות סה"כ
	2,620	
	2,620	

(2) איכות האשראי של נכסים פיננסיים

ניתן להעריך את איכות האשראי של נכסים פיננסיים, שזמן פירעונם טרם הגיע ושטרם הוכרה בגינם ירידת ערך, על ידי הסתמכות על דירוגי אשראי חיצוניים (אם זמינים) או לנתוני 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		דירוגים
2010	2011	
אלפי ש"ח		
2,584	-,-	A-,A+
1,541	-,-	BBB,BBB+
3,149	2,361	נמוך / לא מדורג
7,274	2,361	

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

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים:

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	
9,127	3,414

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	
2010	2011
אלפי ש"ח	

ניירות ערך סחירים - מוחזקים למסחר:

6,823	3,967	מניות
1,344	980	איגרות חוב להמרה (מועד מימוש חזוי 3-6 שנים)
5,930	1,381	איגרות חוב צמודות מדד (מועד מימוש חזוי 1-4 שנים)
-, -	4,576	קרנות נאמנות*
14,097	10,904	

* קרנות נאמנות המנוהלות על ידי חברה קשורה

** כל ניירות הערך נקובים בש"ח

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 13 ה').

ביאור 7 - רכוש קבוע:

הרכב הרכוש, הפחת שנצבר בגינו והתנועה בהם בשנת 2011, הינם:

**מחשבים
אלפי ש"ח**

העלות:	
201	יתרה לתחילת השנה
61	תוספות במשך השנה
-, -	גריעות
262	יתרה לגמר השנה
פחת שנצבר:	
170	יתרה לתחילת השנה
36	תוספות במשך השנה
-, -	גריעות
206	יתרה לגמר השנה
56	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2011

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

ביאור 7 - רכוש קבוע (המשך):

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

<u>מחשבים</u> <u>אלפי ש"ח</u>		
182	יתרה לתחילת השנה	העלות:
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	

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים:

הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2011, הינם:

<u>סך הכל</u>	<u>פיתוח תוכנה</u>	<u>זכויות לדמי ניהול</u>	<u>מוניטין</u>	
				<u>אלפי ש"ח</u>
1,455	705	283	467	העלות:
733	733	-, -	-, -	יתרה לתחילת השנה
<u>2,188</u>	<u>1,438</u>	<u>283</u>	<u>467</u>	תוספות במשך השנה
				יתרה לגמר השנה
				פחת וירידות ערך שנצברו:
302	29	160	113	יתרה לתחילת השנה
219	188	31	-, -	תוספות במשך השנה
<u>521</u>	<u>217</u>	<u>191</u>	<u>113</u>	יתרה לגמר השנה
<u>1,667</u>	<u>1,221</u>	<u>92</u>	<u>354</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2011

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

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

סך הכל	פיתוח תוכנה	זכויות לדמי ניהול אלפי ש"ח	מוניטין	
				העלות:
750	-, -	283	467	יתרה לתחילת השנה
705	705	-, -	-, -	תוספות במשך השנה
1,455	705	283	467	יתרה לגמר השנה
				פחת וירידות ערך שנצברו:
242	-, -	129	113	יתרה לתחילת השנה
60	29	31	-, -	תוספות במשך השנה
302	29	160	113	יתרה לגמר השנה
1,153	676	123	354	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2010

הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים, נזקפה 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).

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

אלפי ש"ח	
283	זכויות דמי ניהול
467	מוניטין
750	

החברה העריכה כי אורך החיים השימושי של תיק הלקוחות הוא 7 שנים מיום 1 בינואר 2008.

החברה בחנה ירידת ערך של הנכסים הנ"ל לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2011 ומצאה שאין צורך בירידת ערך.

ביאור 9 - התחייבויות תלויות

כאמור בביאור 3ה', ביום 15 במרס 2011 פרסם משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון החלטה (חוזר הכרעות עקרוניות 2011-4-1) לפיה, על חברה מנהלת של קופות הגמל לפצות עמיתים בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה, אשר העבירו את הוראתם בתקופה המתחילה ביום 1 ביוני, 2008 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2008. הפיצוי יכלול ריבית פיגורים והפרשי תשואות בהתאם להוראות החוזר. על חברה מנהלת לשלם לעמיתים את הסכומים על פי חוזר זה עד ליום 29 במרס 2012.

החברה פועלת ליישום החוזר בהתאם לשלבים שנקבעו בו לרבות תשלום הפיצוי האמור עד ליום 31 במרס 2012.

החברה כללה בדוחות ליום 31 בדצמבר 2011 הפרשה מתאימה, בהתאם להערכת ההנהלה, בקשר עם הוראות ההכרעה.

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

ביאור 10 - 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 1,286 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2011 עומדת אנליסט קופות גמל בדרישה זו.

ביום 29 בפברואר 2012 התפרסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) הון עצמי ומזערי הנדרש מחברה מנהלת, התשע"ב 2012. על פי התקנות הנ"ל 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 שלושת אלה:

(1) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד לתקרת נכסים מנוהלים של 15 מיליארד ש"ח.

(2) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל לתקרה האמורה בפסקת משנה (1).

(3) 25% מההוצאות השנתיות.

נכסים בלתי מוחשיים במאזן לא יכללו בחישוב לצורך עמידה ההון העצמי המזערי. חברה מנהלת תחזיק בנכסים נזילים, 50% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש ממנה לפי התקנות הנ"ל.

סך ההון העצמי המינימלי הנדרש מהחברה בהתאם להוראות הנ"ל מתבסס על הנתונים הכספיים נכון ליום 31 בדצמבר 2011, הינו כ- 15 מיליון ש"ח.

תחילתן של תקנות אלה 30 ימים מיום פרסומן. גם לו היו התקנות חלות ביום המאזן, הייתה החברה עומדת בדרישות הנ"ל, לתאריך המאזן.

ביאור 11 - הון, קרנות ועודפים:

א. הון המניות:

(1) ההרכב:

מספר המניות והסכום ב-ש"ח	
רשום	מונפק ונפרע
31 בדצמבר 2011 ו-2010	31 בדצמבר 2011 ו-2010
בשקלים	
2,800,000	1,400,000

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

ביום 14 באפריל 2011 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 10 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם במזומן ביום 17 באפריל 2011.

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

ביאור 12 - 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 לצורכי מס של החברה בהתחשב בשינוי במדד, בהתאם לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - חוק התיאומים). בהתאם להוראות המעבר לגבי תום התחולה של חוק התיאומים נקבע כי הפסדים מועברים לצרכי מס, ניכוי בשל פחת והפסד ריאלי ממכירת נכס בר פחת או נייר ערך יתואמו למדד עד תום שנת המס 2007 והצמדתם תפסק ממועד זה ואילך.

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 2009 ואילך הינם: 2009 - 26%, 2010 ואילך - 25%.

ביום 14 ביולי 2009 אושר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו- 2010), התשס"ט - 2009, (להלן - תיקון 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%.

ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב - 2011 (להלן תיקון 2011) אשר קבע עצירה של מתווה הפחתת שיעור מס החברות שנקבע במסגרת תיקון 2009 כאמור לעיל והעלאת שיעור מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012 ואילך. תיקון 2011 לא השפיע באופן מהותי על יתרות המיסים הנדחים.

רווחי הון חייבים במס בשיעור מס חברות רגיל, החל משנת 2010.

בנוסף למס חברות, כדלעיל, כמוסד כספי, מחויבת החברה בתשלום מס רווח ששיעורו עמד בשנת 2009 על 15.5% לגבי מחצית מהרווח השנתי ו- 16.5% על מחצית הרווח השנתי הנותר ובשנת 2010 16%. ביום 29 בדצמבר 2010 אישרה מליאת הכנסת כי שיעור המע"מ יישאר 16% בשנים 2011 ו- 2012. כמו כן, אושר גם שיעור מס על הרווח המוטל על מוסדות כספיים בשיעור 16% עד תום 2012.

השינויים בשיעורי מס החברות כאמור לעיל והשינויים במס רווח הביאו לשינוי בשיעור המס הכולל (מס חברות ומס רווח) שחל על החברה כדלקמן: בשנת 2009 - 35.93% על מחצית מהרווח השנתי ושיעור של 36.48% על מחצית מהרווח הנותר, בשנת 2010 - 35.34%, בשנת 2011 - 34.48%, 2012 ואילך - 35.34%.

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

ביאור 12 - מסים על ההכנסה (המשך) :

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

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח			
			מיסים שוטפים :
3,055	3,155	2,265	מסים שוטפים בגין השנה מדווחת
*1,403	42	2	התאמות בגין שנים קודמות
4,458	3,197	2,267	מסים שוטפים בגין השנה מדווחת
7	14	13	מיסים נדחים
4,465	3,211	2,280	הוצאות מיסים על הכנסה
* ראה ביאור 12			

המיסים השוטפים לשנת 2011 חושבו לפי שיעורי המס החלים בשנות המס הרלוונטיות כמפורט בסעיף ב' לעיל.

ד. מיסים נדחים

החברה יצרה מיסים נדחים 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 35.34% 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- 4.2 מיליוני ש"ח.

ה. שומות מס

ככלל, על פי הוראות הדין, שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה עד שנת 2007, נחשבות כסופיות (בכפוף למועדי הגשת הדוחות והארכת תקופת ההתיישנות על פי דין).

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - מסים על ההכנסה (המשך):

ו. 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:

2009	2010	2011	
<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>14,159</u>	<u>11,384</u>	<u>3,997</u>	רווח לפני מסים על הכנסה כמדווח בדוח על הרווח הכולל
3,681	2,846	959	המס ה"תיאורטי" בגין רווח זה מחושב לפי שיעור מס חברות
			הכנסות פטורות / מוגבלות בשיעורי מס
			מיוחדים בניכוי הוצאות שאינן מוכרות
9	(149)	(139)	לצרכי מס
860	939	708	מס רווח*
			הפרשים בעיתוי שנבעו מפעילות בניירות ערך
(1,484)	(470)	748	סחירים בגינם לא חושבו מסים נדחים
1,403	42	2	מיסים בגין שנים קודמות, ראה 12 י' להלן
(4)	3	2	הפרשים אחרים, נטו
<u>4,465</u>	<u>3,211</u>	<u>2,280</u>	

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

ז. מס ערך מוסף

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

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

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים, החל מיום 1 בינואר 2008, לפי תקני ה-IFRS.

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), התש"ע – 2010 שהתקבל בכנסת ביום 25 בינואר 2010 ופורסם ברשומות ביום 4 בפברואר 2010, וכן החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 188), התשע"ב-2012 שהתקבל בכנסת ביום 9 בינואר 2012 ופורסם ברשומות ביום 12 בינואר 2012 (שניהם יקראו יחד להלן – הוראת השעה), בקביעת ההכנסה החייבת לצרכי מס לגבי שנות המס 2007 - 2011, לא יחול תקן חשבונאות מס' 29 שקבע המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראת השעה היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצרכי מס בגין שנות המס האמורות.

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

ביאור 12 - מסים על ההכנסה (המשך):

ביום 31 באוקטובר 2011 פורסם תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן – תזכיר החוק) הנובע מיישום תקני ה-IFRS בדוחות הכספיים. ככלל תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני ה-IFRS. יחד עם זאת, בהתאם לתזכיר החוק הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת לצרכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני ה-IFRS אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. במקביל תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני ה-IFRS. בשל תחולת הוראת השעה על שנות המס 2007-2011 כאמור לעיל, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2012.

הנהלת החברה חישבה את הכנסתה החייבת לצרכי מס לשנות המס 2009, 2010 ו-2011 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית שהיתה קיימת ערב אימוץ תקני ה-IFRS בישראל, בכפוף להתאמות מסוימות ועל כן להוראת השעה אין כל השפעה על חישוב המסים השוטפים בדוחות הכספיים.

ט. הפסד ריאלי מממוש ניירות ערך סחירים

הפסדי הון מניירות ערך (לרבות הפסדים מניירות ערך משנים קודמות שמומשו לאחר 1 בינואר 2006) שטרם קוזזו לצורכי מס ומועברים לשנים הבאות, וכן הפסדי הון אחרים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות, מגיעים ליום 31 בדצמבר 2011 לכדי 146 אלפי ש"ח. החברה לא זקפה מיסים נדחים בגין הפסדים אלה מאחר שניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

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 13 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים:

הדוחות על המצב הכספי:

א. חייבים ויתרות חובה:

31 בדצמבר		
2010	2011	
אלפי ש"ח		
		הכנסות לקבל מקופות גמל:
627	483	אנליסט כללי ב'
703	648	אנליסט כללי
132	101	אנליסט מרכזית לפיצויים
1,894	1,703	אנליסט השתלמות כללי
5	5	אנליסט מרכזית לפיצויים ממשלתי
118	81	אנליסט מניות
4	6	אנליסט מניות חו"ל
1	1	אנליסט מט"ח
19	23	אנליסט שקלי
40	44	אנליסט אג"ח
-	1	אנליסט כללי חו"ל
10	19	אנליסט גמל ממשלתי
493	420	אנליסט השתלמות כללי ב'
112	82	אנליסט השתלמות מניות
43	62	אנליסט השתלמות אג"ח
36	63	אנליסט השתלמות ממשלתי
2	7	קתדרה
50	80	ריבית מס הכנסה לקבל
-	720	החברה האם
449	215	הוצאות מראש
4,738	4,764	

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

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		
2010	2011	
אלפי ש"ח		
		ב. זכאים ויתרות זכות- אחרים והוצאות לשלם:
187	385	ספקים ונותני שירותים
352	2	המחאות לפירעון
670	-	החברה האם
1,411	2,334	הוצאות לשלם
2,620	2,721	

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 13 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך):

ג. הכנסות מדמי ניהול קופות גמל:

(1) הרכב הכנסות מדמי ניהול קופות גמל הינו:

שנה שהסתיימה ב 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח			
8,824	7,385	6,724	אנליסט כללי ב'
8,983	8,190	8,413	אנליסט כללי
1,855	1,446	1,411	אנליסט מרכזית לפיצויים
24,457	21,544	21,878	אנליסט השתלמות כללי
1,247	1,276	1,171	אנליסט מניות
17	50	59	אנליסט מרכזית לפיצויים ממשלתי
45	45	60	אנליסט מניות חו"ל
29	24	14	אנליסט מט"ח
797	285	237	אנליסט שקלי
589	436	487	אנליסט אג"ח
24	5	12	כללי חו"ל
53	142	162	אנליסט גמל ממשלתי
6,156	5,584	5,484	אנליסט השתלמות כללי ב'
1,091	1,208	1,180	אנליסט השתלמות מניות
515	450	610	אנליסט השתלמות אג"ח
761	453	570	אנליסט השתלמות ממשלתי
110	538	931	אנליסט קתדרה
55,553	49,061	49,403	
14,911	(24)	40	בניכוי החזר דמי ניהול לעמיתים (בתוספת תשלומי יתר לעמיתים)
40,642	49,085	49,363	ראה הערה 3 להלן הכנסות מדמי ניהול קופות גמל, נטו

(2) הכנסות מניהול קופות גמל לשנת 2009, כוללות כ- 2.6 מליון ש"ח מעדכון אומדן הפרשה להחזר דמי ניהול לעמיתים שנרשמה בשנת 2008.

(3) 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.

(4) ביום 23 ביולי 2009 חוקק חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 ("חוק ההתייעלות הכלכלית") הקובע כי החל מחודש ינואר 2011 לא ינהל גוף מוסדי יותר מקופות גמל אחת מכל סוג, בין סוגי קופות הגמל נימנים: קרן השתלמות, קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים, קופת גמל מרכזית לפיצויים. ביום 29.2.2012 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת) התשע"ב-2012, על פיה ידחה מועד מיזוג קופות גמל המתופעלות על ידי בנקים מתפעלים שונים לשנת 2014.

הנהלת החברה בוחנת את ההשפעה של כניסת החוק האמור לתוקף על פעילות החברה.

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

ביאור 13 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך):

ד. הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק:

שנה שהסתיימה ב 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח			
485	276	315	שכר דירקטורים
382	656	418	ביטוח
25	65	98	אחזקת משרד
3,833	4,261	4,485	שירותי מחשב והנהלת חשבונות
2,503	4,068	4,670	פרסום ושיווק
721	300	276	משפטיות
*115	269	399	יעוץ מקצועי
*408	800	940	ביקורת
57	79	255	פחת
202	217	1,163	אחרות
<u>8,731</u>	<u>10,991</u>	<u>13,019</u>	

* סווג מחדש

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

			רווח (הפסד) מממוש ושערוך ניירות
5,708	1,881	(3,117)	ערך סחירים, נטו
478	331	65	הכנסות ריבית
15	214	405	הכנסות דיבידנד
<u>6,201</u>	<u>2,426</u>	<u>(2,647)</u>	

ו. הכנסות (הוצאות) מימון - נטו:

			הכנסות מימון:
30	96	153	הכנסות ריבית מפיקדונות
-, -	50	129	ריבית מס הכנסה
<u>30</u>	<u>146</u>	<u>282</u>	סך הכנסות מימון
			הוצאות מימון:
50	-, -	18	ריבית מס הכנסה
-, -	-, -	1	אחרות
<u>50</u>	<u>-, -</u>	<u>19</u>	סך הוצאות מימון
<u>(20)</u>	<u>146</u>	<u>263</u>	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

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

ביאור 14 - 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, אשר בבעלותם שיעור של כ- 66% ממניות החברה האם.

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

"צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב- IAS24R.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel - הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב- IAS24R) כוללים את החברה האם, בעלי המניות העיקריים המשמשים כדירקטורים בחברת האם ואת מנכ"ל החברה האם.

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) הוצאות בגין קבלת שירותים ושאלת עובדים מהחברה האם

החל מחודש ינואר 2010 התקשרה החברה עם החברה האם בהסכמים לפיהם החברה האם מחייבת את החברה בעלויות תקורה ואחרות לפי העניין על בסיס סכום שהוצא על ידי החברה האם 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 2011, חויבה החברה בסך של כ- 29,963 אלפי ש"ח (בשנת 2010 - 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 בשנת 2009 הסתכמו בסך של- 23,933 אלפי ש"ח).

(2) ההכנסות העקיפות של החברה מהחזקות בעלי עניין בקופות הגמל הגיעו לכ- 0.08% מהכנסות החברה בכל אחת מהשנים 2011 ו- 2010 וכ- 0.07% מהכנסות בחברה בשנת 2009. הכנסות אלו נובעות מאחזקות של כ- 0.4% וכ- 0.5% מנכסי קופות הגמל לימים 31 בדצמבר 2011 ו- 2010 בהתאמה.

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

ביאור 14 - 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		
2009	2010	2011
אלפי ש"ח		
485	276	315
4	4	4

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

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) סעיף חייבים ויתרות חובה כולל יתרת חובה של החברה האם בסך של 720 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2010 יתרת זכות בסך- 670 אלפי ש"ח בגין קבלת שירותים ושאלית עובדים מהחברה האם- ראה גם א'1 לעיל).

(2) לפירוט אודות הכנסות ויתרות דמי ניהול לקבל מהקופות המנוהלות ראה ביאור 13 ג' ו- 13א' בהתאמה.

ביאור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן:

1. ביום 29 בפברואר 2012 התפרסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) הון עצמי ומזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשע"ב 2012. לפרוט אודות דרישות ההון המזערי הנדרש על פי התקנות ראה ביאור 10 לעיל.

2. באשר לאישור התקנות לעניין דמי ניהול החל משנת 2013 – ראה ביאור 1 לעיל.

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

ביאור 16 - 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 מהווים 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	2011
אלפי ש"ח	

ר כ ו ש

9,127	3,414
14,097	10,904
2,114	2,285
4,738	4,764
<u>30,076</u>	<u>21,367</u>

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

31	56
1,153	1,667
13	1
<u>1,197</u>	<u>1,724</u>
<u>31,273</u>	<u>23,091</u>

סך נכסים

ה ת ח י י ב ו י ו ת ו ה ו ן

התחייבויות שוטפות -

זכאים ויתרות זכות-
אחרים והוצאות לשלם

2,620	2,721
<u>2,620</u>	<u>2,721</u>

סך התחייבויות

הון:

הון מניות רגילות

יתרת הרווח

סך הון

סך התחייבויות והון

650	650
28,003	19,720
<u>28,653</u>	<u>20,370</u>
<u>31,273</u>	<u>23,091</u>

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

ביאור 16 - נתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך):

ב. נתונים תוצאתיים:

31 בדצמבר		
2010	2011	
אלפי ש"ח		
49,085	49,363	הכנסות:
2,426	(2,647)	ניהול קופות גמל
51,511	46,716	רווח (הפסד) מניירות ערך סחירים, נטו
10,991	13,019	הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות
29,282	29,963	הוצאות בגין קבלת שירותים ושאלת עובדים מהחברה
40,273	42,982	האם
11,238	3,734	רווח מפעולות
146	282	הכנסות מימון
-	19	הוצאות מימון
146	263	הכנסות מימון - נטו
11,384	3,997	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,211	2,280	מסים על ההכנסה
8,173	1,717	רווח נקי לשנה

ג. השינויים בהון:

הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
סך הכל	עודפים	הון המניות	
אלפי ש"ח			
20,480	19,830	650	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009
8,173	8,173		תנועה בשנת 2010-
28,653	28,003	650	רווח כולל לשנה
1,717	1,717		יתרה ליום 31 בדצמבר 2010
(10,000)	(10,000)		תנועה בשנת 2011:
20,370	19,720	650	רווח כולל לשנה
			דיבידנד
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2011