

אנליסט קופות גמל בע"מ
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
ליום 31 במרס 2011

אנליסט קופות גמל בע"מ
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
ליום 31 במרס 2011

תוכן העניינים

דף	
2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים - בשקלים חדשים (ש"ח):
3	דוח תמציתי על המצב הכספי
4	דוח תמציתי על הרווח הכולל
5	דוח תמציתי על השינויים בהון
6	דוח תמציתי על תזרימי המזומנים
7-10	ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2011 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

תל-אביב,
11 במאי 2011

קסלמן וקסלמן,
רואי חשבון
PricewaterhouseCoopers International - פירמה חברה ב-

Limited

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח תמציתי על המצב הכספי
ליום 31 במרס 2011

31 בדצמבר	31 במרס	
2010	2010	2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

ר כ ו ש

			נכסים שוטפים:
			מזומנים ושווי מזומנים
9,127	7,800	14,448	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
14,097	14,972	11,054	מסי הכנסה לקבל
2,114	726	1,977	חייבים ויתרות חובה
4,738	4,018	4,636	
30,076	27,516	32,115	
			נכסים שאינם שוטפים:
			מסי הכנסה נדחים
13	23	10	רכוש קבוע
31	25	63	נכסים בלתי מוחשיים
1,153	500	1,306	
1,197	548	1,379	
31,273	28,064	33,494	סך נכסים

ה ת ח י י ב ו י ו ת ו ה ו ן

			התחייבויות שוטפות -
			אחרים והוצאות לשלם
2,620	4,383	3,334	הון:
			הון מניות רגילות
1,110	1,110	1,110	יתרת הרווח
27,543	22,571	29,050	סך הון
28,653	23,681	30,160	סך התחייבויות והון
31,273	28,064	33,494	

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

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה : 11 במאי 2011.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח תמציתי על הרווח הכולל
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2011

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2010 2011 (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח
49,085	12,383	12,932	הכנסות:
2,426	1,207	238	ניהול קופות גמל
51,511	13,590	13,170	רווח מניירות ערך סחירים, נטו
10,991	2,535	3,201	הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות
29,282	6,777	7,715	הוצאות בגין קבלת שירותים ושאלת עובדים
40,273	9,312	10,916	מהחברה האם
11,238	4,278	2,254	רווח מפעולות
146	27	39	הכנסות מימון
-,-	-,-	1	הוצאות מימון
146	27	38	הכנסות מימון - נטו
11,384	4,305	2,292	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,211	1,104	785	מסים על ההכנסה
8,173	3,201	1,507	רווח לתקופה
-,-	-,-	-,-	רווח כולל אחר
8,173	3,201	1,507	סך רווח כולל לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

אנליסט קופות גמל בע"מ
 דוח תמציתי על השינויים בהון
 לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2011

סך הכל	עודפים אלפי ש"ח	הון המניות	
28,653	27,543	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)
1,507	1,507		תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2011 (בלתי מבוקר) - רווח כולל לתקופה
30,160	29,050	1,110	יתרה ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)
20,480	19,370	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)
3,201	3,201		תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2010 (בלתי מבוקר) - רווח כולל לתקופה
23,681	22,571	1,110	יתרה ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)
20,480	19,370	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)
8,173	8,173		תנועה בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2010 (מבוקר) - רווח כולל לשנה
28,653	27,543	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח תמציתי על תזרימי המזומנים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2011

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2010	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2010	2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

(7,783)	(12,745)	5,775	מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות) (ראה נספח)
214	-,-	177	דיבידנד שהתקבל
(50)	-,-	(17)	ריבית ששולמה
427	17	70	ריבית שהתקבלה
(4,924)	(1,439)	(645)	מיסי הכנסה ששולמו
(12,116)	(14,167)	5,360	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

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

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

(12,840)	(14,167)	5,321
21,967	21,967	9,127
9,127	7,800	14,448

נספח - תזרימי המזומנים מפעולות:

11,384	4,305	2,292	רווח לפני מיסים על ההכנסה התאמות בגין:
(214)	-,-	(177)	דיבידנד שהתקבל
50		17	ריבית ששולמה
(427)	(17)	(70)	ריבית שהתקבלה
(1,881)	(1,190)	(27)	רווח משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד פחת והפחתות
79	14	25	
(2,393)	(1,193)	(232)	
675	(891)	3,070	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
1,216	1,936	102	קיטון (גידול) בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(18,665)	(16,902)	543	קיטון בחייבים ויתרות חובה
(16,774)	(15,857)	3,715	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(7,783)	(12,745)	5,775	מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות)

בתקופת הדוח נרכשו נכסים בלתי מוחשיים בסך 171 אלפי ש"ח אשר תמורתם שולמה בחודש אפריל 2011.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

אנליסט קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 במרס 2011
(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי

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

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים

המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 31 במרס 2011 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (חוזר גמל-2-2007) בדבר דיווח כספי רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני ה-IFRS"). המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, פרט למתואר להלן.

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

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים נוספים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2011, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת ביניים (לרבות מספרי השוואה) של החברה. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה באימוצם המוקדם, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2010.

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת החברה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו בדוחות הכספיים השנתיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

אנליסט קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 במרס 2011
(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- 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, תוך הוספת דרישות גילוי לגבי:
- שינויים משמעותיים בתנאים העסקיים או הכלכליים המשפיעים על שווים ההוגן של מכשירים פיננסיים בדוח הכספי, בין אם הם נמדדים בשווי הוגן ובין אם הם נמדדים בעלות מופחתת;
 - העברות בין רמות של מדרג השווי ההוגן (fair value hierarchy) בהן נעשה שימוש במדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים;
 - שינוי בסיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי במטרה או בשימוש של נכסים אלה; וכן
 - שינויים בהתחייבויות תלויות או בנכסים תלויים.

החברה יישמה את התיקון האמור החל ב-1 בינואר 2011 והרחיבה בהתאם, ככל שרלוונטי, את הגילוי אשר ניתן במסגרת המידע הכספי לתקופת הביניים.

ביאור 4 - מסים על הכנסה

חישוב המסים על ההכנסה בתקופת הדוח מבוסס על האומדן הטוב ביותר של הממוצע המשוקלל של שיעור מס ההכנסה החזוי לשנת הכספים המלאה. שיעור המס השנתי הממוצע הצפוי לחברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 הינו 34%. העליה בשיעור המס הממוצע הצפוי לעומת שיעור המס הממוצע שנבע לקבוצה בשנת 2010 (28%) נובעת בעיקרה משינוי ברווח החשבונאי מניירות ערך בשנת 2010 שממוסה על בסיס מימוש.

ביאור 5 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2011.

"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-IAS 24 כוללים את החברה האם, בעלי המניות העיקריים המשמשים כיושבי ראש משותפים של דירקטוריון חברת האם ואת מנכ"ל החברה האם.

אנליסט קופות גמל בע"מ
 ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים
 ליום 31 במרס 2011
 (בלתי מבוקרים)

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

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, בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2011 ו-2010, חויבה החברה בסך של כ- 7,715 ו- 6,777 אלפי ש"ח בהתאמה. בשנת 2010 חויבה החברה בסך של כ- 29,282 אלפי ש"ח.

(2) ההכנסות העקיפות של החברה מהחזקות בעלי עניין בקופות הגמל הגיעו לכ- 0.08% ולכ- 0.07% מהכנסות החברה לתקופות של 3 חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2011 ו-31 במרס 2010, הכנסות אלו נובעות מאחזקות של כ- 0.5% מנכסי קופות הגמל ליום 31 במרס 2011, לימים 31 במרס 2010 ו- 31 בדצמבר 2010, בהתאמה.

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

שנה	3 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב-31 במרס	
ב-31 בדצמבר	2010	2011
2010	2010	2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	

274	79	109
4	4	3

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

אנליסט קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 במרס 2011
(בלתי מבוקרים)

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

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

סעיף זכאים ויתרות זכות בגין דמי ניהול ליום 31 במרס 2011 כולל יתרת זכות של 735 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2010 - יתרת זכות של 670 אלפי ש"ח, 31 במרץ 2010 2,516 אלפי ש"ח) בגין דמי ניהול לחברה האם- ראה גם א'1 לעיל.

ביאור 6 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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