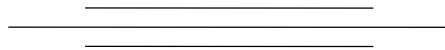


אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח שנתי 2020

אנליסט קופות גמל בע"מ
דוח שנתי 2020

תוכן העניינים

דן	
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
8-34	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אנליסט קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על הרווח הכולל, על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. 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 שישמשו 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 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאמות הנדרשות על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
22 במרס 2021



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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway – Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה 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 נכוחים 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 מרשותה); (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 וההנהלה 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 שבקרות תהפוכנה 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 2020, 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 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו, מיום 22 במרס 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
22 במרס 2021

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
2,218	2,740	3	נכסים:
2,095	3,348	4 (ט)	נכסים בלתי מוחשיים
26	14		הוצאות רכישה נדחות
	203		רכוש קבוע
4,072	4,759	5	נכסי מסים שוטפים
		6	חייבים ויתרות חובה
13,985	9,921		נכסים פיננסיים:
3,316	8,259		נכסי חוב סחירים
17,301	18,180		אחרות
1,002	1,003	8	סך כל נכסים פיננסיים
14,008	12,126	7	פקדון משועבד
			מזומנים ושווי מזומנים
40,722	42,373		סך כל הנכסים
		9	הון:
1,110	1,110		הון מניות
33,178	34,519		עודפים
34,288	35,629		סך כל ההון
			התחייבויות:
1,517	-,-		התחייבויות בגין מסים שוטפים
121	121	10'	התחייבויות בגין מסים נדחים
4,796	6,623	11	זכאים ויתרות זכות
6,434	6,744		סך כל ההתחייבויות
40,722	42,373		סך כל ההון וההתחייבויות

נאווה לוי
מנהלת הכספיםאילנה פרימו
מנכ"ל וחברת הדירקטוריוןד"ר צבי ליבר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 במרס 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
44,226	45,240	48,842	12	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
(129)	531	(35)	14	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
44,097	45,771	48,807		סך כל ההכנסות
9,084	9,990	12,055	16	עמלות שיווק והפצה
4,189	5,914	9,726	15	הוצאות הנהלה וכלליות
22,372	24,296	24,944	17	הוצאות בגין קבלת שירותים ושאלת עובדים מהחברה האם
11	27	11		הוצאות מימון
35,656	40,227	46,736		סך כל ההוצאות
8,441	5,544	2,071		רווח לפני מסים על ההכנסה
2,958	1,733	730	10	מסים על הכנסה
5,483	3,811	1,341		רווח לשנה
-,-	-,-	-,-		רווח כולל אחר
5,483	3,811	1,341		סך רווח כולל לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ההון המיוחס לבעלי מניות החברה			
סך הכל	יתרות עודפים אלפי ש"ח	הון המניות	
24,994	23,884	1,110	יתרה ליום 1 בינואר 2018 תנועה בשנת 2018: רווח כולל לשנה
5,483	5,483		
30,477	29,367	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 תנועה בשנת 2019 - רווח כולל לשנה
3,811	3,811		
34,288	33,178	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 תנועה בשנת 2020 - רווח כולל לשנה
1,341	1,341		
35,629	34,519	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
5,483	3,811	1,341
3	(57)	(18)
180	(471)	57
(1,045)	(1,050)	(1,253)
13	12	14
1,155	1,184	1,292
(1)	(1)	(1)
-,-	(69)	(5)
	15	-,-
2,958	1,733	730
3,263	1,296	816
22	23	(918)
(282)	88	(687)
(5,977)	890	1,508
(6,237)	1,001	(97)
-,-	69	5
	(15)	-,-
(160)	(3,016)	(2,450)
-,-	973	-,-
(160)	(1,989)	(2,445)
2,349	4,119	(385)
-,-	(26)	(2)
(1,155)	(863)	(1,495)
(1,155)	(889)	(1,497)
1,194	3,230	(1,882)
9,584	10,778	14,008
10,778	14,008	12,126

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :

רווח לשנה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
הפסדים (רווחים) נטו מנכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות
פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שיערוך פיקדון משעבד

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

מימוש, נטו של נכסים פיננסיים

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

מיסים ששולמו

מיסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:**

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**עליה במזומנים ושווי מזומנים****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה*** בתקופת הדוח נרכשו נכסים בלתי מוחשיים בסך 319 אלפי ש"ח אשר תמורתם שולמה בחודשים ינואר
ופברואר 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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 לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים, קרן השתלמות קופה מרכזית לפיצויים, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד.

משרדה הרשום של החברה הינו מגדל אלרוב, שדרות רוטשילד 46, תל-אביב 66883.

ב. קורונה COVID-19:

בחודש דצמבר 2019, התפרצה בעיר וואהן שבסין מגיפה שמקורה בנגיף Covid-19 (להלן: "הנגיף" או "נגיף הקורונה" או "המשבר"). התפרצות נגיף הקורונה התפתחה במהירות מתחילת שנת 2020, וגרמה לאי-ודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור ועיכוב במשלוחים ובתחבורה.

הפנים-ארצית והבינלאומית. כחלק מההתמודדות עם משבר הקורונה, מדינות רבות בעולם הטילו מגבלות שונות על האוכלוסייה, ובכלל זה מגבלות תנועה והתקהלות, תוך צמצום היציאה למרחב הציבורי, הגבלות נוכחות כוח אדם במקומות עבודה ועוד.

התפרצות נגיף הקורונה התפתחה במהירות מתחילת שנת 2020. צעדים שננקטו על ידי ממשלות ברחבי העולם במטרה לעצור את התפשטות הנגיף השפיעו על הפעילות הכלכלית במדינות רבות. עם תחילת המשבר, נקטה החברה והחברה האם בצעדים משמעותיים לצמצום ההוצאות השוטפות ככל שניתן.

על אף המשבר, היקף הפדיונות לא היה מהותי הקופות רשמו צבירה חיובית בסך 755 מיליון ש"ח.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ממשיך נגיף הקורונה להתפשט בישראל ובמדינות העולם. במסגרת ההתמודדות עם התפרצות הנגיף וניסיון לבלימת התפשטותו ננקטים באזורים נרחבים בעולם, כמו גם בישראל, צעדים רגולטוריים דראסטיים המגבילים באופן משמעותי ניידות והתקהלות של אנשים. כתוצאה מכך, חלה ירידה משמעותית בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם, כמו גם בישראל.

בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך באופן מדויק את השלכות המשך משבר נגיף הקורונה. השלכות אלה תלויות בין היתר בהיקף, בעוצמה ובמשך המשבר ותוצאותיו הכלכליות, בעומק המגבלות המוטלות, בהטלת סגרים נוספים, בקצב החזרה לשגרה, בהיקף התמיכות הממשלתיות, בפיתוח חיסון ולוחות הזמנים הכרוכים בכך, ובהמשכות והעמקת המיתון בישראל ובעולם.

להערכת החברה, גם במקרה של הימשכות המשבר ו/או האטה כלכלית עולמית מתמשכת, תעמוד החברה בפירעון התחייבויותיה הקיימות ליום 31 בדצמבר 2020, ותתאפשר המשך פעילותה בהתאם לאסטרטגיה שהתהוותה על ידה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

(1) החברה מיישמת את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) וזאת בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (חוזר גופים מוסדיים 7-9-2007) 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 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, מציינים ל-IFRS (International Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (Financial Reporting Standards) (International Accounting Standard Board). כמו כן, הדוחות הכספיים כוללים את הגילויים בהוראות חוזר גופים מוסדיים 11-9-2012 של משרד האוצר רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים של חברות מנהלות בהתאם ל-IFRS.

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

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערך נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, המוצגים בשווי הוגן.

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 זה 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) מאחר והחברה לא מספקת סחורות או שירותים במהלך מחזור תפעולי שניתן לזיהוי בבירור, מציגה החברה את הנכסים וההתחייבויות של הדוח על המצב הכספי לפי סדר יורד של נזילות ולא על בסיס שוטף/לא שוטף מאחר שהצגה לפי סדר נזילות מספקת מידע מהימן שהוא רלוונטי יותר מאשר הצגה על בסיס שוטף/לא שוטף

(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.

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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 מיידית, 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 עלויות ערך שנבעות 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.

(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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

עלויות פיתוח תוכנת 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).

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, בגינת קיימים תזרימי מזומנים מזהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינת בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ו. נכסים פיננסיים:

ביום 1 בינואר 2018, נכנס לתוקף תקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9). בהתאם להוראות המעבר של התקן, החברה בחרה ביישום רטרואספקטיבי מתואם לעניין דרישות הסיווג והמידה של IFRS 9, במסגרתו ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה הוכרה כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2018. באשר להשפעה המצטברת שהוכרה במועד היישום לראשונה של IFRS 9, ראה ביאור ז'ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2018.

(א) סיווג

החברה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. הסיווג תלוי במודל העסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינתם.

(1) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינם נכסים פיננסיים שאינם מסווגים באחת מהקטגוריות האחרות. הם מסווגים כנכסים שאינם שוטפים, אלא אם ההנהלה מתכוונת לממש את ההשקעה בהם תוך תקופה של עד 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, או שתאריך הפדיון שלהם אינו עולה על 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ואז הם מסווגים כנכסים שוטפים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

2) נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עיסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של החברה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה" וכן "מזומנים ושווי מזומנים" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

3) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (נכסי חוב סחירים)

נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב המוצגים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עיסקי שמטרתו היא הן לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן למכור נכסים פיננסיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ופרט לנכסים שהנהלה מתכוונת לממש את ההשקעה בהם תוך תקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ואז הם מסווגים כנכסים שאינם שוטפים.

ב) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי החברה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לקבוצה או נמסר על ידי החברה.

ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עבור כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, למעט לקוחות. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לרווח או הפסד. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והחברה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים בדוחות על הרווח הכולל במסגרת "רווחים (הפסדים) מהשקעות - נטו והכנסות מימון" בתקופה בה נבעו. הכנסת דיבידנד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרת בדוחות על הרווח הכולל כחלק מ"רווחים (הפסדים) מהשקעות - נטו והכנסות מימון" כאשר התגבשה הזכות של החברה לקבלת התשלום, צפוי שההטבות הכלכליות המיוחסות לדיבידנד יזרמו אל הישות וכן סכום הדיבידנד ניתן למדידה באופן מהימן.

ג) ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיקטורים או על בסיס קבוצתי. לשם כך, החברה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם

הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.

עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, החברה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה.

על אף האמור לעיל, החברה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר עבור לקוחות או נכסים בגין חוזים עם לקוחות שנובעים מעסקות בתחולת IFRS 15.

(1) מדיניות החברה ביחס לנכסים פיננסיים עד ליום 31 בדצמבר 2018, לפי IAS 39:

(א) סיווג

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

(1) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

קטגוריה זו כללה 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, אחרת הם מסווגים כנכסים לא שוטפים.

(2) 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".

(ב) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות רגילות של נכסים פיננסיים נרשמו בספרי החברה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לחברה או נמסר על ידי החברה. ההשקעות הוכרו 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 הוכרו לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפו לדוח על הרווח הכולל. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו והחברה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן. הלוואות וחייבים נמדדו בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים בדוחות על הרווח הכולל במסגרת "רווחים (הפסדים) מהשקעות - נטו והכנסות מימון" בתקופה בה נבעו. הכנסת דיבידנד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרת בדוחות על הרווח הכולל כחלק מ"רווחים (הפסדים) מהשקעות - נטו והכנסות מימון" כאשר התמסדה הזכות של החברה לקבלת התשלום.

(ג) 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 והתחייבויות הפיננסיות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידי 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 יישבו.

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 10.

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

מדידת הכנסות

ביום 1 בינואר 2018, נכנס לתוקף תקן דיווח בינלאומי 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (IFRS 15). הכנסות החברה נמדדות לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים, כגון מיסי מכירה מסוימים. ההכנסות מוצגות כולל מע"מ (בהיותה מוסד כספי) בניכוי החזר דמי ניהול לעמיתים, זיכויים והנחות.

מועד ההכרה בהכנסה

החברה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על השירות שהובטח במסגרת החוזה עם הלקוח. עבור כל מחויבות ביצוע, החברה קובעת, במועד ההתקשרות בחוזה, אם היא מקיימת את מחויבות הביצוע לאורך זמן או בנקודת זמן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

החברה מכירה בהכנסות לאורך זמן מאחר והלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי החברה.

1. הכנסות מדמי ניהול קופות גמל 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 מקבוצת ההלוואות והחייבים, 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. הכנסות ריבית בגין הלוואות שערך ירד מוכרות באמצעות שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורי.

3. הכנסות מדיבידנדים מוכרות כאשר קמה לקבוצה זכות לקבלתם.

נכסים בגין חוזים עם לקוחות

החברה מכירה בנכסים בגין חוזים עם לקוחות, בגין עלויות תוספתיות של השגת חוזה.

החברה מהוונת לנכסי חוזה עמלות מכירה לסוכנים, אשר לא היו מתהוות אם חוזי המכירה לא היו מושגים. העמלות נזקפות לדוח רווח או הפסד על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם ההעברה ללקוח של הסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול, על פי אומדן החברה.

החברה מכירה בעלויות התוספתיות של השגת חוזה כהוצאה בעת התהוותן אם תקופת ההפחתה של הנכס שהיה מוכר אילולא כן, היא שנה אחת או תקופה קצרה יותר.

י. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד לבעלים של החברה מוכרת כהתחייבות בדוחות הכספיים של החברה בתקופה בה אושר הדיבידנד לחלוקה על ידי דירקטוריון החברה.

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 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 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.

ג. 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.

(1) הפרשות בגין תביעות משפטיות ואחרות

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

(2) מסים נדחים

החברה מכירה בנכסי מסים נדחים ובהתחייבויות מסים נדחים על בסיס הפרשים 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 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 המתייחסים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, החברה עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המיסים 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 מוחזקים כתוצאה משיערוכם לשווי שוק או ממימושם, ראה גם ביאור 10ד'.

באור 3 - נכסים בלתי מוחשיים:

מוניטין**	זכויות דמי ניהול אלפי ש"ח	תוכנות מחשב ש"ח	סה"כ
467	283	8,546	9,296
-,-	-,-	1,120	1,120
467	283	9,666	10,416
-,-	-,-	1,814	1,814
467	283	11,480	12,230
113	283	6,618	7,014
-,-	-,-	1,184	1,184
113	283	7,802	8,198
-,-	-,-	1,292	1,292
113	283	9,094	9,490
354	-,-	2,386	2,740
354	-,-	1,864	2,218

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2019
תוספות (*)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
תוספות (*)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו:

יתרה ליום 1 בינואר 2019
הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הערך בטכרים:

ליום 31 בדצמבר 2020

ליום 31 בדצמבר 2019

(*) תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות תוספות בגין פיתוח עצמי.
(**) מוניטין שנוצר ברכישת קופת גמל "קתדרה" בשנת 2008.

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

באור 4 - הוצאות רכישה נדחות:

התנועה בהוצאות רכישה נדחות:

אלפי ש"ח
1,045
1,800
(750)
2,095
2,850
(1,597)
3,348

יתרה ליום 1 בינואר 2019
 תוספות בגין עמלות רכישה לסוכנים
 הפחתה שוטפת
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
 תוספות בגין עמלות רכישה לסוכנים
 הפחתה שוטפת
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

באור 5 - חייבים ויתרות חובה:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
4,072	4,695
-,-	64
4,072	4,759

הכנסות לקבל מקופות גמל
 הוצאות מראש
 סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 6- נכסים פיננסיים:

א. נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
13,985	9,921
3,316	8,259
<u>17,301</u>	<u>18,180</u>

נכסי חוב סחירים המוחזקים למסחר (ב)
קרנות נאמנות וקרנות סל המוחזקות למסחר*
סה"כ

* כולל סך של 6,930 אלפי ש"ח (1,933 אלפי ש"ח ב-2019)
קרנות נאמנות המנוהלות על ידי צד קשור

ב. נכסי חוב סחירים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
13,985	6,924

אגרות חוב ממשלתיות מוחזקות למסחר (ה)

ג. בשנת 2020, הכירה החברה בהכנסות ריבית בסך 57 אלפי ש"ח בדוח על הרווח הכולל, בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (בשנת 2019 הוצאות בסך- 3 אלפי ש"ח). כמו כן, ההשפעה של נכסים פיננסיים אלו על הרווח הכולל האחר הינה זניחה.

ד. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב:

נכסי חוב סחירים

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אחוזים	
0.17%	0.07%

שקלי

באור 6- פירוט נכסים פיננסיים (המשך):

ה. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
9,921			9,921
8,259			8,259
18,180			18,180

נכסי חוב סחירים
אחרות
סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
13,985			13,985
3,316			3,316
17,301			17,301

נכסי חוב סחירים
אחרות
סה"כ

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 לניירות ערך בתל-אביב בע"מ המסווגים כמוחזקים למסחר.

שוויים ההוגן של יתרות חייבים וזכאים נקבע על בסיס ערכם בספרים בניכוי הפרשה לחובות מסופקים.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, זכאים ויתרות זכות, נכסי מיסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
12,605	12,126
1,403	-,-
<u>14,008</u>	<u>12,126</u>

עו"ש
פקדונות בנקאיים לזמן קצר

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. הפקדונות נושאים ריבית שנתית בשיעור 0.15% נכון ליום 31 בדצמבר 2019.

באור 8 - פקדון משועבד

בהתאם להוראות מכרז פומבי 2020/1226 לבחירת בנקים וקופות גמל כמנהלי כספי החיסכון ארוך הטווח בתוכנית חסכון לכל ילד ולהבטחת קיום התחייבויות החברה, ביום 10 בנובמבר 2016 הוצאה על ידי הבנק הבינלאומי לבקשת החברה ערבות בנקאית על סך 1 מיליון ש"ח לטובת ממשלת ישראל בקשר עם פעילות החברה בניהול כספי החיסכון ארוך הטווח בתוכנית חיסכון לכל ילד. בגין ערבות זו, חתמה החברה לטובת הבנק על כתב עכבון וקיצוז וכן שעבדה לטובת הבנק בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה פיקדון כספי בסך של 1 מיליון ש"ח.

באור 9 - הון עצמי ודרישות הון:

א. הרכב הון המניות:

מספר המניות והסכום ב-ש"ח	
מונפק ונפרע	רשום
31 בדצמבר 2019-ו-2020	31 בדצמבר 2019-ו-2020
בשקלים	
<u>1,400,000</u>	<u>2,800,000</u>

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב

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

ב. ניהול ודרישות הון:

(1) מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופים לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

באור 9 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

(2) להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,588	21,382	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
34,288	35,629	הון עצמי קיים (*)
15,700	14,247	עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

-, -

2019	2020	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
8,538	9,701	היקף נכסים מנוהלים
10,050	11,681	הוצאות שנתיות
18,588	21,382	סך כל הסכום הנדרש

(*) ההון העצמי כולל נכסים בלתי מוחשיים

(ב) ביום 29 בפברואר 2012 התפרסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) הון עצמי ומזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות ההון"). על פי התקנות הנ"ל ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת בתאריך הדוח לא יפחת מהגבוה מבין הסכומים שלהלן:

1. הון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.
2. 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.

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים לא תכלול בחישוב לצורך עמידה בהון העצמי המזערי. חברה מנהלת תחזיק בנכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש ממנה לפי התקנות הנ"ל.

ג. כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים

ביום 7 ביוני 2012 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב - 2012 (להלן: "התקנות"). התקנות מעגנות את כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים וקובעות כללי השקעה אחידים לכלל מוצרי החיסכון הפנסיוניים. התקנות מתייחסות בין השאר למגבלות שיחולו על עסקאות בין גופים מוסדיים לבין תאגידי הקשורים אליהם. חלק מהתקנות הוחלו גם על כספי חברה מנהלת. במסגרת זו נקבעו שני סוגי מגבלות: מגבלות שיחולו על כספים העומדים כנגד הון עצמי מזערי נדרש ומגבלות שמתייחסות לכל השקעות חברה מנהלת. החברה עומדת בהוראות התקנות האמורות.

באור 10 - מסים על ההכנסה:

א. חוקי המס החלים על החברה:

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות של החברה

הכנסות החברה חייבות במס חברות בשיעור רגיל. שיעור המס בשנים 2018, 2019 ו- 2020 הינו- 23%.

בנוסף למס חברות כאמור לעיל, כמוסד כספי, מחוייבת החברה בתשלום מס רווח אשר שיעורו 17%.

שיעור המס הכולל (מס חברות ומס רווח) החל על החברה הינו כדלקמן: ובשנת 2018 ואילך 34.19%.

ג. שומות מס

ככלל, על פי הוראות הדין, שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה עד שנת 2014, נחשבות כסופיות (בכפוף למועדי הגשת הדוחות והארכת תקופת ההתיישנות על פי דין).

ד. הפסדים ריאליים ממימוש ניירות ערך סחירים

הפסדי הון מניירות ערך שטרם קוזזו לצורכי מס ומועברים לשנים הבאות, וכן הפסדי הון אחרים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות, מגיעים ליום 31 בדצמבר 2020 לכדי 3.1 מיליון ש"ח. החברה לא זקפה מיסים נדחים בגין הפסדים אלה מאחר שניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
2,958	1,733	730
-,-	-,-	-,-
-,-	-,-	-,-
<u>2,958</u>	<u>1,733</u>	<u>730</u>

הוצאות מסים שוטפים:

בגין השנה השוטפת
התאמות בגין שנים קודמות, נטו

הוצאות מסים נדחים -

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים, ראה גם ו' להלן

ו. מסים נדחים

החברה יצרה מיסים נדחים הנובעים מהפרשים זמניים בגין השקעה בקופת גמל קתדרה (ראה ביאור 3 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 34.19% שהינו שיעור המס הסטטוטורי של החברה לטווח הארוך הכולל מס חברות ומס רווח.

החברה לא יצרה מסים נדחים בגין הפסדים נטו מניירות ערך סחירים מאחר שניצולם אינו וודאי בטווח הנראה לעין. סך ההפסדים בגינם לא נוצרו נכסי מסים נדחים מסתכמים לסך של כ- 3.1 מיליוני ש"ח.

ז. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקק בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
8,441	5,544	2,071	רווח לפני מסים על ההכנסה
34.19 %	34.19%	34.19%	שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב 10 לעיל)
2,886	1,895	708	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל
-,-	5	-,-	עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
(18)	-,-	-,-	הוצאות לא מוכרות
90	(167)	22	הכנסות פטורות
-,-	-,-	-,-	הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים
-,-	-,-	-,-	מסים בגין שנים קודמות
2,958	1,733	730	מסים על ההכנסה
35.0%	31.1%	35.2%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

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 מכללי 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 כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

בהתאם להוראות חוק שפורסמו בשנים 2010, 2012 ו-2013 (להלן - הוראות השעה), בקביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס לגבי שנות המס 2007 עד 2013, לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראות השעה היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצורכי מס בגין שנות המס האמורות.

במהלך שנת 2014, פורסם תזכיר חוק מעודכן לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן - תזכיר החוק) הנובע מיישום תקני ה-IFRS בדוחות הכספיים. 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 לצורכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני ה-IFRS אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק טרם הושלמו וספק אם יסתיימו בעתיד הקרוב.

עקב אי השלמת הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק, מעריכה הנהלת החברה כי הוראות השעה שנקבעו לשנים 2007 עד 2013 תוארכנה בסופו של דבר גם לשנים 2018 עד 2020. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2020

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
855	786
381	365
3,560	5,472
4,796	6,623

צדדים קשורים
ספקים ונותני שירותים
הוצאות לשלם
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת ביאור 19.

באור 12 - הכנסות מדמי ניהול:

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020	2018	2019	2020
אחוזים			אלפי ש"ח		
0.62	0.61	0.60	25,429	25,599	26,081
0.59	0.58	0.56	16,394	16,592	18,168
0.52	0.41	0.34	714	623	703
0.23	0.23	0.23	347	603	810
0.64	0.65	0.64	1,276	1,754	3,043
0.59	0.57	0.56	44,160	45,171	48,805
0.07	0.08	0.04	66	69	37
0.07	0.08	0.04	66	69	37
0.59	0.57	0.56	44,226	45,240	48,842

דמי ניהול מקופות גמל
דמי ניהול מצבירה:
אנליסט מסלולית קרן השתלמות
אנליסט מסלולית קופת גמל
אנליסט קופה מרכזית לפיצויים
אנליסט חיסכון ארוך טווח לילדים*
אנליסט קופת גמל להשקעה

סך דמי ניהול מצבירה
דמי ניהול מדמי גמולים:
אנליסט מסלולית קופת גמל
סך דמי ניהול מדמי גמולים

סך דמי ניהול

* דמי הניהול מחיסכון ארוך טווח לילדים משולמים לחברה על ידי הביטוח הלאומי ולא מנכסי הקופה.

באור 13 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה:

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2020	סך נכסים מנוהלים	
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח		
164,060	354,538	4,710,847	אנליסט מסלולית קרן השתלמות	
65,389	147,753	3,574,548	אנליסט מסלולית קופת גמל	
3,677	85,477	436,089	אנליסט חיסכון ארוך טווח לילדים	
9,795	-,-	272,850	אנליסט קופה מרכזית לפיצויים	
46,543	286,710	706,698	אנליסט קופת גמל להשקעה	
<u>289,464</u>	<u>874,478</u>	<u>9,701,032</u>		סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019	סך נכסים מנוהלים	
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח		
199,819	346,848	4,492,524	אנליסט מסלולית קרן השתלמות	
80,133	137,477	3,152,863	אנליסט מסלולית קופת גמל	
473	102,407	330,043	אנליסט חיסכון ארוך טווח לילדים	
8,571	-,-	154,515	אנליסט קופה מרכזית לפיצויים	
21,956	175,844	408,308	אנליסט קופת גמל להשקעה	
<u>310,952</u>	<u>762,576</u>	<u>8,538,253</u>		סך הכל

ב. העברות כספים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-,-	60,742
7,074	21,584
<u>412,077</u>	<u>813,154</u>
<u>419,151</u>	<u>895,480</u>
-,-	11,028
977	3,783
<u>561,005</u>	<u>711,474</u>
<u>561,982</u>	<u>726,285</u>
<u>(142,831)</u>	<u>169,165</u>

העברות לחברה מגופים אחרים:

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל
סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים:

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל
סך כל העברות מהחברה

העברות, נטו

באור 14 - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
(183)	528	(40)
54	3	5
(129)	531	(35)

רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד המוחזקים למסחר

הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
521	494	446
174	104	179
137	238	342
250	1,369	4,231
737	1,321	1,390
334	213	151
295	258	217
327	376	324
1,169	1,196	1,305
245	345	1,141
4,189	5,914	9,726

שכר דירקטורים
ביטוח
אחזקת משרד
שירותי מחשוב והנהלת חשבונות
פרסום ושיווק
משפטיות
יעוץ מקצועי
ביקורת
פחת
אחרות
סה"כ

באור 16 - עמלות שיווק והפצה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,500	1,800	2,850
(1,045)	(1,050)	(1,597)
455	750	1,253
6,549	7,058	8,473
2,080	2,182	2,329
9,084	9,990	12,055

הוצאות רכישה:
עמלות רכישה
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
סה"כ הוצאות רכישה

עמלות שוטפות לסוכנים
עמלות הפצה

באור 17 - יתרות ועסקאות 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-IAS24.

"צדדים קשורים" כהגדרתם ב-IAS24 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:

(א) 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.

(ב) 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 עד לגובה תקרה שנקבעה.

(ג)

תמורת השאלת העובדים ואספקת השירותים השונים כאמור לעיל, בשנת 2020, חויבה החברה בסך של כ- 24,944 אלפי ש"ח (בשנת 2019 - 24,296 אלפי ש"ח).

(2)

הכנסות עקיפות מבעלי עניין
 ההכנסות העקיפות של החברה מהחזקות בעלי עניין בקופות הגמל הגיעו לכ- 0.13%, 0.14% וכ- 0.13% מהכנסות החברה בשנים 2020, 2019 ו- 2018, בהתאמה. הכנסות אלו נובעות מאחזקות של כ- 0.43%, 0.46% וכ- 0.47% מנכסי קופות הגמל לימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו- 2018 בהתאמה. בעלי העניין מקבלים הנחה בשיעור דמי ניהול קופות הגמל שלהם בדומה להנחה אותה מקבלים שאר עובדי החברה.

(3)

ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה
 החברה האם מבטחת את אחריות הדירקטורים ונושאי משרה בחברה. כמו כן, החברה האם משפה נושאי משרה בחברה בכפוף להוראות החוק.

(4)

גמול דירקטורים

שנה שהסתיימה		
ב- 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
א ל פ י ש " ח		
521	494	446
4	4	4

גמול דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
 מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) סעיף הזכאים ויתרות זכות כולל יתרה בסך של 786 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2019 יתרת זכות בסך - 855 אלפי ש"ח) בגין קבלת שירותים ושאלת עובדים מהחברה האם- ראה גם א' לעיל.

(2) לפירוט אודות הכנסות ויתרות דמי ניהול לקבל מהקופות המנוהלות ראה ביאור 12 ו- 5 בהתאמה.

א. בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה:

ביום 15.11.2016, הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית אשר עומדת ותלויה כיום בפני בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, בטענה כי גבתה, כביכול, מקופות הגמל שבניהולה תשלום בגין רכיב "הוצאות ניהול השקעות" (בנוסף לדמי הניהול שניגבו על ידה), מבלי שהדבר הותר לה, מכוח תקנוני קופות הגמל שבניהולה ובכך, לטענת המבקש, הפרה את הוראות הדין החלות עליה. הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג במסגרת התובענה הינה כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בניהולה של החברה/או היה בעבר בעל זכות בכספים שהיו מצויים בניהולה. ביום 10.10.2018 הגישה החברה תגובה לבקשה לאישור הדוחה את הטענות בה. ביום 4.6.18 הגישה החברה בקשה להגשת עמדת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. עמדה הוגשה במסגרת דיון בבקשות לאישור הגשת תובענות ייצוגיות הנדונות בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים. ביום 17.03.19 הוגשה בקשה מטעם הצדדים לאישור הסדר דיוני אשר על פיו הצדדים מבקשים מבית הדין לעכב את בירור ההליך עד להתבהרות מצב הדברים בגדרי הליכים הייצוגיים במחוז מרכז ובבית הדין האזורי לעבודה בירושלים. עוד באותו היום, התקבלה החלטה על עיכוב ההליכים וביטול הדיונים הקבועים. לדעת יועציה המשפטיים של החברה, בשל השלב המקדמי בו מצויה התובענה, כמו גם לעובדה שהמבקש טרם הגיש את תשובתו לתשובה לבקשה לאישור, לא ניתן להעריך את סיכויי וסיכוני התובענה.

ב. חובות מעסיקים

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופות המנוהלות על ידי החברה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת הכספים לקופות. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעסיקים בנושא, וזאת בין היתר, בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב). להערכת החברה החבות, ככל שישנה בגין אותם סכומים, אינה צפויה להיות מהותית.

ג. הסכם תפעול קופות הגמל

עד ליום 31 בדצמבר 2019 לחברה היה הסכם תפעול עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק הבינלאומי") המתפעל את קופות הגמל בניהול החברה החל מיום 1 לאוקטובר 2014. ביום 15 במרס 2020 התקבלה הודעה מאת הבנק הבינלאומי ובה בקשתו לסיום ההתקשרות למתן שירותי התפעול לחברה ביום 31 בדצמבר 2020. כתוצאה מכך ולאור הסכמות הצדדים בנוגע להפסקת ההתקשרות, ביצעה החברה ביטול חד פעמי של הפרשה להוצאות תפעול וזאת בעקבות התאמת תנאי ההסכם.

ביום 16 במאי 2019 חתמה החברה על הסכם תפעול חדש עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן: "לאומי שש"ה"), למתן שירותי תפעול עבור קופות הגמל שבניהולה. הסכם ההתקשרות עם לאומי שש"ה הינו לתקופה של 5 שנים, החל מיום 1 בינואר 2020. ההסכם כולל תקופת ארכה. החל מיום 1 בינואר 2020 ולאחר תהליך הסבה, קופות הגמל המנוהלות על ידי אנליסט קופת גמל מתופעלות על ידי לאומי שש"ה.

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכוני שוק (לרבות סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכוני 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.

1) סיכוני שוק:

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי ניירות ערך, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

א) 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 באופן ישיר בנכסים ו/ או התחייבויות הנקובים במט"ח או צמודים למט"ח. עם זאת, החברה מחזיקה בקרנות נאמנות ותעודות סל על מניות חו"ל ומדדי מניות בחו"ל, המושפעות משינויים בשערי חליפין בסך כ- 1.4 מיליון ש"ח.

ב) סיכון מחיר ניירות ערך

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

ג) חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

החברה מחזיקה בנכסים פיננסיים (מלוות קצרי מועד, אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות) הנושאים ריבית קבועה בסך של כ- 14 מיליון ש"ח אשר מסווגים כנכסים שוטפים. בהתאם חשופה החברה לירידה בשווי ההוגן של הנכסים הללו כתוצאה מעלייה בשיעור הריבית במשק. לחברה אין התחייבויות מהותיות בריבית קבועה.

ד) חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן

החברה מחזיקה באמצעות קרנות נאמנות אגרות חוב צמודות מדד בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח. לחברה אין התחייבויות פיננסיות מהותיות הצמודות למדד. יתרת הנכסים הצמודים חושפים את החברה לשינויים במדד המחירים לצרכן.

מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים ולהתחייבויות הפיננסיות בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים

האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020:

שיעור הריבית		השקעות במכשירים הונניים		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ	
-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%
אלפי ש"ח							
(51)	51	(230)	230	(19)	19	(133)	133
רווח (הפסד)							
(51)	51	(230)	230	(19)	19	(133)	133
הכנסה כוללת (הון עצמי)							

ליום 31 בדצמבר 2019:

שיעור הריבית		השקעות במכשירים הונניים		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ	
-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%
אלפי ש"ח							
(102)	102	(332)	332	(19)	19	(138)	138
רווח (הפסד)							
(102)	102	(332)	332	(19)	19	(138)	138
הכנסה כוללת (הון עצמי)							

(ה) פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים אלפי ש"ח	צמוד מט"ח	צמוד למדד	לא צמוד
2,740	2,740			
3,348	3,348			
14	14			
203			203	
4,759	64			4,695
9,921				9,921
8,259	1,594	160	595	5,919
18,180	1,594	160	798	15,831
1,003				1,003
12,126				12,126
42,373	7,760	160	798	33,655
121	121			
6,623				6,623
6,744	121			6,623
35,629	7,639	160	798	27,032

נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נכסי מסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה
נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים
אחרות
סך כל נכסים פיננסיים

פקדון משועבד
מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל נכסים

התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים שוטפים
התחייבויות בגין מסים נדחים
זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך הכל חשיפה

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים אלפי ש"ח	צמוד מט"ח	צמוד למדד	לא צמוד	
2,218	2,218				נכסים:
2,095	2,095				נכסים בלתי מוחשיים
26	26				הוצאות רכישה נדחות
4,072				4,072	רכוש קבוע
					חייבים ויתרות חובה
13,985				13,985	נכסים פיננסיים:
3,316	1,702	158	278	1,178	נכסי חוב סחירים
17,301	1,702	158	278	15,163	אחרות
					סך כל נכסים פיננסיים
1,002				1,002	פקדון משועבד
14,008				14,008	מזומנים ושווי מזומנים
40,722	6,041	158	278	34,245	סך הכל נכסים
					התחייבויות:
1,517			1,517		התחייבויות בגין מסים שוטפים
121	121				התחייבויות בגין מסים נדחים
4,796				4,796	זכאים ויתרות זכות
6,434	121	-,-	1,517	4,76%	סך כל ההתחייבויות
34,288	5,920	158	(1,239)	29,449	סך הכל חשיפה

(i) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

ליום 31 בדצמבר 2020

% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125
100%	1,571	1,400	-,-	17	154
100%	1,571	1,400	-,-	17	154

ענף משק:

אחר

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2019

% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125
100%	1,689	1,416	-	21	252
100%	1,689	1,416	-	21	252

ענף משק:

אחר

סך הכל

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.

1. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

דירוג מקומי				
ליום 31 בדצמבר 2020				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
9,921				9,921
9,921				9,921

נכסי חוב בארץ:
נכסי חוב סחירים
אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב בארץ

דירוג מקומי				
ליום 31 בדצמבר 2019				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
13,985				13,985
13,985				13,985

נכסי חוב בארץ:
נכסי חוב סחירים
אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב בארץ

2. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאנים סחירים:

סיכון אשראי מאזני ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח
100%	13,985	100%	9,921
100%	13,985	100%	9,921

ענף משק:

אג"ח מדינה
סך הכל

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ):

דירוג מקומי					
ליום 31 בדצמבר 2020					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה	
אלפי ש"ח					
4,072	64			4,695	חייבים ויתרות חובה
12,126				12,126	מזמנים ושווי מזמנים

דירוג מקומי					
ליום 31 בדצמבר 2019					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה	
אלפי ש"ח					
4,072				4,072	חייבים ויתרות חובה
14,008				14,008	מזמנים ושווי מזמנים

ג. סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

מתוך יתרת הנכסים של החברה, סך של כ- 30.3 מיליון ש"ח הינם נכסים סחירים ופיקדונות נזילים, הניתנים למימוש מייד. על פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש. נכון לתאריך המאזן החברה עומדת בדרישה זו.

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

ד. ניהול סיכוני הון

יעדי ניהול סיכוני 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.

באור 19 - אירועים לאחר תאריך המאזן:

ביום 22 במארס 2021 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך כ- 4,000 אלפי ש"ח אשר יחולק בחודש אפריל 2021.