

**אנליסט קופות גמל בע"מ**  
**מידע כספי לתקופת ביניים**  
**(בלתי מבוקר)**  
**ליום 31 במרס 2021**

**אנליסט קופות גמל בע"מ**  
**מידע כספי לתקופת ביניים**  
**(בלתי מבוקר)**  
**ליום 31 במרס 2021**

**תוכן העניינים**

דף	
2	<b>דוח סקירה של רואה החשבון המבקר</b>
	<b>הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח):</b>
3	דוח תמציתי על המצב הכספי
4	דוח תמציתי על הרווח (הפסד) הכולל
5	דוח תמציתי על שינויים בהון
6	דוח תמציתי על תזרימי מזומנים
7-11	ביאורים לדוחות הכספיים

---

---



## 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 במרץ 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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, ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

קסלמן וקסלמן,  
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,  
26 במאי 2021

31 בדצמבר 2020 (מבוקר)	31 במרס		אלפי ש"ח
	2020	2021	
2,740	2,381	2,844	<b>נכסים:</b>
3,348	2,419	4,662	נכסים בלתי מוחשיים
14	24	12	הוצאות רכישה נדחות
203	529	248	רכוש קבוע
4,759	3,976	5,328	נכסי מסים שוטפים
			חייבים ויתרות חובה
9,921	14,982	9,774	<b>השקעות פיננסיות:</b>
8,259	7,724	8,440	נכסי חוב סחירים
18,180	22,706	18,214	אחרות
			<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
1,003	1,002	1,003	פקדון משועבד
12,126	4,629	10,097	מזומנים ושווי מזומנים
42,373	37,666	42,408	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון:</b>
1,110	1,110	1,110	הון מניות
34,519	32,729	31,156	עודפים
35,629	33,839	32,266	<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
-,-	-,-	4,000	דיבידנד לשלם
121	121	121	התחייבויות בגין מסים נדחים
6,623	3,706	6,021	זכאים ויתרות זכות
6,744	3,827	10,142	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
42,373	37,666	42,408	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>
נאווה לוי מנהלת הכספים	אילנה פרימו מנכ"ל וחברת הדירקטוריון	ד"ר צבי ליבר יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
	2020	2021	
	(לא מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
48,842 (35)	11,819 (592)	14,252 183	
48,807	11,227	14,435	<b>סך כל ההכנסות</b>
12,055	2,667	2,372	הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק
9,726	2,774	3,653	עמלות שיווק והפצה
24,944	6,160	7,448	הוצאות בגין קבלת שירותים ושאלת עובדים
11	-,-	-,-	מהחברה האם
			הוצאות מימון
46,736	11,601	13,473	<b>סך כל ההוצאות</b>
2,071	(374)	962	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
730	75	325	מסים על הכנסה
1,341	(449)	637	רווח (הפסד) לתקופה
-,-	-,-	-,-	רווח כולל אחר
1,341	(449)	637	<b>סך רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

סך הכל	עודפים אלפי ש"ח	הון המניות	
35,629	34,519	1,110	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
			תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2021
(4,000)	(4,000)		דיבידנד שהוכרז
637	637		הפסד כולל לתקופה (בלתי מבוקר)
32,266	31,156	1,110	יתרה ליום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר)
34,288	33,178	1,110	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
			תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2020
(449)	(449)		רווח כולל לתקופה (בלתי מבוקר)
33,839	32,719	1,110	יתרה ליום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר)
34,288	33,178	1,110	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
			תנועה בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2020
1,341	1,341		רווח כולל לשנה (מבוקר)
35,629	34,519	1,110	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2020	2021
(מבוקר)	(לא מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
1,341	(449)	637
(18)	2	147
57	592	(181)
14	4	2
1,292	306	355
(1,253)	(324)	(1,314)
(1)	-,-	-,-
(5)	-,-	(148)
730	75	325
816	655	(814)
(918)	(5,999)	-,-
(687)	96	(569)
1,508	(1,342)	(870)
(97)	(7,245)	(1,439)
5	-,-	148
(2,450)	(2,121)	(370)
(2,445)	(2,121)	(222)
(385)	(9,160)	(1,838)
(2)	(2)	-,-
(1,495)	(217)	(191)
(1,497)	(219)	(191)
(1,882)	(9,379)	(2,039)
14,008	14,008	12,126
12,126	4,629	10,097

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת -**

רווח (הפסד) לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות :

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

פחת והפחתות :

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

שיערוך פיקדון משועבד

ריבית שהתקבלה

מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזוניים אחרים :

מימוש (רכישה), נטו של השקעות פיננסיות

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה :

ריבית שהתקבלה

מיסים ששולמו

**מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה :**

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

**ירידה במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

\*\* בתקופת הדוח נרכשו נכסים בלתי מוחשיים בסך 268 אלפי ש"ח אשר תמורתם שולמה בחודשים אפריל ומאי 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

באור 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, קופות גמל להשקעה, קופה מרכזית לפיצויים, קרנות השתלמות לעמיתים שכירים ועצמאיים וחיסכון ארוך טווח לילדים.

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

נגיף הקורונה

בהמשך לאמור בבאור 1 בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה על הדוחות הכספיים, במהלך תקופת הדוח, נמשך מבצע החיסונים בישראל, כך ששיעור המחוסנים מכלל האוכלוסיה עלו בשיעור משמעותי וכן קצב התמותה והתחלואה ירד באופן בצורה ניכרת. במדינות נוספות בעולם החלו לחסן אוכלוסיות בסיכון ומבוגרים, אולם בקצב איטי יותר מאשר בישראל. לאחר הסגר השלישי שהוטל במדינת ישראל בינואר 2021, ובעקבות העליה המשמעותית בשיעור המחוסנים, הוסר חלק ניכר מן המגבלות במהלך הרבעון, כך שמסגרות החינוך שבו ללימודים סדירים וכן עסקים ואירועים נפתחו לציבור הרחב. במקביל צמצמה החברה בתקופת הדוח את פעילות עבודה מרחוק לעבודה במסגרת רגילה במשרדי החברה, וכן תוכנית ההתייעלות בה נקטה בשנת 2020 בוטלה והחברה חזרה לרמת הוצאות רגילה החל מיום 1 בינואר 2021.

**ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:**

א. הדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים"), ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

יש לעיין בדוחות כספיים ביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והביאורים אשר נלווים אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים") אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן: "תיקני ה-IFRS").

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

**ב. אומדנים**

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 2020.

**ג. שווי הוגן**

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר):



ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים (המשך):

ליום 31 במרס 2021			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
9,774			9,774
8,440			8,440
18,214	-,-	-,-	18,214

נכסי חוב סחירים  
השקעות פיננסיות אחרות  
סה"כ

במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021, לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2 ומרמה 2 לרמה 3.

ליום 31 במרס 2020			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
14,982			14,982
7,724			7,724
22,706	-,-	-,-	22,706

נכסי חוב סחירים  
השקעות פיננסיות אחרות  
סה"כ

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  
השקעות פיננסיות אחרות  
סה"כ

**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 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, פרט למתואר להלן.

**מסים על ההכנסה**

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

**באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה:**

בתאריך 22 במרס 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 4 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם במהלך חודש מאי.

ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון:

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 כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- (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.

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרס 2021	
21,382	22,830	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
35,629	32,266	הון עצמי קיים (*)
14,247	9,436	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
-;	-;	
9,701	10,681	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
11,681	12,149	היקף נכסים מנוהלים (0.1%)
21,382	22,830	הוצאות שנתיות (25%) 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.

**ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):**

חברה מנהלת תחזיק בנכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש ממנה לפי התקנות הנ"ל.

(ג) עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון העצמי המינימאלי הנדרש מחברה מנהלת שלקופות גמל על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, היה בסך 1,000 אלפי ש"ח כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים החל ממדד נובמבר 2001.

**באור 6 - 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- 63% ממניות החברה האם.

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"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:**

החברה התקשרה 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 עד לגובה תקרה שנקבעה.

תמורת השאלת העובדים ואספקת השירותים השונים כאמור לעיל, בתקופות של שלושת החודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2021 ו 2020 חויבה החברה בסך של כ- 7,448 ו- 6,160 אלפי ש"ח בהתאמה. בשנת 2020 חויבה החברה בסך של כ- 24,944 אלפי ש"ח.

באור 6 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(2) הכנסות עקיפות מבעלי עניין

ההכנסות העקיפות של החברה מהחזקות בעלי עניין בקופות הגמל, ביחס לכלל הכנסות החברה לתקופות של 3 חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2021 ו-31 במרס 2020 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו בכ- 0.13%, 0.13% ו- 0.13% מסך הכנסות החברה מדמי ניהול מקופות הגמל נטו בכל אחת מהתקופות האמורות, בהתאמה. הכנסות אלו נובעות מאחזקות של כ- 0.41% מנכסי קופות הגמל ליום 31 במרס 2021, 0.45% ליום 31 במרס 2020 ו- 0.43% מנכסי קופות הגמל ליום 31 בדצמבר 2020. בעלי העניין מקבלים הנחה בדמי הניהול בשיעור זהה להנחה שמקבלים 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.

באור 6 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(4) גמול דירקטורים

שנה שהסתיימה ביום-31 בדצמבר 2020 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו	
	ביום-31 במרס 2020	ביום-31 במרס 2021
	אלפי ש"ח	
446	141	133
4	4	4

גמול דירקטורים שאינם מועסקים  
בחברה  
מספר האנשים שאליהם מתייחסות  
ההטבות

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

סעיף הזכאים ויתרות זכות ביום 31 במרס 2021 כלל יתרת זכות בסך 1,097 אלפי ש"ח בגין קבלת שירותים ושאלת עובדים מהחברה האם. ביום-31 בדצמבר 2020 כללה יתרת זכות בסך 20 אלפי ש"ח וב- 31 במרס 2020 כללה יתרת החייבים יתרת זכות בסך של כ- 786 אלפי ש"ח, בגין קבלת שירותים ושאלת עובדים מהחברה האם- ראה גם א'1 לעיל.