אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח שנתי 2022

אנליסט קופות גמל בע"מ

דוח שנתי 2022

תוכן העניינים

	ד ף
דוח רואה החשבון המבקר	2-3
דוח רואה החשבון המבקר בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי	4
הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח):	
דוחות על המצב הכספי	5
דוחות על הרווח הכולל	6
דוחות על השינויים בהון	7
דוחות על תזרימי המזומנים	8
ביאורים לדוחות הכספיים	9-32

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 2022 ו-2021 ואת הדוחות על הרווח הכולל, על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. 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 ולבצעה 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 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, 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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

עלויות תוספתיות להשגת חוזה

כפי שמתואר בביאורים 2(יג) ו-4 לדוחות הכספיים, יתרת נכס בגין השגת חוזים עם לקוחות בספרי החברה הינה בסך של 32.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. החברה מכירה בעמלות לסוכנים עבור גיוס עמיתים ולקוחות חדשים לקופות הגמל ותיקי השקעות כעלויות תוספתיות להשגת חוזה, מאחר ועלויות אלו לא היו מתהוות לה אלמלא ההתקשרות עם הלקוח ואשר החברה צופה להשיבם באמצעות קבלת הכנסות מדמי ניהול עתידיים. הנכס מופחת על בסיס שיטתי, בהתאם לאומדן התקופה הצפויה לקבלת הכנסות דמי ניהול מהלקוח.
בחישוב תקופת ההפחתה של הנכס מפעילה החברה שיקול דעת לגבי האומדן של התקופה הצפויה לקבלת הכנסות מדמי ניהול.

זיהינו את האומדן המשמש בסיס למדידת התקופה האמורה כעניין מפתח בביקורת.
ביקורת על אומדן תקופת ההפחתה דורשת שיקול דעת של המבקר על מנת לבחון את סבירות ההנחות והאומדן ששימש את החברה בקביעת תקופת ההפחתה.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- הבנת סביבת הבקרה הפנימית בנוגע לחישוב יתרת עליות תוספתיות להשגת החוזה.
- בחינת הנתונים הבסיסיים המשמשים לחישוב הנכס.
- בדיקת נאותות המדידה וההפחתה של הנכס.
- בחינת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים בנוגע לעלויות תוספתיות להשגת חוזה והפחתתן.

תל-אביב,
27 במרס 2023

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אנליסט קופות גמל בע"מ

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2022, 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות ,בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי .ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי ,הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ,וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות .אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר (1): מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם 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 2022, 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 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 22 במרס 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל-אביב,
27 במרס 2023

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

	באור	ליום 31 בדצמבר	
		2022	2021
		אלפי ש"ח	
נכסים:			
נכסים בלתי מוחשיים	3	4,204	3,738
הוצאות רכישה נדחות	4 , 2יג)	32,836	15,252
רכוש קבוע		-,-	5
נכסי מסים שוטפים		958	1,339
חייבים ויתרות חובה	5	10,243	7,778
סך כל נכסים		48,241	28,112
נכסים פיננסיים:	6		
נכסי חוב סחירים		12,218	9,403
אחרות		8,423	7,110
סך כל נכסים פיננסיים		20,641	16,513
פקדון משועבד	8	1,078	1,004
מזומנים ושווי מזומנים	7	13,356	9,703
סך פקדון משועבד ומזומן ושווה מזומן:		14,434	10,707
סך כל הנכסים		83,316	55,332
הון :	9		
הון מניות		1,110	1,110
שטרי הון		6,500	-,-
עודפים		32,700	31,807
סך כל ההון		40,310	32,917
התחייבויות:			
התחייבויות בגין מסים נדחים	10ו'	121	121
זכאים ויתרות זכות	11	34,703	22,294
הלוואות מצדדים קשורים		8,182	-,-
סך כל ההתחייבויות		43,006	22,415
סך כל ההון וההתחייבויות		83,316	55,332

יצחק אסטרייכר **יו"ר הדירקטוריון**	**אילנה פרימו** **מנכ"ל**	**נאוה לוי** **מנהלת הכספים**

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 27 במרס 2023.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	באור	2022	2021	2020
		אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	12	104,455	67,939	48,842
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	14	(137)	411	(35)
סך כל ההכנסות		104,318	68,350	48,807
עמלות שיווק והפצה	16	40,497	20,556	12,055
הוצאות הנהלה וכלליות	15	16,531	13,577	9,726
הוצאות בגין קבלת שירותים ושאילת עובדים מהחברה האם	17	45,187	32,319	24,944
הוצאות מימון		195	10	11
סך כל ההוצאות		102,410	66,462	46,736
רווח לפני מסים על ההכנסה		1,908	1,888	2,071
מסים על הכנסה	10	1,015	600	730
רווח לשנה		893	1,288	1,341
רווח כולל אחר		-,-	-,-	-,-
סך רווח כולל לשנה		893	1,288	1,341

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	הון המניות	שטר הון	עודפים	סך הכל
	אלפי ש"ח			
יתרה ליום 1 בינואר 2020	1,110	---	33,178	34,288
תנועה בשנת 2020				
רווח כולל לשנה			1,341	1,341
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	1,110	---	34,519	35,629
דיבידנד שחולק			(4,000)	(4,000)
רווח כולל לשנה			1,288	1,288
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	1,110	---	31,807	32,917
הנפקת שטר הון		6,500		6,500
רווח כולל לתקופה			893	893
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	1,110	6,500	32,700	40,310

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2022	2021	2020
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :			
רווח לשנה	893	1,288	1,341
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :			
הפסדים (רווחים) נטו מנכסים פיננסיים :			
נכסי חוב סחירים	394	123	(18)
השקעות אחרות	190	(368)	57
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(17,584)	(11,904)	(1,253)
פחת והפחתות :			
רכוש קבוע	5	9	14
נכסים בלתי מוחשיים	2,083	1,647	1,292
שיערוך פיקדון משועבד	(74)	(1)	(1)
שיערוך הלוואה מצדדים קשורים	182	-,-	-,-
ריבית שהתקבלה	(268)	(149)	(5)
מיסים על הכנסה	1,015	600	730
	(14,057)	(10,043)	816
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :			
מימוש, נטו של נכסים פיננסיים	(4,712)	1,912	(918)
שינוי בחייבים ויתרות חובה	(2,465)	(3,019)	(687)
שינוי בזכאים ויתרות זכות	12,165	15,385	1,508
	4,988	14,278	(97)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה :			
ריבית שהתקבלה	268	149	5
מסים ששולמו	(634)	(1,736)	(2,450)
	(366)	(1,587)	(2,445)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(8,542)	3,936	(385)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה :			
רכישת רכוש קבוע	-,-	-,-	(2)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(2,305)	(2,359)	(1,495)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(2,305)	(2,359)	(1,497)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון :			
הלוואות מצדדים קשורים***	8,000	-,-	-,-
הנפקת שטר הון***	6,500	-,-	-,-
דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה	-,-	(4,000)	-,-
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון	14,500	(4,000)	-,-
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	3,653	(2,423)	(1,882)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	9,703	12,126	14,008
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	13,356	9,703	12,126

* בתקופת הדוח נרכשו נכסים בלתי מוחשיים בסך 244 אלפי ש"ח אשר תמורתם שולמה בחודשים פברואר ומרץ 2023 (בשנת 2021 – 286 אלפי ש"ח).

*** בתאריך 30 ביוני 2022, החברה המירה 2,000 אלפי ש"ח מיתרת ההלוואה שהתקבלה מחברה האם לשטר הון. ראה ביאור 5 (2). ב30 בספטמבר 2022 הומרה החברה 1,500 אלפי ש"ח מיתרת חו"ז עם החברה האם לשטר הון וביום 31 בדצמבר 2022 הנפיקה החברה שטר הון לחברה האם תמורת 3,000 אלפי ₪

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי:

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 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.

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 וחיסכון (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 2022 ו- 2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, מצייתים ל- IFRS (Reporting Standards International Financial) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (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 וחיסכון, בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים של חברות מנהלות בהתאם ל- IFRS.

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

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערוך נכסים פיננסים 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 מדיניותה 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.

באור 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:

	%
מחשבים	33

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 ההשבה (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.

2) פיתוח תוכנות מחשב

עלויות הקשורות באחזקת תוכנות מחשב מוכרות כהוצאה עם התהוותן.

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

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

עלויות פיתוח תוכנת מחשב המוכרות כנכסים, מופחתות 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 שוויו ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגינן 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:

א) סיווג

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

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.

2) נכסים פיננסים 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

3) נכסים פיננסים 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 שההנהלה 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 אינדיבידואלי 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.

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.

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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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.
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 10ו'.

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

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.

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 שערכן ירד מוכרות באמצעות שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורי.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 מחוייבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר ; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחוייבות ; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחוייבות.

כאשר קיימות מספר מחויבויות דומות, הסבירות שידרש תזרים שלילי לצורך סילוקן נקבעת על ידי בחינת סוג המחוייבויות 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 המחוייבות, 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. 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 ההנהלה בגין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים, הצפויים כי יידרשו לסילוק המחויבויות הקיימות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

2) 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 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 משערוכם לשווי שוק או ממימושם, ראה גם ביאור 10ד'.

3) הוצאות רכישה נדחות

עמלות לסוכנים המשולמות עבור גיוס עמיתים
חדשים לקופות הגמל נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (DAC) אשר ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן את השבתן, באמצעות דמי ניהול צפויים. ה DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול (בתקופת הדוח - שלוש שנים). החברה בוחנת, מדי תקופת דיווח, על בסיס כלל המידע שבידיה, האם התמורה הצפויה של הכנסות מדמי ניהול, בניכוי העלויות המיוחסות במישרין להספקת השירותים, עולה על יתרת הוצאות הרכישה הנדחות, ובמידת הצורך מכירה בירידת ערך. החברה לא הכירה בירידת ערך.

במהלך רבעון רביעי 2022, בחנה מחדש החברה את אורך החיים הכלכלי של הנכס בגין השגת חוזה עם לקוחות, בהתאם לתקופה החזויה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול. הבחינה מחדש בוצעה בעקבות נסיון מצטבר לגבי שיעורי נטישת לקוחות ועמיתים בקופות הגמל המצטרפים לחברה באמצעות סוכנים יחסית לאומדנים המקוריים של החברה וכן יחסית לשיעור נטישת לקוחות ועמיתים בחרות השוואה. כתוצאה מבחינה זו הגדילה הקבוצה את תקופת ההפחתה בגינם מ- 3 שנים ל- 6 שנים וזאת החל מהרבעון הרביעי לשנת 2022.
ההשפעה של שינוי האומדן על הוצאות עמלות, שיווק והפצה השנתיות בהינתן השוואה של הפחתת יתרת נכס בגין השגת חוזה עם לקוחות ליום שינוי האומדן (1 באוקטובר 2022) בין 3 שנים ל- 6 שנים שנכללות בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות הינה כדלקמן:

	שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר					
	2022	2023	2024	2025	2026	2027
	אלפי ש"ח					
גידול (קיטון) בהוצאות עמלות, שיווק והפצה	(2,279)	(8,621)	(5,629)	3,104	6,397	5,405

באור 3 - נכסים בלתי מוחשיים:

	מוניטין**	תוכנות מחשב	סה"כ
		אלפי ש"ח	
עלות:			
יתרה ליום 1 בינואר 2021	467	11,480	11,947
תוספות (*)	-,-	2,645	2,645
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	467	14,125	14,592
תוספות (*)	-,-	2,645	2,645
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	467	16,770	17,237
הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו:			
יתרה ליום 1 בינואר 2021	113	9,094	9,207
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	-,-	1,647	1,647
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	113	10,741	10,854
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	-,-	2,179	2,179
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	113	12,920	13,033
הערך בספרים:			
ליום 31 בדצמבר 2022	354	3,850	4,204
ליום 31 בדצמבר 2021	354	3,384	3,738

(*) 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
יתרה ליום 1 בינואר 2021	3,348
תוספות בגין עמלות רכישה לסוכנים	16,040
הפחתה שוטפת	(4,136)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	15,252
תוספות בגין עמלות רכישה לסוכנים	27,880
הפחתה שוטפת	(10,296)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	32,836

באור 5 - חייבים ויתרות חובה:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
הכנסות לקבל מקופות גמל	9,979	7,445
ריבית מס הכנסה	54	16
הוצאות מראש	92	317
אחרים	118	-,-
סה"כ חייבים ויתרות חובה	10,243	7,778

באור 6- נכסים פיננסיים:

א. נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
נכסי חוב סחירים המוחזקים למסחר (ב)	12,218	9,403
קרנות נאמנות וקרנות סל המוחזקות למסחר*	8,423	7,110
סה"כ	20,641	16,513

* כולל סך של 2,857 אלפי ש"ח (2,101 אלפי ש"ח ב- 2021) קרנות נאמנות המנוהלות על ידי צד קשור

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

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב ממשלתיות מוחזקות למסחר (ה)	8,924	3,000

ג. בשנת 2022, הכירה החברה בהכנסות ריבית בסך 14 אלפי ש"ח בדוח על הרווח הכולל, בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (בשנת 2021 הכנסות בסך- 2 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	
	2022	2021
	אחוזים	
שקלי	3.73%	0.06%

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 2022			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	12,218			12,218
אחרות	8,423			8,423
סה"כ	20,641			20,641

	ליום 31 בדצמבר 2021			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	9,403			9,403
אחרות	7,110			7,110
סה"כ	16,513			16,513

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	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
עו"ש	13,356	9,703

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 וקיזוז וכן שעבדה לטובת הבנק בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה פיקדון כספי בסך של 1 מיליון ש"ח. שווי הפיקדון ליום 31 בדצמבר 2022 – 1,078 אלפי ש"ח.

באור 9 - הון עצמי ודרישות הון:

א. הרכב הון המניות:

	מספר המניות והסכום ב-ש"ח	
	רשום	מונפק ונפרע
	31 בדצמבר 2022 ו-2021	31 בדצמבר 2022 ו-2021
	בשקלים	
מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב	2,800,000	1,400,000

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 וחסכון.

2) כחלק מהתחייבות של חברה האם לתמוך בחברה לצורך עמידה בדרישות ההון, בתאריך 30 ביוני 2022 הנפיקה החברה שטר הון צמית לבעלי המניות (אנליסט שרותי ניהול השקעות בע"מ להלן: "החברה האם") בסך של 2,000 אלפי ש"ח. כנגד שטר ההון החברה האם המירה יתרת הלוואה מול החברה. שטר ההון ניתן לפירעון מלא או חלקי על ידי החברה בהתקיימות תנאים מסוימים, כאמור בשטר, רק בהחלטתה של המנפיקה במועד פירוק החברה ולאחר פירעון כל התחייבויותיה.

3) בהמשך לאמור בסעיף 2 לעיל, בתאריך 30 בספטמבר 2022 הנפיקה החברה שטר הון נוסף לבעלי המניות בסך 1,500 אלפי ש"ח. כנגד שטר ההון, החברה האם המירה יתרת חוב מול החברה. תנאי השטר זהים לאמור בסעיף 2 לעיל.

4) בתאריך 31 בדצמבר 2022 הנפיקה החברה שטר הון נוסף בסך 3,000 אלפי ש"ח לתנאים המפורטים בסעיף 2 לעיל.

5) 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- 2014 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

באור 9 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

	31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)	39,378	31,970
הון עצמי קיים (*)	40,310	32,917
עודף	932	947
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	-,-	-,-
(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:		
היקף נכסים מנוהלים	17,598	15,357
הוצאות שנתיות	22,980	16,613
הקלה בגין ביטוח עודף	(1,200)	-,-
סך כל הסכום הנדרש	39,378	31,970

(*) 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 תכלל 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 ההשקעה החלים על גופים מוסדיים וקובעות כללי השקעה אחידים לכלל מוצרי החיסכון הפנסיוניים. התקנות מתייחסות בין השאר למגבלות שיחולו על עסקאות בין גופים מוסדיים לבין תאגידים 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.

ד. ביום 22 במארס 2021 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן סך כ- 4,000 אלפי ש"ח . הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2021.

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 בשיעור 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 34.19%.

ג. שומות מס

ככלל, על פי הוראות הדין, שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה עד שנת 2017, נחשבות כסופיות (בכפוף למועדי הגשת הדוחות והארכת תקופת ההתיישנות על פי דין).

ד. הפסדים ריאלים 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 2022 לכדי 2.8 מיליון ש"ח. החברה לא זקפה מיסים נדחים בגין הפסדים אלה מאחר שניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2022	2021	2020
		אלפי ש"ח	
הוצאות מסים שוטפים:			
בגין השנה השוטפת	435	593	730
התאמות בגין שנים קודמות, נטו	580	7	-,-
	1,015	600	730

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- 2.8 מיליוני ש"ח.

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך):

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 שנזקף בדוח רווח והפסד:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2022	2021	2020
	אלפי ש"ח		
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,908	1,888	2,071
שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב 10 לעיל)	34.19%	34.19%	34.19%
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל	652	646	708
עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:			
הכנסות פטורות	(325)	(5)	-,-
הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים	108	(48)	22
מסים בגין שנים קודמות	580	7	-,-
מסים על ההכנסה	1,015	600	730
שיעור מס אפקטיבי ממוצע	53.20%	31.78%	35.2%

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 2014 עד 2022. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2023.

באור 11 - זכאים ויתרות זכות:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
צדדים קשורים	1,731	848
ספקים ונותני שירותים	812	942
עמלות סוכנים לתשלום	25,590	15,240
הוצאות לשלם	6,392	5,264
המחאות לפרעון	178	-,-
סך הכל זכאים ויתרות זכות	34,703	22,294

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת ביאור 19.

באור 12 - הכנסות מדמי ניהול:

	דמי ניהול			שיעור ממוצע של דמי ניהול		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
	אלפי ש"ח			אחוזים		
דמי ניהול מקופות גמל						
דמי ניהול מצבירה:						
אנליסט מסלולית קרן השתלמות	50,058	33,316	26,081	0.60	0.58	0.60
אנליסט מסלולית קופת גמל	35,128	24,783	18,168	0.57	0.55	0.56
אנליסט קופה מרכזית לפיצויים	837	837	703	0.28	0.29	0.34
אנליסט חיסכון ארוך טווח לילדים*	1,464	1,250	810	0.23	0.23	0.23
אנליסט קופת גמל להשקעה	16,950	7,734	3,043	0.66	0.61	0.64
סך דמי ניהול מצבירה	104,437	67,920	48,805	0.59	0.56	0.56
דמי ניהול מדמי גמולים:						
אנליסט מסלולית קופת גמל	18	19	37	0.01	0.01	0.04
סך דמי ניהול מדמי גמולים	18	19	37	0.01	0.01	0.04
סך דמי ניהול	104,455	67,939	48,842	0.59	0.56	0.56

* 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

	ליום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
	סך נכסים מנוהלים	תקבולים	תשלומים
	אלפי ש"ח		
אנליסט מסלולית קרן השתלמות	9,570,446	952,430	247,253
אנליסט מסלולית קופת גמל	6,688,173	268,566	118,306
אנליסט חיסכון ארוך טווח לילדים	698,588	112,604	13,535
אנליסט קופה מרכזית לפיצויים	286,875	-,-	7,131
אנליסט קופת גמל להשקעה	2,951,599	932,396	244,621
סך הכל	20,195,681	2,265,996	630,846

	ליום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
	סך נכסים מנוהלים	תקבולים	תשלומים
	אלפי ש"ח		
אנליסט מסלולית קרן השתלמות	7,110,859	501,156	209,188
אנליסט מסלולית קופת גמל	5,585,998	390,424	71,613
אנליסט חיסכון ארוך טווח לילדים	605,922	91,363	8,535
אנליסט קופה מרכזית לפיצויים	313,964	-,-	6,306
אנליסט קופת גמל להשקעה	2,096,336	953,830	82,184
סך הכל	15,713,079	1,936,773	377,826

ב. העברות כספים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
העברות לחברה מגופים אחרים:		
העברות מחברות ביטוח	359,862	254,853
העברות מקרנות פנסיה	112,330	73,664
העברות מקופות גמל	5,433,651	2,908,355
סך כל העברות לחברה	5,905,843	3,236,872
העברות מהחברה לגופים אחרים:		
העברות לחברות ביטוח	15,214	12,992
העברות לקרנות פנסיה	18,150	9,672
העברות לקופות גמל	610,456	583,625
סך כל העברות מהחברה	643,820	606,289
העברות, נטו	**5,262,023**	**2,630,583**

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2022	2021	2020
	אלפי ש"ח		
רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד המוחזקים למסחר	(316)	394	(40)
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד	179	17	5
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(137)	411	(35)

באור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2022	2021	2020
	אלפי ש"ח		
שכר דירקטורים	719	544	446
ביטוח	404	438	179
אחזקת משרד	227	452	342
שירותי מחשוב והנהלת חשבונות	7,743	5,209	4,231
פרסום ושיווק	3,600	1,653	1,390
משפטיות	282	253	151
יעוץ מקצועי	784	795	217
ביקורת	667	321	324
פחת	2,184	1,656	1,305
אחרות	(79)	2,256	1,141
סה"כ	16,531	13,577	9,726

באור 16 – עמלות שיווק והפצה:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2022	2021	2020
	אלפי ש"ח		
הוצאות רכישה:			
עמלות רכישה	27,880	16,040	2,850
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(17,584)	(11,904)	(1,253)
סה"כ הוצאות רכישה	10,296	4,136	1,597
עמלות שוטפות לסוכנים	26,475	13,440	8,129
עמלות הפצה	3,726	2,980	2,329
	40,497	20,556	12,055

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- 61% 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 ושאילת 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 2022, חויבה החברה בסך של כ- 45,187 אלפי ש"ח (בשנת 2021 – 32,319 אלפי ש"ח).

2) הכנסות עקיפות מבעלי עניין
ההכנסות העקיפות של החברה מהחזקות בעלי עניין בקופות הגמל הגיעו לכ- 0.07%, 0.11% וכ- 0.13% מהכנסות החברה בשנים 2022, 2021 ו- 2020, בהתאמה. הכנסות אלו נובעות מאחזקות של כ- 0.22%, 0.31% וכ- 0.43% מנכסי קופות הגמל לימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020 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		
	2022	2021	2020
	אלפי ש"ח		
גמול דירקטורים שאינם מועסקים בחברה	719	544	446
מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות	5	4	4

באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

1) סעיף הזכאים ויתרות זכות כולל יתרה בסך של 1,731 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2021 יתרת זכות בסך- 848 אלפי ש"ח) בגין קבלת שרותים ושאילת עובדים מהחברה האם- ראה גם א'1 לעיל.
2) לפירוט אודות הכנסות ויתרות דמי ניהול לקבל מהקופות המנוהלות ראה ביאור 12 ו - 5 בהתאמה.
3) <u>הלוואה מחברות קשורות</u>

בתאריך 28 בפברואר העניקו חברות הקבוצה הלוואות לחברה בסך 8 מיליוני שקלים ל-3 שנים אשר נושאות ריבית שקלית לא צמודה בשיעור 2.42%

על פי הפירוט הבא:

	סכום קרן	יתרה 12.22
חברה	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אנליסט אי.אמ.אס ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	5,000	5,101
אנליסט ניהול הנפקות בע"מ	3,000	3,061

באור 18 – התקשרויות והתחייבויות תלויות:

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 וחיסכון. 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 הייצוגים במחוז מרכז ובבית הדין האזורי לעבודה בירושלים. עוד באותו היום, התקבלה החלטה על עיכוב ההליכים וביטול הדיונים הקבועים. החברה סבורה כי פעלה בהתאם להוראות הדין, כפי שגם עולה מעמדת הרשות לפיה גופים מוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מאת העמיתים גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי, ולפיכך לדעת יועציה המשפטיים של החברה יש לה טענות הגנה טובות. בשל השלב המקדמי בו מצויה התובענה, בשים לב לכך שההליכים בתיק זה מעוכבים ושהמבקש 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.

באור 18 – התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

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 2019. ההסכם כולל תקופת הארכה. החל מיום 1 בינואר 2020 ולאחר תהליך הסבה, קופות הגמל המנוהלות על ידי אנליסט קופת גמל מתופעלות על ידי לאומי שש"ה.

באור 19 - ניהול סיכונים:

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- 1.5 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) ואחזקות עקיפות באג"ח באמצעות קרנות הנאמנות הנושאים ריבית קבועה בסך של כ- 17.8 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.

ד) חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן

החברה מחזיקה באמצעות קרנות נאמנות אגרות חוב צמודות מדד בסך של כ- 0.35 מיליון ש"ח. לחברה אין התחייבויות פיננסיות מהותיות הצמודות למדד. יתרת הנכסים הצמודים חושפים את החברה לשינויים במדד המחירים לצרכן.

<u>מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק</u>

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

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך):

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.

ליום 31 בדצמבר 2022:

	שיעור הריבית		השקעות במכשירים הוניים		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ	
	+1%	-1%	+10%	-10%	+1%	-1%	+10%	-10%
	אלפי ש"ח							
רווח (הפסד)	230	(230)	143	(143)	29	(29)	143	(143)
הכנסה כוללת (הון עצמי)	230	(230)	143	(143)	29	(29)	143	(143)

	שיעור הריבית		השקעות במכשירים הוניים		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ	
	+1%	-1%	+10%	-10%	+1%	-1%	+10%	-10%
	אלפי ש"ח							
רווח (הפסד)	(98)	98	151	(151)	21	(21)	151	(151)
הכנסה כוללת (הון עצמי)	(98)	98	151	(151)	21	(21)	151	(151)

ליום 31 בדצמבר 2021:

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

ליום 31 בדצמבר 2022

	לא צמוד	צמוד למדד	צמוד מט"ח	פריטים לא פיננסיים ואחרים	סה"כ
			אלפי ש"ח		
נכסים:					
נכסים בלתי מוחשים				4,204	4,204
הוצאות רכישה נדחות				32,836	32,836
רכוש קבוע				-,-	
נכסי מסים שוטפים		958			958
חייבים ויתרות חובה	10,151			92	10,243
נכסים פיננסיים:					
נכסי חוב סחירים	12,218				12,218
אחרות	6,482	346	1,547	43	8,423
סך כל נכסים פיננסיים	18,705	346	1,547	43	20,641
פקדון משועבד	1,078				1,078
מזומנים ושווי מזומנים	13,355		1		13,356
סך הכל נכסים	43,289	1,304	1,548	37,175	83,316
התחייבויות:					
הלוואות מצדדים קשורים	8,182				8,182
התחייבויות בגין מסים נדחים				121	121
זכאים ויתרות זכות	34,703				34,703
סך כל ההתחייבויות	42,885			121	43,006
סך הכל חשיפה	404	1,304	1,548	37,054	40,310

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך):

	ליום 31 בדצמבר 2021				
	לא צמוד	**צמוד למדד**	**צמוד מט"ח**	**פריטים לא פיננסיים ואחרים**	**סה"כ**
				אלפי ש"ח	
נכסים:					
נכסים בלתי מוחשים				3,738	3,738
הוצאות רכישה נדחות				15,252	15,252
רכוש קבוע				5	5
נכסי מסים שוטפים		1,339			1,339
חייבים ויתרות חובה	7,461			317	7,778
נכסים פיננסיים:					
נכסי חוב סחירים	9,403				9,403
אחרות	4,459	724	1,746	181	7,110
סך כל נכסים פיננסיים	13,862	724	1,746	181	16,513
פקדון משועבד	1,004				1,004
מזומנים ושווי מזומנים	9,703				9,703
סך הכל נכסים	32,030	2,063	1,746	19,493	55,332
התחייבויות:					
התחייבויות בגין מסים נדחים				121	121
זכאים ויתרות זכות	22,294				22,294
סך כל ההתחייבויות	22,294			121	22,415
סך הכל חשיפה	9,736	2,063	1,746	19,372	32,917

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

	ליום 31 בדצמבר 2022					
	נסחרות במדד ת"א 125	**נסחרות מניות היתר**	**נסחרות במדד מניות**	**בחו"ל**	**סך הכל**	**% מסה"כ**
			אלפי ש"ח			
ענף משק:						
אחר	37	5	2	1,454	1,498	100%
סך הכל	37	5	2	1,454	1,498	100%

	ליום 31 בדצמבר 2021					
	נסחרות במדד ת"א 125	**נסחרות מניות היתר**	**נסחרות במדד מניות**	**בחו"ל**	**סך הכל**	**% מסה"כ**
			אלפי ש"ח			
ענף משק:						
אחר	144	25	-,-	1,591	1,760	100%
סך הכל	144	25	-,-	1,591	1,760	100%

באור 19 - ניהול סיכונים (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.

1. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

	דירוג מקומי				
	ליום 31 בדצמבר 2022				
	AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסי חוב בארץ:*					
נכסי חוב סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	12,218				12,218
סך הכל נכסי חוב בארץ	12,218				12,218

	דירוג מקומי				
	ליום 31 בדצמבר 2021				
	AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסי חוב בארץ:*					
נכסי חוב סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	9,403				9,403
סך הכל נכסי חוב בארץ	9,403				9,403

בהחזקה ישירה

2. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחירים ושאינם סחירים:

	סיכון אשראי מאזני ליום 31 בדצמבר			
	2022		2021	
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
ענף משק:				
אג"ח מדינה	12,218	100%	9,403	100%
סך הכל	12,218	100%	9,403	100%

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ):

	דירוג מקומי				
	ליום 31 בדצמבר 2022				
	AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
חייבים ויתרות חובה	10,151			92	10,243
מזומנים ושווי מזומנים	13,356				13,356

	דירוג מקומי				
	ליום 31 בדצמבר 2021				
	AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
חייבים ויתרות חובה	7,461			317	7,778
מזומנים ושווי מזומנים	9,703				9,703

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- 34 מיליון ש"ח הינם נכסים סחירים ופיקדונות נזילים, הניתנים למימוש מיידי. 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 מזומנים 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.