

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

אינפיניטי ניהול השתלמות
וגמל בע"מ



תוכן עניינים

פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת 4

פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים 11

פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת 12

פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה, חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם 14

פרק 5 - הערכת בקרות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי 15

פרק זה בדוח התקופתי, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך (כהגדרת המונח להלן). מטבעו, מידע זה הוא מידע שאינו דאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בחברה נכון למועד דיווח זה וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה ומושפע מגורמים שלא ניתן להעריכם והם אינם מצויים בשליטת החברה. לכן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. אין לחברה כל ודאות כי צפיותיה והערכותיה אכן יתממשו ותוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור לעיל.

פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת**1.1 תיאור כללי של החברה המנהלת**

1.1.1. אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה פרטית שהתאגדה ביום 21 בדצמבר 2004 וכתובתה הרשמית היא המנופים 8 הרצליה פיתוח.

1.1.2. החברה עוסקת בניהול קופות גמל לרבות גמל להשקעה וחסכון לכל ילד, קרנות השתלמות, וקופות מרכזיות לפיצויים, וקיבלה את הרישיון כחברה מנהלת ואת אישורי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות מן הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה"), בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות קופות הגמל").

החברה הינה בבעלות מלאה של חברת אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ, ח.פ. 512475104 (להלן: "אינפיניטי ניהול תיקים"). נכון למועד פרסום הדוח, בעל המניות היחיד בחברת אינפיניטי ניהול תיקים הינו מר אמיר איל.

1.1.3. פעילותה של החברה נחלקת לארבע קבוצות כדלהלן: ניהול קרנות השתלמות.

ניהול קופות גמל לתגמולים ופיצויים.

ניהול קופות מרכזיות לפיצויים.

ניהול קופות גמל להשקעה, לרבות קופות גמל השקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.

1.1.4. עמיתיה של החברה הינם עצמאים, שכירים ומעבידים.

1.2 היקף נכסים

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 30 ביוני לשנת 2019, עומד על כ- 1,194 מ' ש' לעומת 1,258 מ' ש' נכון ל-30 ביוני 2018. להלן פירוט הקופות והמסלולים והיקף הנכסים נכון ל-30 ביוני 2019:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ש')
אינפיניטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	41,032
		מניות בחו"ל	1536	43,593
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	20,395
		אג"ח	1078	181,471
		אג"ח קונצרני	1490	13,240
		לבני 50 עד 60	7232	37,638
		לבני 60 ומעלה	7233	18,874
		לבני 50 ומטה	7231	3,851
אינפיניטי השתלמות	1084	מניות בישראל	1085	54,045
		מניות חו"ל	1537	59,698
		ממשלת ישראל	1210	24,463
		אג"ח	1084	234,595
		אג"ח קונצרני	1491	21,718
		אג"ח עד 15% מניות	2252	13,475
		חוסכים מוטי סיכון	2254	8,576

היקף נכסים (באלפי ₪)	מספר מסלול	מסלול	מס' אישור מס הכנסה	שם קופה
16,265	11957	אג"ח עד 25% מניות		
4,637	1211	סל מניות	1095	אינפניטי פיצויים
40,246	1095	סל אג"ח		
136,800	1539	רבת מסלולים		
299	2113	מסלול אישי	2113	אינפניטי גמל IRA
1,163	2114	מסלול אישי	2114	אינפניטי השתלמות IRA
20,654	9638	כללי	9637	אינפניטי גמל להשקעה
16,049	9639	אג"ח עד 15% מניות		
9,871	11407	מניות		
1,793	12540	הלכה		
4,791	11372	חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11371	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד
8,847	11373	חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר		
151,428	11374	חוסכים המעדיפים סיכון מועט		
4,884	11914	הלכה		
1,194,391	סה"כ			

1.3 מידע ונתונים בדבר עמיתים לפי סוגי הקופות

מאוחד			קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	
																		מספר עמיתים:
73,177	71,371	67,902	-	-	-	69,533	66,607	63,915	967	839	728	2,108	3,255	2,595	569	670	664	פעילים ¹
12,812	12,245	13,613	111	116	130	2,759	2,531	2,287	473	420	425	4,626	4,092	5,202	4,843	5,086	5,569	לא פעילים
85,989	83,616	81,515	111	116	130	72,292	69,138	66,202	1,440	1,259	1,153	6,734	7,347	7,797	5,412	5,756	6,233	סה"כ מספר עמיתים
																		נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
403,031	434,962	377,823	-	-	-	166,741	122,739	96,916	18,805	16,206	13,301	174,812	244,017	215,292	42,673	52,000	52,314	פעילים
791,360	755,129	880,270	181,683	175,655	189,394	3,209	2,282	1,747	29,562	25,033	27,273	259,186	221,851	294,392	317,720	330,308	367,464	לא פעילים
1,194,391	1,190,091	1,258,093	181,683	175,655	189,394	169,950	125,021	98,663	48,367	41,239	40,574	433,998	465,868	509,684	360,393	382,308	419,778	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
																		נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪)
13,029	18,171	5,083	-	-	-	2,155	4,537	2,581	1,479	2,672	1,300	1,215	2,106	883	8,180	8,856	319	דמי גמולים משותפים עבור מצטרפים חדשים ³

1 עמיתים פעילים - עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל הרבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח. לעניין זה הפקדה - למעט העברת צבירה לחשבון. עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל.
 [2] עמיתים לא פעילים - עמיתים שאינם עמיתים פעילים. [3] נכסים נטו - סך כל הנכסים בניכוי חייבים שונים ויתרות/בולטים רשומים - חברת דואר ישראל זכות. [4] עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה יילקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות/הקרנות.

2 נכסים נטו - סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות

3 דמי גמולים משותפים - עבור עמיתים/מבוטחים פעילים שהצטרפו לקופה/לקרן במהלך השנה.

מאוחד			קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים				
30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18		
78,656	152,566	60,821	-	-	-	37,045	52,771	23,200	9,867	18,683	9,473	18,449	60,746	23,639	13,295	20,366	4,509	תקבולים מדמי גמולים	
17,940	31,657	6,095	-	-	-	11,951	6,154	139	5,113	9,578	5,036	587	15,902	898	289	23	22	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ¹	
25,266	60,092	31,017	-	1,640	1,052	135	313	120	1,884	1,644	447	12,116	28,416	12,051	11,131	28,079	17,347	העברות צבירה לקופה/ לקרן	
113,761	244,038	125,663	1,866	15,300	6,437	155	355	163	1,883	1,644	446	50,080	134,925	67,947	59,777	91,814	50,670	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן	
																		תשלומים:	
51,635	70,662	32,468	2,820	6,946	5,085	48	24	6	5,806	10,467	3,505	36,851	35,271	18,016	6,110	17,954	5,856	פדיונות	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
51,635	70,662	32,468	2,820	6,946	5,085	48	24	6	5,806	10,467	3,505	36,851	35,271	18,016	6,110	17,954	5,856	סה"כ תשלומים	
65,798	(42,003)	(9,747)	10,714	(5,010)	(1,403)	7,957	(3,717)	(519)	3,071	(2,481)	(900)	24,500	(17,047)	(3,991)	19,556	(13,748)	(2,934)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	
																		דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):	
3,367	7,522	3,897	247	532	275	169	229	96	116	208	102	1,614	3,736	1,955	1,221	2,817	1,469	פעילים ולא פעילים	

¹ תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים - תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינם חלק מההפקדות החודשיות/ רבעוניות. דמי גמולים חד פעמיים הן בגין מצטרפים חדשים והן בגין עמיתים קיימים.

מאוחד			קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	
33	62	28	-	-	-	-	-	-	12	-	-	-	-	-	21	62	28	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
																		שיעור דמי ניהול ממוצע מנכס'ים (באחוז'ים)
			-	-	-	0.23	0.23	0.23	0.51	0.44	0.50	0.75	0.69	0.75	0.68	0.67	0.69	פעילים
			0.27	0.28	0.28	0.23	0.23	0.23	0.49	0.52	0.51	0.70	0.73	0.71	0.65	0.65	0.67	לא פעילים
			-	-	-	-	-	-	0.12	-	-	-	-	-	0.15	0.31	0.63	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוז'ים):

1.4 מידע מרוכז בדבר עמיתים לא פעילים לפי סוגי הקופות:

מאוחד			קופת גמל להשקעה			קופות פיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
30.6.19	31.12.18	30.06.18	30.06.19	31.12.18	30.06.18	30.06.19	31.12.18	30.06.18	30.06.19	31.12.18	30.06.18	30.06.19	31.12.18	30.06.18	חשבונות מנותקי קשר [1]
130	241	134		-		3	7	13	49	98	59	78	136	62	מספר חשבונות
3,433	9,621	3,690		-		15	31	294	1,065	2,935	1,282	2,353	6,655	2,114	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
15	90	15		-				1	5	29	6	10	61	8	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
1.26	1.18	0.83		-		1.9	1.67	0.7	1	0.97	1	0.84	0.9	0.8	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

מאוחד			קופת גמל להשקעה			קופות פיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	30.6.19	31.12.18	30.6.18	
245	266	323	-	-	-	-	-	-	-	-	-	245	266	323	מספר חשבונות
339	351	398	-	-	-	-	-	-	-	-	-	339	351	398	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
1.61	3.53	1.95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.61	3.53	1.95	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.96	0.95	0.96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.96	0.95	0.96	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

[1] מנותק קשר - "עמית שהקשר עמו נותק" כהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012. הגדרת מנותק קשר הינה נכון לסוף תקופה.

1.5 שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין:

קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופות פיצויים	קרנות השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
0.23%	2%	2%	1.05%	1.05%	פעילים
-	2%	2%	1.05%	1.05%	לא פעילים
-	2%	0.3%	0.3%	0.3%	מנותקי קשר

- 2.1 הון עצמי**
- 2.1.1 סך ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2019 הסתכמו בכ- 15.2 מיליון ש"ח, לעומת כ- 13.8 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2018 ולעומת כ- 14.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. השינוי בהון העצמי מוסבר ע"י רווח השנה בסך כ- 0.9 מ'.
- 2.1.2 החברה מעריכה כי לא צפויים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להצביע על גירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.
- 2.2 תוצאות הפעילות**
- סך ההכנסות לששת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ- 4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 3.8 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההכנסות מדמי ניהול לששת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 3.9 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, תפעול ושיווק לששת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 2.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההתחייבויות השוטפות לששת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1.9 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הרווח הכולל לששת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 0.8 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- 2.3 מקורות מימון**
- מימון פעילות החברה מבוצע באמצעות הונה העצמי. החברה אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר. להערכת החברה בשנה הקרובה היא לא תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות תקנות אלו.
- 2.4 הון עצמי מזערי**
- החברה עומדת במגבלות דרישות ההון מכוח תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012. לפירוט נוסף בנושא זה ראה ביאור 4 בדוח הכספי
- 2.5 הצהרת רואה חשבון**
- רואה החשבון של החברה המנהלת לא הפנה את תשומת הלב של הדירקטוריון לנושאים שונים בדוחות הכספיים, והדירקטוריון לא נדרש להתייחס לכך.

פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת

3.1

מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית

החברה פועלת בתחום תחרותי מול בתי השקעות פרטים, חברות ביטוח וקרנות פנסיה. עוצמת התחרות של הגופים הללו התגברה מאוד בשנים האחרונות ובאה לידי ביטוי בהורדה משמעותית של דמי הניהול הנגבים מהעמיתים, ראייה לכך אפשר למצוא בירידה של דמי הניהול הממוצעים בענף. הגם ששוק ההון בכללו מתאפיין בתנודתיות גדולה ובמיוחד בשנים אחרונות, לאור היותו של שוק קופות הגמל שוק פנסיוני לטווח ארוך, הרי שההשפעות דגן מהותיות פחות מאשר באפיקי השקעה חופשיים קצרי טווח.

החברה מושפעת מאוד משינויים ברגולציה בתחום החיסכון הפנסיוני, שינויים בהיבטי המיסוי לעמיתים, פרסום חוזרים ותקנות, פיקוח ואכיפה. תחום זה עבר בשנים האחרונות שינויים מקיפים בעקבות רצונו של הממונה לעודד חיסכון לקצבה, לאפשר לעמיתים לנייד את החיסכון שלהם בין הגופים השונים בקלות, להפחית את שיעור דמי הניהול שהחוסכים משלמים ולהגביר את התחרות בענף. גם במהלך שנת הדיווח הקודמת תחום זה עבר שינויים הנובעים הן מן השינויים הפוליטיים/חברתיים/ כלכליים והן משינויי הרגולציה והחקיקה הנוגעת לשוק ההון בכלל ולחיסכון הפנסיוני בפרט. לאחרונה התמתנה הוצאת חוזרים חדשים ועדיין נותרו מספר שינויים בעלי משמעות כבדה אשר נכנסים לתוקף בשנה זו.

סקירה של התקנות והחוקים אשר תומכים במגמות אלו ולפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח עסקי תאגיד. [היפר קישור](#)

3.2

התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה-

פירוט התפתחויות כלכליות והקשרן למדיניות ההשקעות הכללית מזווית ראייתו של דירקטוריון החברה המנהלת:

הכלכלה הגלובאלית

תמונת המקרו של הכלכלה העולמית ממשיכה להצביע על התמתנות בקצב הצמיחה ובאינפלציה, והתחזיות לצמיחה של מרבית הגושים עודכנו שוב כלפי מטה. הסיכונים הנשקפים לכלכלה העולמית מוסיפים להיות משמעותיים בעיקר לנוכח "מלחמת הסחר", הסיכון הפוליטי באירופה ובמפרץ הפרסי והחשש להאטה בסין. הבנקים המרכזיים העיקריים מאותתים על אפשרות לחידוש תהליך ההרחבה המוניטרית.

כלכלת ישראל

ממשיכה להיות חיובית, אם כי תחזית בנק ישראל לצמיחת התוצר ב-2019 עודכנה מעט כלפי מטה ל-3.1%, בהשפעת הירידה בסחר העולמי שהביאה להפחתה קלה בקצב הגידול הצפוי של היצוא השנה.

אינפלציה

סביבת האינפלציה נמצאת מעל הגבול התחתון של היעד ולאחרונה חלה בה עלייה קלה, על רקע הימצאות המשק בסביבת תעסוקה מלאה. מתחילת השנה עלה מדד המחירים לצרכן ב-0.9% וע"פ התחזיות של בנק ישראל, בשנת 2019 כולה המדד יסתכם בכ-1.6%.

ריבית בנק ישראל

ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי ברמה של 0.25%. הועדה המוניטרית מעריכה שתוואי העלאת הריבית בעתיד יהיה הדרגתי וזהיר, באופן שיתמוך בתהליך שבסופו האינפלציה תתייצב בסביבת מרכז תחום היעד ובפעילות הכלכלית של המשק.

הבורסה בתל אביב**שוק המניות**

שוק המניות בישראל התאפיין בתנודתיות רבה, בדומה לבורסות המובילות בעולם ובראשן בנאסד"ק. בסיכום הרבעון עלה מדד ת"א 35 בכ-3.6% ומדד המניות הבינוניות ת"א 90 עלה בכ-7%.

שוק האג"ח

עליות שערים נרשמו בכל איגרות החוב לסוגיהן וזאת על רקע ירידת תשואות לפדיון של האג"ח הממשלתי ל-10 שנים בארה"ב, וכן הציפיות להותרת הריבית בארץ ללא שינוי השנה. אגרות החוב צמודות מדד עלו בכ-2%, הן ממשלתיות והן חברות, על רקע עלייה במדד המחירים לצרכן, אשר לראשונה מזה חמש שנים צפוי השנה לעבור את יעד המינימום הממשלתי שעומד על 1%.

3.3 שינויים ברגולציה ואירועים לאחר מועד הדוח

החברה והקופות שבניהולה פועלות באופן שוטף ליישום והתאמות הוראות הדין החלות החברה והקופות כאמור. לפירוט אודות השינויים ברגולציה, ראו סעיף 3.2 בפרק ג' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018.

3.4 לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות

ההשתלמות שבשליטתה, החברה בחנה את המשך התפעול עם לאומי שירותי שוק ההון וחלופות. נכון למועד הדיווח החברה בחרה לאחר תהליך תחרותי בבנק המזרחי כבנק מתפעל וזאת החל מתאריך 01/01/2020. החברה מעריכה כי לא יחול שינוי מהותי בהשפעה הכספית של סיום ההסכם הנ"ל והמעבר אל בנק מזרחי כבנק מתפעל.

3.5 בתאריך 25/07/19 מר יורם סימן טוב סיים את תפקידו כמנכ"ל. במקומו מונה סמנכ"ל הכספים של

החברה, רו"ח אסף גזית כמ"מ מנכ"ל החברה.

3.6 ביום 31 מרץ 2019, מוזגה קרן השתלמות מסלול אינפנייטי השתלמות כללי (מס' אישור במס הכנסה:

1083) עם קרן השתלמות מסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח (מס' אישור במס הכנסה: 1084). המיזוג בוצע בהתאם לכללים ובאישור רשות שוק ההון. אין למהלך השפעה מהותית על הדוחות הכספיים או על פעילות חברה בעתיד.

פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה, חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

- 4.1 שיטת הניהול של החברה מאפשרת לעמיתיה לנהל את קרן ההשתלמות וקופת הגמל כמו תיק השקעות המשלב מסלולי השקעה עוקבי מדדי מניות ומדדי ייחוס באג"ח, במינון המותאם על ידי ועבור החוסך. החברה רואה בקרנות ההשתלמות ובקופות הגמל כתיקי השקעות אישיים בעלי הטבת מס, ומכיוון שכך מותאם לכל חוסך הרכב חסכון אישי על פי גילו, פרופיל חייו ומטרותיו, וכך מצמצמת את השפעות השוק על העמיתים.
- 4.2 כמו כן, וכדרך להתמודדות עם סיכונים השוק, ועדת ההשקעות של החברה עורכת ישיבות מידי שבועיים ו/או אד-הוק על פי צורך.
- 4.3 החברה משתמשת בתוכנות ומיישמת תהליכי בקרה המתריעים על חריגה בהשקעה מתקנות התחיקה ו/או הנחיות ועדת ההשקעות, בתהליכים המבוצעים ע"י מערך בקרת השקעות ייעודי.
- 4.4 לחברה מנהל סיכונים השקעה אשר נעזר במערכת ייעודית הבוחנת אספקטים של סיכונים השקעה של הקופות ביחס לסיכונים השוק.
- 4.5 מעבר לסיכונים שוק ההון שנמנו לעיל, החברה מתמודדת עם סיכונים/סיכויים בשוק ההון הנובעים משינויי החקיקה, הסדרים ורגולציה משתנה, המחייבת את החברה להתאים עצמה לאותם שינויים לרבות על דרך של שינוי הסכמים, התקשרות בהסכמים חדשים והתאמת פעילות הדירקטוריון והועדות השונות לדרישות החוק. החברה פיתחה מערכת ייחודית לניהול משימות הנגזרות מן הרגולציה ושינויי החקיקה המסייעת ביישום ובקרה על התהליכים הנלווים לכך.
- 4.6 **האסטרטגיה העסקית**
האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים נשענים בעיקר על הרחבת מעגל המפיצים המורשים, הצגת תשואות עודפות ככל שניתן, שמירה על איכות שירות ללקוחות וכן שמירה על קשר שבין החברה לבין סוכני הביטוח והיועצים הפנסיוניים בבנקים השונים. כמו כן פועלת החברה להציג בפני עמיתיה את היתרונות הקיימים בדרך פעילותה. החברה מאמינה כי שיעור חלקה בשוק, בדומה לחברות פרטיות אחרות, עשוי לגדול השנה לאור התשואות שהשיגה בשנים האחרונות וכן בגלל שיטת הניהול הייחודית לחברה.
ההתמודדות עם התחרות בתחום פעילות החיסכון ארוך הטווח נעשית במספר אופנים:
- פעילות הפצה ושיווק.
 - פעילות להארכת מח"מ לקוחות.
 - יעילות תפעולית.
 - שיפור השירות ללקוח.
- הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה בתחום החיסכון ארוך הטווח הינם בעיקר: המוניטין וגודלה של הקבוצה, הניסיון בתחום הפעילות, איכות ניהול ההשקעות, החוסן הפיננסי ורמת השירות ללקוחות ולשותפים העסקיים. גורמי ההצלחה הקריטיים שיביאו להצלחת פעילות החברה מפורטים בסעיף 3.4 בפרק ג' [בדוח עסקי תאגיד לשנת 2018](#).
- החברה לא מתכנתת לבצע תוכניות, החורגות ממהלך העסקים הרגיל, בשנה הקרובה.

פרק 5 - הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי**5.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי:**

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכום לדוח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהתסיים ביום 30 ביוני 2019 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

_____ (חתימה)

יו"ר הדירקטוריון:

_____ (חתימה)

סמנכ"ל כספים:

הצהרה (Certification)**אני, אסף גזית, מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מנהלת קופות גמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 באוגוסט 2019

תאריך

אסף גזית

מ"מ מנכ"ל

חתימה

הצהרה (Certification)**אני, אסף גזית, מצהיר כי:**

2. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (להלן: "הדוח").
 1. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 3. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מנהלת קופות גמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 באוגוסט 2019

תאריך

אסף גזית

סמנכ"ל כספים

חתימה



דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בערבון מוגבל (להלן- "החברה") הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראיים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי חברות מנהלות של קופות גמל. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי חברות מנהלות של קופות גמל.

צ. פרידמן ושות'

רואי חשבון

תל אביב, 22 באוגוסט 2019



אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2019

[בלתי מבוקרים]

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
	2018	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
-	-	18		נכסים
120	151	3		נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
329	80	349		נכסי מיסים נדחים
779	99	456		נכסי מיסים שוטפים
				חייבים ויתרות חובה
			3	השקעות פיננסיות
953	260	1,025		נכסי חוב סחירים
268	327	343		מניות
7,731	9,098	8,023		אחרות
8,952	9,685	9,391		סך כל השקעות פיננסיות
5,347	5,689	6,482		מזומנים ושווי מזומנים
15,527	15,704	16,699		סך כל הנכסים
			4	הון עצמי
1,270	1,270	1,270		הון מניות
13,042	12,560	13,970		יתרת רווח
14,312	13,830	15,240		סך כל ההון העצמי
				התחייבויות
347	416	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
868	1,458	1,459		זכאים ויתרות זכות
1,215	1,874	1,459		סך כל ההתחייבויות
15,527	15,704	16,699		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אסף גזית סמנכ"ל כספים	אסף גזית מ"מ מנכ"ל	אמיר איל יו"ר הדירקטוריון	22 באוגוסט 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	-----------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2018	2019	2018	2019	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
מבוקר					
7,584	1,912	1,679	3,925	3,400	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ופיצויים ומקרנות השתלמות רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו
(190)	(2)	277	(90)	670	
<u>7,394</u>	<u>1,910</u>	<u>1,956</u>	<u>3,835</u>	<u>4,070</u>	סך כל ההכנסות
1,257	309	239	645	496	הוצאות הוצאות שיווק הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
4,260	871	1,040	2,043	2,072	5
(7)	(8)	-	(8)	-	הכנסות מימון, נטו
<u>5,510</u>	<u>1,172</u>	<u>1,279</u>	<u>2,680</u>	<u>2,568</u>	סך כל ההוצאות
1,884	738	677	1,155	1,502	רווח לפני מיסים על ההכנסה
638	248	231	391	574	מיסים על ההכנסה
<u>1,246</u>	<u>490</u>	<u>446</u>	<u>764</u>	<u>928</u>	רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
14,312	13,042	1,270	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019
928	928	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019
<u>15,240</u>	<u>13,970</u>	<u>1,270</u>	רווח לתקופה
			יתרה ליום 30 ביוני 2019
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
13,066	11,796	1,270	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018
764	764	-	יתרה ליום 1 בינואר 2018
<u>13,830</u>	<u>12,560</u>	<u>1,270</u>	רווח לתקופה
			יתרה ליום 30 ביוני 2018
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
14,794	13,524	1,270	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019
446	446	-	יתרה ליום 1 באפריל 2019
<u>15,240</u>	<u>13,970</u>	<u>1,270</u>	רווח לתקופה
			יתרה ליום 30 ביוני 2019
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
13,340	12,070	1,270	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018
490	490	-	יתרה ליום 1 באפריל 2018
<u>13,830</u>	<u>12,560</u>	<u>1,270</u>	רווח לתקופה
			יתרה ליום 30 ביוני 2018

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

<u>סה"כ</u>	<u>יתרת עודפים מבוקר</u>	<u>הון המניות</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
		יתרה ליום 1 בינואר 2018
		רווח לתקופה
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
13,066	11,796	1,270
1,246	1,246	-
<u>14,312</u>	<u>13,042</u>	<u>1,270</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		מבוקר
	2018	2019	2018	2019	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,246	490	446	764	928	
	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
	רווח לתקופה				
	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:				
203	2	(276)	91	(641)	(עליה) ירידה בשווי נכסים פיננסיים נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד
	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:				
17	658	10	697	323	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(705)	(79)	172	(115)	591	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(70)	1	-	(1)	(347)	שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים
28	(3)	(1)	(3)	117	שינוי במיסים נדחים, נטו
(46)	179	(54)	203	(20)	שינוי במיסים שוטפים, נטו
(776)	756	127	781	664	
673	1,248	297	1,636	951	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
1,331	-	202	-	202	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(710)	-	-	-	-	רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	-	-	(18)	עליה בעודף הייעודה לפיצויי פרישה על עתודה
621	-	202	-	184	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
1,294	1,248	499	1,636	1,135	עליה במזומנים ושווי מזומנים
4,053	4,441	5,983	4,053	5,347	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
5,347	5,689	6,482	5,689	6,482	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
	נתונים נוספים				
940	180	286	360	573	מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור מיסים על ההכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

היישות המדווחת

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן - "החברה"). החברה עוסקת בניהול קרנות השתלמות, קופות גמל וקופות מרכזיות לפיצויים במספר מסלולי השקעה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה באורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

תקן דיווח בינלאומי IFRS 16 נכנס לתוקף החל מיום 01/01/19. התקן מפרט את העקרונות להכרה, למדידה, להצגה חשבונאית ולגילוי של חכירות. כיוון שנושא זה אינו מהותי מבחינת היקף הפעילות ומבחינה כספית עבור החברה, הנהלת החברה החליטה שלא ליישם את הוראות תקן זה, מעיקרון חוסר מהותיות כאמור.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיסי הצמדה:

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושיעורי השינוי בתקופות הדיווח:

מדד ידוע בישראל (בנקודות)	תאריך הדוחות הכספיים:
101.7	ליום 30 ביוני 2019
100.2	ליום 30 ביוני 2018
100.5	ליום 31 בדצמבר 2018
%	
	שיעור השינוי:
	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה:
1.20	ביום 30 ביוני 2019
0.90	ביום 30 ביוני 2018
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
1.50	ביום 30 ביוני 2019
1.20	ביום 30 ביוני 2018
	לשנה שהסתיימה:
1.20	ביום 31 בדצמבר 2018

באור 3 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן של מכשירים 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.

רמה 1 -

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
953	260	1,025	נכסי חוב סחירים
268	327	343	מניות
7,731	9,098	8,023	אחרות
<u>8,952</u>	<u>9,685</u>	<u>9,391</u>	סה"כ השקעות פיננסיות

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון

א. 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. החברה עומדת בדרישת ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת (כ-10 מיליוני ש"ח נכון ליום הדוחות הכספיים).

<u>31/12/18</u>	<u>30/06/18</u>	<u>30/06/19</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
10,000	10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
14,312	13,830	15,240	הון עצמי קיים
4,312	3,830	5,240	עודף ליום הדוח
			הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
10,000	10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
1,190	1,258	1,194	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
1,378	1,488	1,350	25% מסך ההוצאות שנתיות
10,000	10,000	10,000	סך כל הסכום הנדרש

באור 5 - הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
882	243	153	539	325	שירותי עובדים, שכר ונלוות
725	170	190	338	357	עמלות תפעול, פרסום ושיווק*
110	31	25	58	49	שכר חברי דירקטוריון
256	69	61	134	115	שירותים מקצועיים
2,090	576	596	1,171	1,193	שירותי תפעול לחברה אחות **
63	15	9	30	21	אחזקת רכב
60	30	6	36	12	אחזקת משרד ומשרדיות
74	37	-	37	-	אחרות
-	(300)	-	(300)	-	השתתפות ביטוח לאומי בהוצאות
4,260	871	1,040	2,043	2,072	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

* הסעיף כולל תשלומים עבור שירותי תפעול הניתנים ע"י לאומי ששי"ה והינם כוללים שירותי תפעול העמיתים, שירותי רישום הנכסים ושירותי מידע.

** בתאריך 25.05.2011 התקשרה החברה עם חברה אחות עבור מתן שירותי תפעול ורגולציה לחברה המנהלת. הסכום השנתי בשיעור של 0.2% לשנה מסך הנכסים המנוהלים בתוספת מע"מ ככל שיידרש ע"פ חוק.

באור 6 - ערבויות

במסגרת זכייתה של החברה במכרז של מדינת ישראל לניהול כספי חסכון ארוך טווח בתוכנית "חסכון לכל ילד", החברה העמידה ערבות בנקאית לטובת ממשלת ישראל בסכום של 1,000,000 ש"ח לתקופה מיום 24/11/2016 ועד ליום 07/11/2022.

ביאור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

"לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות השתלמות שבשליטתה, החברה בחנה את המשך התפעול עם לאומי שירותי שוק ההון וחלופות. בתאריך 04 ביולי 2019 לאחר תהליך תחרותי החברה חתמה עם בנק מזרחי על הסכם תפעול לפיו החל מתאריך 01/01/2020 בנק מזרחי יהיה הבנק המתפעל של החברה. החברה מעריכה כי לא יחול שינוי מהותי בהשפעה הכספית של סיום ההסכם הנ"ל והמעבר אל בנק מזרחי כבנק מתפעל."