

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021

אינפיניטי ניהול השתלמות
וגמל בע"מ



תוכן עניינים

4.....	פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת
11.....	פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים
12.....	פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת
13.....	פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה, חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם
15.....	פרק 5 - הערכת בקרות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי

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 דאות 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, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים, וקיבלה את הרישיון כחברה מנהלת ואת אישורי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות מן הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (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 עצמאיים, שכירים ומעבידים.

1.2 היקף נכסים

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 30 ביוני לשנת 2021, עומד על כ- 1,379 מ' ש, לעומת 1,187 מ' ש בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט הקופות והמסלולים והיקף הנכסים נכון ל-30 ביוני 2021:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ש)
אינפיניטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	45,710
		מניות בחו"ל	1536	56,902
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	30,761
		אג"ח	1078	152,026
		לבני 50 עד 60	7232	36,061
		לבני 60 ומעלה	7233	21,362
		לבני 50 ומטה	7231	5,644
אינפיניטי השתלמות	1084	מניות בישראל	1085	50,144
		מניות חו"ל	1537	66,433
		אג"ח ממשלת ישראל	1210	60,639
		אג"ח	1084	189,372
		אג"ח עד 15% מניות	2252	9,292
		לחוסכים מוטי סיכון	2254	6,700
		כללי	13229	6,513
אינפיניטי פיצויים	1095	אג"ח עד 25% מניות	11957	1,850
		סל מניות	1211	5,572

היקף נכסים (באלפי ₪)	מספר מסלול	מסלול	מס' אישור מס הכנסה	שם קופה
37,202	1095	סל אג"ח		
184,261	1539	רבת מסלולים		
377	2113	מסלול אישי	2113	אינפיניטי גמל IRA
30,371	9638	כללי	9637	אינפיניטי גמל להשקעה
32,016	9639	אג"ח עד 15% מניות		
17,675	11407	מניות		
11,488	12540	הלכה		
6,133	13228	פאסיבי-כללי		
8,569	11372	חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11371	קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טוח לילד
20,103	11373	חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר		
270,962	11374	חוסכים המעדיפים סיכון מועט		
15,279	11914	הלכה		
1,379,417	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			
30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	
																		מספר עמיתים:
80,090	79,324	77,695	-	-	-	76,988	75,262	74,325	1,172	1,164	1,012	1,486	2,363	1,848	444	535	510	פעילים ¹
16,311	14,266	13,595	94	112	100	7,321	5,640	3,979	834	675	683	4,013	3,564	4,296	4,049	4,275	4,537	לא פעילים
96,401	93,590	91,290	94	112	100	84,309	80,902	78,304	2,006	1,839	1,695	5,499	5,927	6,144	4,493	4,810	5,047	סה"כ מספר עמיתים
																		נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
505,267	540,644	429,600	-	-	-	289,555	256,288	219,965	36,666	36,371	19,851	142,138	197,879	151,462	36,908	50,106	38,322	פעילים
873,606	787,492	757,062	226,992	216,247	168,714	25,344	15,853	7,964	60,969	43,517	42,778	248,581	202,278	236,679	311,720	309,597	300,927	לא פעילים
1,378,873	1,328,136	1,186,662	226,992	216,247	168,714	314,899	272,141	227,929	97,635	79,888	62,629	390,719	400,157	388,141	348,628	359,703	339,249	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
																		נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪)
6,030	12,571	4,469	-	-	-	2,307	4,655	1,778	1,861	1,845	824	1,732	5,287	1,663	130	784	204	דמי גמולים משונתים 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 25 בולים רשומים - הברת 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 משונתים- 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				
30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20		
64,515	150,280	65,801	-	-	-	30,413	58,404	28,751	18,587	28,603	12,550	12,973	41,453	15,400	2,542	21,820	9,100	תקבולים מדמי גמולים	
5,442	7,653	3,370	-	-	-	-	-	-	5,442	7,232	2,970	-	9	2	-	412	398	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ¹	
69,599	185,719	81,306	28	56,317	-	2,591	897	237	3,182	5,220	2,173	34,960	66,956	45,972	28,838	56,329	32,924	העברות צבירה לקופה/ לקרן	
130,876	224,767	107,930	34	25,452	3,227	574	644	295	6,657	8,182	2,173	67,468	113,438	61,874	56,143	77,051	40,361	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן	
																		תשלומים:	
24,062	46,841	25,933	941	2,879	2,218	3,141	2,890	696	3,556	10,325	7,013	10,124	20,221	9,999	6,300	10,526	6,007	פדיונות	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
24,062	46,841	25,933	941	2,879	2,218	3,141	2,890	696	3,556	10,325	7,013	10,124	20,221	9,999	6,300	10,526	6,007	סה"כ תשלומים	
71,557	9,450	(72,894)	11,691	3,894	(2,306)	13,468	7,311	(9,132)	6,190	2,344	(5,138)	20,220	(4,412)	(31,149)	19,988	313	(25,169)	עדף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	
																		דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):	
3,190	6,257	3,132	246	457	223	333	536	247	224	335	156	1,305	2,753	1,406	1,082	2,176	1,100	פעילים ולא פעילים	

¹ תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים- תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינם חלק מההפקדות החדשיות/ 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			
30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	
15	55	51	-	-	-	-	-	-	2	21	22	-	-	-	13	34	29	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
																		שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)
			-	-	-	0.23	0.23	0.23	0.52	0.51	0.55	0.72	0.65	0.74	0.64	0.60	0.65	פעילים
			0.22	0.24	0.26	0.23	0.23	0.23	0.49	0.49	0.49	0.62	0.69	0.67	0.60	0.62	0.62	לא פעילים
									0.01	0.07	0.18				0.49	0.16	0.33	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

1.4 מידע מרוכז בדבר עמיתים לא פעילים לפי סוגי הקופות:

מאוחד			קופת גמל להשקעה			קופות פיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
30.06.21	31.12.20	30.06.20	30.06.21	31.12.20	30.06.20	30.06.21	31.12.20	30.06.20	30.06.21	31.12.20	30.06.20	30.06.21	31.12.20	30.06.20	<u>חשבונות מנותקי קשר</u> [1]
299	139	306	-	-	-	3	2	5	105	92	130	191	45	170	מספר חשבונות
9051	3,620	8083	-	-	-	56.3	0.2	31	1,470	2,453	2494	7525	1,167	5557	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש)
32.43	34	35.5	-	-	-	0.23	0.02	0.2	17.1	26	13.7	15.1	8	21.6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש)
0.85	0.93	0.99	-	-	-	0.8	1.2	1.34	1.06	1.2	1.16	0.81	0.86	0.85	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 ש"ח
30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	31.12.20	31.6.20	30.6.21	31.12.20	30.6.20	
144	153	214	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144	153	214	מספר חשבונות
150.2	152	290.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150.2	152	290.5	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
0.39	0.36	0.671	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.39	0.36	0.671	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.99	0.65	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.99	0.65	0.72	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

פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים

- 2.1 הון עצמי**
- 2.1.1 סך ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2021 הסתכם בכ- 14.3 מיליון ש"ח, לעומת כ- 13.7 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2020 ולעומת כ- 14.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. השינוי בהון העצמי מוסבר ע"י רווח השנה בסך כ- 136 אלפי ש"ח.
- 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 2021 הסתכמו לסך של כ- 4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 2.5 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההכנסות מדמי ניהול לששת החודשים הראשונים של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, תפעול ושיווק לששת החודשים הראשונים של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 3.6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההתחייבויות השוטפות לששת החודשים הראשונים של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 2.1 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הרווח הכולל לששת החודשים הראשונים של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 136 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ- 672 אלפי 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 שהשפעות דנן 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 האחרונה תחום זה עבר שינויים הנובעים הן מן השינויים הפוליטיים/חברתיים/ כלכליים והן משינויי הרגולציה והחקיקה הנוגעת לשוק ההון בכלל ולחיסכון הפנסיוני בפרט.

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-

2Q 2021 אופיין בתנודתיות משמעותית בשווקים הגלובליים כאשר כלכלות העולם נעו בין אופטימיות מהחיסונים, לפסימיות עקב עלייה חדה בציפיות האינפלציה.

בישראל, ולאחר מכן בארה"ב וגם באירופה, מבצע החיסונים היעיל הביא לירידה בתחלואה ולביטול מגבלות הקורונה, מה שהוביל לעליות משמעותיות בשווקים. אך מנגד פתיחת הכלכלות הובילה לאינפלציה חריגה (ביחס לשנים האחרונות) מה שגרר את עליית תשואות האג"ח ארוכות והוביל לתנודתיות חריגה וירידות שיערים. בישראל הגידול בפעילות המשק ובצריכה המשיך על אף מבצע "שומר חומות", אחוז האבטלה המשיך לרדת וממשלה חדשה הושבעה בראשות נפתלי בנט. עם זאת, אחוז האבטלה נותר גבוה מאוד בהסתכלות היסטורית והתפשטות וריאנט הדלתא הגביר את החשש מסגירה מחודשת של הכלכלות וסגרים. בארה"ב הסנאט אישר תכנית השקעה בהיקף של 250 מיליארד דולר בטכנולוגיה, מדע ומחר במטרה לבלום את השפעתה של סין על ארה"ב. עם זאת, היקף תכנית ההשקעה בתשתיות צומצם מ2 טריליון דולר ל1 טריליון.

בארץ ובעולם החשש העיקרי ברבעון האחרון הייתה התפרצות אינפלציות, כאשר בארץ ובעולם מחירי הסחורות והמוצרים עלו בעקבות הפגיעה המתמשכת בשרשראות האספקה שצפויות להימשך לתוך 2022, והנפט הגיע לשיא של יותר משנתיים וחצי. בארה"ב נרשמה אינפלציה שנתית הגבוהה זה 12 שנה, באירופה נרשמה אינפלציה גבוהה מהצפוי, וגם בישראל נרשמו עליית מחירים, אך נמוכה מהצפוי עקב המשך התחזקות השקל מול סל המטבעות. אך למרות החששות מאינפלציה, הבנקים המרכזיים ובראשם הפד מאותתים כי אין בכוונתם לנטוש את המדיניות המרחיבה ולהעלות ריבית בטווח הקרוב בטענה כי האינפלציה היא זמנית. בנק ישראל הלך בדרכם של ה-FED וה-ECB והודיע כי יעד האינפלציה הינו גמיש וכי לא ינקוט מדיניות מצמצמת גם אם האינפלציה תהיה באופן זמני גבוהה מהיעד.

3.3 שינויים ברגולציה

3.3.1 להלן הוראות הדין, לרבות הבהרות וטיוטת הוראות שפורסמו במהלך רבעון השני לשנת 2021 ותיתכן

השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. ההוראות אשר פורסמו בשנת 2020 מפורטות בסעיף 3.2 בפרק ג' בדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2020 (דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31.12.2020). יובהר, כי אין ודאות באשר למידת השלכה ולאופן ההשלכה של הוראות דין אלה על הדוחות הכספיים של החברה וכי אלו בגדר "מידע צופה פני עתיד".

3.3.2 ביום 30.5.2021 פרסמה רשות שוק ההון תיקון לחוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל,

להלן עיקרי השינויים בחוזר:

- א. **הצגת נתוני הוצאות ישירות באתר החברה:** על חברה להציג באתר האינטרנט שלה את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בכל אחד ממסלולי ההשקעה בקופות הגמל שבניהולה. על החברה לעדכן את הנתונים כאמור עד ליום 31 במרץ של כל שנה הקלנדרית העוקבת.
- ב. **הודעה לעמית לאחר צירוף לקופת גמל – הוספת סעיף 13(י) לחוזר הצטרפות:** סעיף 13 לחוזר הצטרפות מפרט את הפרטים שעל חברה מנהלת לכלול בהודעה לעמית לאחר צירוף לקופת גמל או לקרן השתלמות. נוספה לסעיף כאמור, הוראה לפיה חברה מנהלת תיידע במסגרת ההודעה את העמית המבקש להצטרף לקופת הגמל על כך שבנוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות וכן הפניה לאתר האינטרנט של החברה בו מוצגים שיעורי ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה שבחר העמית.

3.4 התפתחויות בחברה

לא היו התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח.

3.5 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

מהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחיסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות לכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. לאור העליה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים ספטמבר-אוקטובר 2020 מדינת ישראל נכנסה לסגר שני, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור המשך העלייה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים דצמבר 2020 וינואר 2021, ממשלת ישראל הכריזה על סגר שלישי, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. במקביל לסגר השלישי, החל בארץ מבצע חיסונים במטרה לצמצם את ההידבקות בנגיף הקורונה, ובמקביל לפתוח את פעילות המשק כפי שהייתה טרם התפשטות נגיף הקורונה במדינה. בהמלך חודש מרץ 2021, החלה ממשלת ישראל לבטל חלק מהמגבלות ולהחזיר את שגרת החיים במדינה ולהקל על המשק, לרבות עולם התעסוקה. מגמה זו המשיכה גם במהלך חודשים אפריל ומאי 2021. כמו כן לאור התפתחויות של וריאנטים של נגיף הקורונה במדינות שונות בעולם, החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות בנושא זה והשפעתו על חיסון הקורונה. בהתאם, נכון למועד פרסום הדוח לא ניתן לצפות האם תהא התפרצות נוספת של גל הקורונה בעקבות וריאנט דלתא בתקופה הקרובה והשלכותיה על הפעילות העיסוקית של החברה, לרבות האפשרות לסגר רביעי במדינת ישראל. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.

3.6 התחייבויות תלויות

ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2021.

פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה, חשיפה לסיכונים דרכי 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 עבור 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 סיכוני השוק, ועדת ההשקעות של החברה עורכת ישיבות מידי שבועיים ו/או הד-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 פינסיים אשר נעזר במערכת ייעודית הבוחנת אספקטים של סיכוני ההשקעה של הקופות ביחס לסיכוני השוק.

4.5 מעבר לסיכוני 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 עמיתה 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 2020.](#)

החברה לא מתכננת 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 הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכום לדווח 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 2021 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.

יו"ר הדירקטוריון:

_____ (חתימה)

סמנכ"ל כספים:

_____ (חתימה)

הצהרה (Certification)

אני, ערן כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 (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 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 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 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-
 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.

16 באוגוסט 2021

ערן כהן

תאריך

מנכ"ל

חתימה

הצהרה (Certification)**אני, דוד לוי, מצהיר כי:**

2. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 (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.

16 באוגוסט 2021דוד לוי

תאריך

סמנכ"ל כספים

חתימה

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2021

[בלתי מבוקרים]



**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 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 2410 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, 16 באוגוסט 2021



ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
	2020	2021		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
19	19	19		נכסים
128	128	115		נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
169	410	86		נכסי מיסים שוטפים
661	629	1,722		נכסי מיסים נדחים
				חייבים ויתרות חובה
			3	השקעות פיננסיות
679	1,325	305		נכסי חוב סחירים
1,310	671	2,016		מניות
7,418	6,535	7,966		אחרות
9,407	8,531	10,287		סך כל השקעות פיננסיות
5,550	6,141	3,599		מזומנים ושווי מזומנים
15,934	15,858	15,828		סך כל הנכסים
			4	הון עצמי
1,270	1,270	1,270		הון מניות
12,932	12,450	13,068		יתרת רווח
14,202	13,720	14,338		סך כל ההון העצמי
				התחייבויות
1,732	2,138	1,490		זכאים ויתרות זכות
1,732	2,138	1,490		סך כל ההתחייבויות
15,934	15,858	15,828		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוד לוי סמנכ"ל כספים	ערן כהן מנכ"ל	אמיר איל יו"ר הדירקטוריון	16 באוגוסט 2021 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
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
6,312	1,549	1,608	3,183	3,205	הכנסות
					הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ופיצויים ומקרנות השתלמות רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו
469	246	373	(691)	759	סך כל ההכנסות
6,781	1,795	1,981	2,492	3,964	
455	168	150	388	311	הוצאות
					הוצאות שיווק הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
6,704	1,608	1,667	3,212	3,414	5
(19)	(10)	-	(26)	1	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
7,140	1,766	1,817	3,574	3,726	סך כל ההוצאות
(359)	29	164	(1,082)	238	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
169	(5)	(53)	410	(102)	(הוצאות מיסים) הטבת מס
(190)	24	111	(672)	136	רווח (הפסד) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
14,202	12,932	1,270	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021
136	136	-	יתרה ליום 1 בינואר 2021
<u>14,338</u>	<u>13,068</u>	<u>1,270</u>	רווח לתקופה
			יתרה ליום 30 ביוני 2021
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
14,392	13,122	1,270	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020
(672)	(672)	-	יתרה ליום 1 בינואר 2020
<u>13,720</u>	<u>12,450</u>	<u>1,270</u>	הפסד לתקופה
			יתרה ליום 30 ביוני 2020
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
14,227	12,957	1,270	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021
111	111	-	יתרה ליום 1 באפריל 2021
<u>14,338</u>	<u>13,068</u>	<u>1,270</u>	רווח לתקופה
			יתרה ליום 30 ביוני 2021
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
13,696	12,426	1,270	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020
24	24	-	יתרה ליום 1 באפריל 2020
<u>13,720</u>	<u>12,450</u>	<u>1,270</u>	רווח לתקופה
			יתרה ליום 30 ביוני 2020

<u>סה"כ</u>	<u>יתרת עודפים מבוקר</u>	<u>הון המניות</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
		יתרה ליום 1 בינואר 2020
		הפסד לתקופה
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
14,392	13,122	1,270
(190)	(190)	-
<u>14,202</u>	<u>12,932</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
	2020	2021	2020	2021	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(190)	24	111	(672)	136
	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
	רווח (הפסד) לתקופה				
	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:				
	(502)	(244)	(367)	635	(761)
	(עליה) ירידה בשווי נכסים פיננסיים נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
	89	(1)	-	89	24
	הפסד (רווח) ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:				
	512	630	(1,061)	544	(1,061)
	(עליה) ירידה בחייבים ויתרות חובה				
	(1,398)	94	(419)	(992)	(242)
	ירידה) עליה בזכאים ויתרות זכות				
	(169)	6	34	(410)	83
	שינוי במיסים נדחים, נטו				
	1,142	942	16	1,142	13
	שינוי במיסים שוטפים, נטו				
	87	1,672	(1,430)	284	(1,207)
	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת				
	(516)	1,451	(1,686)	336	(1,808)
	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
	2,633	655	-	2,014	347
	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
	(1,094)	(736)	(490)	(736)	(490)
	רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
	1,539	(81)	(490)	1,278	(143)
	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה				
	(1)	-	-	(1)	-
	תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
	(1)	-	-	(1)	-
	שינוי באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו				
	1,022	1,370	(2,176)	1,613	(1,951)
	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון (ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים				
	4,528	4,771	5,775	4,528	5,550
	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
	5,550	6,141	3,599	6,141	3,599
	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				
	נתונים נוספים				
	128	0	128	128	7
	מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור מיסים על ההכנסה				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

היישום המדווחת

אינפיניטי 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 2020 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:
101.3	ליום 30 ביוני 2021
99.8	ליום 30 ביוני 2020
99.9	ליום 31 בדצמבר 2020
<u>%</u>	
	שיעור השינוי:
	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה:
1.40	ביום 30 ביוני 2021
(0.69)	ביום 30 ביוני 2020
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
1.30	ביום 30 ביוני 2021
(0.20)	ביום 30 ביוני 2020
	לשנה שהסתיימה:
(0.60)	ביום 31 בדצמבר 2020

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		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
679	1,325	305	נכסי חוב סחירים
1,310	671	2,016	מניות
7,418	6,535	7,966	אחרות
<u>9,407</u>	<u>8,531</u>	<u>10,287</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).

31/12/20	31/06/2020	31/06/2021	
אלפי ש"ח			
10,000	10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
14,202	13,720	14,338	הון עצמי קיים
4,202	3,720	4,338	עודף ליום הדוח
			הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
10,000	10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
1,329	1,187	1,379	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
1,785	2,217	1,823	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		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
2,224	536	534	1,096	1,068	שירותי עובדים, שכר ונלוות ***
569	124	155	249	276	עמלות תפעול*
67	16	17	35	35	שכר חברי דירקטוריון
255	57	76	109	149	שירותים מקצועיים
3,552	870	877	1,712	1,873	שירותי תפעול, ניהול השקעות ואנליזה **
37	5	8	11	13	אחזקת משרד ומשרדיות
6,704	1,608	1,667	3,212	3,414	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

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

** בשנת 2011 החברה התקשרה עם חברה אחות עבור מתן שירותי תפעול ורגולציה .

בשנת 2019, החברה התקשרה עם חברה אחות עבור מתן גישה למאגר נתוני אנליזה ומחקר.

בשנת 2021, החברה התקשרה עם חברת האם לקבלת שירותי ניהול השקעות.

*** לחברה הסכם מול חברת האם עבור השאלת עובדים ושירותי מטה.

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.

באור 7 - השפעת נגיף הקורונה

מהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחיסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות כלכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה והגבלות כאמור. לאור העליה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים ספטמבר-אוקטובר 2020 מדינת ישראל נכנסה לסגר שני, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור המשך העלייה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים דצמבר 2020 וינואר 2021, ממשלת ישראל הכריזה על סגר שלישי, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. במקביל לסגר השלישי, החל בארץ מבצע חיסונים במטרה לצמצם את ההידבקות בנגיף הקורונה, ובמקביל לפתוח את פעילות המשק כפי שהייתה טרם התפשטות נגיף הקורונה במדינה. בהמשך חודש מרץ 2021, החלה ממשלת ישראל לבטל חלק מהגבלות ולהחזיר את שגרת החיים במדינה ולהקל על המשק, לרבות עולם התעסוקה. מגמה זו המשיכה גם במהלך חודשים אפריל ומאי 2021. כמו כן לאור התפתחויות של וריאנטים של נגיף הקורונה במדינות שונות בעולם, החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות בנושא זה והשפעתו על חיסון הקורונה. בהתאם, נכון למועד פרסום הדוח לא ניתן לצפות האם תהא התפרצות נוספת של גל הקורונה בתקופה הקרובה והשלכותיה על הפעילות העסקית של החברה. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.

באור 8 - התחייבויות תלויות

ביום 13 במאי 2020 התקבל בחברה כתב תביעה בתיק ת"צ 36425-04-20 ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית נגד החברה וכנגד חברות מנהלות נוספות, כפי שהוגשו לביהמ"ש המחוזי בתל אביב-יפו. עניינה של התביעה הינו גבייה לכאורה שלא כדין של תשלומים על ידי רשות האכיפה והגבייה והעברתם שלא כדין לחברה ולחברות המנהלות האחרות. בשלב זה, התביעה אינה מוערכת בסכום כלשהו, למעט בשל תביעתו האישית של התובע המסתכמת ב- 340 ש"ח. ביום 22.10.2020 הגישה החברה בקשה לסילוק על הסף מחמת היעדר יריבות, ובקשה לסעד חלופי של עיכוב בירור בקשת האישור עד להכרעה בתביעה מקבילה שהגיש המבקש נגד רשות האכיפה והגבייה. ביחד עם הבקשה לסילוק הגישה החברה בקשה למתן ארכה להגשת התגובה לבקשת האישור עד לאחר הכרעה בבקשת הסילוק על הסף. ביום 17.2.2021, התקיים דיון מקדמי בהליך במסגרתו התבקש המבקש לעדכן אם הוא עומד על המשך בירור ההליך, או מבקש להסתלק מבקשת האישור כאמור, לאור תשובתו של המבקש בדבר המשך בירור ההליך, נקבע דיון מקדמי נוסף ביום 07.04.2021. במסגרת הדיון המקדמי שהתקיים ביום 7.4.2021, בימ"ש אישר את בקשתו של המבקש למחוק את הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית.