

דו"ח דירקטוריון ליום 30/09/2018

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 בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי.....	15

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בדין וחשבון הדירקטוריון, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה", "החברה/הקבוצה סבורה", "צפוי/ה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

למען הנוחות, בדוח זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

אגף שוק ההון	-	רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר
אינפניטי ניהול תיקים	-	אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.
החברה או החברה המנהלת	-	אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.
הממונה	-	הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
חוק קופות גמל	-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
תקנות קופות הגמל	-	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד – 1964.
לאומי שש"ה או הבנק המתפעל	-	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ.

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

- 1.1.1. אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה ביום 21 בדצמבר 2004 כחברה פרטית על פי דיני מדינת ישראל.
- 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 בין התאריכים 23 ל-26 בדצמבר 2004. אישורי הקופות חודשו לשנת 2018 כבכל שנה. החברה בבעלות מלאה של חברת אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ (ח.פ. 512475104). נכון למועד הדוח בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי 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 הנכסים

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 30 בספטמבר לשנת 2018, עומד על כ- 1,252 מיליון ₪ לעומת 1,319 מיליון ₪ נכון ל-30 בספטמבר 2017. להלן פירוט הקופות והמסלולים והיקף הנכסים נכון ל-30 בספטמבר 2018:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
אינפניטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	45,576
		מניות בחו"ל	1536	44,980
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	20,610
		אג"ח	1078	219,543
		אג"ח קונצרני	1490	11,596
		לבני 50 עד 60	7232	42,594
		לבני 60 ומעלה	7233	23,316
		לבני 50 ומטה	7231	4,415
		מניות בישראל	1085	61,878
אינפניטי השתלמות	1084	מניות חו"ל	1537	61,760
		ממשלת ישראל	1210	33,098
		אג"ח	1084	239,655
		אג"ח קונצרני	1491	28,287
		כללי	1083	32,584
		אג"ח עד 15% מניות	2252	17,252
		חוסכים מוטי סיכון	2254	12,153
		אג"ח עד 25% מניות	11957	7,416
		סל מניות	1211	5,352
אינפניטי פיצויים	1095			

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
		סל אג"ח	1095	42,434
		רבת מסלולים	1539	141,653
אינפנייטי גמל IRA	2113	מסלול אישי	2113	306
אינפנייטי השתלמות IRA	2114	מסלול אישי	2114	1,215
אינפנייטי גמל להשקעה	9637	כללי	9638	23,119
		אג"ח עד 15% מניות	9639	10,509
		מניות	11407	8,019
קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	11371	חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11372	3,320
		חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11373	6,074
		חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11374	99,850
		הלכה	11914	3,033
			סה"כ	1,251,597

מדע ונתונים בדבר עמיתים לפי סוגי הקופות 1.3

מאחז				קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			לגמולים			קופות גמל ופיצויים	
30.9.18	31.12.17	30.9.17		30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.17
68,988	65,447	63,899	-	65,183	60,180	59,558	735	709	626	2,430	3,775	2,973	783	640	5,969	6,176	742	פעילים ¹		
13,398	13,147	13,816	118	2,376	1,992	1,858	443	323	292	5,090	4,733	5,359	5,371	6,011	6,752	6,918	סה"כ מספר עמיתים	לא פעילים ²		
82,386	78,594	77,715	118	67,559	62,172	61,416	1,178	1,032	918	7,520	8,508	8,332	6,011	6,752	6,918	סה"כ מספר עמיתים	סה"כ מספר עמיתים	סה"כ מספר עמיתים		
378,565	431,183	360,266	-	110,278	74,746	62,919	12,263	14,822	10,091	204,707	281,044	229,529	51,317	60,551	57,727	פעילים	פעילים	פעילים		
873,032	902,972	958,848	189,439	1,998	1,287	1,045	29,384	20,682	18,403	290,589	282,903	328,429	361,622	396,829	413,013	לא פעילים	לא פעילים	לא פעילים		
1,251,597	1,334,135	1,319,114	189,439	112,276	76,033	63,964	41,647	35,504	28,494	495,296	563,947	557,958	412,939	457,380	470,740	סה"כ נכסים ממוחלים	סה"כ נכסים ממוחלים	סה"כ נכסים ממוחלים		
11,695	90,361	80,143	-	3,501	41,072	40,526	1,821	8,547	5,150	1,362	7,438	4,765	5,011	33,304	29,702	דמי גמולים	משכורות עבר	מצטרפים חדשים ³		

עמיתים לא פעילים - עמיתים שאינם עוזרים פעילים. [3] נבטם נטו - סך כל הנבטים ביוני ירחית 25 בלתי רשומים - חברת דאר ישראל זכות. [4] עדר הבטות (הפרים) על הצאות לחקפה "לח מזוז הבטות והצאות של הקופות/הקרנות עוזרים לא פעילים - עמיתים שאינם עוזרים פעילים. [3] נבטם נטו - סך כל הנבטים ביוני ירחית 25 בלתי רשומים - חברת דאר ישראל זכות. [4] עדר הבטות (הפרים) על הצאות לחקפה "לח מזוז הבטות והצאות של הקופות/הקרנות

3 דמי גמולים משוואים- עבור עתידיים/מבוטחים פועלים שהצטרפו למופה/לקרן במהלך השנה.

3 דמי גמולים משוואים- עבור עתידיים/מבוטחים פועלים שהצטרפו למופה/לקרן במהלך השנה.

ד"ח דירקטוריון ליום 30/09/2018

אינפיוניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

מאוחד				קופות פיצויים				הסכון לכל יעד				קופת גמל להשקעה				קרנות השתלמות				קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים				תקבולים מדמי גמולים
30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.17	תקבולים מדמי גמולים
94,529	207,752	157,601	-	34,904	74,010	63,446	12,768	24,317	16,584	39,642	12,695	42,638	37,929	43,507	226,065	207,336	184,212	247,462	63,635	42,561	63,635	51,947	26,967	15,801
9,207	64,960	-	207	33,805	-	6,449	16,546	2,523	14,577	-	28	32	-	43,507	226,065	207,336	184,212	247,462	63,635	42,561	63,635	51,947	26,967	15,801
185,106	247,462	184,212	9,519	2,352	2,310	292	276	204	913	507	17,746	65,158	55,853	23,015	58,391	74,150	93,958	62,477	51,266	63,635	42,561	63,635	51,947	26,967
51,266	63,635	42,561	6,284	1,314	934	14	6	2	6,911	2,290	26,682	38,484	29,001	11,375	21,541	11,375	21,541	11,819	51,266	63,635	42,561	63,635	51,947	26,967
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
51,266	63,635	42,561	6,284	1,314	934	14	6	2	6,911	2,290	26,682	38,484	29,001	11,375	21,541	11,375	21,541	11,819	51,266	63,635	42,561	63,635	51,947	26,967
15,801	51,947	26,967	2,336	7,698	3,952	1,452	2,076	599	1,064	300	6,356	22,733	12,143	5,370	18,376	5,370	18,376	9,973	15,801	51,947	26,967	2,336	7,698	3,952
5,755	8,376	6,306	407	550	408	160	79	36	123	81	2,873	4,370	3,325	2,163	3,254	2,456								

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

דו"ח דירקטוריון ליום 30/09/2018 אינפיריטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

מאוחד				קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה				קרנות השתלמות			קופות גמל ופיצויים			
30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.17
42	80	61	-	-	-	-	5	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42	75	52
			-	-	0.23	0.23	0.23	0.23	0.51	0.45	0.46	0.71	0.76	0.75	0.65	0.69	0.66			
			0.28	0.27	0.23	0.23	0.23	0.51	0.51	0.51	0.51	0.71	0.76	0.75	0.66	0.68	0.68			

1.4 מידע מרכזי בדבר עמיתים לא פעילים לפי סוגי הקופות:

מאוז	קופת גמל להשקעה				קופות פיצויים			קרנות השתלמות				קופות גמל אישיות לחגמולים ופיצויים			
	30.9.18	31.12.17	30.9.17	31.12.17	30.9.17	31.12.17	30.9.17	30.9.18	31.12.17	30.9.2017	30.9.18	31.12.17	30.9.17	30.9.18	
152	84	61	-	-	-	-	-	12	10	8	63	33	27	77	מספר השבועות
5,048	2,571	1,371	-	-	-	-	-	930	977	307	1,361	393	270	2,757	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
33	21	8	-	-	-	-	-	8	7	-	10	4	3	15	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
			-	-	-	-	-	1.11	0.77	-	1	1.25	1.28	0.78	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבר מנכסים (במאות שנהיים)

[1] מנוחק קשר- "עמית שהקשר עמו נוחק" בהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל/איוור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012. הגדרת מנוחק קשר הינה נכון לסוף תקופה.

- 10 -

פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים

- 2.1 נתונים עיקריים**
- להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2018:
- 2.1.1 סך הכנסות החברה בתקופה המדווחת הינו כ – 6 מ' ש.
 - 2.1.2 הכנסות מדמי ניהול הסתכמו לתקופה בכ – 5.8 מ' ש.
 - 2.1.3 סך הוצאות תפעול, שיווק והנהלה וכלליות הסתכמו בתקופה המדווחת בסך כ – 4 מ' ש.
 - 2.1.4 הרווח הנקי לאחר מס לתקופה הסתכם ב – 1,322 אלפי ש.
 - 2.1.5 סך ההתחייבויות השוטפות כ – 1.9 מ' ש.
- 2.2 הון עצמי**
- 2.2.1 סך ההון העצמי נכון ל 30.09.2018 הינו כ – 14.3 מ' ש לעומת סוף שנת 2017 כ – 13 מ' ש ולעומת 30.09.2017 כ- 12.7 מ' ש . השינוי בהון העצמי מוסבר ע"י רווח השנה בסך כ – 1.3 מ' .
 - 2.2.2 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.
- 2.3 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 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 פרטיים, חברות ביטוח וקרנות פנסיה. עוצמת התחרות של הגופים הללו התגברה מאוד בשנים האחרונות ובאה לידי ביטוי בהורדה משמעותית של דמי הניהול הנגבים מהעמיתים, ראיה 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 האחרונה תחום זה עבר שינויים הנובעים הן מן השינויים הפוליטיים/חברתיים/כלכליים והן משינויי הרגולציה והחקיקה הנוגעת לשוק ההון בכלל ולחיסכון הפנסיוני בפרט.

3.2**התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה**

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

הכלכלה הגלובאלית

התחזיות של מוסדות בין-לאומיים (קרן המטבע הבין-לאומית וה-OECD) לגבי הצמיחה והאינפלציה במשקים המפותחים נותרו כמעט ללא שינוי, אך התחזיות לגבי הסחר העולמי ירדו במידה ניכרת. על פי תחזיות אלה המשקים המפותחים יצמחו ב-2.4% ב-2018 וב-2.0% ב-2019 והיבוא שלהם יצמח ב-4.3% ב-2018 וב-4.0% ב-2019, לעומת 5.0% ו-4.7% בתחזית הקודמת. בהתאם לכך, בנק ישראל עדכן כלפי מטה את תחזית היצוא בשנת 2018. מנגד, היצוא בשנת 2019 צפוי לצמוח בקצב מעט מהיר יותר, זאת לאור הבשלה של כמה השקעות בענפי המשק הישראלי. הבנק צופה כי הייצוא של ישראל, ללא יהלומים וחברות הזנק, יגדל ב-5.0% בשנת 2018 וב-5.5% בשנת 2019. על פי הערכות של בתי ההשקעות, ריבית ה-Fed צפויה לעמוד על 2.5% בסוף 2018 ועל 3.1% בסוף 2019. מנגד, הריבית המוצהרת בגוש היורו, צפויה לעמוד על 0.0% בסוף 2018 ועל 0.2% בסוף 2019. האינפלציה במדינות המפותחות תסתכם ב-2.1% ב-2018 וב-2% ב-2019. המחיר הממוצע של חבית מסוג "ברנט" ברבעון השלישי של השנה עמד על 76 דולר, ללא שינוי ניכר מרמתו ברבעון השני של 2018.

כלכלת ישראל

התוצר בשנת 2018 צפוי לצמוח בכ-3.7% וב-3.6% בשנת 2019. קצב הצמיחה לשנת 2018 דומה לתחזית הקודמת ואילו קצב הצמיחה הצפוי לשנת 2019 עודכן כלפי מעלה ב-0.1%. ע"פ בנק ישראל, ההתמתנות בקצב הצמיחה שחלה ברבעון השני השנה כבר נלקחה בחשבון בתחזית הקודמת. בנוסף, קצב הצמיחה ישוב לרמות גבוהות יותר ברבעון השלישי. עדכון התחזית לשנת 2019 נבע מעדכון כלפי מעלה בקצבי הגידול הצפויים בצריכה הציבורית וביצוא. חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P העלתה את דירוג האשראי של ישראל מ-(A+) תחזית חיובית ל-(AA-) תחזית יציבה – זהו הדירוג הגבוה ביותר בכל הזמנים אליו הגיעה מדינת ישראל.

אינפלציה

אינפלציה בשנה הקרובה צפויה להסתכם בשיעור של 1.4%. האינפלציה בסוף 2018 ובסוף 2019 צפויה להסתכם ב-0.8% וב-1.5%, בהתאמה. תחזית האינפלציה לשנת 2018 עודכנה כלפי מטה ב-0.4%, זאת בשל העובדה כי קצב האינפלציה ברבעון השלישי היה נמוך מהצפי וכן בשל ייסוף שער החליפין. להערכת בנק ישראל, האינפלציה הנמוכה ששררה בחודשים האחרונים משקפת תופעה זמנית. התרומה העיקרית צפויה לנבוע מעליות שכר כתוצאה מכך ששוק העבודה הדוק. גם האינפלציה במחירי המוצרים המיובאים צפויה לעלות בהדרגה, זאת לאור עליית האינפלציה בעולם. מנגד, המשך התגברותה של התחרות במשק והצעדים שהממשלה נוקטת כדי להוזיל את יוקר המחיה והתפתחות המסחר באינטרנט צפויים למתן את הקצב עליית האינפלציה.

ריבית בנק ישראל

ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 0.1% במהלך החודשים הקרובים. הריבית צפויה לעלות לרמה של 0.25% ברבעון הראשון של 2019. העלאת הריבית נדחתה מרבעון האחרון של 2018, מפני שהאינפלציה בפועל היתה מתונה מזו שהיתה צפויה בתחזית הקודמת. הריבית צפויה לעלות פעם נוספת ל-0.5% ברבעון השלישי של 2019.

הבורסה בתל אביבשוק המניות

הרבעון השלישי של 2018 התאפיין במגמת עליות במדדי המניות המובילים. המדד ת"א-35 עלה בכ-8.0% והשלים עלייה של 8.8% מתחילת השנה. עליות השערים ברבעון נרשמו במרבית המניות במדד, ובראשן מניית סודה סטרים שזינקה ב-68% בעקבות ההודעה על רכישתה ע"י פפאסיקו. העליות קוזזו ע"י ירידות השערים במניות הפארמה הדואליות – אופקו, טבע ופריגו. המדד ת"א-90, אשר כולל את המניות הבינוניות בגודלן ירד ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-10.3% וב-6.5%, בהתאמה. העליות ברבעון נרשמו בעיקר בזכות השותפויות הנפט והגז.

שוק האג"ח

עליות שערים אפיינו את שוק האג"ח ברבעון השלישי של 2018. מדדי אג"ח ממשלתיים "צמוד מדד" ו"שקלי ריבית קבועה" עלו בשיעור של 0.4% ושל 0.2% בהתאמה. מדדי האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות רשמו עליות של כ-1%, בהובלת המדד תל בונד תשואות, הכולל את האג"ח הצמודות בעלות שירוג אשראי שבין (BBB-) לבין (A), אשר עלה ב-1.4%. ברבעון השלישי גייס האוצר כ-10 מיליארד שקל בתל אביב, כאשר כ-74% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה וכ-26% מהסכום גויס באמצעות אג"ח צמוד מדד.

אירועים חריגים

3.3

לחברה לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים החורגים ממהלך העסקים הרגיל. כמו כן, לא בוצעו עסקאות משותפות להשקעה בתאגיד אחר.

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

- 4.1 שיטת הניהול של החברה מאפשרת לעמיתיה לנהל את קרן ההשתלמות, קופת הגמל וקופות גמל להשקעה 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 סיכוני 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 סיכוני השקעה 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 הפנסיונים 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 בדוח עסקי תאגיד לשנת 2017.
- החברה נערכת לסיום המתקרב של הסכם תפעול קופות הגמל עם לאומי שש"ה, ובוחנת בימים אלה אפשרויות תפעול שונות מול מספר גופים מובילים, לרבות מול לאומי שש"ה.

פרק 5 - הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי**5.1 מערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:****דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "אינפניטי גמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של אינפניטי גמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת אינפניטי גמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של אינפניטי גמל על דיווח כספי ליום 30 בספטמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 30 בספטמבר 2018, הבקרה הפנימית של אינפניטי גמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

(חתימה)
(חתימה)
(חתימה)

יו"ר הדירקטוריון:

מנכ"ל:

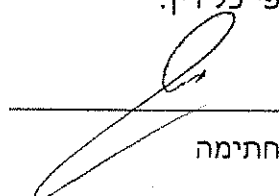
סמנכ"ל כספים:

תאריך אישור הדוח: 21 בנובמבר 2018

הצהרה (Certification)**אני, יורם סימן-טוב, מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 (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 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 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.



חתימה

יורם סימן-טוב
מנכ"ל

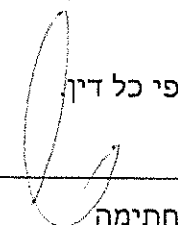
21 בנובמבר 2018
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, אסף גזית, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 (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 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 הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.



חתימה

אסף גזית
סמנכ"ל כספים

21 בנובמבר 2018
תאריך

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2018

[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 בספטמבר 2018 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של תשעה 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.

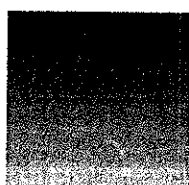
מסקנה

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.

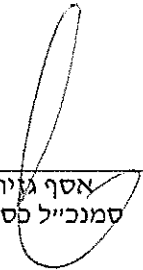
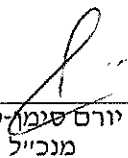
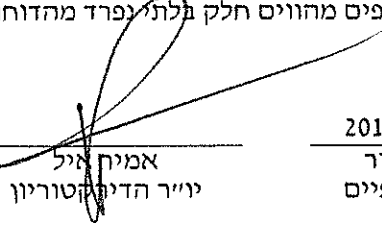
צ. פרידמן ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 21 בנובמבר 2018



ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
2017	2017	2018		
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
148	144	120		נכסים
283	300	37		נכסי מיסים נדחים
796	825	731		נכסי מיסים שוטפים
				חייבים ויתרות חובה
			3	השקעות פיננסיות
263	260	249		נכסי חוב סחירים
343	360	345		מניות
				אחרות
9,170	9,008	8,893		סך כל השקעות פיננסיות
9,776	9,628	9,487		מזומנים ושווי מזומנים
4,053	3,783	5,896		סך כל הנכסים
15,056	14,680	16,271		
			4	הון עצמי
1,270	1,270	1,270		הון מניות
11,796	11,384	13,118		יתרת רווח
13,066	12,654	14,388		סך כל ההון העצמי
				התחייבויות
417	406	343		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,573	1,620	1,540		זכאים ויתרות זכות
1,990	2,026	1,883		סך כל ההתחייבויות
15,056	14,680	16,271		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 אסף גזית סמנכ"ל כספים	 יורם שימון-טוב מנכ"ל	 אמיתח איל יו"ר הדיקטוריון	21 בנובמבר 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	--	--

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דוחות ביניים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				באור
	אלפי ש"ח				
8,456	2,117	1,872	6,367	5,797	הכנסות
472	76	329	324	239	הכנסות מדמי ניהול
8,928	2,193	2,201	6,691	6,036	מקופות גמל ופיצויים
					ומקרנות השתלמות
					רווחים מהשקעות
					והכנסות מימון, נטו
					סך כל ההכנסות
1,524	376	298	1,169	943	הוצאות
4,999	1,292	1,065	3,753	3,108	הוצאות שיווק
17	-	(6)	14	(14)	הוצאות הנהלה
6,540	1,668	1,357	4,936	4,037	5 וכלליות
					(הכנסות) הוצאות
					מימון
					סך כל ההוצאות
2,388	525	844	1,755	1,999	רווח לפני מיסים על
832	181	286	611	677	ההכנסה
					מיסים על ההכנסה
1,556	344	558	1,144	1,322	רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

<u>הון</u> <u>המניות</u>	<u>יתרת</u> <u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,270	11,796	13,066
-	1,322	1,322
1,270	13,118	14,388
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018		
יתרה ליום 1 בינואר 2018		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 2018		

<u>הון</u> <u>המניות</u>	<u>יתרת</u> <u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,270	13,240	14,510
-	1,144	1,144
-	(3,000)	(3,000)
1,270	11,384	12,654
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017		
יתרה ליום 1 בינואר 2017		
רווח לתקופה		
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:		
דיבידנד לבעלי המניות של החברה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 2017		

<u>הון</u> <u>המניות</u>	<u>יתרת</u> <u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,270	12,560	13,830
-	558	558
1,270	13,118	14,388
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018		
יתרה ליום 1 ביולי 2018		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 2018		

<u>הון</u> <u>המניות</u>	<u>יתרת</u> <u>עודפים</u>	<u>סה"כ</u>
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,270	11,040	12,310
-	344	344
1,270	11,384	12,654
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017		
יתרה ליום 1 ביולי 2017		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 2017		

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

הון המניות	יתרת עודפים מבוקר	סה"כ
אלפי ש"ח		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		
יתרה ליום 1 בינואר 2017		
1,270	13,240	14,510
-	1,556	1,556
רווח לתקופה		
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:		
דיבידנד לבעלי המניות של החברה		
-	(3,000)	(3,000)
1,270	11,796	13,066
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
31 בדצמבר	בלתי מבוקר			
2017	אלפי ש"ח			
מבוקר				
1,556	344	558	1,144	1,322
(444)	(36)	(324)	(271)	(233)
(2)	-	-	-	-
103	(67)	(632)	74	65
261	2	82	308	(33)
262	12	(73)	251	(74)
(88)	(2)	31	(84)	28
(87)	(101)	43	(104)	246
451	(156)	(549)	445	232
1,561	152	(315)	1,318	1,321
27	-	522	-	522
27	-	522	-	522
(3,000)	-	-	(3,000)	-
(3,000)	-	-	(3,000)	-
(1,412)	152	207	(1,682)	1,843
5,465	3,631	5,689	5,465	4,053
4,053	3,783	5,896	3,783	5,896
1,095	285	414	855	774

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לתקופה
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
גידול בשווי נכסים פיננסיים נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הפסד מממוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה (ירידה) עליה בזכאים ויתרות זכות שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים שינוי במיסים נדחים, נטו שינוי במיסים שוטפים, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
תמורה מממוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
נתונים נוספים
מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור מיסים על ההכנסה

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי
מזומנים:**

גידול בשווי נכסים פיננסיים נטו בשווי
הוגן דרך רווח והפסד

הפסד ממימוש נכסים פיננסיים בשווי
הוגן דרך רווח והפסד

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה

(ירידה) עליה בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים

שינוי במיסים נדחים, נטו

שינוי במיסים שוטפים, נטו

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) שוטפת**

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש נכסים פיננסיים
זמינים למכירה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעולות מימון

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
התקופה**

נתונים נוספים

מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור
מיסים על ההכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

היישות המדווחת

אינפנייטי 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 2017 והבאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה באורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בבאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

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:
101.4	ליום 30 בספטמבר 2018
100.2	ליום 30 בספטמבר 2017
100.3	ליום 31 בדצמבר 2017
%	שיעור השינוי:
	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה:
1.10	ביום 30 בספטמבר 2018
0.20	ביום 30 בספטמבר 2017
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
0.20	ביום 30 בספטמבר 2018
(0.50)	ביום 30 בספטמבר 2017
	לשנה שהסתיימה:
0.30	ביום 31 בדצמבר 2017

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 בספטמבר		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
263	260	249	נכסי חוב סחירים
343	360	345	מניות
9,170	9,008	8,893	אחרות
9,776	9,628	9,487	סה"כ השקעות פיננסיות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

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

31/12/17	30/09/17	30/09/18	
אלפי ש"ח			
10,000	10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
13,066	12,654	14,388	הון עצמי קיים
3,066	2,654	4,388	עודף ליום הדוח
			הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
10,000	10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
1,334	1,319	1,252	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
1,636	1,632	1,410	25% מסך ההוצאות שנתיות
10,000	10,000	10,000	סך כל הסכום הנדרש

ב. דיבידנדים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
2017	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
(3,000)	(3,000)	-	(3,000)	-

הוכרזו ושולמו על ידי החברה:
מניה רגילה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
1,414	380	134	1,079	673	שירותי עובדים, שכר ונלוות
688	179	157	515	495	עמלות תפעול, פרסום ושיווק*
90	24	26	62	84	שכר חברי דירקטוריון
220	59	55	181	189	שירותים מקצועיים
2,466	629	626	1,838	1,797	שירותי תפעול לחברה אחות **
56	14	13	41	43	אחזקת רכב
37	6	17	20	53	אחזקת משרד ומשרדיות
28	1	37	17	74	אחרות
-	-	-	-	(300)	השתתפות ביטוח לאומי בהוצאות
4,999	1,292	1,065	3,753	3,108	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

* הסעיף כולל תשלומים עבור שירותי תפעול הניתנים ע"י לאומי ששיה 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.