

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020

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, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך (כהגדרת המונח להלן). מטבעו, מידע זה הוא מידע שאינו ודאי 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, 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 2020, עומד על כ- 1,187 מ' ש, לעומת 1,194 מ' ש בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט הקופות והמסלולים והיקף הנכסים נכון ל-30 יוני 2020:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ש)
אינפיניטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	36,880
		מניות בחו"ל	1536	40,537
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	36,103
		אג"ח	1078	157,139
		אג"ח קונצרני	1490	11,566
		לבני 50 עד 60	7232	32,320
		לבני 60 ומעלה	7233	20,283
		לבני 50 ומטה	7231	4,329
אינפיניטי השתלמות	1084	מניות בישראל	1085	45,876
		מניות חו"ל	1537	52,399
		ממשלת ישראל	1210	56,032
		אג"ח	1084	196,771
		אג"ח קונצרני	1491	16,278
		אג"ח עד 15% מניות	2252	11,303
		חוסכים מוטי סיכון	2254	7,526
		כללי	13229	0

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
		אג"ח עד 25% מניות	11957	1,284
אינפנייטי פיצויים	1095	סל מניות	1211	4,176
		סל אג"ח	1095	37,153
		רבת מסלולים	1539	127,434
		מסלול אישי	2113	276
אינפנייטי גמל IRA	2114	מסלול אישי	2114	909
אינפנייטי גמל להשקעה	9637	כללי	9638	23,972
		אג"ח עד 15% מניות	9639	23,584
		מניות	11407	11,959
		הלכה	12540	3,145
		פאסיבי-כללי	13228	0
		חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11372	6,095
קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	11371	חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11373	11,971
		חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11374	202,475
		הלכה	11914	7,390
			סה"כ	1,187,165

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			
30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	
																		מספר עמיתים:
77,695	76,731	73,177	-	-	-	74,325	72,276	69,533	1,012	1,199	967	1,848	2,665	2,108	510	591	569	פעילים ¹
13,595	11,892	12,812	100	103	111	3,979	2,990	2,759	683	500	473	4,296	3,710	4,626	4,537	4,589	4,843	לא פעילים
91,290	88,623	85,989	100	103	111	78,304	75,266	72,292	1,695	1,699	1,440	6,144	6,375	6,734	5,047	5,180	5,412	סה"כ מספר עמיתים
																		נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
429,600	511,227	403,031	-	-	-	219,965	204,787	166,741	19,851	31,500	18,805	151,462	216,047	174,812	38,322	58,893	42,673	פעילים
757,062	743,082	791,360	168,714	184,367	181,683	7,964	4,276	3,209	42,778	30,728	29,562	236,679	213,796	259,186	300,927	309,915	317,720	לא פעילים
1,186,662	1,254,309	1,194,391	168,714	184,367	181,683	227,929	209,063	169,950	62,629	62,228	48,367	388,141	429,843	433,998	339,249	368,808	360,393	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
																		נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪)
4,469	20,070	13,029	-	-	-	1,778	4,246	2,155	824	5,714	1,479	1,663	2,300	1,215	204	7,810	8,180	דמי גמולים משונתיים 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/בולים 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 משונתיים - עבור עמיתים/מבוטחים פעילים שהצטרפו לקופה/לקרן במהלך השנה.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דו"ח דירקטוריון ליום 30/06/2020

מאוחד			קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	
65,801	173,046	78,656	-	-	-	28,751	69,390	37,045	12,550	26,545	9,867	15,400	46,771	18,449	9,100	30,340	13,295	תקבולים מדמי גמולים
3,370	55,031	17,940	-	-	-	-	18,124	11,951	2,970	14,327	5,113	2	11,073	587	398	11,507	289	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ¹
81,306	62,797	25,266	-	-	-	237	661	135	2,173	2,700	1,884	45,972	29,161	12,116	32,924	30,275	11,131	העברות צבירה לקופה/ לקרן
107,930	206,653	113,761	3,227	3,732	1,866	295	388	155	2,173	2,700	1,883	61,874	104,758	50,080	40,361	95,075	59,777	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
																		תשלומים:
25,933	75,306	51,635	2,218	5,219	2,820	696	112	48	7,013	11,208	5,806	9,999	46,924	36,851	6,007	11,843	6,110	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
25,933	75,306	51,635	2,218	5,219	2,820	696	112	48	7,013	11,208	5,806	9,999	46,924	36,851	6,007	11,843	6,110	סה"כ תשלומים
(72,894)	109,705	65,798	(2,306)	17,663	10,714	(9,132)	14,491	7,957	(5,138)	5,652	3,071	(31,149)	39,096	24,500	(25,169)	32,803	19,556	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
																		דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש'')
3,132	6,638	3,367	223	490	247	247	388	169	156	251	116	1,406	3,139	1,614	1,100	2,370	1,221	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			
30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	
51	58	33	-	-	-	-	-	-	22	15	12	-	-	-	29	43	21	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
																		שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)
			-	-	-	0.23	0.23	0.23	0.55	0.47	0.51	0.74	0.70	0.75	0.65	0.62	0.68	פעילים
			0.26	0.26	0.27	0.23	0.23	0.23	0.49	0.48	0.49	0.67	0.71	0.70	0.62	0.63	0.65	לא פעילים
									0.18	0.05	0.12				0.33	0.13	0.15	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			
30.06.20	31.12.19	30.06.19	30.06.20	31.12.19	30.06.19	30.06.20	31.12.19	30.06.19	30.06.20	31.12.19	30.06.19	30.06.20	31.12.19	30.06.19	חשבונות מנותקי קשר ^[1]
306	42	130	-	-	-	5	1	3	130	12	49	170	29	78	מספר חשבונות
8,083	1,895	3,433	-	-	-	31	0.2	15	2,494	63	1,065	5,557	1,831	2,353	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש)
35.5	10	15	-	-	-	0.2	-		13.7	0.3	5	21.6	10	10	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש)
0.99	0.88	1.26	-	-	-	1.34	1.5	1.9	1.16	0.56	1	0.85	0.57	0.8	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

מאוחד			קופת גמל להשקעה			קופות פיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			חשבוניות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	30.6.20	31.12.19	30.6.19	
214	233	245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	214	233	245	מספר חשבוניות
290.5	318	399	-	-	-	-	-	-	-	-	-	290.5	318	399	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.671	2	1.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.671	2	1.61	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.72	0.96	0.96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.72	0.96	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:

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

פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים

- 2.1 הון עצמי**
- 2.1.1 סך ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכמו בכ- 13.7 מיליון ש"ח, לעומת כ- 15.2 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2019 ולעומת כ- 14.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. השינוי בהון העצמי מוסבר ע"י הפסד השנה בסך כ- 0.7 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 2020 הסתכמו לסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 4 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההכנסות מדמי ניהול לששת החודשים הראשונים של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 3.4 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, תפעול ושיווק לששת החודשים הראשונים של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 2.6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההתחייבויות השוטפות לששת החודשים הראשונים של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ- 2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1.5 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- ההפסד הכולל לששת החודשים הראשונים של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך של כ- 0.9 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 בכלל 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.

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-

השווקים ברבעון השני אופיינו בהתאוששות מהירה לאחר הסגר שנבע מוירוס הקורונה בחודש מרץ. השווקים האמריקאים הובילו את מהלך העליות העולמי. ה SP 500 עלה בכ- 20% ומדד הנאסדק עלה בכ- 30%. המדדים העולמיים עלו בכ- 19% במהלך הרבעון השני. העליות נבעו מהרחבות מוניטריות ופיסקליות שנקטו הבנקים המרכזיים והממשלות לאור התכווצות התוצר הצפויה בעקבות המשבר והחשש למיתון עולמי. הפד האמריקאי פעל בהרחבה מוניטרית אגרסיבית יותר לעומת בנקים מרכזיים אחרים בעולם, נתון שגרר את השווקים האמריקאים לעודף תשואה על פני אירופה ואסיה.

בארץ נהנו שווקי המניות מתהליך היציאה מהסגר, אולם ביצועי השוק הישראלי היו נמוכים מביצועי השווקים העולמיים עקב אחוז אבטלה גבוה והרחבה מוניטרית מצומצמת לעומת ארה"ב ואירופה. בסיכום הרבעון עלה מדד ת"א 125 ב- 3.79%.

עודף ההרחבות בחו"ל תרם להתחזקות השקל מול האירו ומול הדולר. בסיכום הרבעון התחזק השקל מול האירו ב- 0.61% ומול הדולר ב 2.24%.

אגרות החוב הממשלתיות בישראל הגיבו לירידת התשואות בארה"ב ובאירופה בעקבות רכישות של אגרות חוב ממשלתיות ע"י הבנקים המרכזיים.

3.3

שינויים ברגולציה

להלן הוראות הדין, לרבות הבהרות וטיוטת הוראות שפורסמו במהלך רבעון השני לשנת 2020 ותיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. ההוראות אשר פורסמו בשנת 2019 מפורטות בסעיף 3.2 בפרק ג' בדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2019. יובהר, כי אין ודאות באשר למידת ההשלכה ולאופן ההשלכה של הוראות דין אלה על הדוחות הכספיים של החברה וכי אלו בגדר "מידע צופה פני עתיד".

3.3.1 חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020

כחלק מההקלות שניתנו לאזרחי מדינת ישראל, ביום 10 באוגוסט 2020 נכנס לתוקף חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020 ("הוראת השעה"). מטרת הוראת השעה היא לתקן מספר הסדרים הקיימים בדין, בין היתר, לתקן את סעיף 9 לפקודת מס הכנסה לעניין משיכת כספים מקרנות השתלמות לא מזילות כך שבמשך חצי שנה- החל מיום 10.8.2020 ועד ליום 9.2.2021, יתאפשר לעמיתי החברה שצברו כספים בקרנות השתלמות למשוך כספים לרבות את הפרשי ההצמדה, הריבית והרווחים, מבלי שיחול עליהם מס. זאת בתנאי שהסכומים שיימשכו מכלל קרנות ההשתלמות הלא מזילות תחת שמו של העמית לא יעלו על 7,500 ש"ח. עמית המעוניין לבצע משיכה כאמור, צריך לעמוד באחד

מהתנאים הבאים: (1) העמית או בן זוגו פוטר או הוצא לחל"ת בין 1.3.2020 ועד למועד הגשת הבקשה למשיכת הכספים; (2) הכנסתם החייבת הממוצעת של העמית ובן זוגו מיום 1.3.2020 ועד לסוף החודש שקדם למועד הגשת הבקשה למשיכת כספים, פחתה מההכנסה החייבת הממוצעת בשנת 2019. בנוסף, הוראת השעה מתקנת את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2015 כך שבחצי השנה האמורה לעיל, חברה מנהלת תעביר את הכספים בתוך 7 ימי עסקים מיום הגעת הבקשה לחברה, לחשבון המבקש. נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן להעריך את כמות העמיתים שיבקשו לבצע משיכה בהתאם להוראת השעה ואם התפרצות נוספת של גל קורונה תשפיע על נתוני התעסוקה והאם כתוצאה מכך העמיתים שייפגעו יממשו משיכה כאמור. נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן לצפות האם תהא התפרצות נוספת של גל הקורונה בתקופה הקרובה ואת השלכותיה על הפעילות העיסוקית של החברה.

3.3.2 חוזר גמל 2-2-2020 משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל – תיקון

ביום 16 ביוני 2020, פורסם חוזר המתקן את חוזר "משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל – תיקון", מיום 3 במרץ 2018, אשר הביא לתיקונו של החוזר המקורי, בדגש על קביעת מנגנון ייחודי וחד פעמי למשלוח הודעות לעמיתים העומדים בתנאים שנקבעו בחוזר בצירוף המחאה בגובה היתרה העומדת לזכותם לצורך משיכת היתרה בחשבונם וסגירת החשבון. להלן ההוראות שיתקנו במסגרת התיקון כאמור: 1. קביעת מנגנון מחודש של משלוח הודעות לעמיתים בצירוף המחאות; 2. החלת מנגנון משלוח ההודעות בצירוף המחאות על כלל הכספים על שם העמיתים ולא רק על כספי התגמולים ובלבד שהיתרה הצבורה בהם עומדת על סך העולה על 10 ש"ח; 3. קביעת הוראות עדכניות לעניין משיכת כספי רכיב הפיצויים; 4. קביעת הוראות חדשות לעניין זיהוי פונים למערכת האוטומטית של מוקד שירות הלקוחות

3.4 התפתחויות בחברה

- 3.4.1 ביום 7 במאי 2020, קיבלה החברה אישור מטעם הרשות בדבר הקמת מסלול קרן השתלמות כללי ומסלול גמל להשקעה פאסיבי כללי.
- 3.4.2 ביום 8 ביולי 2020, קיבלה החברה אישור מטעם הרשות בדבר עדכון תקנון אינפנייטי קרן השתלמות (מ"ה: 1084), לעניין מיזוג של מסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח קונצרני מ"ה 1491 במסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח מ"ה 1084.

3.5 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- 3.5.1 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 יוני ויולי 2020 ראש הממשלה ומשרד הבריאות החלו להחזיר את ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון. נכון למועד פרסום הדוח לא ניתן לצפות האם תהא התפרצות נוספת של גל הקורונה בתקופה הקרובה והשלכותיה על הפעילות העיסוקית של החברה.

3.6 התחייבויות תלויות

- ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2020.

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, במיון 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 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 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 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 בפרק ג' **בדוח עסקי תאגיד לשנת 2019.**
- 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 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 2020 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 2020 (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 סביר 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 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.

19 באוגוסט 2020

ערן כהן

תאריך

מנכ"ל

חתימה

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

2. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 (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 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-
 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.

חתימה

דוד לוי
סמנכ"ל כספים

19 באוגוסט 2020
תאריך

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2020

[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 2020 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת 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, 19 באוגוסט 2020

28 ARBA'A ST. TEL-AVIV 6473925
NORTHERN TOWER, 19TH FLOOR
P.O.BOX 20691, TEL-AVIV 6120602
TEL: 972-3-5222912 FAX: 972-3-5220069



הארבעה 28 תל-אביב 6473925
מגדל צפוני, קומה 19
ת.ד. 20691, תל-אביב 6120602
טל: 03-5222912 פקס: 03-5220069

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2019	2019	2020		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
19	18	19	3	נכסים
1,270	349	128		נכסים בגין הטבות לעובדים,נטו
-	3	410		נכסי מיסים שוטפים
1,173	456	629		נכסי מיסים נדחים
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות
1,285	1,025	1,325		נכסי חוב סחירים
703	343	671		מניות
8,545	8,023	6,535		אחרות
10,533	9,391	8,531		סך כל השקעות פיננסיות
4,528	6,482	6,141	מזומנים ושווי מזומנים	
17,523	16,699	15,858		סך כל הנכסים
			4	הון עצמי
1,270	1,270	1,270		הון מניות
13,122	13,970	12,450		יתרת רווח
14,392	15,240	13,720		סך כל ההון העצמי
				התחייבויות
1	-	-		אשראי מתאגידים בנקאיים
3,130	1,459	2,138		זכאים ויתרות זכות
3,131	1,459	2,138		סך כל ההתחייבויות
17,523	16,699	15,858		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	19 באוגוסט 2020 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		
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				באור
	אלפי ש"ח				
6,696	1,679	1,549	3,400	3,183	הכנסות
					הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ופיצויים ומקרנות השתלמות (הפסדים) רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו
1,378	277	246	670	(691)	סך כל ההכנסות
8,074	1,956	1,795	4,070	2,492	
916	239	168	496	388	הוצאות
					הוצאות שיווק הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות (הכנסות) הוצאות מימון, נטו
6,942	1,040	1,608	2,072	3,212	5
2	-	(10)	-	(26)	
7,860	1,279	1,766	2,568	3,574	סך כל ההוצאות
214	677	29	1,502	(1,082)	(הפסד) רווח לפני מיסים על ההכנסה
(134)	(231)	(5)	(574)	410	הטבת מס (הוצאות מיסים)
80	446	24	928	(672)	(הפסד) רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,392	13,122	1,270
(672)	(672)	-
13,720	12,450	1,270
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020		
יתרה ליום 1 בינואר 2020		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2020		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,312	13,042	1,270
928	928	-
15,240	13,970	1,270
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019		
יתרה ליום 1 בינואר 2019		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2019		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
13,696	12,426	1,270
24	24	-
13,720	12,450	1,270
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020		
יתרה ליום 1 באפריל 2020		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2020		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,794	13,524	1,270
446	446	-
15,240	13,970	1,270
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019		
יתרה ליום 1 באפריל 2019		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2019		

סה"כ	יתרת עודפים מבוקר	הון המניות
אלפי ש"ח		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
יתרה ליום 1 בינואר 2019		
רווח לשנה		
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019		
14,312	13,042	1,270
80	80	-
<u>14,392</u>	<u>13,122</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	
	2019	2020	2019	2020
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			
80	446	24	928	(672)
(1,333)	(276)	(244)	(641)	635
(3)	-	(1)	-	89
(394)	10	630	323	544
2,262	172	94	591	(992)
(347)	-	-	(347)	-
120	(1)	6	117	(410)
(941)	(54)	942	(20)	1,142
700	127	1,672	664	284
(556)	297	1,451	951	336
253	202	655	202	2,014
(498)	-	(736)	-	(736)
(19)	-	-	(18)	-
(264)	202	(81)	184	1,278
1	-	-	-	(1)
1	-	-	-	(1)
(819)	499	1,370	1,135	1,613
5,347	5,983	4,771	5,347	4,528
4,528	6,482	6,141	6,482	6,141
956	286	0	573	128

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(הפסד) רווח לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי
מזומנים:**

ירידה (עליה) בשווי נכסים פיננסיים נטו
בשווי הוגן דרך רווח והפסד

הפסד (רווח) 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

רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה

עליה בעודף הייעוד להיצווי פרישה על
עתודה

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

תזרימי מזומנים מפעולות מימון

שינוי באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו

**מזומנים נטו (ששימשו לפעילות)
שנבעו מפעילות 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 2019 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:
100.1	ליום 30 ביוני 2020
101.7	ליום 30 ביוני 2019
100.8	ליום 31 בדצמבר 2019
%	
	שיעור השינוי:
	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה:
(0.7)	ביום 30 ביוני 2020
1.2	ביום 30 ביוני 2019
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
(0.2)	ביום 30 ביוני 2020
1.5	ביום 30 ביוני 2019
	לשנה שהסתיימה:
0.3	ביום 31 בדצמבר 2019

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	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,285	1,025	1,325
703	343	671
8,545	8,023	6,535
10,533	9,391	8,531

נכסי חוב סחירים

מניות

אחרות

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

31/12/19	30/06/19	30/06/20	
אלפי ש"ח			
10,000	10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
14,392	15,240	13,720	הון עצמי קיים
4,392	5,240	3,720	עודף ליום הדוח
			הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
10,000	10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
1,254	1,194	1,187	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
1,965	1,350	2,217	25% מסך ההוצאות שנתיות
10,000	10,000	10,000	סך כל הסכום הנדרש

באור 5 - הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני			
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
2,339	153	536	325	1,096	שירותי עובדים, שכר ונלוות ***
699	190	124	357	249	עמלות תפעול, פרסום ושיווק *
97	25	16	49	35	שכר חברי דירקטוריון
228	61	57	115	109	שירותים מקצועיים
					שירותי תפעול וגישה למאגר נתוני אנליזה ומחקר-חברות קשורות **
3,523	596	870	1,193	1,712	אחזקת רכב
24	9	-	21	-	אחזקת משרד ומשרדיות
32	6	5	12	11	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות
6,942	1,040	1,608	2,072	3,212	

* הסעיף כולל תשלומים עבור שירותי תפעול הניתנים ע"י הבנק המתפעל 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.

החל מתאריך 1 בינואר 2019, החברה התקשרה עם חברה אחות עבור מתן גישה למאגר נתוני אנליזה ומחקר.

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

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 וההגבלות כאמור. לאור העליה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים יוני ויולי 2020 ראש הממשלה ומשרד הבריאות החלו להחזיר את ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון. נכון למועד פרסום הדוח לא ניתן לצפות האם תהא התפרצות נוספת של גל הקורונה בתקופה הקרובה והשלכותיה על הפעילות העסקית של החברה.

באור 8 - התחייבויות תלויות

להלן פרטים על שינויים מהותיים בהתחייבויות התלויות:

ביום 13 במאי 2020 התקבל בחברה כתב תביעה בתיק ת"צ 20-04-36425 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. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל הזוכים ששילמו בשבע השנים האחרונות שקדמו למועד הגשת הבקשה כאמור יותר מהסכום הנקוב בתקנות ההוצאה לפועל (אגרות, שכר והוצאות), התשכ"ח-1968 עבור עיקול צד שלישי שבוצע ביום מסוים אצל צד שלישי מסוים (גם במקרה בו התבקש עיקול יותר ממכשיר פיננסי אחד שבניהול אותו צד שלישי). בשלב זה, התביעה אינה מוערכת בסכום כלשהו, למעט בשל תביעתו האישית של התובע המסתכמת בסך של 340 ש"ח. החברה עודנה בוחנת את טענות כתב התביעה והבקשה. להערכת יועציה המשפטיים של החברה לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ואת סיכויי התביעה עצמה להתקבל(ככל שתאושר כייצוגית).

באור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן

כחלק מההקלות שניתנו לאזרחי מדינת ישראל, ביום 10 באוגוסט 2020 נכנס לתוקף חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020 ("הוראת השעה"). מטרת הוראת השעה היא לתקן מספר הסדרים הקיימים בדין, בין היתר, לתקן את סעיף 9 לפקודת מס הכנסה לעניין משיכת כספים מקרנות השתלמות לא נזילות כך שבמשך חצי שנה- החל מיום 10.8.2020 ועד ליום 9.2.2021, יתאפשר לעמיתי החברה שצברו כספים בקרנות השתלמות למשוך כספים לרבות את הפרשי ההצמדה, הריבית והרווחים, מבלי שיחול עליהם מס. זאת בתנאי שהסכומים שיימשכו מכלל קרנות ההשתלמות הלא נזילות תחת שמו של העמית לא יעלו על 7,500 ש"ח. עמית המעוניין לבצע משיכה כאמור, צריך לעמוד באחד מהתנאים הבאים: (1) העמית או בן זוגו פוטר או הוצא לחל"ת בין 1.3.2020 ועד למועד הגשת הבקשה למשיכת הכספים; (2) הכנסתם החייבת הממוצעת של העמית ובן זוגו מיום 1.3.2020 ועד לסוף החודש שקדם למועד הגשת הבקשה למשיכת כספים, פחתה מההכנסה החייבת הממוצעת בשנת 2019. בנוסף, הוראת השעה מתקנת את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2015 כך שבחצי השנה האמורה לעיל, חברה מנהלת תעביר את הכספים בתוך 7 ימי עסקים מיום הגעת הבקשה לחברה, לחשבון המבקש. נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן להעריך את כמות העמיתים שיבקשו לבצע משיכה בהתאם להוראת השעה ואם התפרצות נוספת של גל קורונה תשפיע על נתוני התעסוקה והאם כתוצאה מכך העמיתים שייפגעו יממשו משיכה כאמור. נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן לצפות האם תהא התפרצות נוספת של גל הקורונה בתקופה הקרובה ואת השלכותיה על הפעילות העיסקית של החברה.