

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022



תוכן עניינים

פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	4
פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים	12
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	16

חלק מהמידע המוצג בדוח להלן הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה, מטבעו, אינו דאי, מבוסס על מידע הקיים בחברה וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדיווח. מידע צופה פני עתיד אינו עובדה מוכחת והוא מבוסס אך ורק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, ומושפע מגורמים שלא ניתן להעריכם ואינם מצויים בשליטת החברה. על כן, 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 עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור להלן.

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

- 1.1.1. אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה פרטית שהתאגדה ביום 21 בדצמבר, 2004 וכתובתה הרשמית היא המנופים 8, הרצליה.
- 1.1.2. החברה עוסקת בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה וקופות מרכזיות לפיצויים, והיא קיבלה את רישיון המבטח ואת אישורי קופות הגמל, קרנות הפנסיה 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").
- 1.1.3. 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.
- 1.1.4. פעילותה של החברה נחלקת לחמש קבוצות כדלהלן:
- 1.1.4.1. ניהול קרנות השתלמות;
- 1.1.4.2. ניהול קופות גמל להשקעה, לרבות קופות חיסכון ארוך טווח לילד;
- 1.1.4.3. ניהול קרנות פנסיה;
- 1.1.4.4. ניהול קופות גמל לתגמולים ולפיצויים;
- 1.1.4.5. ניהול קופות מרכזיות לפיצויים.
- 1.1.5. עמיתיה של החברה הינם עצמאיים, שכירים ומעסיקים.

1.2 היקף נכסים

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 30 ביוני לשנת 2022, עומד על כ- 1,504 מ' ש, לעומת 1,379 מ' ש בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט הקופות והמסלולים והיקף הנכסים נכון ל-30 ביוני 2022:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ש)
אינפיניטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	57,244
		מניות בחו"ל	1536	56,503
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	27,658
		אג"ח	1078	142,445
		לבני 50 עד 60	7232	51,821
		לבני 60 ומעלה	7233	24,863
		לבני 50 ומטה	7231	16,056
אינפיניטי השתלמות	1084	מניות בישראל	1085	63,355
		מניות חו"ל	1537	68,912
		אג"ח ממשלת ישראל	1210	32,420
		אג"ח	1084	170,903
		אג"ח עד 15% מניות	2252	9,008
		לחוסכים מוטי סיכון	2254	5,953
		כללי	13229	28,539
		אג"ח עד 25% מניות	11957	32,437

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
אינפניטי פיצויים	1095	סל מניות	1211	2,764
		סל אג"ח	1095	14,834
		רבת מסלולים	1539	180,323
אינפניטי גמל IRA	2113	מסלול אישי	2113	0
אינפניטי גמל להשקעה	9637	כללי	9638	42,873
		אג"ח עד 15% מניות	9639	36,673
		מניות	11407	41,224
		הלכה	12540	22,932
		פאסיבי-כללי	13228	10,946
קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	11371	חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11372	9,329
		חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11373	22,639
		חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11374	304,670
		הלכה	11914	24,663
		בני 50 ומטה	14037	576
אינפניטי פנסיה מקיפה	14036	בני 50-60	14038	1,226
		בני 60 ומעלה	14039	6
		הלכה	14042	2
		מחקה מדד S&P 500	14054	44
		משלימה לבני 50-60	14046	122
אינפניטי פנסיה כללית	14044	סה"כ		1,503,963

1.3 מידע ונתונים בדבר עמיתים לפי סוגי הקופות

מאוחד			פנסיה			קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	
																					מספר עמיתים:
86,122	83,772	80,090	21	-	-	-	-	-	82,368	79,534	76,988	1,688	1,625	1,172	1,637	2,145	1,486	408	468	444	פעילים ¹
20,087	17,025	16,311	4	-	-	88	90	94	10,052	8,643	7,321	1,587	1,017	834	4,185	3,356	4,013	4,171	3,919	4,049	לא פעילים
106,209	100,797	96,401	25	-	-	88	90	94	92,420	88,177	84,309	3,275	2,642	2,006	5,822	5,501	5,499	4,579	4,387	4,493	סה"כ מספר עמיתים
																					נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
551,410	639,507	505,267	1,459	-	-	-	-	-	323,517	323,099	289,555	48,568	58,486	36,666	143,759	205,753	142,138	34,107	52,169	36,908	פעילים
952,099	851,901	873,606	588	-	-	197,888	213,531	226,992	37,781	36,111	25,344	106,006	77,058	60,969	267,546	209,753	248,581	342,290	315,448	311,720	לא פעילים
1,503,509	1,491,408	1,378,873	2,047	-	-	197,888	213,531	226,992	361,298	359,210	314,899	154,574	135,544	97,635	411,305	415,506	390,719	376,397	367,617	348,628	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
																					נתונים תוצאתיים מ: (באלפי ₪):

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 - 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

מאוחד			פנסיה			קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	
14,519	18,596	6,030	337	-	-	-	-	-	2,833	6,237	2,307	5,002	5,645	1,861	5,554	6,098	1,732	793	616	130	<u>דמי גמולים משנות עבר מצטרפים חדשים¹</u>
89,566	176,328	64,515	112	-	-	-	-	-	33,478	61,430	30,413	34,098	53,157	18,587	13,723	42,811	12,973	8,155	18,930	2,542	תקבולים מדמי גמולים
16,225	12,085	5,442	0	-	-	-	-	-	-	-	-	16,224	12,085	5,442	-	-	-	1	-	-	<u>תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים²</u>
117,411	123,492	69,599	1,924	-	-	-	23	28	3,330	7,932	2,591	15,189	11,271	3,182	42,543	69,490	34,960	54,425	34,776	28,838	העברות צבירה לקופה/ לקרן
55,653	220,733	130,876	0	-	-	-	24,607	34	1,010	1,275	574	9,088	12,820	6,657	23,178	112,103	67,468	22,377	69,928	56,143	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
																					תשלומים :
27,020	45,973	24,062	0	-	-	312	1,311	941	5,314	7,677	3,141	6,961	6,991	3,556	9,497	20,394	10,124	4,936	9,600	6,300	פדיונות
-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
27,020	45,973	24,062	0	-	-	312	1,311	941	5,314	7,677	3,141	6,961	6,991	3,556	9,497	20,394	10,124	4,936	9,600	6,300	סה"כ תשלומים
(112,202)	130,158	71,557	11	-	-	(15,331)	23,179	11,691	(28,397)	26,659	13,468	(14,207)	11,039	6,190	(27,791)	35,545	20,220	(26,487)	33,736	19,988	<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות</u>

1 דמי גמולים משנות- עבר עמיתים/מבוטחים פעילים שהצטרפו לקופה/לקרן במהלך השנה.

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

מאוחד			פנסיה			קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	
																					לתקופה
																					דמי ניהול שנגבו מונכסים (באלפי ש"ח):
3339	6,432	3,190	1	-	-	202	497	246	416	717	333	370	500	224	1,269	2,583	1,305	1,081	2,135	1,082	פעילים ולא פעילים
16	38	15	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9	2	-	-	-	15	29	13	דמי ניהול שנגבו מהפקדון ת (באלפי ש"ח):
																					שיעור דמי ניהול ממוצע מונכסים (באחוזים)
			0.15			-	-	-	0.23	0.23	0.23	0.55	0.54	0.52	0.69	0.61	0.72	0.62	0.60	0.64	פעילים
			0.15			0.2	0.19	0.22	0.23	0.23	0.23	0.49	0.48	0.49	0.58	0.66	0.62	0.58	0.59	0.60	לא פעילים
			1									-	0.02	0.01				0.15	0.15	0.49	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדון ת (באחוזים):

1.4 מידע מרוכז בדבר עמיתים לא פעילים לפי סוגי הקופות:

מאוחד			קרנות הפנסיה			קופת גמל להשקעה			קופות פיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	חשבונות מנותקי קשר [1]
435	347	299	-	-	-	9	3	-	12	3	3	216	186	105	198	155	191	מספר חשבונות
10,705.5	10367.6	9051	-	-	-	375.6	59.6	-	203	2650	56.3	3893.9	3336	1,470	6233	4322	7525	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
22.71	67.02	32.43	-	-	-	0.55	0.47	-	0.61	1.25	0.23	9.3	30.7	17.1	11.61	34.6	15.1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.975	0.97	0.85	-	-	-	0.54	0.83	-	1.26	0.5	0.8	1.19	1.2	1.06	0.91	0.9	0.81	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

מאוחד			קרנות הפנסיה			קופת גמל להשקעה			קופות פיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			חשבוניות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	30.06.22	31.12.21	30.06.21	
133	137	144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	133	137	144	מספר חשבוניות
123.4	138.7	150.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123.4	138.7	150.2	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.31	0.33	0.39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.31	0.33	0.39	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.97	0.97	0.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.97	0.97	0.99	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 המרביים (בחישוב שנתי) שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין:

סוג העמית	קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת פיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קרן פנסיה חדשה מקיפה ¹	קרן פנסיה חדשה כללית ¹
פעיל	1.05% מהיתרה הצבורה ו-4% מההפקדות	1.05% מהיתרה הצבורה ו-4% מההפקדות	2% מהיתרה הצבורה	2% מהיתרה הצבורה	0.23% מהיתרה הצבורה	0.5% מהיתרה הצבורה ו-6% מההפקדות	1.05% מהיתרה הצבורה ו-4% מההפקדות
מנותק קשר	0.3% מהיתרה הצבורה	0.3% מהיתרה הצבורה	0.3% מהיתרה הצבורה	0.3% מהיתרה הצבורה	0.23% מהיתרה הצבורה	0.3% מהיתרה הצבורה	0.3% מהיתרה הצבורה
מקבל קצבה	-	-	-	-	-	0.5% מהיתרה הצבורה	0.6% מהיתרה הצבורה

¹ בתקופת קרן הפנסיה של החברה כקרן נבחרת (עד ליום 31.10.2024), דמי הניהול המרביים אותם רשאית החברה לגבות מעמית מצטרף חדש לקרן הנבחרת עומדים על 0.22% מהצבירה ו-1% מהפקדה לעמיתים פעילים, ועל 0.3% למקבל קצבה.

פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים**2.1 הון עצמי**

- 2.1.1 סך ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2022 הסתכם בכ- 14.2 מיליון ש"ח, לעומת כ- 14.3 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2021 ולעומת כ- 14.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. הירידה בהון העצמי מקורו בהפסד לחציון בסך כ- 0.5 מיליון 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 2022 הסתכמו לסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 4 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההכנסות מדמי ניהול לששת החודשים הראשונים של שנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 3.4 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 2022 הסתכמו לסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 3.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2022 הסתכמו לסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1.5 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- ההפסד הכולל לששת החודשים הראשונים של שנת 2022 הסתכם לסך של כ- 515 אלפי ש"ח, לעומת רווח בסך של כ- 136 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2.3 מקורות מימון

- מימון פעילות החברה מבוצע באמצעות הונה העצמי. החברה אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר. להערכת החברה בשנה הקרובה היא לא תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות תקנות אלו.

2.4 הון עצמי מזערי

- החברה עומדת במגבלות דרישות ההון מכוח תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012. לפירוט נוסף בנושא זה ראה ביאור 4 בדוח הכספי.

2.5 הצהרת רואה חשבון

- רואה החשבון של החברה המנהלת לא הפנה את תשומת הלב של הדירקטוריון לנושאים שונים בדוחות הכספיים, והדירקטוריון לא נדרש להתייחס לכך.

פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת**3.1 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית**

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

לעניין בחירת קרן פנסיה נבחרת של החברה על ידי רשות שוק ההון ראה בהרחבה סעיף 3.5.3 להלן. סקירה של התקנות והחוקים אשר תומכים במגמות אלו ולפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח עסקי תאגיד לשנת 2021. היפר קישור

3.2 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

מרבית המגמות שליוו אותנו ברבעון הראשון המשיכו לתת את השפעתן גם על הרבעון הנוכחי. האינפלציה נשארה להיות הגורם והציר המרכזי סביבו התנהלו השווקים והיוו גורם מכריע לקבלת החלטות כלכליות בעולם. מגמות נוספות כמו מצב תחלואת הקורונה בסין והמלחמה באירופה המשיכו בהתפתחותן הטבעית, אך השפעתם הייתה נמוכה מזאת שראינו ברבעון הראשון. כך מחירי הסחורות וביניהם מחירי החיטה שזינקו בתחילת המלחמה, חזרו לרמות מחירים טרום הפלישה הרוסית, ומחירי הובלה ירדו גם הם. חריגים לכך היו מחירי האנרגיה שנשארו גבוהים והושפעו רבות מהלחימה באירופה.

כחלק מהתמודדות עם אינפלציה דוהרת ומפתיעה, הבנקים המרכזיים הוסיפו להעלות את שיעור הריביות במשק בקצב גבוה מהמתוכנן. כתוצאה מכך החלו לעלות חששות מהאטה בפעילות הכלכלית ואיתם ציפיות לירידה בביקושים לאנרגיה. מצב זה הוריד את מחירי הנפט חזרה לאזור של 105 דולרים – מרחק קצר מרמת מחירים בתחילת הרבעון.

מבחינת ביצועי מדדים עיקריים התוצאות היו כדלקמן: ת"א 125 יריד במהלך הרבעון ובסיכום חצי שנתי רשם ירידה בשיעור של 8.4%, מדד S&P 500 איבד 20.58% ומדד הנסד"ק כ-29.5% מתחילת השנה. המדד על הכלכלה הסינית, CSI 300, היה המדד היחיד שהשיג תוצאה חיובית הרבעון - כ-3.2% אך מתחילת השנה עדיין מראה ביצועי חסר עם תשואה של -12.5%. שאר המדדים הסקטוריאליים המשיכו במגמה שלילית ואומנם חלק מהם, כמו Utilities, היו יציבים יותר מאחרים.

בישראל לא נרשמו נתונים המצביעים על האטה בפעילות כלכלית. בנק ישראל המשיך להעלות את שיעור הריבית במשק ומטבע השקל המשיך להיחלש אל מול הדולר והגיע לרמה של 3.5 שקלים לדולר.

3.3 השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה בתקופת הדיווח ולאחריה

3.3.1 ביום 19 במאי, 2022, פורסמה טיוטת חוזר "ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל". לפי החוזר, ישתנו מסלולי ההשקעה המוצעים כיום, הן מסלולי "ברירת המחדל" והן המסלולים המתחלפים. כך, מסלולי ברירת המחדל בגרסתם הנוכחית, יוחלפו במסלולי "יעד לפרישה", אשר יבחינו בין העמיתים בהתאם לשנת הגעתם לגיל פרישה. כמו כן, המסלולים המתמחים יחולקו לחמישה אשכולות: (1) מסלולי השקעה בניהול אקטיבי; (2) מסלולי השקעה בניהול אקטיבי עם דמי ניהול משתנים; (3) מסלולי השקעה ישירה בנכסים סחירה; (4) מסלולי השקעה עוקבי מדדים; (5) מסלולי השקעה אמונה.

3.3.2 ביום 16 באוגוסט, 2022, אישרה ועדת הכספים של הכנסת תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008, הקובעות מהן סוגי ההוצאות הישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל שגוף מוסדי ראשי לגבות מחשבונות העמיתים. לפי התיקון, אשר ייכנס לתוקף ביום 1 בינואר, 2023, ישתנה מבנה דמי הניהול לחוסכים בקופות הגמל (מעבר למודל של דמי ניהול כוללים ידועים מראש, שיכללו דמי ניהול מצבירה, הפקדה וכן הוצאות ישירות מסוגים שונים); תתבטל תקרת ההוצאות הישירות הניתנות לגבייה, אשר תוחלף בשיעור הוצאות ישירות מקסימלי שייקבע על ידי החברה המנהלת ויוצהר על ידה אחת לשנה; וכן ייקבעו מסלולי השקעה בהם לא תותר גביית הוצאות ישירות.

3.4 התפתחויות בחברה

לא היו התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח, למעט תחילת פעילותה של קרן הפנסיה של החברה כקרן פנסיה נבחרת, כמפורט בסעיף 3.5.3 להלן.

3.5 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה**3.5.1 פלישת רוסיה לאוקראינה**

ב-24 לפברואר, 2022 פלש צבא רוסיה לאוקראינה, פעולה שגרמה לפגיעה בשרשרת האספקה העולמית ועליית מחירים בתחום האנרגיה, כתוצאה מהטלת סנקציות עולמיות על רוסיה, וכן כיוון שהן רוסיה והן אוקראינה הינן יצואניות סחורות משמעותיות. נכון למועד הדוח, המלחמה בשטח אוקראינה נמשכת, והחברה עוקבת אחרי ההתפתחויות.

3.5.2 קרן פנסיה נבחרת

ביום 14 בספטמבר, 2021 זכתה החברה במכרז רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ונבחרה כאחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות של ישראל. ביום 14 במרץ, 2022, קיבלה החברה רישיון מבטח מהמונה, וקרן הפנסיה של החברה, אשר החלה פעילותה ביום 1 באפריל, 2022, תפעל כקרן פנסיה נבחרת עד ליום 31 באוקטובר, 2024. במהלך תקופה קרן הפנסיה הנבחרת, שיעור דמי הניהול שתגבה החברה מהעמיתים לא יעלה על 0.22% מהיתרה הצבורה ו-1% מההפקדות, ושיעור דמי הניהול שתגבה החברה ממקבלי קצבת זקנה לא יעלה על 0.3% מהיתרה הצבורה. שיעור דמי הניהול שתיגבה החברה מעמיתים שיצטרפו לקרן הפנסיה הנבחרת יוותר בתוקפו למשך 10 שנים ממועד הצטרפותם לקרן. החברה צופה המשך גידול בעמיתי החברה, וכתוצאה מכך, גידול ביתרת הנכסים המנוהלים על ידה.

3.5.3 סביבה אינפלציונית ועלויות מחירים

במהלך רבעון 2 2022 המשיכו גורמים שונים לדחוף את האינפלציה בישראל כלפי מעלה, כאשר מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.8% במהלך הרבעון. מדד המחירים הצביע על עלויות בכלל הסעיפים, אשר נבעו מעלויות מחירים גלובליות, שיבושים בשרשראות אספקה עקב הלחימה באירופה וסגרים בסין, כמו גם משבר אנרגיה באירופה ובארה"ב שנגזר מצמצום זרימת הגז מרוסיה ואמברגו מערבי על הנפט הרוסי. במקביל לכך מחירי הדיור בישראל המשיכו לעלות, כמו גם עליית מחירי השכירות. גם בעולם האינפלציה המשיכה להתגבר מאותם גורמים והובילה את הבנקים המרכזיים להגיב בהעלות ריבית חדות בהובלת הפד. האינפלציה יחד עם עליית הריבית גרמו לתנודתיות חריגה בשווקים, החל ממניות, דרך אג"ח ומטבעות, בכל שוקי העולם.

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

- 4.1 שיטת הניהול של החברה מאפשרת לעמיתיה לנהל את מוצריה 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 חיי 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 פינסיים אשר נעזר במערכת ייעודית הבוחנת אספקטים של סיכונים ההשקעה 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 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 ללקוחות.
- 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 2021.](#)

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

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"לית 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 שהסתיים ביום 30 ביוני 2022, 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)

מנכ"ל החברה:

_____ (חתימה)

סמנכ"לית כספים:

_____ (חתימה)

הצהרה (Certification)

אני, ערן כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 (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 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.

29 באוגוסט 2022

ערן כהן

תאריך

מנכ"ל

חתימה

הצהרה (Certification)

אני, מלכה שאר, מצהירה כי:

2. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 (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.

29 באוגוסט 2022

מלכה שאר

תאריך

סמנכ"לית כספים

חתימה

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2022

[בלתי מבוקרים]



**דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי
המניות של אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בערבון מוגבל (להלן - "החברה") הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2022 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולחצגה 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 מתווים 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, 29 באוגוסט 2022



ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2021	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
20	19	20	3	נכסים
-	115	17		נכסים בגין הטבות לעובדים,נטו
-	86	297		נכסי מיסים שוטפים
1,768	1,722	2,153		נכסי מיסים נדחים
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות
328	305	289		נכסי חוב סחירים
2,732	2,016	2,383		מניות
8,647	7,966	7,577		אחרות
11,707	10,287	10,249		סך כל השקעות פיננסיות
2,015	3,599	2,288	מזומנים ושווי מזומנים	
15,510	15,828	15,024		סך כל הנכסים
			4	הון עצמי
1,270	1,270	1,270		הון מניות
13,430	13,068	12,915		יתרת רווח
14,700	14,338	14,185		סך כל ההון העצמי
				התחייבויות
90	-	-		התחייבויות בגין מיסים שוטפים
720	1,490	839		זכאים ויתרות זכות
810	1,490	839		סך כל ההתחייבויות
15,510	15,828	15,024		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מלכה שאר סמנכ"לית כספים	ערן כהן מנכ"ל	אמיר איל יו"ר הדירקטוריון	29 באוגוסט 2022 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	
2021	2021	2022	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
6,470	1,608	1,677	3,205	3,355		הכנסות
						הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל וקרנות פנסיה
1,808	373	(1,065)	759	(787)		(הפסדים) רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו
8,278	1,981	612	3,964	2,568		סך כל ההכנסות
595	150	381	311	573		הוצאות
						הוצאות שיווק
6,913	1,667	947	3,414	2,806	5	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
(1)	-	1	1	1		הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
7,507	1,817	1,329	3,726	3,380		סך כל ההוצאות
771	164	(717)	238	(812)		(הפסד) רווח לפני מיסים על ההכנסה
(273)	(53)	252	(102)	297		הכנסות (הוצאות) מיסים
498	111	(465)	136	(515)		(הפסד) רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,700	13,430	1,270
(515)	(515)	-
14,185	12,915	1,270
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		
יתרה ליום 1 בינואר 2022		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2022		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,202	12,932	1,270
136	136	-
14,338	13,068	1,270
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021		
יתרה ליום 1 בינואר 2021		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2021		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,650	13,380	1,270
(465)	(465)	-
14,185	12,915	1,270
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		
יתרה ליום 1 באפריל 2022		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2022		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,227	12,957	1,270
111	111	-
14,338	13,068	1,270
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021		
יתרה ליום 1 באפריל 2021		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2021		

סה"כ	יתרת עודפים מבוקר	הון המניות
אלפי ש"ח		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
יתרה ליום 1 בינואר 2021		
רווח לשנה		
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021		
14,202	12,932	1,270
498	498	-
14,700	13,430	1,270

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני	
2021	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
498	111	(465)	136	(515)
(1,777)	(367)	1,086	(761)	845
24	-	-	24	-
(1,107)	(1,061)	(1,176)	(1,061)	(385)
(1,012)	(419)	(167)	(242)	119
169	34	(252)	83	(297)
218	16	(4)	13	(107)
(1,732)	(1,430)	(1,599)	(1,207)	(670)
(2,987)	(1,686)	(978)	(1,808)	(340)
347	-	613	347	613
(894)	(490)	-	(490)	-
(1)	-	-	-	-
(548)	(490)	613	(143)	613
(3,535)	(2,176)	(365)	(1,951)	273
5,550	5,775	2,653	5,550	2,015
2,015	3,599	2,288	3,599	2,288
14	128	4	7	8

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(הפסד) רווח לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי
מזומנים:**

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

הפסד מממוש נכסים פיננסיים בשווי
הוגן דרך רווח והפסד

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

עליה בחייבים ויתרות חובה

עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

שינוי במיסים נדחים, נטו

שינוי במיסים שוטפים, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה מממוש נכסים פיננסיים זמינים
למכירה

רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
עליה בעודף הייעודה לפיצויי פרישה על
עתודה

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

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

א. היישות המדווחת

ביום 13 במרץ, 2022 שונה שם החברה מ"אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" ל"אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ" ("החברה").

החברה עוסקת בתחומים הבאים: ניהול קרנות השתלמות, ניהול קופות גמל וקופות מרכזיות לפיצויים וניהול קרנות פנסיה מקיפה וכללית.

ב. הגדרות

החברה - אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ.

צדדים קשורים - כשמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.

החברה האם - אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.

אינפנייטי שירותי גמל - אינפנייטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 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.

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:

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

מדד ידוע בישראל (בנקודות)	תאריך הדוחות הכספיים :
105.5	ליום 30 ביוני 2022
101.3	ליום 30 ביוני 2021
102.3	ליום 31 בדצמבר 2021
%	
	שיעור השינוי :
	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה :
3.20	ביום 30 ביוני 2022
1.40	ביום 30 ביוני 2021
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה :
2.00	ביום 30 ביוני 2022
1.30	ביום 30 ביוני 2021
	לשנה שהסתיימה :
2.40	ביום 31 בדצמבר 2021

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	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
328	305	289
2,732	2,016	2,383
8,647	7,966	7,577
11,707	10,287	10,249

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).

31/12/21	30/06/21	30/06/22	
אלפי ש"ח			
10,000	10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
14,700	14,338	14,185	הון עצמי קיים
4,700	4,338	4,185	עודף ליום הדוח
			הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
10,000	10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
1,492	1,379	1,504	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
1,877	1,823	1,790	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		
2021	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
2,435	534	266	1,068	1,150	שירותי עובדים, שכר ונלוות ***
582	155	150	276	310	עמלות תפעול*
70	17	18	35	40	שכר חברי דירקטוריון
475	76	104	149	228	שירותים מקצועיים
					שירותי תפעול, ניהול השקעות ואנליזה **
3,231	877	308	1,873	961	
120	8	101	13	117	אחזקת משרד ומשרדיות
6,913	1,667	947	3,414	2,806	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 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. פלישה לאוקראינה

בחודש פברואר 2022 פלשה רוסיה לאוקראינה וערערה את היציבות העולמית. בעקבות הפלישה הוטל מצור אווירי, ימי ויבשתי על חלקים מאירופה (רוסיה, אוקראינה, פולין), באופן שמשתק מסחר בינלאומי, ייצור, יבוא ויצוא, פוגע בכוח הקנייה, יוצר קושי בהספקת סחורות והעסקת עובדים ועוד. נכון למועד הדוח, אין באפשרות הנהלת החברה לאמוד את השפעת הפלישה והמשבר שנוצר בעקבותיה על פעילות החברה ועל המצב העסקי שלה.

ב. סביבה אינפלציונית ועליית מחירים

במהלך רבעון 2 2022 המשיכו גורמים שונים לדחוף את האינפלציה בישראל כלפי מעלה, כאשר מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.8% במהלך הרבעון. מדד המחירים הצביע על עליות בכלל הסעיפים, אשר נבעו מעליות מחירים גלובליות, שיבושים בשרשראות אספקה עקב הלחימה באירופה וסגרים בסין, כמו גם משבר אנרגיה באירופה ובארה"ב שנגזר מצמצום זרימת הגז מרוסיה ואמברגו מערבי על הנפט הרוסי. במקביל לכך מחירי הדיוור בישראל המשיכו לעלות, כמו גם עליית מחירי השכירות. גם בעולם האינפלציה המשיכה להתגבר מאותם גורמים והובילה את הבנקים המרכזיים להגיב בהעלות ריבית חדות בהובלת הפד. האינפלציה יחד עם עליית הריבית גרמו לתנודתיות חריגה בשווקים, החל ממניות, דרך אג"ח ומטבעות, בכל שווקי העולם.

באור 8 - קרן פנסיה נבחרת

ביום 14 בספטמבר, 2021, זכתה החברה במכרז רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון"), ונבחרה כאחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות. קרן הפנסיה הנבחרת אינפנייטי החלה את פעילותה ביום 1.4.2022 ותשמש כקרן פנסיה נבחרת עד ליום 31 באוקטובר 2024. במהלך תקופה זו, שיעור דמי הניהול שתגבה החברה ממצטרפים חדשים לקרן הנבחרת לא יעלה על 0.22% מהיתרה הצבורה ועל 1% מההפקדות, ובאשר למקבלי קצבת זקנה, שיעור דמי הניהול לא יעלה על 0.3%. שיעור דמי הניהול שתגבה החברה מעמיתים חדשים שיצטרפו לקרן הפנסיה בתקופת הקרן הנבחרת יהיו בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד הצטרפותם לקרן. בהתאם לתנאי הרגולציה הקיימים, מעסיקים אשר עובדיהם לא בחרו מוצר פנסיוני, יוכלו להפקיד עבורם אך ורק לקרן פנסיה נבחרת או לקרן פנסיה ברירת מחדל, ועל כן, החברה צופה המשך גידול במספרי העמיתים, וכתוצאה מכך, גידול ביתרת הנכסים המנוהלים על ידה.