

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

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. אינפניטי 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 אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ, ח.פ. 512475104 (להלן: "אינפניטי ניהול תיקים"). נכון למועד פרסום 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 נכסים

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 30 בספטמבר לשנת 2021, עומד על כ- 1,409 מ' ש, לעומת 1,255 מ' ש בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט הקופות והמסלולים והיקף הנכסים נכון ל-30 בספטמבר 2021:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ש)
אינפניטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	47,643
		מניות בחו"ל	1536	57,918
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	31,183
		אג"ח	1078	152,186
		לבני עד 60	7232	33,778
		לבני 60 ומעלה	7233	21,621
		לבני 50 ומטה	7231	5,688
אינפניטי השתלמות	1084	מניות בישראל	1085	52,317
		מניות חו"ל	1537	65,729
		אג"ח ממשלת ישראל	1210	60,121
		אג"ח	1084	185,516
		אג"ח עד 15% מניות	2252	9,649
		לחוסכים מוטי סיכון	2254	6,055
		כללי	13229	7,365
		אג"ח עד 25% מניות	11957	1,654
אינפניטי פיצויים	1095	סל מניות	1211	5,604

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
		סל אג"ח	1095	37,400
		רבת מסלולים	1539	187,316
אינפנייטי גמל IRA	2113	מסלול אישי	2113	386
אינפנייטי גמל להשקעה	9637	כללי	9638	32,478
		אג"ח עד 15% מניות	9639	33,130
		מניות	11407	20,099
		הלכה	12540	15,500
		פאסיבי-כללי	13228	6,941
קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	11371	חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11372	8,942
		חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11373	20,976
		חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11374	285,253
		הלכה	11914	16,820
		סה"כ		1,409,268

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			
30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	
																		מספר עמיתים:
80,747	79,324	78,265	-	-	-	77,525	75,262	74,920	1,318	1,164	1,064	1,460	2,363	1,783	444	535	498	פעילים ¹
16,916	14,266	14,118	95	112	97	8,020	5,640	4,694	915	675	692	3,929	3,564	4,198	3,957	4,275	4,437	לא פעילים
97,663	93,590	92,383	95	112	97	85,545	80,902	79,614	2,233	1,839	1,756	5,389	5,927	5,981	4,401	4,810	4,935	סה"כ מספר עמיתים
																		נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
525,981	540,644	452,735	-	-	-	303,739	256,288	237,548	41,496	36,371	23,767	141,062	197,879	152,428	39,684	50,106	38,992	פעילים
882,785	787,492	801,732	230,277	216,247	205,720	28,241	15,853	11,315	66,602	43,517	44,014	247,138	202,278	236,683	310,527	309,597	304,000	לא פעילים
1,408,766	1,328,136	1,254,467	230,277	216,247	205,720	331,980	272,141	248,863	108,098	79,888	67,781	388,200	400,157	389,111	350,211	359,703	342,992	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
																		נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪)
10,592	12,571	7,587	-	-	-	3,928	4,655	3,075	3,305	1,845	1,177	2,897	5,287	2,834	462	784	501	דמי גמולים משותפים עבור מצטרפים חדשים ³

1 עמיתים פעילים - עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל הרבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח. לעניין זה הפקדה - למעט העברת צבירה לחשבון. עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל.

[2] עמיתים לא פעילים - עמיתים שאינם עמיתים פעילים. [3] נכסים נטו - סך כל הנכסים בניכוי חייבים שונים ויתרות25בולים רשומים - חברת דואר ישראל זכות. [4] עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה יילקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות/הקרנות.

2 נכסים נטו - סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות

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

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דו"ח דירקטוריון ליום 30/09/2021

מאוחד			קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	
101,553	150,280	97,830	-	-	-	45,522	58,404	43,578	28,969	28,603	16,985	19,422	41,453	24,094	7,640	21,820	13,173	תקבולים מדמי גמולים
8683	7,653	3,653	-	-	-	-	-	-	8683	7,232	3,244	-	9	7	-	412	402	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ¹
83,315	185,719	157,278	23	56,317	56,317	4,177	897	668	5,830	5,220	3,014	39,678	66,956	56,631	33,607	56,329	40,648	העברות צבירה לקופה/ לקרן
153,689	224,767	170,976	96	25,452	25,318	952	644	508	8,022	8,182	3,272	79,391	113,438	86,253	65,228	77,051	55,625	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
																		תשלומים:
34,820	46,841	36,036	1,063	2,879	2,701	5,163	2,890	1,753	5,080	10,325	8,641	15,311	20,221	14,515	8,203	10,526	8,426	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
34,820	46,841	36,036	1,063	2,879	2,701	5,163	2,890	1,753	5,080	10,325	8,641	15,311	15,311	14,515	8,203	10,526	8,426	סה"כ תשלומים
84,266	9,450	(47,870)	15,165	3,894	(6,945)	16,253	7,311	(2,185)	6,512	2,344	(2,534)	23,644	(4,412)	(20,655)	22,692	313	(15,551)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
																		דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
4,783	6,257	4,690	371	457	339	515	536	386	353	335	238	1,940	2,753	2,091	1,604	2,176	1,636	פעילים ולא פעילים

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

מאוחד			קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	30.9.21	31.12.20	30.9.20	
28	55	45	-	-	-	-	-	-	9	21	20	-	-	-	19	34	25	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
																		שיעור דמי ניהול ממוצע מנכס'ים (באחוזים)
			-	-	-	0.23	0.23	0.23	0.51	0.51	0.55	0.72	0.65	0.74	0.61	0.60	0.65	פעילים
			0.22	0.24	0.24	0.23	0.23	0.23	0.49	0.49	0.49	0.61	0.69	0.66	0.59	0.62	0.61	לא פעילים
									0.03	0.07	0.12				0.25	0.16	0.2	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			
30.09.21	31.12.20	30.09.20	30.09.21	31.12.20	30.09.20	30.09.21	31.12.20	30.09.20	30.09.21	31.12.20	30.09.20	30.09.21	31.12.20	30.09.20	חשבונות מנותקי קשר ^[1]
325	139	195	-	-	-	3	2	3	131	92	109	191	45	83	מספר חשבונות
9800	3,620	5612	-	-	-	59	0.2	7	2216	2,453	2504	7525	1,167	3101	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
29.6	34	35	-	-	-	0.5	0.02	-	14	26	18	15.1	8	17	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.95	0.93	1.03	-	-	-	0.83	1.2	1.3	1.13	1.2	1.1	0.9	0.86	0.82	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 ₪
30.09.21	31.12.20	30.09.20	30.09.21	31.12.20	30.09.20	30.09.21	31.12.20	30.09.20	30.09.21	31.12.20	30.09.20	30.09.21	31.12.20	30.09.20	
141	153	183	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141	153	183	מספר חשבוניות
148.4	152	230.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	148.4	152	230.8	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.38	0.36	0.56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.38	0.36	0.56	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.37	0.65	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.37	0.65	0.72	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

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

1.5 שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין:

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 בספטמבר 2021 הסתכם בכ- 14.4 מיליון ש"ח, לעומת כ- 13.9 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2020 ולעומת כ- 14.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. השינוי בהון העצמי מוסבר ע"י רווח השנה בסך כ- 210 אלפי ש"ח.
- 2.1.2 החברה מעריכה כי לא צפויים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להצביע על גירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

2.2 תוצאות הפעילות

- סך ההכנסות לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 5.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 4.4 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההכנסות מדמי ניהול לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 4.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 4.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, תפעול ושיווק לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 5.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 5.3 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההתחייבויות השוטפות לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 2.1 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הרווח הכולל לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 210 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ- 539 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

2.3 מקורות מימון

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

2.4 הון עצמי מזערי

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

2.5 הצהרת רואה חשבון

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

פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת

3.1

מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית

החברה פועלת בתחום תחרותי מול בתי השקעות פרטים, חברות ביטוח וקרנות פנסיה. עוצמת התחרות של הגופים הללו התגברה מאוד בשנים האחרונות ובאה לידי ביטוי בהורדה משמעותית של דמי הניהול הנגבים מהעמיתים, ראייה לכך אפשר למצוא בירידה של דמי הניהול הממוצעים בענף. הגם ששוק ההון בכלל 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 ולחיסכון הפנסיוני בפרט.

לעניין בחירת קרן פנסיה נבחרת של החברה על ידי רשות שוק ההון ראה בהרחבה סעיף 3.5.2 להלן. 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-

3Q אופיין בהמשך שיפור כלכלי גלובלי, ירידה באחוזי האבטלה וירידה בתנודתיות השווקים ביחס לרבעונים שלפניו כאשר האופטימיות עקב החיסונים תרמה לעלויות במהלכו, על אף התפרצות וריאנט הדלתא. עליות השווקים המשיכו לאורך חודשים יוני ואוגוסט כאשר בספטמבר חוו השווקים הגלובליים (למעט ישראל) מימושים חדשים ומחקו את רווחי תחילת הרבעון.

עיקר הטון למימושים הגיע עקב עליית תשואות באג"ח ממשלת ארה"ב ל - 10 שנים. התשואות הארוכות התחילו את הרבעון בירידה מ 1.48% ל 1.19%, אך במהלך ספטמבר חזרו ועלו ל - 1.48% והובילו לירידות חדות בשווקי המניות. עליית התשואות נובעת בעיקרה עקב המשך עליית האינפלציה בארה"ב, באיחוד האירופאי, סין ומקומות נוספים בעולם, והחשש כי האינפלציה פחות זמנית משחשבו תחילה. מצב זה הוביל בנקים מרכזיים רבים לשנות טון בנוגע למדיניות המרחיבה ובחלקם אף להתחיל תהליכים של צמצום כמותי והעלאת ריבית. ה FED – האמריקאי הודיע כי יתחיל ככל הנראה עוד לפני סוף 2021 לצמצם את רכישות האג"ח אותן התחיל עם פרוץ המשבר.

ישראל לא לקחה חלק במימושים הללו כאשר שווקי המניות אשר פיגרו אחר מקביליהם הזרים במרבית השנה, פתחו פער של כ - 7% על שאר העולם המערבי וספציפית על ארצות הברית. האינפלציה בישראל המשיכה להיות גבוהה ביחס לשנים האחרונות אך נמוכה ביחס לעולם תודות בין השאר לשקל שהמשיך להתחזק כ - 1.5% אל מול הדולר, מצב שמתרחש תודות לזרימת כסף זר רב לשוק הישראלי

3.3

שינויים ברגולציה

ביום 9.9.2020 תוקנו תקנות הוצאות ישירות באופן המאפשר במסגרת הוראת שעה להכיר בהוצאות הבאות כהוצאות ישירות: קרנות השקעה (שאינן צד קשור); מנהל תיקים זר (שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל); מנהל תיקים ישראלי (שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל); קרן נאמנות לרבות קרן מחקה (שאינו צד קשור, כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות); קרן טכנולוגיה עילית (כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, ללא החריגה של קרן שהינה צד קשור); קרן חוץ; קרנות סל.

כמו כן במסגרת הוראת שעה הוגבלו הוצאות אלה עד תקרה של 0.25% מנכסי הקופה. הוראת השעה אמורה

הייתה לפקוע ביום 28.2.2021 והיא הווארכה אוטומטית (לאור סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, עד ליום 6.7.2021).
על פי הטיטה תוארך הוראת השעה עד ליום 6.1.2022.

חוזר רשות שוק ההון "הוראות לעניין בחירת גופת גמל – עדכון", קובע הוראות לעניין אופן בחירת קרן פנסיה נבחרת ואת התנאים הנדרשים מחברה מנהלת של קופות גמל אשר מצרפת לשורותיה עמיתים שמפקידים לעובדם על אף שעובד לא בחר קרן פנסיה.

3.4 התפתחויות בחברה

לא היו התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח, למעט בחירתה של קרן הפנסיה של החברה כקרן פנסיה נבחרת, כמפורט בסעיף 3.5.2 להלן.

3.5 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

3.5.1 במהלך 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 וחסון 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 ספטמבר-אוקטובר 2020 מדינת ישראל נכנסה לסגר שני, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור המשך העלייה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים דצמבר 2020 וינואר 2021, ממשלת ישראל הכריזה על סגר שלישי, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. במקביל לסגר השלישי, החל בארץ מבצע חיסונים במטרה לצמצם את ההידבקות בנגיף הקורונה, ובמקביל לפתוח את פעילות המשק כפי שהייתה טרם התפשטות נגיף הקורונה במדינה. במהלך חודש מרץ 2021, החלה ממשלת ישראל לבטל חלק מהמגבלות ולהחזיר את שגרת החיים במדינה ולהקל על המשק, לרבות עולם התעסוקה. מגמה זו המשיכה גם במהלך חודשים אפריל ומאי 2021.

ככל, המאבק בנגיף הקורונה נמשך ובתקופת הדיווח, המדינה נמצאה במהלכו של גל רביעי. התחולה במגמה משתנה עם מספרים גבוהים במספר מדיניות בעולם, כולל ישראל, לאור ווריאנט הדלתא המתפשט בעולם ותפוגת השפעות החיסון השני.

נכון לתקופת הדוח, עליית התחלואה בחודשים אוגוסט וספטמבר 2021 הביאה לחידוש מגבלות תו ירוק והגבלת כניסה מחו"ל והחזירה מעט אי-ודאות לגבי הפעילות הכלכלית במשק לטווח הקצר ולטווח הבינוני בסקטורים התלויים בכך. במקביל, החל תהליך של מתן מנת חיסון שלישית שסייע בהפחתת התחלואה הקשה ואיפשר צמצום של הפגיעה הצפויה במשק. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.

3.5.2 קרן פנסיה נבחרת - ביום 14 בספטמבר 2021 זכתה קרן הפנסיה של החברה כאחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות שנקבעו בהליך תחרותי של הרשות החל מהמועד שבו תקבל החברה מאת הממונה על הרשות רישיון מבטח בענף ביטוח הפנסיה. בהתאם ובכפוף לקבלת הרישיון כאמור, הקרן תפעל כקרן

נבחרת החל ממועד קבלת הרישיון כאמור ועד ליום 31 באוקטובר 2024. במהלך תקופה זו, שיעור דמי הניהול שתגבה החברה ממזטרפים 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 שייגבו מעמיתים שיצטרפו לקרן ברירת המחדל יוותר בתוקפו למשך 10 שנים ממועד הצטרפותם לקרן. המשמעות היא שהמעסיקים יוכלו להפקיד עבור עובדיהם שלא בחרו מוצר פנסיוני רק לקרנות אשר נבחרו בהליך ברירת מחדל של הרשות. לאור האמור לעיל, החברה צופה המשך גידול בעמיתי החברה וכתוצאה מכך, גידול ביתרת הנכסים המנוהלים על ידה.

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

- 4.1 שיטת הניהול של החברה מאפשרת לעמיתה לנהל את קרן ההשתלמות וקופת הגמל כמו תיק השקעות המשלב מסלולי השקעה עוקבי מדדי מניות ומדדי ייחוס באג"ח, במינון המותאם עבור החוסך. החברה רואה בקרנות ההשתלמות ובקופות הגמל כתיקי השקעות אישיים בעלי הטבת מס, ומכיוון שכך מותאם לכל חוסך הרכב חסכון אישי על פי גילו, פרופיל חייו ומטרותיו, וכך מצמצמת את השפעות השוק על העמיתים.
- 4.2 כמו כן, וכדרך להתמודדות עם 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 הפנסיוניים בבנקים השונים. כמו כן פועלת החברה להציג בפני עמיתה את היתרונות הקיימים בדרך פעילותה. החברה מאמינה כי שיעור חלקה בשוק, בדומה לחברות פרטיות אחרות, עשוי לגדול השנה לאור התשואות שהשיגה בשנים האחרונות וכן בגלל שיטת הניהול הייחודית לחברה.

ההתמודדות עם התחרות בתחום פעילות החיסכון ארוך הטווח נעשית במספר אופנים:

- פעילות הפצה ושיווק.
- פעילות להארכת מח"מ לקוחות.
- יעילות תפעולית.
- שיפור השירות ללקוח.

הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה בתחום החיסכון ארוך הטווח הינם בעיקר: המוניטין וגודלה של הקבוצה, הניסיון בתחום הפעילות, איכות ניהול ההשקעות, החוסן הפיננסי ורמת השירות ללקוחות ולשותפים העסקיים. גורמי ההצלחה הקריטיים שביאו להצלחת פעילות החברה מפורטים בסעיף 3.4 בפרק ג'

בדוח עסקי תאגיד לשנת 2020.

החברה לא מתכננת לבצע תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל, בשנה הקרובה. למעט הקמת פעילות קרן פנסיה נבחרת כמפורט בסעיף 3.5.2 לעיל.

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

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

5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהתסיים ביום 30 בספטמבר 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

יו"ר הדירקטוריון:

_____ (חתימה)

מנכ"ל החברה:

_____ (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") לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של 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 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.

22 בנובמבר 2021

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") לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 (להלן: "הדוח").
 1. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 3. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של 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

22 בנובמבר 2021
תאריך

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2021

[בלתי מבוקרים]



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בערבון מוגבל (להלן - "החברה") הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראיים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי חברות מנהלות של קופות גמל. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים הנערכת ע"י רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

צ. פרידמן ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 22 בנובמבר 2021



ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
2020	2020	2021		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
19	19	19	3	נכסים
128	128	107		נכסים בגין הטבות לעובדים,נטו
169	341	69		נכסי מיסים שוטפים
661	675	2,298		נכסי מיסים נדחים
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות
679	1,298	305		נכסי חוב סחירים
1,310	1,210	2,463		מניות
7,418	6,753	8,123		אחרות
9,407	9,261	10,891		סך כל השקעות פיננסיות
5,550	5,545	2,191	מזומנים ושווי מזומנים	
15,934	15,969	15,575	סך כל הנכסים	
			4	הון עצמי
1,270	1,270	1,270		הון מניות
12,932	12,583	13,142		יתרת רווח
14,202	13,853	14,412		סך כל ההון העצמי
				התחייבויות
1,732	2,116	1,163		זכאים ויתרות זכות
1,732	2,116	1,163		סך כל ההתחייבויות
15,934	15,969	15,575	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	22 בנובמבר 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				באור
	אלפי ש"ח				
6,312	1,552	1,606	4,735	4,811	הכנסות
					הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ופיצויים ומקרנות השתלמות רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו
469	380	223	(311)	982	סך כל ההכנסות
6,781	1,932	1,829	4,424	5,793	
455	52	131	440	442	הוצאות
					הוצאות שיווק הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
6,704	1,678	1,593	4,890	5,007	5
(19)	1	-	(25)	1	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
7,140	1,731	1,724	5,305	5,450	סך כל ההוצאות
(359)	201	105	(881)	343	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
169	(68)	(31)	342	(133)	(הוצאות מיסים) הטבת מס
(190)	133	74	(539)	210	רווח (הפסד) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,202	12,932	1,270
210	210	-
14,412	13,142	1,270
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		
יתרה ליום 1 בינואר 2021		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 2021		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,392	13,122	1,270
(539)	(539)	-
13,853	12,583	1,270
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020		
יתרה ליום 1 בינואר 2020		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 2020		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,338	13,068	1,270
74	74	-
14,412	13,142	1,270
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		
יתרה ליום 1 ביולי 2021		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 2021		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
13,720	12,450	1,270
133	133	-
13,853	12,583	1,270
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020		
יתרה ליום 1 ביולי 2020		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 2020		

סה"כ	יתרת עודפים מבוקר	הון המניות
אלפי ש"ח		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
יתרה ליום 1 בינואר 2020		
הפסד לשנה		
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020		
14,392	13,122	1,270
(190)	(190)	-
<u>14,202</u>	<u>12,932</u>	<u>1,270</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(190)	133	74	(539)	210
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח (הפסד) לתקופה				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:				
(502)	(373)	(200)	262	(961)
(עליה) ירידה בשווי נכסים פיננסיים נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
89	-	-	89	24
הפסד ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:				
512	(46)	(576)	498	(1,637)
(עליה) ירידה בחייבים ויתרות חובה				
(1,398)	(22)	(327)	(1,014)	(569)
(ירידה) בזכאים ויתרות זכות				
(169)	69	17	(341)	100
שינוי במיסים נדחים, נטו				
1,142	-	8	1,142	21
שינוי במיסים שוטפים, נטו				
87	1	(878)	285	(2,085)
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת				
(516)	(239)	(1,004)	97	(2,812)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
2,633	-	-	2,014	347
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
(1,094)	(357)	(404)	(1,093)	(894)
רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
1,539	(357)	(404)	921	(547)
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה				
(1)	-	-	(1)	-
שינוי באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו				
(1)	-	-	(1)	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון				
1,022	(596)	(1,408)	1,017	(3,359)
(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים				
4,528	6,141	3,599	4,528	5,550
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
5,550	5,545	2,191	5,545	2,191
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				
נתונים נוספים				
128	0	4	128	11
מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור מיסים על ההכנסה				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

היישום המדווח

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 2020 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה באורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

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

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

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

ג. בסיסי הצמדה:

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושיעורי השינוי בתקופות הדיווח:

מדד ידוע בישראל (בנקודות)		תאריך הדוחות הכספיים:	
102.1		ליום 30 בספטמבר	2021
99.9		ליום 30 בספטמבר	2020
99.9		ליום 31 בדצמבר	2020
%			
שיעור השינוי:			
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה:			
2.20		ביום 30 בספטמבר	2021
(0.60)		ביום 30 בספטמבר	2020
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:			
0.79		ביום 30 בספטמבר	2021
0.10		ביום 30 בספטמבר	2020
לשנה שהסתיימה:			
(0.60)		ביום 31 בדצמבר	2020

באור 3 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- *רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- *רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- *רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

רמה 1 -

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
679	1,298	305
1,310	1,210	2,463
7,418	6,753	8,123
9,407	9,261	10,891

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).

31/12/20	30/09/20	30/09/21	
אלפי ש"ח			
10,000	10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
14,202	13,853	14,412	הון עצמי קיים
4,202	3,853	4,412	עודף ליום הדוח
			הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
10,000	10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
1,329	1,255	1,409	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
1,785	2,352	1,821	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 9 חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
2,224	562	569	1,658	1,637	שירותי עובדים, שכר ונלוות ***
569	127	142	376	418	עמלות תפעול*
67	17	19	52	54	שכר חברי דירקטוריון
255	53	131	162	280	שירותים מקצועיים
3,552	903	725	2,615	2,598	שירותי תפעול, ניהול השקעות ואנליזה **
37	16	7	27	20	אחזקת משרד ומשרדיות
6,704	1,678	1,593	4,890	5,007	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

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

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

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

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

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

באור 6 - ערבויות

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

באור 7 - השפעת נגיף הקורונה

במהלך 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 ספטמבר-אוקטובר 2020 מדינת ישראל נכנסה לסגר שני, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור המשך העלייה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים דצמבר 2020 וינואר 2021, ממשלת ישראל הכריזה על סגר שלישי, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. במקביל לסגר השלישי, החל בארץ מבצע חיסונים במטרה לצמצם את ההידבקות בנגיף הקורונה, ובמקביל לפתוח את פעילות המשק כפי שהייתה טרם התפשטות נגיף הקורונה במדינה. בהמלך חודש מרץ 2021, החלה ממשלת ישראל לבטל חלק מההגבלות ולהחזיר את שגרת החיים במדינה ולהקל על המשק, לרבות עולם התעסוקה. מגמה זו המשיכה גם במהלך חודשים אפריל ומאי 2021.

ככל, המאבק בנגיף הקורונה נמשך ובתקופת הדיווח, המדינה נמצאה במהלכו של גל רביעי. התחולה במגמה משתנה עם מספרים גבוהים במספר מדיניות בעולם, כולל ישראל, לאור ווריאנט הדלתא המתפשט בעולם ותפוגת השפעות החיסון השני.

נכון לתקופת הדוח, עליית התחלואה בחודשים אוגוסט וספטמבר 2021 הביאה לחידוש מגבלות תו ירוק והגבלת כניסה מחו"ל והחזירה מעט אי-ודאות לגבי הפעילות הכלכלית במשק לטווח הקצר ולטווח הבינוני בסקטורים התלויים בכך. במקביל, החל תהליך של מתן מנת חיסון שלישית שסייע בהפחתת התחלואה הקשה ואיפשר צמצום של הפגיעה הצפויה במשק.

בהתאם, נכון למועד פרסום הדוח לא ניתן לצפות האם תהא התפרצות נוספת של גל הקורונה בתקופה הקרובה והשלכותיה על הפעילות העסקית של החברה. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.

ביאור 8 - קרן פנסיה נבחרת

ביום 14 בספטמבר 2021 זכתה קרן הפנסיה של החברה כאחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות שנקבעו בהליך תחרותי של הרשות החל מהמועד שבו תקבל החברה מאת הממונה על הרשות רישיון מבטח בענף ביטוח הפנסיה. בהתאם ובכפוף לקבלת הרישיון כאמור, הקרן תפעל כקרן נבחרת החל ממועד קבלת הרישיון כאמור ועד 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 שייגבו מעמיתים שיצטרפו לקרן ברירת המחדל יוותר בתוקפו למשך 10 שנים ממועד הצטרפותם לקרן. המשמעות היא שהמעסיקים יוכלו להפקיד עבור עובדיהם שלא בחרו מוצר פנסיוני רק לקרנות אשר נבחרו בהליך ברירת מחדל של הרשות. לאור האמור לעיל, החברה צופה המשך גידול בעמיתי החברה וכתוצאה מכך, גידול ביתרת הנכסים המנוהלים על ידה.