

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר לשנת 2020, עומד על כ- 1,255 מ' ש, לעומת 1,209 מ' ש בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט הקופות והמסלולים והיקף הנכסים נכון ל-30 בספטמבר 2020:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ש)
אינפיניטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	37,826
		מניות בחו"ל	1536	43,542
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	36,832
		אג"ח	1078	155,941
		אג"ח קונצרני	1490	11,519
		לבני 50 עד 60	7232	32,602
		לבני 60 ומעלה	7233	19,833
		לבני 50 ומטה	7231	4,798
אינפיניטי השתלמות	1084	מניות בישראל	1085	44,960
		מניות חו"ל	1537	55,104
		ממשלת ישראל	1210	56,715
		אג"ח	1084	194,240
		אג"ח קונצרני	1491	15,872
		אג"ח עד 15% מניות	2252	11,570
		חוסכים מוטי סיכון	2254	7,421
		כללי	13229	412

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
		אג"ח עד 25% מניות	11957	2,120
אינפנייטי פיצויים	1095	סל מניות	1211	4,385
		סל אג"ח	1095	37,180
		רבת מסלולים	1539	164,211
		מסלול אישי	2113	286
אינפנייטי גמל IRA	2114	מסלול אישי	2114	928
אינפנייטי גמל להשקעה	9637	כללי	9638	24,871
		אג"ח עד 15% מניות	9639	26,460
		מניות	11407	12,747
		הלכה	12540	3,356
		פאסיבי-כללי	13228	379
		חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11372	6,667
קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	11371	חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11373	13,782
		חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11374	219,593
		הלכה	11914	8,824
			סה"כ	1,254,976

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			
30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	
																		מספר עמיתים:
78,265	76,731	74,508	-	-	-	74,920	72,276	70,857	1,064	1,199	1,050	1,783	2,665	2,045	498	591	556	פעילים ¹
14,118	11,892	12,674	97	103	105	4,694	2,990	2,868	692	500	519	4,198	3,710	4,476	4,437	4,589	4,706	לא פעילים
92,383	88,623	87,182	97	103	105	79,614	75,266	73,725	1,756	1,699	1,569	5,981	6,375	6,521	4,935	5,180	5,262	סה"כ מספר עמיתים
																		נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
452,735	511,227	432,116	-	-	-	237,548	204,787	188,137	23,767	31,500	19,733	152,428	216,047	172,491	38,992	58,893	51,755	פעילים
801,732	743,082	777,310	205,720	184,367	182,266	11,315	4,276	3,754	44,014	30,728	32,075	236,683	213,796	249,155	304,000	309,915	310,060	לא פעילים
1,254,467	1,254,309	1,209,426	205,720	184,367	182,266	248,863	209,063	191,891	67,781	62,228	51,808	389,111	429,843	421,646	342,992	368,808	361,815	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
																		נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪)
7,587	20,070	11,605	-	-	-	3,075	4,246	3,171	1,177	5,714	2,677	2,834	2,300	1,684	501	7,810	4,073	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 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

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

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דו"ח דירקטוריון ליום 30/09/2020

מאוחד			קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	
97,830	173,046	118,823	-	-	-	43,578	69,390	56,181	16,985	26,545	15,007	24,094	46,771	25,789	13,173	30,340	21,846	תקבולים מדמי גמולים
3,653	55,031	39,800	-	-	-	-	18,124	18,073	3,244	14,327	6,964	7	11,073	686	402	11,507	14,077	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ¹
157,278	62,797	43,580	56,317	-	-	668	661	325	3,014	2,700	1,988	56,631	29,161	21,045	40,648	30,275	20,222	העברות צבירה לקופה/ לקרן
170,976	206,653	162,296	25,318	3,732	3,310	508	388	265	3,272	2,700	1,989	86,253	104,758	78,075	55,625	95,075	78,657	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
																		תשלומים:
36,036	75,306	61,611	2,701	5,219	4,193	1,753	112	74	8,641	11,208	8,340	14,515	46,924	40,552	8,426	11,843	8,452	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
36,036	75,306	61,611	2,701	5,219	4,193	1,753	112	74	8,641	11,208	8,340	14,515	46,924	40,552	8,426	11,843	8,452	סה"כ תשלומים
(47,870)	109,705	81,687	(6,945)	17,663	14,116	(2,185)	14,491	10,713	(2,534)	5,652	3,902	(20,655)	39,096	28,401	(15,551)	32,803	24,555	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
																		דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
4,690	6,638	4,987	339	490	369	386	388	273	238	251	180	2,091	3,139	2,384	1,636	2,370	1,781	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			
30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	30.9.20	31.12.19	30.9.19	
45	58	39	-	-	-	-	-	-	20	15	7	-	-	-	25	43	32	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
																		שיעור דמי ניהול ממוצע מנכס'ים (באחוזים)
			-	-	-	0.23	0.23	0.23	0.55	0.47	0.52	0.74	0.70	0.75	0.65	0.62	0.62	פעילים
			0.24	0.26	0.26	0.23	0.23	0.23	0.49	0.48	0.49	0.66	0.71	0.69	0.61	0.63	0.65	לא פעילים
					-			-	0.12	0.05	0.05			-	0.2	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			
30.09.20	31.12.19	30.09.19	30.09.20	31.12.19	30.09.19	30.09.20	31.12.19	30.09.19	30.09.20	31.12.19	30.09.19	30.09.20	31.12.19	30.09.19	חשבונות מנותקי קשר ^[1]
195	42	159	-	-	-	3	1	1	109	12	74	83	29	84	מספר חשבונות
5,612	1,895	5,320	-	-	-	7	0.2	-	2,504	63	2,397	3,101	1,831	2,922	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
35	10	34	-	-	-	-	-	-	18	0.3	17	17	10	18	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
1.03	0.88	1.1	-	-	-	1.3	1.5	1.5	1.1	0.56	0.96	0.82	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	30.9.19	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	30.9.20	31.12.19	30.9.19	
183	233	233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	183	233	233	מספר חשבוניות
230.8	318	302	-	-	-	-	-	-	-	-	-	230.8	318	302	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.566	2	2.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.566	2	2.1	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 בספטמבר 2020 הסתכם בכ- 13.9 מיליון ש"ח, לעומת כ- 15.7 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2019 ולעומת כ- 14.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. השינוי בהון העצמי מוסבר ע"י הפסד השנה בסך כ- 0.5 מ' 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 2020 הסתכמו לסך של כ- 4.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

סך ההכנסות מדמי ניהול לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ- 4.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 5 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, תפעול ושיווק לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ- 5.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 3.8 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

סך ההתחייבויות השוטפות לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ- 2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 0.8 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

ההפסד הכולל לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך של כ- 1.4 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 דנן מהותיות פחות מאשר באפיקי השקעה חופשיים קצרי טווח.

החברה מושפעת מאוד משינויים ברגולציה בתחום החיסכון הפנסיוני, שינויים בהיבטי המיסוי לעמיתים, פרסום חוזרים ותקנות, פיקוח ואכיפה. תחום זה עבר בשנים האחרונות שינויים מקיפים בעקבות רצונו של הממונה לעודד חיסכון לקצבה, לאפשר לעמיתים לנייד את החיסכון שלהם בין הגופים השונים בקלות, להפחית את שיעור דמי הניהול שהחוסכים משלמים ולהגביר את התחרות בענף. גם במהלך שנת הדיווח האחרונה תחום זה עבר שינויים הנובעים הן מן השינויים הפוליטיים/חברתיים/ כלכליים והן משינויי הרגולציה והחקיקה הנוגעת לשוק ההון בכלל ולחיסכון הפנסיוני בפרט.

סקירה של התקנות והחוקים אשר תומכים במגמות אלו ולפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח עסקי תאגיד. היפר קישור

3.2

התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה-

הרבעון השלישי התאפיין בהתאוששות בשווקים העולמיים. מקור העליות הינו היציאה ההדרגתית בכל העולם מהסגר בעקבות וירוס הקורונה, היציאה ממנו והנחה הכלכלות המובילות עשויות לחזור ולצמוח כבר ב-2021, הזניקו את השווקים לאחר אווירת חוסר הודאות ששררה בשווקים בתחילת המשבר.

העליות נתמכו בתמריצים פיסקאליים ומוניטריים של ממשלות ובנקים מרכזיים בכל העולם. כגודל העזרה, כך גובה העליות. ארה"ב שנחלצה לעזרת השווקים ראשונה ובכמות הגבוהה ביותר, רשמה את העליות החדות ביותר מבין השווקים העולמיים, עליות בהובלת מניות הטכנולוגיה שנהנו מיתרון תפעולי בתקופת הסגר על פני תעשיות מסורתיות.

בסיכום הרבעון עלו מניות ה ספ 500 ב- 8.47%, מניות הנאסד"ק רשמו עליה של 12.4% ומדד הירוסטוקס 600 האירופאי רשם עליה של 0.6%.

העזרה הפיסקלית והמוניטרית המאוחרת בישראל, גררה עליות מתונות בישראל של 0.6% בסיכום הרבעון. כמות ההזרמות הגבוהה בארה"ב גררה החלשות של הדולר האמריקאי מול האירו בכ- 4.35%, מול השקל התחזק הדולר ב-0.94%.

העלייה בסיכון בישראל, גררה עליות תשואה באגרות החוב הממשלתיות. מחיר אגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות ירד ב- 0.4% ומחירן של אגרות החוב הממשלתיות הצמודות ירד ב- 1.37%. מחיר אגרות החוב הקונצרניות הצמודות שמיצג ע"י מדד תל בונד 40, עלה בכ- 2% בסיכום הרבעון. מדד התל בונד השקלי עלה בסיכום הרבעון השלישי ב-4.64%.

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 (דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31.12.2019). 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 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, מספר מצומצם של עמיתים ביקש לבצע משיכה בהתאם להוראת השעה. נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן לצפות האם תהא התפרצות נוספת של גל הקורונה בתקופה הקרובה ואת השלכותיה על הפעילות העסקית 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 שיתקונו 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

ביום 8 ביולי 2020, קיבלה החברה אישור מטעם הרשות בדבר עדכון תקנון אינפניטי קרן השתלמות (מ"ה: 1084), לעניין מיזוג של מסלול אינפניטי השתלמות אג"ח קונצרני מ"ה 1491 במסלול אינפניטי השתלמות אג"ח מ"ה 1084.

3.5 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

מהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדיניות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות לכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. לאור העליה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים ספטמבר-אוקטובר 2020 מדינת ישראל נכנסה לסגר שני, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.

נכון למועד פרסום הדוח לא ניתן לצפות האם תהא התפרצות נוספת של גל הקורונה בתקופה הקרובה והשלכותיה על הפעילות העסקית של החברה.

3.6 התחייבויות תלויות

ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 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, במינון המותאם על ידי ועבור החוסך. החברה רואה בקרנות ההשתלמות ובקופות הגמל כתיקי השקעות אישיים בעלי הטבת מס, ומכיוון שכך מותאם לכל חוסך הרכב חסכון אישי על פי גילו, פרופיל חייו ומטרותיו, וכך מצמצמת את השפעות השוק על העמיתים.
- 4.2 כמו כן, וכדרך להתמודדות עם 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 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 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 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") לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 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.

25 בנובמבר 2020

ערן כהן

תאריך

מנכ"ל

חתימה

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

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

25 בנובמבר 2020
תאריך

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2020 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראיים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי חברות מנהלות של קופות גמל. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 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 רגילוי לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי חברות מנהלות של קופות גמל.

צ. פרידמן ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 25 בנובמבר 2020



ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
2019	2019	2020		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
19	18	19	3	נכסים
1,270	390	128		נכסים בגין הטבות לעובדים,נטו
-	-	341		נכסי מיסים שוטפים
1,173	2,310	675		נכסי מיסים נדחים
				חייבים ויתרות חובה
1,285	1,237	1,298		השקעות פיננסיות
703	677	1,210		נכסי חוב סחירים
8,545	8,263	6,753		מניות
10,533	10,177	9,261		אחרות
4,528	3,644	5,545		סך כל השקעות פיננסיות
17,523	16,539	15,969	מזומנים ושווי מזומנים	
			4	סך כל הנכסים
1,270	1,270	1,270		הון עצמי
13,122	14,450	12,583		הון מניות
14,392	15,720	13,853		יתרת רווח
				סך כל ההון העצמי
1	-	-		התחייבויות
3,130	819	2,116		אשראי מתאגידים בנקאיים
3,131	819	2,116		זכאים ויתרות זכות
17,523	16,539	15,969		סך כל ההתחייבויות
				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	25 בנובמבר 2020 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		
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				באור
	אלפי ש"ח				
6,696	1,626	1,552	5,026	4,735	הכנסות
					הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ופיצויים ומקרנות השתלמות (הפסדים) רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו
1,378	294	380	964	(311)	סך כל ההכנסות
8,074	1,920	1,932	5,990	4,424	
916	229	52	725	440	הוצאות
					הוצאות שיווק הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות (הכנסות) הוצאות מימון, נטו
6,942	961	1,678	3,033	4,890	5
2	1	1	1	(25)	
7,860	1,191	1,731	3,759	5,305	סך כל ההוצאות
214	729	201	2,231	(881)	(הפסד) רווח לפני מיסים על ההכנסה
(134)	(249)	(68)	(823)	342	הטבת מס (הוצאות מיסים)
80	480	133	1,408	(539)	(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
(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		
14,312	13,042	1,270
1,408	1,408	-
15,720	14,450	1,270
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019		
יתרה ליום 1 בינואר 2019		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 2019		
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	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
15,240	13,970	1,270
480	480	-
15,720	14,450	1,270
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019		
יתרה ליום 1 ביולי 2019		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 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.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
(הפסד) רווח לתקופה	80	480	1,408	(539)
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:				
ירידה (עליה) בשווי נכסים פיננסיים נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד	(1,333)	(289)	(930)	262
הפסד (רווח) ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	89	-	-	-
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:				
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה (ירידה) עליה בזכאים ויתרות זכות	498	(1,854)	(1,531)	(1,014)
שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים	-	-	(347)	-
שינוי במיסים נדחים, נטו	(341)	3	120	-
שינוי במיסים שוטפים, נטו	1,142	(41)	(61)	-
	700	(2,532)	(1,868)	285
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(556)	(2,341)	(1,390)	97
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה	253	-	202	2,014
רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה עליה בעודף הייעודה לפיצויי פרישה על עתודה	(498)	(497)	(497)	(1,093)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(19)	-	(18)	-
	(264)	(497)	(313)	921
תזרימי מזומנים מפעולות מימון				
שינוי באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו	1	-	-	(1)
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון	1	-	-	(1)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	(819)	(2,838)	(1,703)	1,017
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	5,347	6,482	5,347	4,528
	4,528	3,644	3,644	5,545
נתונים נוספים				
מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור מיסים על ההכנסה	956	287	860	128

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

היישות המדווחת

אינפניטי 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:	
100.2	ליום 30 בספטמבר 2020
101.0	ליום 30 בספטמבר 2019
100.8	ליום 31 בדצמבר 2019
%	

שיעור השינוי:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה:

(0.6)	ביום 30 בספטמבר 2020
0.5	ביום 30 בספטמבר 2019

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:

0.1	ביום 30 בספטמבר 2020
(0.7)	ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר		
2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,285	1,237	1,298	נכסי חוב סחירים
703	677	1,210	מניות
8,545	8,263	6,753	אחרות
10,533	10,177	9,261	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	30/09/19	30/09/20	
אלפי ש"ח			
10,000	10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
14,392	15,720	13,853	הון עצמי קיים
4,392	5,720	3,853	עודף ליום הדוח
			הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
10,000	10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
1,254	1,209	1,255	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
1,965	1,308	2,352	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			
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
2,339	97	562	422	1,658	שירותי עובדים, שכר ונלוות ***
699	168	127	525	376	עמלות תפעול, פרסום ושיווק *
97	24	17	73	52	שכר חברי דירקטוריון
228	54	53	169	162	שירותים מקצועיים
					שירותי תפעול וגישה למאגר נתוני אנליזה ומחקר-חברות קשורות **
3,523	603	903	1,796	2,615	אחזקת רכב
24	3	-	24	-	אחזקת משרד ומשרדיות
32	12	16	24	27	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות
6,942	961	1,678	3,033	4,890	

* 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

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 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.

נכון למועד פרסום הדוח לא ניתן לצפות האם תהא התפרצות נוספת של גל הקורונה בתקופה הקרובה והשלכותיה על הפעילות העסקית של החברה.

2. 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, מספר מצומצם של עמיתים ביקש לבצע משיכה בהתאם להוראת השעה. נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן לצפות האם תהא התפרצות נוספת של גל הקורונה בתקופה הקרובה ואת השלכותיה על הפעילות העסקית של החברה.

באור 8 - התחייבויות תלויות

ביום 13 במאי 2020 התקבל בחברה כתב תביעה בתיק ת"צ 36425-04-20 ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית נגד החברה וכנגד חברות מנהלות נוספות, כפי שהוגשו לביהמ"ש המחוזי בתל אביב-יפו. עניינה של התביעה הינו גבייה לכאורה שלא כדין של תשלומים על ידי רשות האכיפה והגבייה והעברתם שלא כדין לחברה ולחברות המנהלות האחרות. בשלב זה, התביעה אינה מוערכת בסכום כלשהו, למעט בשל תביעתו האישית של התובע

המסתכמת ב- 340 ש"ח. ביום 22.10.2020 הגישה החברה בקשה לסילוק על הסף מחמת היעדר יריבות, ובקשה לסעד חלופי של עיכוב בירור בקשת האישור עד להכרעה בתביעה מקבילה שהגיש המבקש נגד רשות האכיפה והגבייה. ביחד עם הבקשה לסילוק הגישה החברה בקשה למתן ארכה להגשת התגובה לבקשת

האישור עד לאחר הכרעה בבקשת הסילוק על הסף. ביום 25.10.2020 החליט בית המשפט על עיכוב ארעי של המועד להגשת התגובה לבקשת האישור מטעם החברה, כך שתוגש "תוך 14 יום לאחר ההכרעה בבקשה דנן [להארכת מועד], ככל שיהיה צורך בכך". ביום 1.11.2020 הגישו הצדדים בקשה להסדר דיוני, שקבע מועדים מאוחדים להגשת התשובה לבקשת הסילוק והתגובה לתשובה מטעם הנתבעים, כולל החברה. בהתאם, התשובות לבקשת האישור יוגשו 45 ימים לאחר הכרעה בבקשות הסילוק, ככל שיהיה בכך

צורה, באופן המייתר הכרעה בבקשות הארכת המועד.

נכון למועד זה, בשלב מקדמי זה, טרם הגשת תגובה לבקשה לאישור ולאחר התייעצות עם עורכי הדין של החברה, אין באפשרות החברה להעריך את סיכוייה.