

## אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד  
לתקופה שהסתיימה ביום 30 לספטמבר, 2024



## תוכן עניינים

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת                     | 4  |
| פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים                      | 26 |
| פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת      | 12 |
| פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה, חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם | 28 |
| פרק 5 – הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי      | 30 |

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 ברחוב 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"), והכל 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 רו"ח אמיר איל.
- 1.1.4. פעילותה של החברה נחלקת לחמש קבוצות, כדלהלן:
- 1.1.4.1. ניהול קופות גמל לתגמולים ולפיצויים;
  - 1.1.4.2. ניהול קרנות השתלמות;
  - 1.1.4.3. ניהול קרנות פנסיה;
  - 1.1.4.4. ניהול קופות גמל להשקעה, לרבות קופות חיסכון ארוך טווח לילד;
  - 1.1.4.5. ניהול קופות מרכזיות לפיצויים.
- עמיתיה של החברה הינם עצמאיים, שכירים ומעסיקים.

**1.2 היקף נכסים**

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 30 לספטמבר לשנת 2024, עומד על כ- 3,426 מ' ש, לעומת 1,972 מ' ש בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט הקופות והמסלולים והיקף הנכסים נכון ל-30 לספטמבר 2024:

| היקף נכסים<br>(באלפי ש) | מספר<br>מסלול | מסלול                               | מס'<br>אישור<br>מס<br>הכנסה | שם קופה |
|-------------------------|---------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------|
| 265,895                 | 1536          | מניות                               | אינפיניטי גמל<br>1078       |         |
| 19,303                  | 1209          | אג"ח ממשלות                         |                             |         |
| 123,049                 | 1078          | אשראי ואג"ח                         |                             |         |
| 213,945                 | 7232          | לבני 50 עד 60                       |                             |         |
| 84,364                  | 7233          | לבני 60 ומעלה                       |                             |         |
| 50,012                  | 7231          | לבני 50 ומטה                        |                             |         |
| 926                     | 14331         | משולב סחיר                          |                             |         |
| 3,851                   | 14332         | עוקב מדדים גמיש                     |                             |         |
| 17,752                  | 14919         | עוקב מדד S&P 500                    |                             |         |
| 0                       | 15396         | הלכה                                |                             |         |
| 0                       | 15423         | עוקב מדדי מניות                     |                             |         |
| 342,478                 | 1537          | מניות                               | אינפיניטי השתלמות<br>1084   |         |
| 38,279                  | 1210          | אג"ח ממשלות                         |                             |         |
| 152,815                 | 1084          | אשראי ואג"ח                         |                             |         |
| 8,405                   | 2254          | משולב סחיר                          |                             |         |
| 155,501                 | 13229         | כללי                                |                             |         |
| 55,800                  | 11957         | אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) |                             |         |

| שם קופה                                | מס' אישור מס הכנסה | מסלול                              | מספר מסלול | היקף נכסים (באלפי ₪) |
|----------------------------------------|--------------------|------------------------------------|------------|----------------------|
|                                        |                    | עוקב מדד S&P 500                   | 14920      | 11,610               |
|                                        |                    | עוקב מדדי מניות                    | 14921      | 3,718                |
|                                        |                    | השתלמות הלכה                       | 14922      | 14,889               |
| אינפנייטי פיצויים                      | 1095               | סל מניות                           | 1211       | 8,096                |
|                                        |                    | סל אג"ח                            | 1095       | 15,396               |
|                                        |                    | רבת מסלולים                        | 1539       | 208,077              |
| אינפנייטי גמל להשקעה                   | 9637               | כללי                               | 9638       | 93,841               |
|                                        |                    | אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25 מניות) | 9639       | 42,622               |
|                                        |                    | מניות                              | 11407      | 152,259              |
|                                        |                    | הלכה                               | 12540      | 91,063               |
|                                        |                    | עוקב מדדים גמיש                    | 13228      | 14,136               |
|                                        |                    | עוקב מדד S&P 500                   | 14923      | 8,808                |
|                                        |                    | עוקב מדדי מניות                    | 14924      | 2,344                |
|                                        |                    | משולב סחיר                         | 15418      | 0                    |
|                                        |                    | חוסכים המעדיפים סיכון בינוני       | 11372      | 14,807               |
|                                        |                    | חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר        | 11373      | 135,334              |
| קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד | 11371              | חוסכים המעדיפים סיכון מועט         | 11374      | 447,183              |
|                                        |                    | הלכה                               | 11914      | 211,936              |
|                                        |                    | בני 50 ומטה                        | 14037      | 225,850              |
| אינפנייטי פנסיה מקיפה                  | 14036              | בני 50-60                          | 14038      | 61,508               |
|                                        |                    | בני 60 ומעלה                       | 14039      | 44,881               |
|                                        |                    | פאסיבי - מדדי מניות                | 14040      | 17,172               |
|                                        |                    | הלכה                               | 14042      | 18,951               |
|                                        |                    | מקבלי קצבה                         | 14043      | 7,191                |
|                                        |                    | מחקה מדד S&P 500                   | 14054      | 31,589               |
|                                        |                    | משולב סחיר                         | 14333      | 423                  |
|                                        |                    | עוקב מדדים גמיש                    | 14334      | 232                  |
|                                        |                    | בני 50 ומטה                        | 14045      | 3,542                |
|                                        |                    | בני 50-60                          | 14046      | 1,657                |
| אינפנייטי פנסיה כללית                  | 14044              | בני 60 ומעלה                       | 14047      | 603                  |
|                                        |                    | פאסיבי - מדדי מניות                | 14048      | 1,484                |
|                                        |                    | הלכה                               | 14049      | 280                  |
|                                        |                    | מקבלי קצבה                         | 14050      | 0                    |
|                                        |                    | מחקה מדד S&P 500                   | 14058      | 1,781                |
|                                        |                    | משולב סחיר                         | 14335      | 0                    |
|                                        |                    | עוקב מדדים גמיש                    | 14336      | 0                    |
|                                        |                    | סה"כ                               |            | 3,425,638            |

1.3 מידע ונתונים בדבר עמיתים לפי סוגי הקופות

1.3.1. נתונים ל30 לספטמבר 2023 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| מאחד      | פנסיה  |        | קופות פיזיות | חסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיזיות |                                          |
|-----------|--------|--------|--------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------------------------|------------------------------------------|
|           | משלימה | מקיפה  |              |               |                 |               |                                   |                                          |
|           |        |        |              |               |                 |               |                                   | מספר עמיתים:                             |
| 103,034   | 23     | 1,711  | -            | 95,851        | 2,287           | 2,724         | 438                               | פעילים <sup>1</sup>                      |
| 25,191    | 42     | 1,327  | 88           | 11,733        | 2,049           | 5,058         | 4,894                             | לא פעילים                                |
|           |        |        |              |               |                 |               |                                   | מקבלי קצבה                               |
|           |        |        |              |               |                 |               |                                   | פנסיונרים (+2018)                        |
| 3         | -      | 3      | -            | -             | -               | -             | -                                 | זקנה                                     |
| -         | -      | -      | -            | -             | -               | -             | -                                 | שארית                                    |
| -         | -      | -      | -            | -             | -               | -             | -                                 | נכות                                     |
| 128,228   | 65     | 3,041  | 88           | 107,584       | 4,336           | 7,782         | 5,332                             | סה"כ מספר עמיתים:                        |
|           |        |        |              |               |                 |               |                                   | נכסים מנוהלים נטו <sup>2</sup> (באלפי ₪) |
| 801,807   | 1,716  | 45,610 | -            | 433,955       | 76,451          | 200,662       | 43,413                            | פעילים                                   |
| 1,166,983 | 1,217  | 16,610 | 209,965      | 53,347        | 150,948         | 337,481       | 397,415                           | לא פעילים                                |
|           |        |        |              |               |                 |               |                                   | מקבלי קצבה                               |
|           |        |        |              |               |                 |               |                                   | פנסיונרים (+2018)                        |
| 2,041     | -      | 2,041  | -            | -             | -               | -             | -                                 | זקנה                                     |
| -         | -      | -      | -            | -             | -               | -             | -                                 | שארית                                    |
| -         | -      | -      | -            | -             | -               | -             | -                                 | נכות                                     |

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

|           |       |        |         |         |         |         |         |                                |
|-----------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------------------|
| 1,970,831 | 2,933 | 64,261 | 209,965 | 487,302 | 227,399 | 538,143 | 440,828 | סה"כ נכסים<br>מנוהלים נטו      |
|           |       |        |         |         |         |         |         | נתונים תוצאתיים:<br>(באלפי ₪): |

המשך נתונים ל30 לספטמבר 2023 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| מאוחד   | פנסיה  |        | קופות פיצויים | חסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                    |
|---------|--------|--------|---------------|---------------|-----------------|---------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|
|         | משלימה | מקיפה  |               |               |                 |               |                                    |                                                    |
| 67,038  | 812    | 40,380 | -             | 7,818         | 4,344           | 12,633        | 1,051                              | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים <sup>1</sup> |
| 156,328 | 525    | 13,097 | -             | 64,450        | 36,353          | 34,441        | 7,462                              | תקבולים מדמי גמולים                                |
| 8,767   | -      | -      | -             | -             | 8,765           | 2             | -                                  | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים <sup>2</sup>         |
| 276,808 | 1,930  | 33,674 | 3,035         | 14,713        | 31,474          | 96,653        | 95,329                             | העברות צבירה לקופה/ לקרן                           |
| 185,308 | 10     | 4,849  | -             | 2,633         | 25,587          | 73,558        | 78,671                             | העברות צבירה מהקופה/ מהקרן                         |
|         |        |        |               |               |                 |               |                                    | סה"כ תשלומים                                       |
| 69,109  | -      | 119    | 399           | 12,575        | 18,138          | 21,166        | 16,712                             | פדיונות                                            |
| -       | -      | -      | -             | -             | -               | -             | -                                  | אחרים                                              |
|         |        |        |               |               |                 |               |                                    | תשלומים לפנסיונרים (+2018)                         |
| 91      | -      | 91     | -             | -             | -               | -             | -                                  | פנסיית זקנה                                        |
| -       | -      | -      | -             | -             | -               | -             | -                                  | פנסיית נכות                                        |
| -       | -      | -      | -             | -             | -               | -             | -                                  | פנסיית שארים                                       |
| 69,200  | -      | 210    | 399           | 12,575        | 18,138          | 21,166        | 16,712                             | סה"כ תשלומים למקבלי קצבה                           |
| 150,075 | 151    | 3,406  | 14,731        | 36,145        | 23,998          | 37,688        | 33,956                             | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה              |

1 דמי גמולים משונתים- עבור 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,

המשך נתונים ל-30 לספטמבר 2023 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| מאוחד | פנסיה                                                                                                             |                                                                                      | קופות פיצויים | חסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                          |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|------------------------------------|------------------------------------------|
|       | משלימה                                                                                                            | מקיפה                                                                                |               |               |                 |               |                                    |                                          |
|       |                                                                                                                   |                                                                                      |               |               |                 |               |                                    | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):        |
| 6,077 | 2                                                                                                                 | 52                                                                                   | 290           | 766           | 817             | 2,307         | 1,843                              | פעילים ולא פעילים                        |
| 4     | -                                                                                                                 | 4                                                                                    |               |               |                 |               |                                    | מקבלי קצבה                               |
| 164   | 6                                                                                                                 | 136                                                                                  | -             | -             | -               | -             | 22                                 | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):       |
|       |                                                                                                                   |                                                                                      |               |               |                 |               |                                    | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים באחוזים)    |
|       | 0.17                                                                                                              | 0.19                                                                                 | -             | 0.23          | 0.58            | 0.69          | 0.6                                | פעילים                                   |
|       | 0.19                                                                                                              | 0.19                                                                                 | 0.19          | 0.23          | 0.53            | 0.57          | 0.58                               | לא פעילים                                |
|       |                                                                                                                   | 0.30                                                                                 |               |               |                 |               |                                    | מקבלי קצבה                               |
|       | 1                                                                                                                 | 1                                                                                    | -             | -             | -               | -             | 0.31                               | שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים): |
|       |                                                                                                                   |                                                                                      |               |               |                 |               |                                    | שערוך עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים)       |
|       | שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים למבוטחים במסלולים הכוללים ביטוח-0.51% שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים לכלל העמיתים-0% | שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.12%                                                  |               |               |                 |               |                                    | עמיתים\מבוטחים                           |
|       |                                                                                                                   |                                                                                      |               |               |                 |               |                                    | זכאים קיימים לפנסיה (עד 2003)            |
|       |                                                                                                                   |                                                                                      |               |               |                 |               |                                    | מקבלי קצבה קיימים (2004-2017)            |
|       |                                                                                                                   | שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.12% שיעור ההעודף מגורמים כלכליים(ריבית ותשואה) 0.07% |               |               |                 |               |                                    | פנסיונרים (+2018)                        |



1.3.2. נתונים ל31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

| מאוחד     | פנסיה  |        | קופות פיצויים | חסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                          |
|-----------|--------|--------|---------------|---------------|-----------------|---------------|------------------------------------|------------------------------------------|
|           | משלימה | מקיפה  |               |               |                 |               |                                    |                                          |
|           |        |        |               |               |                 |               |                                    | מספר עמיתים:                             |
| 109,916   | 20     | 1,575  | -             | 101,848       | 2,482           | 3,515         | 476                                | פעילים <sup>1</sup>                      |
| 26,053    | 72     | 1,301  | 107           | 12,220        | 2,187           | 5,053         | 5,113                              | לא פעילים                                |
|           |        |        |               |               |                 |               |                                    | מקבלי קצבה                               |
|           |        |        |               |               |                 |               |                                    | פנסיונרים (+2018)                        |
| 4         |        | 4      |               |               |                 |               |                                    | זקנה                                     |
|           |        |        |               |               |                 |               |                                    | שארים                                    |
|           |        |        |               |               |                 |               |                                    | נכות                                     |
| 135,973   | 92     | 2,880  | 107           | 114,068       | 4,669           | 8,568         | 5,589                              | סה"כ מספר עמיתים:                        |
|           |        |        |               |               |                 |               |                                    | נכסים מנוהלים נטו <sup>2</sup> (באלפי ₪) |
| 960,434   | 1,897  | 73,040 | -             | 475,467       | 98,646          | 258,844       | 52,540                             | פעילים                                   |
| 1,216,286 | 1,878  | 24,331 | 216,413       | 58,746        | 158,286         | 324,202       | 432,430                            | לא פעילים                                |
|           |        |        |               |               |                 |               |                                    | מקבלי קצבה                               |
|           |        |        |               |               |                 |               |                                    | פנסיונרים (+2018)                        |
| 2,550     |        | 2,550  |               |               |                 |               |                                    | זקנה                                     |
| -         | -      | -      |               |               |                 |               |                                    | שארים                                    |
| -         | -      | -      |               |               |                 |               |                                    | נכות                                     |
| 2,179,270 | 3,775  | 99,921 | 216,413       | 534,213       | 256,932         | 583,046       | 484,970                            | סה"כ נכסים מנוהלים נטו                   |
|           |        |        |               |               |                 |               |                                    | נתונים תוצאתיים: (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 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

המשך נתונים ל31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

| מאוחד   | פנסיה  |        | קופות פיצויים | חסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                    |
|---------|--------|--------|---------------|---------------|-----------------|---------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|
|         | משלימה | מקיפה  |               |               |                 |               |                                    |                                                    |
| 141,777 | 806    | 99,496 | -             | 13,295        | 6,288           | 20,452        | 1,440                              | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים <sup>1</sup> |
| 245,566 | 729    | 27,552 | -             | 88,258        | 60,582          | 56,778        | 11,667                             | תקבולים מדמי גמולים                                |
| 29,505  |        |        |               |               | 29,501          | 4             |                                    | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים <sup>2</sup>         |
| 377,793 | 2,434  | 56,102 | 4,476         | 25,344        | 33,781          | 116,558       | 139,098                            | העברות צבירה לקופה/ לקרן                           |
| 207,722 | 14     | 7,728  | -             | 3,039         | 26,341          | 80,744        | 89,856                             | העברות צבירה מהקופה/ מהקרן                         |
|         |        |        |               |               |                 |               |                                    | תשלומים:                                           |
| 89,808  | -      | 484    | 572           | 18,120        | 23,134          | 26,081        | 21,417                             | פדיונות                                            |
| -       | -      | -      | -             | -             | -               | -             | -                                  | אחרים                                              |
|         |        |        |               |               |                 |               |                                    | תשלומים לפנסיונרים (+2018)                         |
| 138     |        | 138    |               |               |                 |               |                                    | פנסיית זקנה                                        |
| -       | -      | -      |               |               |                 |               |                                    | פנסיית נכות                                        |
| -       | -      | -      |               |               |                 |               |                                    | פנסיית שארים                                       |
| 89,946  | -      | 622    | 572           | 18,120        | 23,134          | 26,081        | 21,417                             | סה"כ תשלומים                                       |
| 211,451 | 289    | 5,474  | 19,912        | 54,567        | 32,746          | 52,448        | 46,015                             | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה              |

1 דמי גמולים משונתים- עבור עמיתים/מבוטחים פעילים שהצטרפו לקופה/לקרן במהלך השנה.

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

המשך נתונים ל31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

| מאוחד | פנסיה  |       | קופות פיצויים | חסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                       |
|-------|--------|-------|---------------|---------------|-----------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|       | משלימה | מקיפה |               |               |                 |               |                                    |                                                       |
|       |        |       |               |               |                 |               |                                    | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):                     |
| 8,302 | 4      | 90    | 392           | 1,061         | 1,136           | 3,128         | 2,491                              | פעילים ולא פעילים                                     |
| 6     |        | 6     |               |               |                 |               |                                    | מקבלי קצבה                                            |
| 331   | 7      | 273   |               |               |                 |               | 51                                 | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):                    |
|       |        |       |               |               |                 |               |                                    | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) <sup>1</sup> : |
|       |        |       |               |               |                 |               |                                    | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)                |
|       | 0.17   | 0.18  | -             | 0.23          | 0.57            | 0.62          | 0.59                               | פעילים                                                |
|       | 0.19   | 0.19  | 0.19          | 0.23          | 0.53            | 0.58          | 0.58                               | לא פעילים                                             |
|       |        | 0.30  |               |               |                 |               |                                    | מקבלי קצבה                                            |

1 כפי שמחושב בביאור דמי ניהול בדוח הכספי של קופת גמל ובדוח לעמית.

|  |                                                                                                                                       |                                                                                                 |   |   |   |   |      |                                                |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|------|------------------------------------------------|
|  | 1                                                                                                                                     | 1                                                                                               | - | - | - | - | 0.43 | שיעור דמי ניהול<br>ממוצע מהפקדות<br>(באחוזים): |
|  |                                                                                                                                       |                                                                                                 |   |   |   |   |      | שערוך עודף/גרעון<br>אקטוארי<br>(באחוזים)       |
|  | שיעור העודף מגורמים<br>דמוגרפיים למבוטחים<br>במסלולים הכוללים ביטוח-<br>3.50%<br>שיעור העודף מגורמים<br>דמוגרפיים לכלל העמיתים-<br>0% | שיעור העודף מגורמים<br>דמוגרפיים-0.78%                                                          |   |   |   |   |      | עמיתים/מבוטחים                                 |
|  |                                                                                                                                       |                                                                                                 |   |   |   |   |      | זכאים קיימים<br>לפנסיה (עד<br>2003)            |
|  |                                                                                                                                       |                                                                                                 |   |   |   |   |      | מקבלי קצבה<br>קיימים (-2004<br>2017)           |
|  |                                                                                                                                       | שיעור העודף מגורמים<br>דמוגרפיים-0.78%<br>שיעור העודף מגורמים<br>כלכליים(ריבית ותשואה)<br>3.49% |   |   |   |   |      | פנסיונרים<br>(+2018)                           |

1.3.3. נתונים ל30 לספטמבר 2024 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| מספר עמיתים:                             | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות השתלמות | קופת גמל להשקעה | חסכון לכל ילד | קופות פיצויים | פנסיה   |        | מאוחד     |
|------------------------------------------|------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------|--------|-----------|
|                                          |                                    |               |                 |               |               | מקיפה   | משלימה |           |
|                                          |                                    |               |                 |               |               |         |        |           |
| פעילים <sup>1</sup>                      | 505                                | 3,731         | 3,464           | 147,432       | -             | 13,432  | 787    | 169,351   |
| לא פעילים                                | 6,528                              | 6,669         | 2,900           | 13,699        | 89            | 8,114   | 476    | 38,475    |
| מקבלי קצבה                               |                                    |               |                 |               |               |         |        |           |
| פנסיונרים (+2018)                        |                                    |               |                 |               |               |         |        |           |
| זקנה                                     |                                    |               |                 |               |               | 14      |        | 14        |
| שארים                                    |                                    |               |                 |               |               | 6       |        | 6         |
| נכות                                     |                                    |               |                 |               |               | 1       |        | 1         |
| סה"כ מספר עמיתים:                        | 7,033                              | 10,400        | 6,364           | 161,131       | 89            | 21,567  | 1,263  | 207,847   |
| נכסים מנוהלים נטו <sup>2</sup> (באלפי ₪) |                                    |               |                 |               |               |         |        |           |
| פעילים                                   | 73,294                             | 283,165       | 141,782         | 732,739       | -             | 320,096 | 5,777  | 1,556,853 |
| לא פעילים                                | 705,345                            | 499,928       | 262,985         | 76,480        | 231,536       | 84,253  | 3,529  | 1,864,056 |
| מקבלי קצבה                               |                                    |               |                 |               |               |         |        |           |
| פנסיונרים (+2018)                        |                                    |               |                 |               |               |         |        |           |
| זקנה                                     |                                    |               |                 |               |               | 7,311   |        | 7,311     |
| שארים                                    |                                    |               |                 |               |               | 12      |        | 12        |
| נכות                                     |                                    |               |                 |               |               |         |        |           |
| סה"כ נכסים מנוהלים נטו                   | 778,639                            | 783,093       | 404,767         | 809,219       | 231,536       | 411,672 | 9,306  | 3,428,232 |

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 נכסים נטו- סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות

|  |  |  |  |  |  |  |  |                               |
|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------------------------|
|  |  |  |  |  |  |  |  | נתונים תוצאתיים:<br>(באלפי ₪) |
|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------------------------|

המשך נתונים ל30 לספטמבר 2024 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| מאחד    | פנסיה  |         | קופות פיצויים | חסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                    |
|---------|--------|---------|---------------|---------------|-----------------|---------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|
|         | משלימה | מקיפה   |               |               |                 |               |                                    |                                                    |
| 188,597 | 1,036  | 134,179 | -             | 20,870        | 11,828          | 18,484        | 2,200                              | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים <sup>1</sup> |
| 363,077 | 1,166  | 87,763  | 2             | 94,356        | 101,390         | 46,244        | 32,156                             | תקבולים מדמי גמולים                                |
| 59,956  | -      | -       | -             | -             | 59,822          | 7             | 127                                | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים <sup>2</sup>         |
| 945,145 | 3,792  | 242,874 | 853           | 140,916       | 57,391          | 199,797       | 299,522                            | העברות צבירה לקופה/ לקרן                           |
| 257,557 | 272    | 39,330  | 959           | 7,185         | 33,534          | 95,162        | 81,115                             | העברות צבירה מהקופה/ מהקרן                         |
|         |        |         |               |               |                 |               |                                    | תשלומים:                                           |
| 80,081  | -      | 4,222   | 442           | 17,308        | 18,670          | 20,965        | 18,474                             | פדיונות                                            |
|         |        |         |               |               |                 |               |                                    | אחרים                                              |
|         |        |         |               |               |                 |               |                                    | תשלומים לפנסיונרים (+2018)                         |
| 262     |        | 262     |               |               |                 |               |                                    | פנסיית זקנה                                        |
| 74      |        | 74      |               |               |                 |               |                                    | פנסיית נכות                                        |
| 93      |        | 93      |               |               |                 |               |                                    | פנסיית שארים                                       |
| 80,510  | -      | 4,651   | 442           | 17,308        | 18,670          | 20,965        | 18,474                             | סה"כ תשלומים                                       |
| 278,803 | 845    | 25,095  | 15,668        | 64,228        | 41,257          | 70,132        | 61,578                             | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה              |

1 דמי גמולים משונתים- עבור 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.

המשך נתונים ל-30 לספטמבר 2024 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| מאוחד | פנסיה                                                                                                             |                                                                                         | קופות פיצויים | חסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                          |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|------------------------------------|------------------------------------------|
|       | משלימה                                                                                                            | מקיפה                                                                                   |               |               |                 |               |                                    |                                          |
|       |                                                                                                                   |                                                                                         |               |               |                 |               |                                    | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):        |
| 8,858 | 8                                                                                                                 | 336                                                                                     | 325           | 1,121         | 1,394           | 3,008         | 2,666                              | פעילים ולא פעילים                        |
| 10    |                                                                                                                   | 10                                                                                      |               |               |                 |               |                                    | מקבלי קצבה                               |
| 885   | 13                                                                                                                | 832                                                                                     |               |               | 29              |               | 11                                 | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):       |
|       |                                                                                                                   |                                                                                         |               |               |                 |               |                                    | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים באחוזים)    |
|       | 0.18                                                                                                              | 0.18                                                                                    | -             | 0.23          | 0.55            | 0.65          | 0.58                               | פעילים                                   |
|       | 0.17                                                                                                              | 0.19                                                                                    | 0.19          | 0.23          | 0.55            | 0.65          | 0.60                               | לא פעילים                                |
|       |                                                                                                                   | 0.30                                                                                    |               |               |                 |               |                                    | מקבלי קצבה                               |
|       | 1                                                                                                                 | 1                                                                                       |               |               | 0.03            |               | 0.04                               | שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים): |
|       |                                                                                                                   |                                                                                         |               |               |                 |               |                                    | שערוך עודף גרעון אקטוארי (באחוזים)       |
|       | שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים למבוטחים במסלולים הכוללים ביטוח-0.09% שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים לכלל העמיתים-0% | שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.12%                                                     |               |               |                 |               |                                    | עמיתים\מבוטחים                           |
|       |                                                                                                                   |                                                                                         |               |               |                 |               |                                    | זכאים קיימים לפנסיה (עד 2003)            |
|       |                                                                                                                   |                                                                                         |               |               |                 |               |                                    | מקבלי קצבה קיימים (2004-2017)            |
|       |                                                                                                                   | שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.12% שיעור העודף(גרעון) מגורמים כלכליים(ריבית ותשואה) 0% |               |               |                 |               |                                    | פנסיונרים (+2018)                        |

1.4. מידע מרוכז בדבר עמיתים לא פעילים לפי סוגי הקופות:  
1.4.1. נתונים ל-30 לספטמבר 2023 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| מאוחד  | פנסיה  |       | קופות פיצויים | חסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                     |
|--------|--------|-------|---------------|---------------|-----------------|---------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|        | משלימה | מקיפה |               |               |                 |               |                                    |                                                     |
|        |        |       |               |               |                 |               |                                    | חשבונות מנותקי קשר <sup>[1]</sup>                   |
| 416    | -      | -     | 21            | -             | 8               | 220           | 167                                | מספר חשבונות                                        |
| 17,987 | -      | -     | 7689          | -             | 346             | 3829          | 6123                               | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)                         |
| 18.4   | -      | -     | 2.4           | -             | 0.3             | 7.9           | 7.8                                | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)                    |
| 0.72   | -      | -     | 1.33          | -             | 0.35            | 0.71          | 0.52                               | 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.

המשך נתונים ל30 לספטמבר 2023 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| מאוחד | פנסיה  |       | קופות פיצויים | חסכון לכל ילד | קופת גמל<br>להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל<br>אישיות<br>לתגמולים<br>ופיצויים |                                                            |
|-------|--------|-------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|       | משלימה | מקיפה |               |               |                    |               |                                             |                                                            |
|       |        |       |               |               |                    |               |                                             | חשבונות לא<br>פעילים - ביתרה<br>של עד 8,000 ₪              |
| 129   | -      | -     | -             | -             | -                  | -             | 129                                         | מספר חשבונות                                               |
| 117.5 | -      | -     | -             | -             | -                  | -             | 117.5                                       | נכסים מנוהלים<br>נטו<br>(באלפי ₪)                          |
| 0.2   | -      | -     | -             | -             | -                  | -             | 0.2                                         | דמי ניהול שנגבו<br>מנכסים<br>(באלפי ₪)                     |
| 0.9   | -      | -     | -             | -             | -                  | -             | 0.9                                         | שיעור דמי ניהול<br>ממוצע שנגבו<br>מנכסים במונחים<br>שנתיים |

1.4.2. נתונים ל-31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

| מאוחד | פנסיה  |       | קופות פיצויים | חסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                     |
|-------|--------|-------|---------------|---------------|-----------------|---------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|       | משלימה | מקיפה |               |               |                 |               |                                    |                                                     |
|       |        |       |               |               |                 |               |                                    | חשבונות מנותקי קשר[1]                               |
| 401   | -      | -     | 27            | -             | 11              | 236           | 127                                | מספר חשבונות                                        |
| 10267 | -      | -     | 1299          | -             | 264             | 4431          | 4273                               | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)                         |
| 12.3  | -      | -     | 3             | -             | 0.3             | 5             | 4                                  | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)                    |
| 0.74  | -      | -     | 1.37          | -             | 0.45            | 0.66          | 0.51                               | 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.

המשך נתונים ל31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

| מאוחד | פנסיה  |       | קופות פיצויים | חסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                   |
|-------|--------|-------|---------------|---------------|-----------------|---------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|
|       | משלימה | מקיפה |               |               |                 |               |                                    |                                                   |
|       |        |       |               |               |                 |               |                                    | חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪           |
| 129   | -      | -     | -             | -             | -               | -             | 129                                | מספר חשבונות                                      |
| 119.3 | -      | -     | -             | -             | -               | -             | 119.3                              | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)                       |
| 0.2   | -      | -     | -             | -             | -               | -             | 0.2                                | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)                  |
| 0.9   | -      | -     | -             | -             | -               | -             | 0.9                                | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים |

1.4.1. נתונים ל-30 לספטמבר 2024 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| מאוחד | פנסיה  |       | קופות פיצויים | חסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות<br>לתגמולים ופיצויים |                                                              |
|-------|--------|-------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|       | משלימה | מקיפה |               |               |                 |               |                                       |                                                              |
|       |        |       |               |               |                 |               |                                       | חשבונות מנותקי<br>קשר[1]                                     |
| 497   | -      | -     | 32            | -             | 22              | 280           | 163                                   | מספר חשבונות                                                 |
| 15540 | -      | -     | 1494.5        | -             | 843.1           | 7986.8        | 5215.6                                | נכסים מנוהלים נטו<br>(באלפי ₪)                               |
| 25.8  | -      | -     | 3.9           | -             | 1               | 13.3          | 7.6                                   | דמי ניהול שנגבו<br>מנכסים (באלפי ₪)                          |
| 0.74  | -      | -     | 1.34          | -             | 0.48            | 0.56          | 0.61                                  | שיעור דמי ניהול<br>ממוצע שנגבו<br>מנכסים (במונחים<br>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.

המשך נתונים ל30 לספטמבר 2024 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| מאוחד | פנסיה  |       | קופות פיצויים | חסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |                                                   |
|-------|--------|-------|---------------|---------------|-----------------|---------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|
|       | משלימה | מקיפה |               |               |                 |               |                                    |                                                   |
|       |        |       |               |               |                 |               |                                    | חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪           |
| 125   | -      | -     | -             | -             | -               | -             | 125                                | מספר חשבונות                                      |
| 121.9 | -      | -     | -             | -             | -               | -             | 121.9                              | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)                       |
| 0.2   | -      | -     | -             | -             | -               | -             | 0.2                                | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)                  |
| 0.88  | -      | -     | -             | -             | -               | -             | 0.88                               | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים |

1.5. שיעור דמי הניהול המרביים (בחישוב שנתי) שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין:

|                             | קופות גמל אישיות<br>לתגמולים ופיצויים | קרנות השתלמות | קופות פיצויים | קופת גמל להשקעה              | קופת גמל להשקעה<br>לחיסכון ארוך טווח <sup>1</sup> | קרן פנסיה חדשה<br>מקיפה <sup>2</sup> | קרן פנסיה חדשה<br>כללית     |
|-----------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------|------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| עמית פעיל                   | 4% מהפקדה ו-<br>1.05% מצבירה          | 2% מצבירה     | 2% מצבירה     | 4% מהפקדה ו-<br>1.05% מצבירה | 0.23% מצבירה                                      | 6% מהפקדה ו-0.5%<br>מצבירה           | 4% מהפקדה ו-1.05%<br>מצבירה |
| עמית לא פעיל –<br>אחר       | -                                     | -             | -             | -                            | -                                                 | 0.5% מצבירה                          | 1.05% מצבירה                |
| עמית לא פעיל –<br>מנותק קשר | 0.3% מצבירה                           | 0.3% מצבירה   | 0.3% מצבירה   | 0.3% מצבירה                  | 0.23% מצבירה                                      | 0.3% מצבירה                          | 0.3% מצבירה                 |
| מקבלי קצבה                  | -                                     | -             | -             | -                            | -                                                 | 0.5% מצבירה                          | 0.6% מצבירה                 |
| פנסיונרים                   | -                                     | -             | -             | -                            | -                                                 | 0.3% מצבירה                          | 0.3% מצבירה                 |

שיעור דמי הניהול המרביים המוצג בטבלה לעיל הינו בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות דמי הניהול").

1 עד גיל 21 דמי הניהול משולמים על ידי ביטוח לאומי. לאחר הגיעו של הילד לגיל 21, אם הוא ממשיך לחסוך בקופה, דמי הניהול ייגבו ישירות מהקופה ויעמדו על 0.23%.

2 בתקופת קרן הפנסיה של החברה כקרבן 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 בספטמבר 2024 הסתכם בכ- 15.1 מיליון ש"ח, לעומת כ- 14 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023 ולעומת כ- 14.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. העליה בהון העצמי מקורו ברווח לתקופה בסך כ- 579 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 נטו לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 10.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 6.9 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההכנסות מדמי ניהול לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 9.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, תפעול ושיווק לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 9.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 7.4 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לסך של כ- 5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 2.4 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הרווח הכולל לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכם לסך של כ- 579 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ- 434 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/בטחוניים והן משינויי הרגולציה והחקיקה הנוגעת לשוק ההון בכלל ולחסכון הפנסיוני בפרט. יודגש, כי בעקבות המלחמה לא התעוררה מגמה של משיכת כספים, שינוי מדיניות ההשקעה או מעבר לגוף מנהל אחר.

### 3.2 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

הרבעון השלישי לשנת 2024 התאפיין במגמה חיובית בשוק המקומי, על אף התפתחות המלחמה והרחבתה לצפון. בעקבות אי הוודאות, הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית לל"ש בתקופה זו, (4.5%), ובמקביל לאור ההתפתחות השלילית בארץ, עדכן מספר תחזיות לשנה הקרובה, כך למשל; תחזית שיעור הריבית נותרה ברבעון זו על כנה עם צפי להורדה אחת עד סוף המחצית הראשונה של 2025 (כיום, לאחר רבעון זה התחזית עודכנה חזרה מעלה לרמת 4.5%), תוצר שיצמח השנה בשיעור של כ- 1.5% (כיום עודכן לצמיחה של 0.5%), גרעון לל"ש 6.6% (כיום עודכן ל 7.2%). בנוסף, מודיס הורידה (26/9) את דירוג מדינת ישראל בשתי רמות מ A2 ל BAA1 והותירה את האופק שלילי עקב התפתחות המצב הביטחוני. יודגש, כי למלחמה השפעה רבה גם על גרעון הממשלה כך שב- 12 החודשים האחרונים (עד חודש ספטמבר כולל) עלה הגרעון ל 8.5% מהתוצר, כאשר למעלה מ 40% התהווה ברבעון האחרון של שנת 2023 (פתיחת המלחמה) על כן ייתכן וכעת אנו נלך לכיוון של ירידה בגרעון. הוצאות המלחמה עד כה נעמדות ב כ 103 מיליארד ש"ח.

בארה"ב, אנו עדים להיחשלות בפעילות הכלכלית דרך מספר אינדיקטורים: מדד ה ISM של מגזר הייצור מצביע על התכווצות בחצי שנה האחרונה במספר פרמטרים בהם: הזמנות חדשות, תפוקה תעשייתית, תעסוקה ומלאים שכן רמות המלאים מעידה על האטה במכירות. קצב הגידול של המכירות הקמעונאיות במגמת ירידה גם הוא בחודשים האחרונים כאשר עיקר הירידה מקורה במוצרים שאינם צריכה בסיסית. ומדד התעסוקה שמצביע על שוק חלש, שעיקר גיוס העובדים מגיע מסקטור הבריאות והממשלה.

בהיבט ביצועי השוק, המדדים המובילים בארץ סיימו במגמה חיובית, מדד ת"א בנקים ומדד ת"א 35 סיימו עם עליות שיעור של 14%- ו 7% בהתאמה. בארה"ב סיימו המדדים בעליות שיעור, נאסדק ו S&P עם 1.92% ו 5.53% בהתאמה. המדד העולמי, MSCI AC, סיים את רבעון זה עם עלייה של 6.2%. בגזרת שע"ח הדולר נחלש בשיעור של 1.3% למול השקל, היורו התחזק בשיעור של כ 2.6%.

בארה"ב להבדיל מישראל, האינפלציה ממשיכה להתמתן ולהתכנס לטווח היעד, עד ספטמבר כולל עמדה האינפלציה בשיעור של 2.4%, מה שאפשר לנגיד לבצע הורדה של הריבית שכיום עומדת על 5%. בישראל לעומת זאת ב 12 החודשים האחרונים עד חודש אוגוסט (כולל) האינפלציה במגמת עלייה ועומדת על 3.6%, מה שמקשה על הורדת הריבית כך שכיום נותרה באותה רמה של 4.5%.

### 3.3 התפתחויות בחברה

יצויין על אף שהאמור אינו לתקופה המדווחת כי ביום 1.11.2024 נפתחה הקדנציה השנייה של החברה כקרן פנסיה נבחרת. השינוי המהותי עתיד לקרות ב1.6.2025 עת תחול ההוראה להצטרפות לקרנות ע"פ הקצאה שקבע הרגולטור.

### 3.4 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

במהלך הרבעון השלישי המרחב הפוליטי בישראל התאפיין בחוסר יציבות. המלחמה, סוגיית החטופים ונגזרות נוספות שלה והובילו להשפעות כלכליות, אשר התבטאו בביצועי חסר של שוק ההון בארץ ובירידה בהכנסות המדינה.

### 3.4.1 מצב בטחוני

ביום 7 באוקטובר, 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בעקבות מתקפת פתע רצחנית של ארגון הטרור "חמאס". בעקבות המלחמה ננקטו בישראל, אמצעים שונים המטילים מגבלות על התכנסויות והפעלת מסגרות לימודים, סגירת עסקים ומגבלה על הגעת עובדים למקומות עבודה מסוימים. כמו כן, אזרחים רבים גויסו לשירות מילואים, ותושבים פונו מבתיים בדרום ובצפון הארץ. מגבלות אלו, אשר היקפן אינו מבוטל, גרמו להאטה בפעילות העסקית והמסחרית בארץ. כמו כן, בעקבות המלחמה, חלו תנודות בשווקים הישראליים. בשלב זה, קיים חוסר ודאות בנוגע להיקף ולהתמשכות המלחמה, ולא ניתן להעריך כיצד תסתיים המלחמה ומה תהיה השפעתה בטווח הבינוני והארוך על הכלכלה הישראלית. החברה מעריכה כי להשלכות המלחמה אין השפעה מהותית על היקף פעילותה העסקית של החברה, מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעילותה.

## 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. כמו כן פועלת החברה להציג בפני עמיתיה את היתרונות הקיימים בדרך פעילותה. החברה מאמינה כי שיעור חלקה בשוק, בדומה לחברות פרטיות אחרות, עשוי לגדול השנה לאור התשואות שהשיגה בשנים האחרונות וכן בגלל שיטת הניהול הייחודית לחברה.

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

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

הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה בתחום החיסכון ארוך הטווח הינם בעיקר: המוניטין וגודלה של הקבוצה, הניסיון בתחום הפעילות, איכות ניהול ההשקעות, החוסן הפיננסי ורמת השירות ללקוחות ולשותפים העסקיים.

## פרק 5 - הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי

### 5.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומ"מ סמנכ"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 ומ"מ סמנכ"לית 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 בספטמבר 2024, 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)

מנהלת הכספים:

\_\_\_\_\_ (חתימה)

\*\*\*\*\*

הצהרה (Certification)אני, **ערן כהן**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מנהלת קופות גמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

19 בנובמבר 2024ערן כהן

תאריך

מנכ"ל

חתימה

**הצהרה (Certification)****אני, מלכה שאר, מצהירה כי:**

2. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (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

מלכה שאר  
מנהלת הכספים

19 בנובמבר 2024  
תאריך



**אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר 2024**

[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 בספטמבר 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה 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 וחסכון 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 מבידורים, 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 וחסכון לגבי חברות מנהלות של קופות גמל.

צ. פרידמן ושות'  
רואי חשבון

**תל אביב, 19 בנובמבר 2024**



| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 בספטמבר |        | באור                    |                              |
|-------------------|-----------------|--------|-------------------------|------------------------------|
| 2023              | 2023            | 2024   |                         |                              |
| מבוקר             | בלתי מבוקר      |        |                         |                              |
|                   | אלפי ש"ח        |        |                         |                              |
| 19                | 18              | 19     | 3                       | נכסים                        |
| 62                | 92              | -      |                         | נכסים בגין הטבות לעובדים,נטו |
| 89                | 246             | -      |                         | נכסי מיסים שוטפים            |
| 8,488             | 8,263           | 11,400 |                         | נכסי מיסים נדחים             |
|                   |                 |        |                         | חייבים ויתרות חובה           |
|                   |                 |        |                         | השקעות פיננסיות              |
| 253               | 255             | 239    |                         | נכסי חוב סחירים              |
| 2,193             | 2,387           | 2,429  |                         | מניות                        |
| 5,146             | 5,139           | 5,642  |                         | אחרות                        |
| 7,592             | 7,781           | 8,310  |                         | סך כל השקעות פיננסיות        |
| 45                | 33              | 399    | 4                       | מזומנים ושווי מזומנים        |
| 16,295            | 16,433          | 20,128 |                         | סך כל הנכסים                 |
|                   |                 |        |                         |                              |
|                   |                 |        |                         | הון עצמי                     |
| 1,270             | 1,270           | 1,270  |                         | הון מניות                    |
| 13,277            | 12,740          | 13,856 |                         | יתרת רווח                    |
| 14,547            | 14,010          | 15,126 |                         | סך כל ההון העצמי             |
|                   |                 |        |                         | התחייבויות                   |
| -                 | -               | 102    |                         | התחייבויות בגין מיסים שוטפים |
| -                 | -               | 18     |                         | אשראי מתאגידים בנקאיים       |
| 1,748             | 2,423           | 4,882  | זכאים ויתרות זכות       |                              |
| 1,748             | 2,423           | 5,002  | סך כל ההתחייבויות       |                              |
| 16,295            | 16,433          | 20,128 | סך כל ההון וההתחייבויות |                              |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

|                         |                  |                              |                                                  |
|-------------------------|------------------|------------------------------|--------------------------------------------------|
| מלכה שאר<br>מנהלת כספים | ערן כהן<br>מנכ"ל | אמיר איל<br>יו"ר הדירקטוריון | 19 בנובמבר 2024<br>תאריך אישור<br>הדוחות הכספיים |
|-------------------------|------------------|------------------------------|--------------------------------------------------|

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>30 בספטמבר |       | לתקופה של 9 חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>30 בספטמבר |        | באור |                                                                                                               |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------|--------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2023                                  | 2023                                              | 2024  | 2023                                              | 2024   |      |                                                                                                               |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                                        |       |                                                   |        |      |                                                                                                               |
|                                       | אלפי ש"ח                                          |       |                                                   |        |      |                                                                                                               |
| 8,639                                 | 2,201                                             | 3,697 | 6,245                                             | 9,753  |      | הכנסות<br>הכנסות מדמי ניהול<br>מקופות גמל וקרנות<br>פנסיה<br>רווחים (הפסדים)<br>מהשקעות והכנסות<br>מימון, נטו |
| 458                                   | 353                                               | 706   | 634                                               | 865    |      |                                                                                                               |
| 9,097                                 | 2,554                                             | 4,403 | 6,879                                             | 10,618 |      | סך כל ההכנסות                                                                                                 |
| 2,045                                 | 332                                               | 656   | 1,524                                             | 1,756  |      | הוצאות<br>הוצאות שיווק<br>הוצאות<br>תפעול, הנהלה<br>וכלליות                                                   |
| 7,002                                 | 1,991                                             | 3,220 | 5,861                                             | 8,022  | 5    | הוצאות (הכנסות)<br>מימון, נטו                                                                                 |
| (168)                                 | -                                                 | 7     | -                                                 | 9      |      |                                                                                                               |
| 8,879                                 | 2,323                                             | 3,883 | 7,385                                             | 9,787  |      | סך כל ההוצאות                                                                                                 |
| 218                                   | 231                                               | 520   | (506)                                             | 831    |      | רווח (הפסד) לפני<br>מיסים על ההכנסה                                                                           |
| (115)                                 | (48)                                              | (166) | 72                                                | (252)  |      | (הוצאות) הכנסות<br>מיסים                                                                                      |
| 103                                   | 183                                               | 354   | (434)                                             | 579    |      | רווח (הפסד)<br>לתקופה                                                                                         |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| הון<br>המניות | יתרת<br>עודפים | סה"כ   |
|---------------|----------------|--------|
| בלתי מבוקר    |                |        |
| אלפי ש"ח      |                |        |
| 1,270         | 13,277         | 14,547 |
| -             | 579            | 579    |
| 1,270         | 13,856         | 15,126 |

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024  
יתרה ליום 1 בינואר 2024  
רווח לתקופה  
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

| הון<br>המניות | יתרת<br>עודפים | סה"כ   |
|---------------|----------------|--------|
| בלתי מבוקר    |                |        |
| אלפי ש"ח      |                |        |
| 1,270         | 13,174         | 14,444 |
| -             | (434)          | (434)  |
| 1,270         | 12,740         | 14,010 |

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023  
יתרה ליום 1 בינואר 2023  
הפסד לתקופה  
יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

| הון<br>המניות | יתרת<br>עודפים | סה"כ   |
|---------------|----------------|--------|
| בלתי מבוקר    |                |        |
| אלפי ש"ח      |                |        |
| 1,270         | 13,502         | 14,772 |
| -             | 354            | 354    |
| 1,270         | 13,856         | 15,126 |

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024  
יתרה ליום 1 ביולי 2024  
רווח לתקופה  
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

| הון<br>המניות | יתרת<br>עודפים | סה"כ   |
|---------------|----------------|--------|
| בלתי מבוקר    |                |        |
| אלפי ש"ח      |                |        |
| 1,270         | 12,557         | 13,827 |
| -             | 183            | 183    |
| 1,270         | 12,740         | 14,010 |

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023  
יתרה ליום 1 ביולי 2023  
רווח לתקופה  
יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

| סה"כ                              | יתרת<br>עודפים<br>מבוקר | הון<br>המניות |
|-----------------------------------|-------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח                          |                         |               |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |                         |               |
| יתרה ליום 1 בינואר 2023           |                         |               |
| רווח לתקופה                       |                         |               |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2023          |                         |               |
| 14,444                            | 13,174                  | 1,270         |
| 103                               | 103                     | -             |
| 14,547                            | 13,277                  | 1,270         |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ**

**דוחות ביניים על תזרימי המזומנים**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>30 בספטמבר |       | לתקופה של 9 חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>30 בספטמבר |         |                                                         |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------|
|                                       | 2023                                              | 2024  | 2023                                              | 2024    |                                                         |
|                                       | בלתי מבוקר                                        |       |                                                   |         |                                                         |
|                                       | אלפי ש"ח                                          |       |                                                   |         |                                                         |
| 103                                   | 183                                               | 354   | (434)                                             | 579     | <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>                     |
|                                       |                                                   |       |                                                   |         | רווח (הפסד) לתקופה                                      |
|                                       |                                                   |       |                                                   |         | <b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>             |
| (371)                                 | (322)                                             | (649) | (560)                                             | (718)   | עליה בשווי נכסים פיננסיים נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| (8)                                   | (2)                                               | -     | (8)                                               | -       | רווח מממוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד     |
|                                       |                                                   |       |                                                   |         | <b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>                   |
| (3,407)                               | (1,656)                                           | 13    | (3,182)                                           | (2,912) | (עליה) ירידה בחייבים ויתרות חובה                        |
| 581                                   | 694                                               | 459   | 1,256                                             | 3,134   | עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות                         |
| 85                                    | 48                                                | 47    | (72)                                              | 89      | שינוי במיסים נדחים, נטו                                 |
| (47)                                  | (35)                                              | 119   | (77)                                              | 164     | שינוי במיסים שוטפים, נטו                                |
| (2,788)                               | (949)                                             | 638   | (2,075)                                           | 475     |                                                         |
| (3,064)                               | (1,090)                                           | 343   | (3,077)                                           | 336     | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b> |
|                                       |                                                   |       |                                                   |         | <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>                     |
| 2,337                                 | 961                                               | -     | 2,337                                             | -       | תמורה מממוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה                |
| (1)                                   | -                                                 | -     | -                                                 | -       | עליה בעודף הייעודה לפיצויי פרישה על עתודה               |
| 2,336                                 | 961                                               | -     | 2,337                                             | -       | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה</b>                  |
|                                       |                                                   |       |                                                   |         | <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>                     |
| -                                     | -                                                 | 18    | -                                                 | 18      | שינוי באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו                       |
| -                                     | -                                                 | 18    | -                                                 | 18      | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>                  |
| (728)                                 | (129)                                             | 361   | (740)                                             | 354     | עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים                     |
| 773                                   | 162                                               | 38    | 773                                               | 45      | <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>         |
| 45                                    | 33                                                | 399   | 33                                                | 399     | <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>           |
|                                       |                                                   |       |                                                   |         | <b>נתונים נוספים</b>                                    |
| 92                                    | 15                                                | -     | 92                                                | -       | מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור מיסים על ההכנסה        |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## **באור 1 - כללי**

### **א. היישות המדווחת**

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 2023 והבאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה באורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בבאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

### **ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:**

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

### **ג. בסיסי הצמדה:**

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושיעורי השינוי בתקופות הדיווח:

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

| מדד ידוע<br>בישראל<br>(בנקודות) | תאריך הדוחות הכספיים:            |
|---------------------------------|----------------------------------|
| 108.8                           | ליום 30 בספטמבר 2024             |
| 105.0                           | ליום 30 בספטמבר 2023             |
| 105.1                           | ליום 31 בדצמבר 2023              |
| %                               |                                  |
|                                 | שיעור השינוי:                    |
|                                 | לתקופה תשעה חודשים שהסתיימה:     |
| 3.50                            | ביום 30 בספטמבר 2024             |
| 3.30                            | ביום 30 בספטמבר 2023             |
|                                 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה: |
| 1.60                            | ביום 30 בספטמבר 2024             |
| 0.80                            | ביום 30 בספטמבר 2023             |
|                                 | לשנה שהסתיימה:                   |
| 3.34                            | ביום 31 בדצמבר 2023              |

\* לתשומת ליבכם החל מדוח כספי ליום 31.12.2023 מדד המחירים לצרכן מחושב על בסיס ממוצע 2022 (100 נקודות)

**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<br>בדצמבר | ליום 30 בספטמבר |       |                      |
|-------------------|-----------------|-------|----------------------|
| 2023              | 2023            | 2024  |                      |
| מבוקר             | בלתי מבוקר      |       |                      |
|                   | אלפי ש"ח        |       |                      |
| 253               | 255             | 239   | נכסי חוב סחירים      |
| 2,193             | 2,387           | 2,429 | מניות                |
| 5,146             | 5,139           | 5,642 | אחרות                |
| 7,592             | 7,781           | 8,310 | 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).

| 31/12/23 | 30/09/23 | 30/09/24 |                                    |
|----------|----------|----------|------------------------------------|
| אלפי ש"ח |          |          |                                    |
| 10,000   | 10,000   | 10,000   | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון       |
| 14,547   | 14,010   | 15,126   | הון עצמי קיים                      |
| 4,547    | 4,010    | 5,126    | עודף ליום הדוח                     |
|          |          |          | הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין : |
| 10,000   | 10,000   | 10,000   | הון התחלתי נדרש                    |
| 2,181    | 1,972    | 3,426    | 0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים      |
| 2,220    | 2,156    | 2,820    | 25% מסך ההוצאות שנתיות             |
| 10,000   | 10,000   | 10,000   | סך כל הסכום הנדרש                  |

**באור 5 - הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום |       | לתקופה של 9 חודשים<br>שהסתיימה ביום |       |                               |
|--------------------------|-------------------------------------|-------|-------------------------------------|-------|-------------------------------|
| 31 בדצמבר                | 30 בספטמבר                          |       | 30 בספטמבר                          |       |                               |
| 2023                     | 2023                                | 2024  | 2023                                | 2024  |                               |
| מבוקר                    | בלתי מבוקר                          |       |                                     |       |                               |
| אלפי ש"ח                 |                                     |       |                                     |       |                               |
| 2,143                    | 781                                 | 1,240 | 2,372                               | 2,811 | שירותי עובדים, שכר ונלוות *** |
| 876                      | 229                                 | 449   | 624                                 | 1,088 | עמלות תפעול*                  |
| 83                       | 20                                  | 34    | 64                                  | 101   | שכר חברי דירקטוריון           |
| 450                      | 110                                 | 184   | 359                                 | 401   | שירותים מקצועיים              |
| 3,156                    | 802                                 | 1,277 | 2,281                               | 3,413 | שירותי תפעול **               |
| 294                      | 49                                  | 36    | 161                                 | 208   | אחזקת משרד ומשרדיות           |
| 7,002                    | 1,991                               | 3,220 | 5,861                               | 8,022 | סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות   |

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

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

\*\*\* לחברה הסכם עם 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. ביום 06/11/2022 הוארכה הערבות, עקב הארכת הזכייה במכרז לשנה נוספת, ותוקף הערבות הוארך עד ליום 30.5.2024. ביום 31.3.2024 הוארכה הערבות, עקב הארכת הזכייה במכרז לתקופה נוספת ותוקף הערבות הוארך עד ליום 30.6.2025.

## באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. הרבעון השלישי לשנת 2024 התאפיין במגמה חיובית בשוק המקומי, על אף התפתחות המלחמה והרחבתה לצפון. בעקבות אי הוודאות, הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית ללי"ש בתקופה זו, (4.5%), ובמקביל לאור ההתפתחות השלילית בארץ, עדכן מספר תחזיות לשנה הקרובה, כך למשל; תחזית שיעור הריבית נותרה ברבעון זו על כנה עם צפי להורדה אחת עד סוף המחצית הראשונה של 2025 (כיום, לאחר רבעון זה התחזית עודכנה חזרה מעלה לרמת 4.5%), תוצר שיצמח השנה בשיעור של כ- 1.5% (כיום עודכן לצמיחה של 0.5%), גרעון ללי"ש 6.6% (כיום עודכן ל 7.2%). בנוסף, מודיס הורידה (26/9) את דירוג מדינת ישראל בשתי רמות מ A2 ל BAA1 והותירה את האופק שלילי עקב התפתחות המצב הביטחוני. יודגש, כי למלחמה השפעה רבה גם על גרעון הממשלה כך שב- 12 החודשים האחרונים (עד חודש ספטמבר כולל) עלה הגרעון ל 8.5% מהתוצר, כאשר למעלה מ 40% התהווה ברבעון האחרון של שנת 2023 (פתיחת המלחמה) על כן ייתכן וכעת אנו נלך לכיוון של ירידה בגרעון. הוצאות המלחמה עד כה נעמדות ב כ 103 מיליארד ש"ח.

בארה"ב, אנו עדים להיחשלות בפעילות הכלכלית דרך מספר אינדיקטורים: מדד ה ISM של מגזר הייצור מצביע על התכווצות בחצי שנה האחרונה במספר פרמטרים בהם: הזמנות חדשות, תפוקה תעשייתית, תעסוקה ומלאים שכן רמות המלאים מעידה על האטה במכירות. קצב הגידול של המכירות הקמעונאיות במגמת ירידה גם הוא בחודשים האחרונים כאשר עיקר הירידה מקורה במוצרים שאינם צריכה בסיסית. וממד התעסוקה שמצביע על שוק חלש, שעיקר גיוס העובדים מגיע מסקטור הבריאות והממשלה.

בהיבט ביצועי השוק, המדדים המובילים בארץ סיימו במגמה חיובית, מדד ת"א בנקים ומדד ת"א 35 סיימו עם עליות שיעור של 14%- ו 7% בהתאמה. בארה"ב סיימו המדדים בעליות שיעור, נאסדק ו S&P עם 1.92% ו 5.53% בהתאמה. המדד העולמי, MSCI AC, סיים את רבעון זה עם עלייה של 6.2%. בגזרת שע"ח הדולר נחלש בשיעור של 1.3% למול השקל, היורו התחזק בשיעור של כ 2.6%.

בארה"ב להבדיל מישראל, האינפלציה ממשיכה להתמתן ולהתכנס לטווח היעד, עד ספטמבר כולל עמדה האינפלציה בשיעור של 2.4%, מה שאפשר לנגיד לבצע הורדה של הריבית שכיום עומדת על 5%. בישראל לעומת זאת ב 12 החודשים האחרונים עד חודש אוגוסט (כולל) האינפלציה במגמת עלייה ועומדת על 3.6%, מה שמקשה על הורדת הריבית כך שכיום נותרה באותה רמה של 4.5%.

ב. ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"). בעקבות המלחמה ננקטו בישראל, למשך תקופה של כחודש וחצי, אמצעים שונים המטילים מגבלות על התכנסויות והפעלת מסגרות לימודים, סגירת עסקים (במיוחד בדרום הארץ) ומגבלה על הגעת עובדים למקומות עבודה מסוימים. כמו כן, אזרחים רבים גויסו לשירות מילואים, ותושבים פונו מבתייהם בדרום ובצפון הארץ. מגבלות אלו, אשר היקפן מאז התמעט, גרמו להאטה בפעילות העסקית והמסחרית בארץ. כמו כן, בעקבות פרוץ המלחמה, חלו תנודות בשווקים הישראליים. בשלב זה, קיים חוסר ודאות בנוגע להיקף ולהתמשכות המלחמה, ולא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה ומה תהיה השפעתה בטווח הבינוני והארוך על הכלכלה הישראלית.

ג. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים להערכת החברה, להשלכות המלחמה אין השפעה מהותית על היקף פעילותה העסקית של החברה, מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעילותה. ממועד פרוץ המלחמה החברה מנהלת את פעילותה העסקית והתפעולית באופן מלא ושוטף, ועל פי נתוני החברה לא חל שינוי מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות במוצרים השונים שבניהול החברה. החברה ערוכה להמשיך פעילות עסקית ותפעולית מלאה במקביל להתמשכות המלחמה. החברה תמשיך ותבחן את ההתפתחויות במלחמה והשלכותיה ותעדכן את אומדניה במידת הצורך.

#### **באור 8 - קרן פנסיה נבחרת**

ביום 19 בספטמבר, 2024, זכתה החברה פעם נוספת במכרז רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון"), ונבחרה כאחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות. תקופת המכרז הנ"ל נכנסה לתוקף ביום 1 בנובמבר 2024 והחברה תכהן כקרן פנסיה נבחרת עד ליום 31 באוקטובר 2028. 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 שתיגבה החברה מעמיתים חדשים שיצטרפו לקרן הפנסיה בתקופת הקרן הנבחרת יהיה 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, ובהתאם לתנאי המכרז, החל מיום 1.6.2025, כל מעסיק בשוק המעסיק מעל 50 עובדים יצרף לקרן הנבחרת אינפנייטי עובדים שספרת הביקורת שלהם היא 7 או 8 או 9, ועל כן, ליום אישור הדוחות, החברה צופה המשך גידול במספרי העמיתים אשר יובילו לגידול ביתרת הנכסים המנוהלים על ידה.