

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2022

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ



תוכן עניינים

פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	4
פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים	11
פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת	12
פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה, חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם	13
פרק 5 – הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי	15

פרק זה בדוח התקופתי כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך (כהגדרת המונח להלן). מידע זה, מטבעו, הינו מידע צופה פני עתיד, אשר אינו ודאי, מבוסס על מידע הקיים בחברה נכון למועד דיווח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדיווח. מידע צופה פני עתיד אינו עובדה מוכחת והוא מבוסס אך ורק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה ומושפע מגורמים שלא ניתן להעריכם ואינם מצויים בשליטת החברה. על כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. אין לחברה כל ודאות כי צפיותיה והערכותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות של החברה עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור להלן.

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

- 1.1.1. אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה פרטית שהתאגדה ביום 21 בדצמבר, 2004 וכתובתה הרשמית היא המנופים 8, הרצליה פיתוח.
- 1.1.2. החברה עוסקת בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה וקופות מרכזיות לפיצויים, וקיבלה את רישיון המבטח ואת אישורי קופות הגמל, קרנות הפנסיה וקרנות ההשתלמות מן הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה"), בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות קופות הגמל").
- 1.1.3. החברה הינה בבעלות מלאה של חברת אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ, ח.פ. 512475104 (להלן: "אינפיניטי ניהול תיקים"). נכון למועד פרסום הדוח, בעל המניות היחיד בחברת אינפיניטי ניהול תיקים הינו מר אמיר איל.
- 1.1.4. פעילותה של החברה נחלקת לחמש קבוצות כדלהלן:
- 1.1.4.1. ניהול קרנות השתלמות;
- 1.1.4.2. ניהול קופות גמל להשקעה, לרבות קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד;
- 1.1.4.3. ניהול קרנות פנסיה;
- 1.1.4.4. ניהול קופות גמל לתגמולים ופיצויים;
- 1.1.4.5. ניהול קופות מרכזיות לפיצויים.
- 1.1.5. עמיתיה של החברה הינם עצמאיים, שכירים ומעסיקים.

1.2 היקף נכסים

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 31 במרץ לשנת 2022, עומד על כ- 1,520 מ' ש, לעומת 1,349 מ' ש בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט הקופות והמסלולים והיקף הנכסים נכון ל-31 במרץ 2022:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ש)
אינפיניטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	56,811
		מניות בחו"ל	1536	59,642
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	28,409
		אג"ח	1078	148,487
		לבני 50 עד 60	7232	41,159
		לבני 60 ומעלה	7233	22,537
		לבני 50 ומטה	7231	14,199
אינפיניטי השתלמות	1084	מניות בישראל	1085	63,932
		מניות חו"ל	1537	72,317
		אג"ח ממשלת ישראל	1210	33,847
		אג"ח	1084	177,454
		אג"ח עד 15% מניות	2252	9,139
		לחוסכים מוטי סיכון	2254	6,721
		כללי	13229	16,319
		אג"ח עד 25% מניות	11957	33,848

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
אינפניטי פיצויים	1095	סל מניות	1211	3,233
		סל אג"ח	1095	15,512
		רבת מסלולים	1539	192,072
אינפניטי גמל IRA	2113	מסלול אישי	2113	424
אינפניטי גמל להשקעה	9637	כללי	9638	42,101
		אג"ח עד 15% מניות	9639	37,586
		מניות	11407	38,749
		הלכה	12540	23,774
		פאסיבי-כללי	13228	11,996
קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	11371	חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11372	9,852
		חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11373	24,746
		חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11374	311,130
		הלכה	11914	24,482
		סה"כ		1,520,478

1.3 מידע ונתונים בדבר עמיתים לפי סוגי הקופות

מאוחד			קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	
																		מספר עמיתים:
84,537	83,772	79,271	-	-	-	80,899	79,534	76,076	1,688	1,625	1,141	1,533	2,145	1,594	417	468	460	פעילים ¹
18,832	17,025	15,523	90	90	95	9,503	8,643	6,439	1,269	1,017	740	3,979	3,356	4,074	3,991	3,919	4,175	לא פעילים
103,369	100,797	94,794	90	90	95	90,402	88,177	82,515	2,957	2,642	1,881	5,512	5,501	5,668	4,408	4,387	4,635	סה"כ מספר עמיתים
																		נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
592,051	639,507	493,089	-	-	-	332,254	323,099	272,097	72,675	58,486	37,951	145,735	205,753	146,497	41,387	52,169	36,544	פעילים
927,865	851,901	855,506	210,783	213,531	220,875	37,938	36,111	20,075	81,461	77,058	49,969	267,611	209,753	246,957	330,072	315,448	317,630	לא פעילים
1,519,916	1,491,408	1,348,595	210,783	213,531	220,875	370,192	359,210	292,172	154,136	135,544	87,920	413,346	415,506	393,454	371,459	367,617	354,174	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
																		נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪)

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

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

2 נכסים נטו - סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות

מאוחד			קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	
6,303	18,596	2,683	-	-	-	1,095	6,237	1,005	2,764	5,645	567	2,221	6,098	1,036	223	616	75	דמי גמולים משונות עובר מצטרפים חדשים ¹
51,068	176,328	32,499	-	-	-	16,524	61,430	14,987	21,335	53,157	9,526	6,700	42,811	6,800	6,509	18,930	1,186	תקבולים מדמי גמולים
10,254	12,085	2,435	-	-	-	-	-	-	10,254	12,085	2,435	-	-	-	-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ²
44,537	123,492	51,687	-	23	-	2,478	7,932	632	7,920	11,271	1,458	17,141	69,490	26,082	16,998	34,776	23,515	העברות צבירה לקופה/ לקרן
37,205	220,733	88,209	-	24,607	-	514	1,275	233	7,072	12,820	3,847	16,032	112,103	45,900	13,587	69,928	38,229	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
																		תשלומים:
12,484	45,973	9,617	84	1,311	267	2,485	7,677	1,367	2,859	6,991	1,962	4,926	20,394	4,156	2,130	9,600	1,865	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
12,484	45,973	9,617	84	1,311	267	2,485	7,677	1,367	2,859	6,991	1,962	4,926	20,394	4,156	2,130	9,600	1,865	סה"כ תשלומים
(17,408)	130,158	34,076	(2,664)	23,179	4,895	(5,021)	26,659	6,011	(732)	11,039	2,857	(5,043)	35,545	10,469	(3,948)	33,736	9,844	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

1 דמי גמולים משונות- 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.

מאוחד			קופות פיצויים			חסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	31.3.22	31.12.21	31.3.21	
																		דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
1,669	6,432	1,589	103	497	121	212	717	159	179	500	107	639	2,583	658	536	2,135	544	פעילים ולא פעילים
9	38	8	-	-	-	-	-	-	-	9	1	-	-	-	9	29	7	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
																		שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)
			-	-	-	0.23	0.23	0.23	0.49	0.54	0.53	0.69	0.61	0.72	0.60	0.60	0.65	פעילים
			0.2	0.19	0.22	0.23	0.23	0.23	0.51	0.48	0.48	0.59	0.66	0.63	0.59	0.59	0.60	לא פעילים
									-	0.02	0.01				0.1	0.15	0.56	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

1.4 מידע מרוכז בדבר עמיתים לא פעילים לפי סוגי הקופות:

מאוחד			קופת גמל להשקעה			קופות פיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
31.03.22	31.12.21	31.03.21	31.03.22	31.12.21	31.03.21	31.03.22	31.12.21	31.03.21	31.03.22	31.12.21	31.03.21	31.03.22	31.12.21	31.03.21	חשבונות מנותקי קשר [1]
383	347	273	5	3	-	7	3	1	200	186	81	171	155	191	מספר חשבוניות
9,393.3	10367.6	8,899	382.8	59.6	-	197	2650	2	3,714.6	3336	1,372	5,098.9	4322	7,525	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
97.3	67.02	19	2.8	0.47	-	2.9	1.25	-	53	30.7	4	38.6	34.6	15	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.965	0.97	1.03	0.56	0.83	-	1.19	0.5	0.9	1.2	1.2	1.2	0.91	0.9	0.9	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

מאוחד			קופת גמל להשקעה			קופות פיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			חשבוניות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
31.03.22	31.12.21	31.03.21	31.03.22	31.12.21	31.03.21	31.03.22	31.12.21	31.03.21	31.03.22	31.12.21	31.03.21	31.03.22	31.12.21	31.03.21	
137	137	147	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137	137	147	מספר חשבוניות
137.7	138.7	146	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137.7	138.7	146	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.33	0.33	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.33	0.33	0.36	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.97	0.97	0.97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.97	0.97	0.97	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

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

1.5 שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין:

סוג העמית	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות פיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
פעיל	1.05%	1.05%	2%	2%	0.23%
לא פעיל	1.05%	1.05%	2%	2%	-
מנותק קשר	0.3%	0.3%	0.3%	2%	-

פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים

- 2.1 הון עצמי**
- 2.1.1 סך ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ 2022 הסתכם בכ- 14.6 מיליון ש"ח, לעומת כ- 14.2 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2021 ולעומת כ- 14.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. השינוי בהון העצמי מוסבר ע"י הפסד השנה בסך כ- 50 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 לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 2 מיליון ש"ח, זהה לתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההכנסות מדמי ניהול לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 1.6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, תפעול ושיווק לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 1.9 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההתחייבויות השוטפות לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1.9 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הפסד הכולל לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2022 הסתכם לסך של כ- 50 אלפי ש"ח, לעומת רווח בסך של כ- 25 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- 2.3 מקורות מימון**
- מימון פעילות החברה מבוצע באמצעות הונה העצמי. החברה אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר. להערכת החברה בשנה הקרובה היא לא תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות תקנות אלו.
- 2.4 הון עצמי מזערי**
- החברה עומדת במגבלות דרישות ההון מכוח תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012. לפירוט נוסף בנושא זה ראה ביאור 4 בדוח הכספי.
- 2.5 הצהרת רואה חשבון**
- רואה החשבון של החברה המנהלת לא הפנה את תשומת הלב של הדירקטוריון לנושאים שונים בדוחות הכספיים, והדירקטוריון לא נדרש להתייחס לכך.

פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת

- 3.1 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית**
- החברה פועלת בתחום תחרותי מול בתי השקעות פרטים, חברות ביטוח וקרנות פנסיה. עוצמת התחרות של הגופים הללו התגברה מאוד בשנים האחרונות ובאה לידי ביטוי בהורדה משמעותית של דמי הניהול הנגבים מהעמיתים, ראייה לכך אפשר למצוא בירידה של דמי הניהול הממוצעים בענף. הגם ששוק ההון בכללו מתאפיין בתנודתיות גדולה ובמיוחד בשנים אחרונות, לאור היותו של שוק קופות הגמל שוק פנסיוני לטווח ארוך, הרי שההשפעות דנן מהותיות פחות מאשר באפיקי השקעה חופשיים קצרי טווח.
- החברה מושפעת מאוד משינויים ברגולציה בתחום החיסכון הפנסיוני, שינויים בהיבטי המיסוי לעמיתים, פרסום חוזרים ותקנות, פיקוח ואכיפה. תחום זה עבר בשנים האחרונות שינויים מקיפים בעקבות רצונו של הממונה לעודד חיסכון לקצבה, לאפשר לעמיתים לנייד את החיסכון שלהם בין הגופים השונים בקלות, להפחית את שיעור

דמי הניהול שהחוסכים משלמים ולהגביר את התחרות בענף. גם במהלך שנת הדיווח האחרונה תחום זה עבר שינויים הנובעים הן מן השינויים הפוליטיים/חברתיים/ כלכליים והן משינויי הרגולציה והחקיקה הנוגעת לשוק ההון בכלל ולחסכון הפנסיוני בפרט.

לעניין בחירת קרן פנסיה נבחרת של החברה על ידי רשות שוק ההון ראה בהרחבה סעיף 3.5.2 להלן. סקירה של התקנות והחוקים אשר תומכים במגמות אלו ולפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח עסקי תאגיד. היפר קישור

3.2 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

רבעון ראשון אופייני במספר ארועים מהותיים כאשר הארוע המשמעותי הנו הפלישה הרוסית לאוקראינה והסנקציות שהוטלו על הרוסים מצד המערב בעקב כך מה שיצר עליות מחירים משמעותיות במחירי האנרגיה וסחורות נוספות מכיוון ששתי המדינות הן יוצאניות סחורות מרכזיות למערב דבר שיצר את המשך הלחץ על עליית המחירים. השיבושים בשרשראות האספקה נמשות גם מכיוון סין שעדיין נמצאת במדיניות אפס קורונה והמשך מחירים גבוהים בענף השילוח. כל זאת הביאו את רמות האינפלציה לשיאים ואיתה גם העלאת ריבית ראשונה מזה שנים. מצב זה יצר ירידות שערים חדות בשוקי ההון בארץ ובעולם.

ברבעון ראשון של 2022 המדדים הישראליים אמנם הראו ביצועים עודפים, בתוך כך: מדד תא 35 ו- ת"א 90 הניבו תשואה של 2.18%, 2.26% בהתאמה. לעומת זאת המדדים בארה"ב, S&P500 ו- נאסדק סיימו ב 4.95%- ו 9.10%-. בגזרת אגרות החוב הקונצרניות, תל בונד 20 ותל בונד שקלי ירדו ב 2.98%- ו- 3.52%- בהתאמה. השקל ברבעון זה נחלש מול הדולר ברמה של 3.17%, ומול היורו נחלש ב 0.06%. מדד המחירים לצרכן נכון לרבעון זה עומד בקצב שנתי על 3.5%.

3.3 עדכונים ברגולציה

3.3.1 ביום 9 בספטמבר, 2020, תוקנו תקנות הוצאות ישירות באופן המאפשר במסגרת הוראת שעה להכיר בהוצאות הבאות כהוצאות ישירות: קרנות השקעה (שאינו צד קשור); מנהל תיקים זר (שאינו צד קשור), בגין השקעות שעיקרן בחו"ל); מנהל תיקים ישראלי (שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל); קרן נאמנות לרבות קרן מחקה (שאינו צד קשור, כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות); קרן טכנולוגיה עילית (כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, ללא החריגה של קרן שהינה צד קשור); קרן חוץ; קרנות סל. במסגרת הוראת שעה, הוגבלו הוצאות אלה עד תקרה של 0.25% מנכסי הקופה. הוראת השעה אמורה הייתה לפקוע בחודש פברואר 2021, אולם היא הוארכה. ביום 10 באפריל, 2022 פורסמו להערות הציבור טיוטת תקנות, המסדירות מחדש את נושא ההוצאות הישירות, לקראת רפורמה שעתידה להוציא לפועל רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. עד לכניסתן לתוקף של התקנות החדשות, הוראת השעה ממשיכה לחול.

3.3.2 ביום 30 במרץ, 2022, פורסם חוזר גופים מוסדיים בענין תיקון נוהל איתור עמיתים ומוטבים (-9-2022 12). מטרת החוזר היא לצמצם את הפגיעה האפשרית בזכויות החוסכים והמוטבים, כתוצאה מהעברת כספים מהגופים המוסדיים לאפוטרופוס הכללי, והוא קובע כי חובת הדיווח לאפוטרופוס הכללי בדבר ניתוק קשר עם עמית תחול בחלוף 11 שנים ממועד ניתוק הקשר, חלף 9 שנים הקבועות בנוהל טרם התיקון.

3.4 התפתחויות בחברה

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

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

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

3.5.2 נגיף הקורונה

בסוף שנת 2021 וכן בתקופת הדוח, התפשט ברוב מדינות העולם וריאנט האומיקרון של נגיף הקורונה. התפשטות הויראנט ביבשת אסיה התרחשה בעיקר בחודשים פברואר ומרץ 2022, מה שהוביל להטלת הגבלות שונות שהשפיעו על תנועת האזרחים והפעילות הכלכלית, בייחוד בסין שספגה פגיעה כלכלית משמעותית, עקב יישום מדיניות "אפס תחלואה" בשטחה. נכון לתקופת הדוח, נגיף האומיקרון לא הוביל להשפעה כלכלית משמעותית בישראל ובמדינות אירופה.

3.5.3 קרן פנסיה נבחרת

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

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

- 4.1 שיטת הניהול של החברה מאפשרת לעמיתיה לנהל את קרן ההשתלמות וקופת הגמל כמו תיק השקעות המשלב מסלולי השקעה עוקבי מדדי מניות ומדדי ייחוס באג"ח, במינון המותאם עבור החוסך. החברה רואה בקרנות ההשתלמות ובקופות הגמל כתיקי השקעות אישיים בעלי הטבת מס, ומכיוון שכך מותאם לכל חוסך הרכב חסכון אישי על פי גילו, פרופיל חייו ומטרותיו, וכך מצמצמת את השפעות השוק על העמיתים.
- 4.2 כמו כן, וכדרך להתמודדות עם סיכוני 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 סיכוני ההשקעה של הקופות ביחס לסיכוני השוק.
- 4.5 מעבר לסיכוני שוק ההון שנמנו לעיל, החברה מתמודדת עם סיכונים/סיכויים בשוק ההון הנובעים משינויי החקיקה, הסדרים ורגולציה משתנה, המחייבת את החברה להתאים עצמה לאותם שינויים לרבות על דרך של שינוי הסכמים, התקשרות בהסכמים חדשים והתאמת פעילות הדירקטוריון והועדות השונות לדרישות החוק. החברה פיתחה מערכת ייחודית לניהול משימות הנגזרות מן הרגולציה ושינויי החקיקה המסייעת ביישום ובקרה על התהליכים הנלווים לכך.

4.6 האסטרטגיה העסקית

האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים נשענים בעיקר על הרחבת מעגל המפיצים המורשים, הצגת תשואות עודפות ככל שניתן, שמירה על איכות שירות ללקוחות וכן שמירה על קשר שבין החברה לבין סוכני הביטוח והיועצים הפנסיוניים בבנקים השונים. כמו כן פועלת החברה להציג בפני עמיתה את היתרונות

הקיימים בדרך פעילותה. החברה מאמינה כי שיעור חלקה בשוק, בדומה לחברות פרטיות אחרות, עשוי לגדול השנה לאור התשואות שהשיגה בשנים האחרונות וכן בגלל שיטת הניהול הייחודית לחברה. ההתמודדות עם התחרות בתחום פעילות החיסכון ארוך הטווח נעשית במספר אופנים:

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

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

[בדוח עסקי תאגיד לשנת 2020.](#)

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

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

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

5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהתסיים ביום 31 במרץ 2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

יו"ר הדירקטוריון:

_____ (חתימה)

מנכ"ל החברה:

_____ (חתימה)

סמנכ"לית כספים:

_____ (חתימה)

הצהרה (Certification)

אני, ערן כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מנהלת קופות גמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סביר של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 במאי 2022

ערן כהן

תאריך

מנכ"ל

חתימה

הצהרה (Certification)

אני, מלכה שאר, מצהירה כי:

2. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022 (להלן: "הדוח").
 1. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 3. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מנהלת קופות גמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 במאי 2022

מלכה שאר

תאריך

סמנכ"לית כספים

חתימה

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2022

[בלתי מבוקרים]

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור	
2021	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
20	19	20		נכסים
-	131	13		נכסים בגין הטבות לעובדים,נטו
-	120	45		נכסי מיסים שוטפים
1,768	661	977		נכסי מיסים נדחים
				חייבים ויתרות חובה
			3	השקעות פיננסיות
328	304	301		נכסי חוב סחירים
2,732	1,452	2,902		מניות
8,647	7,674	8,745		אחרות
11,707	9,430	11,948		סך כל השקעות פיננסיות
2,015	5,775	2,653		מזומנים ושווי מזומנים
15,510	16,136	15,656		סך כל הנכסים
			4	הון עצמי
1,270	1,270	1,270		הון מניות
13,430	12,957	13,380		יתרת רווח
14,700	14,227	14,650		סך כל ההון העצמי
				התחייבויות
90	-	-		התחייבויות בגין מיסים שוטפים
720	1,909	1,006		זכאים ויתרות זכות
810	1,909	1,006		סך כל ההתחייבויות
15,510	16,136	15,656		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מלכה שאר סמנכ"לית כספים	ערן כהן מנכ"ל	אמיר איל יו"ר הדירקטוריון	30 במאי 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		באור	
2021	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
6,470	1,597	1,678		הכנסות
1,808	386	278		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ופיצויים ומקרנות השתלמות
8,278	1,983	1,956		רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו
				סך כל ההכנסות
595	161	192		הוצאות
6,913	1,747	1,859	5	הוצאות שיווק
(1)	1	-		הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
7,507	1,909	2,051		הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
				סך כל ההוצאות
771	74	(95)		(הפסד) רווח לפני מיסים על ההכנסה
(273)	(49)	45		הכנסות (הוצאות) מיסים
498	25	(50)		(הפסד) רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,700	13,430	1,270
(50)	(50)	-
<u>14,650</u>	<u>13,380</u>	<u>1,270</u>
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022 יתרה ליום 1 בינואר 2022 הפסד לתקופה יתרה ליום 31 במרץ 2022		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,202	12,932	1,270
25	25	-
<u>14,227</u>	<u>12,957</u>	<u>1,270</u>
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 יתרה ליום 1 בינואר 2021 רווח לתקופה יתרה ליום 31 במרץ 2021		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,202	12,932	1,270
498	498	-
<u>14,700</u>	<u>13,430</u>	<u>1,270</u>
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 יתרה ליום 1 בינואר 2021 רווח לתקופה יתרה ליום 31 בדצמבר 2021		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
498	25	(50)
(1,777)	(394)	(241)
24	24	-
(1,107)	-	791
(1,012)	177	286
169	49	(45)
218	(3)	(103)
(1,732)	223	929
(2,987)	(122)	638
347	347	-
(894)	-	-
(1)	-	-
(548)	347	-
(3,535)	225	638
5,550	5,550	2,015
2,015	5,775	2,653
14	3	4

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(הפסד) רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

עליה בשווי נכסים פיננסיים נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הפסד ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה

עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

שינוי במיסים נדחים, נטו

שינוי במיסים שוטפים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה

רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה

עליה בעודף היעודה לפיצויי פרישה על עתודה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נתונים נוספים

מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור מיסים על ההכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

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

החברה עוסקת בניהול קרנות השתלמות, קופות גמל וקופות מרכזיות לפיצויים במספר מסלולי השקעה.

ב. הגדרות

החברה - אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ.

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

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

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

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

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה באורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

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

ג. בסיסי הצמדה:

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושיעורי השינוי בתקופות הדיווח:

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

**מדד ידוע
בישראל
(בנקודות)**

103.5
100.0
102.3

%

תאריך הדוחות הכספיים :

ליום 31 במרץ 2022
ליום 31 במרץ 2021
ליום 31 בדצמבר 2021

שיעור השינוי:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:

1.17
0.10

ביום 31 במרץ 2022
ביום 31 במרץ 2021

לשנה שהסתיימה:

2.40

ביום 31 בדצמבר 2021

באור 3 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

רמה 1 -

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
328	304	301
2,732	1,452	2,902
8,647	7,674	8,745
11,707	9,430	11,948

נכסי חוב סחירים

מניות

אחרות

סה"כ השקעות פיננסיות

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית.
החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
2. החברה עומדת בדרישת ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת (כ-10 מיליוני ש"ח נכון ליום הדוחות הכספיים).

31/12/21	31/03/21	31/03/22	
אלפי ש"ח			
10,000	10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
14,700	14,227	14,650	הון עצמי קיים
4,700	4,227	4,650	עודף ליום הדוח
			הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
10,000	10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
1,492	1,349	1,520	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
1,877	1,810	1,912	25% מסך ההוצאות שנתיות
10,000	10,000	10,000	סך כל הסכום הנדרש

באור 5 - הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
2,435	534	884
582	121	160
70	18	22
475	73	124
3,231	996	653
120	5	16
6,913	1,747	1,859

שירותי עובדים, שכר ונלוות ***
עמלות תפעול*
שכר חברי דירקטוריון
שירותים מקצועיים
שירותי תפעול, ניהול השקעות ואנליזה **
אחזקת משרד ומשרדיות
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

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

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

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

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

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

באור 6 - ערבויות

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

באור 7 - פלישה לאוקראינה

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

באור 8 - קרן פנסיה נבחרת

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

באור 9 - התחייבויות תלויות

ביום 13 במאי 2020 התקבל בחברה כתב תביעה בתיק ת"צ 36425-04-20 ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית נגד החברה וכנגד חברות מנהלות נוספות, כפי שהוגשו לביהמ"ש המחוזי בתל אביב-יפו. עניינה של התביעה הינו גבייה לכאורה שלא כדין של תשלומים על ידי רשות האכיפה והגבייה והעברתם שלא כדין לחברה ולחברות המנהלות האחרות. בשלב זה, התביעה אינה מוערכת בסכום כלשהו, למעט בשל תביעתו האישית של התובע המסתכמת ב- 340 ש"ח. ביום 22.10.2020 הגישה החברה בקשה לסילוק על הסף מחמת היעדר יריבות, ובקשה לסעד חלופי של עיכוב בירור בקשת האישור עד להכרעה בתביעה מקבילה שהגיש המבקש נגד רשות האכיפה והגבייה. ביחד עם הבקשה לסילוק הגישה החברה בקשה למתן ארכה להגשת התגובה לבקשת האישור עד לאחר הכרעה בבקשת הסילוק על הסף. ביום 17.2.2021, התקיים דיון מקדמי בהליך במסגרתו התבקש המבקש לעדכן אם הוא עומד על המשך בירור ההליך, או מבקש להסתלק מבקשת האישור כאמור, לאור תשובתו של המבקש בדבר המשך בירור ההליך, נקבע דיון מקדמי נוסף ביום 07.04.2021. במסגרת הדיון המקדמי שהתקיים ביום 7.4.2021, בימ"ש אישר את בקשתו של המבקש למחוק את הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית.



**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 בערבונו מוגבל (להלן - "החברה") הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ 2022 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראיים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי חברות מנהלות של קופות גמל. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

צ. פרידמן ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 30 במאי 2022

