

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023



תוכן עניינים

פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	4
פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים	25
פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת	12
פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה, חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם	27
פרק 5 – הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי	29

חלק מהמידע המוצג בדוח להלן הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה, מטבעו, אינו ודאי, 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 בספטמבר לשנת 2023, עומד על כ- 1,972 מ' ש, לעומת 1,546 מ' ש בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט הקופות והמסלולים והיקף הנכסים נכון ל-30 בספטמבר 2023:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ש)
אינפיניטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	75,118
		מניות בחו"ל	1536	97,572
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	20,637
		אג"ח	1078	125,846
		לבני 50 עד 60	7232	69,172
		לבני 60 ומעלה	7233	31,364
		לבני 50 ומטה	7231	21,337
אינפיניטי השתלמות	1084	מניות בישראל	1085	91,338
		מניות חו"ל	1537	142,676
		אג"ח ממשלת ישראל	1210	36,509
		אג"ח	1084	155,821
		אג"ח עד 15% מניות	2252	9,455
		לחוסכים מוטי סיכון	2254	5,159
		כללי	13229	61,496
		אג"ח עד 25% מניות	11957	35,965
אינפיניטי פיצויים	1095	סל מניות	1211	5,227
		סל אג"ח	1095	15,207
		רבת מסלולים	1539	189,566

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)	
אינפיניטי גמל להשקעה	9637	כללי	9638	53,830	
		אג"ח עד 15% מניות	9639	37,891	
		מניות	11407	75,581	
		הלכה	12540	48,920	
		פאסיבי-כללי	13228	11,293	
קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	11371	חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11372	11,504	
		חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11373	44,664	
		חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11374	372,545	
		הלכה	11914	58,597	
אינפיניטי פנסיה מקיפה	14036	בני 50 ומטה	14037	36,704	
		בני 50-60	14038	6,273	
		בני 60 ומעלה	14039	5,181	
		פאסיבי - מדדי מניות	14040	4,805	
		הלכה	14042	2,518	
		מקבלי קצבה	14043	2,052	
		מחקה מדד S&P 500	14054	7,215	
		משולב סחיר	14333	0	
		עוקב מדדים גמיש	14334	2	
		אינפיניטי פנסיה כללית	14044	בני 50 ומטה	14045
בני 50-60	14046			408	
בני 60 ומעלה	14047			125	
פאסיבי - מדדי מניות	14048			804	
הלכה	14049			101	
מקבלי קצבה	14050			0	
מחקה מדד S&P 500	14058			606	
בני 50 ומטה - פאסיבי	14059			0	
משולב סחיר	14335			0	
עוקב מדדים גמיש	14336			0	
				סה"כ	1,971,969

1.3 מידע ונתונים בדבר עמיתים לפי סוגי הקופות

1.3.1. נתונים ל-30 בספטמבר 2022 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								מספר עמיתים:
88,561	5	116	-	84,431	1,771	1,813	425	פעילים ¹
21,123	3	29	89	10,556	1,801	4,347	4,298	לא פעילים
								מקבלי קצבה
-								פנסיונרים (+2018)
1		1						זקנה
-								שארם
-								נכות
109,685	8	146	89	94,987	3,572	6,160	4,723	סה"כ מספר עמיתים:
								נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
569,863	240	5,614	-	329,157	47,657	150,931	36,264	פעילים
975,274	20	2,179	195,299	39,983	116,655	272,554	348,584	לא פעילים
								מקבלי קצבה
								פנסיונרים (+2018)
102		102						זקנה
								שארם
								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

1,545,239	260	7,895	195,299	369,140	164,312	423,485	384,848	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪):

המשך נתונים ל-30 בספטמבר 2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
27,163	209	3,148	-	5,155	6,886	10,411	1,354	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים ¹
130,567	78	649	-	51,013	44,819	23,601	10,407	תקבולים מדמי גמולים
20,409	-	-	-	-	20,217	3	189	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ²
183,244	191	7,395	-	4,050	23,117	68,347	80,144	העברות צבירה לקופה/ לקרן
76,662	-	-	-	1,383	11,916	31,969	31,394	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
41,762	-	-	586	8,402	9,279	15,343	8,152	סה"כ תשלומים
41,762	-	-	586	8,402	9,279	15,343	8,152	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים (+2018)
-	-	-						פנסיית זקנה
-	-	-						פנסיית נכות
-	-	-						פנסיית שארים
-	-	-						סה"כ תשלומים למקבלי קצבה
(141,555)	(9)	(148)	(17,646)	(35,348)	(17,972)	(36,656)	(33,776)	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 בספטמבר 2022 ולשלושה 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 ₪):
5,073	-	3	300	630	580	1,920	1,640	פעילים ולא פעילים
	-	-						מקבלי קצבה
28	1	6			-		21	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים באחוזים)
	0.12	0.14	-	0.23	0.56	0.68	0.62	פעילים
	0.13	0.15	0.2	0.23	0.5	0.58	0.58	לא פעילים
	-	0.12						מקבלי קצבה
	1	1			-		0.18	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שערוך עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים)
	שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים למבוטחים במסלולים הכוללים ביטוח-0.46% שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים לשאר העמיתים-0%	שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.07%						עמיתים/מבוטחים
								זכאים קיימים לפנסיה (עד 2003)
								מקבלי קצבה קיימים (2004-2017)
		שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.07% שיעור הגרעון מגורמים כלכליים(רבית ותשואה) -1.84%						פנסיונרים (+2018)

דו"ח דירקטוריון ליום 30/09/2023

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

* הקרן הוקמה ביום 01/04/2022

1.3.2. נתונים ל-31 בדצמבר 2022 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:
91,274	4	264	-	85,810	1,947	2,773	476	פעילים ¹
22,280	7	144	107	11,337	1,945	4,163	4,577	לא פעילים
								מקבלי קצבה
								פנסיונרים (+2018)
2		2						זקנה
								שארית
								נכות
113,556	11	410	107	97,147	3,892	6,936	5,053	סה"כ מספר עמיתים:
								נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
668,847	240	12,305		343,959	56,913	213,574	41,856	פעילים
972,657	97	6,214	192,597	43,244	122,385	250,513	357,607	לא פעילים
								מקבלי קצבה
								פנסיונרים (+2018)
624	-	624						זקנה
-	-	-						שארית
-	-	-						נכות
1,642,128	337	19,143	192,597	387,203	179,298	464,087	399,463	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 ל-31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
53,999	295	14,202	-	8,135	9,560	19,493	2,314	<u>דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים¹</u>
191,610	138	2,515	-	69,184	59,430	45,623	14,720	תקבולים מדמי גמולים
24,907	-	-	-	-	24,715	3	189	<u>תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים²</u>
250,485	212	16,908	-	8,538	23,033	93,581	108,213	העברות צבירה לקופה/ לקרן
77,680	-	16	-	923	5,589	28,230	42,922	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
								תשלומים:
57,026	-	8	666	11,271	13,440	22,089	9,552	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים (+2018)
6	-	6						פנסיית זקנה
-	-	-						פנסיית נכות
-	-	-						פנסיית שארים
57,032	-	14	666	11,271	13,440	22,089	9,552	סה"כ תשלומים
(156,663)	(13)	(250)	(20,268)	(37,535)	(19,680)	(40,304)	(38,613)	<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</u>

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-31 בדצמבר 2022 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 ש"ח):
6,869	-	12	394	845	809	2,594	2,215	פעילים ולא פעילים
53	1	24	-	-	-	-	28	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) ¹ :
								<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)</u>
	0.1	0.14	-	0.23	0.5	0.6	0.6	פעילים
	0.11	0.15	0.2	0.23	0.5	0.61	0.58	לא פעילים
	-	0.12						מקבלי קצבה
	1	1			-		0.2	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

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

שערך עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים)								
עמיתים/מבוטחים								שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים למבוטחים במסלולים הכוללים ביטוח- 1.79% שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים לכלל העמיתים- 0%
זכאים קיימים לפנסיה (עד 2003)								
מקבלי קצבה קיימים (-2004 2017)								
פנסיונרים (+2018)								שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.27% שיעור הגרעון מגורמים כלכליים(ריבית ותשואה) -2.75%

1.3.3. נתונים ל-30 בספטמבר 2023 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מספר עמיתים:	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופת גמל להשקעה	חסכון לכל ילד	קופות פיצויים	פנסיה		מאחד
						מקיפה	משלימה	
מספר עמיתים:								
פעילים ¹	438	2,724	2,287	95,851	-	1,711	23	103,034
לא פעילים	4,894	5,058	2,049	11,733	88	1,327	42	25,191
מקבלי קצבה								
פנסיונרים (+2018)								
זקנה	-	-	-	-	-	3	-	3
שארים	-	-	-	-	-	-	-	-
נכות	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ מספר עמיתים:	5,332	7,782	4,336	107,584	88	3,041	65	128,228
נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)								
פעילים	43,413	200,662	76,451	433,955	-	45,610	1,716	801,807
לא פעילים	397,415	337,481	150,948	53,347	209,965	16,610	1,217	1,166,983
מקבלי קצבה								
פנסיונרים (+2018)								
זקנה	-	-	-	-	-	2,041	-	2,041
שארים	-	-	-	-	-	-	-	-
נכות	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	440,828	538,143	227,399	487,302	209,965	64,261	2,933	1,970,831
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 נכסים נטו- סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות

המשך נתונים ל-30 בספטמבר 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 ¹
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 ²
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
								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
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 בספטמבר 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)

1.4. מידע מרוכז בדבר עמיתים לא פעילים לפי סוגי הקופות:

1.4.1. נתונים ל-30 בספטמבר 2022 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 [1]
319	-	-	12	-	9	165	133	מספר חשבונות
10031	-	-	321.1	-	408.9	3173	6128	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
17.34	-	-	1	-	0.6	7.2	8.54	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.84	-	-	1.31	-	0.54	0.94	0.59	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 ל-30 בספטמבר 2022 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 ₪
132	-	-	-	-	-	-	132	מספר חשבונות
114.89	-	-	-	-	-	-	114.89	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.27	-	-	-	-	-	-	0.27	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.92	-	-	-	-	-	-	0.92	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

1.4.2. נתונים ל-31 בדצמבר 2022 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]
342	-	-	15	-	12	181	134	מספר חשבונות
9041.7	-	-	566	-	492.7	3166	4817	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
15.1	-	-	1.8	-	0.7	7.1	7.3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.88	-	-	1.33	-	0.54	0.94	0.73	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 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

מאחד	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 ₪
131	-	-	-	-	-	-	131	מספר חשבונות
111.8	-	-	-	-	-	-	111.8	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.26	-	-	-	-	-	-	0.26	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.91	-	-	-	-	-	-	0.91	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

1.4.1. נתונים ל-30 בספטמבר 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[1]
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 ל-30 בספטמבר 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 לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
129	-	-	-	-	-	-	129	מספר חשבונות
117.5	-	-	-	-	-	-	117.5	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

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

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות פיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד ¹	קרן פנסיה חדשה מקיפה ²	קרן פנסיה חדשה כללית
4% מהפקדה ו- 1.05% מצבירה	2% מצבירה	2% מצבירה	4% מהפקדה ו- 1.05% מצבירה	0.23% מצבירה	6% מהפקדה ו-0.5% מצבירה	4% מהפקדה ו-1.05% מצבירה
-	-	-	-	-	0.5% מצבירה	1.05% מצבירה
0.3% מצבירה	0.3% מצבירה	0.3% מצבירה	0.3% מצבירה	0.23% מצבירה	0.3% מצבירה	0.3% מצבירה
-	-	-	-	-	0.5% מצבירה	0.6% מצבירה
-	-	-	-	-	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 כקרן נבחרת (עד ליום 31.10.2024), דמי הניהול המרביים אותם רשאת 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 2023 הסתכם בכ- 14 מיליון ש"ח, לעומת כ- 14.2 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2022 ולעומת כ- 14.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. הירידה בהון העצמי מקורו בהפסד לתקופה בסך כ- 434 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 2023 הסתכמו לסך של כ- 6.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 3.9 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההכנסות מדמי ניהול לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 5.1 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, תפעול ושיווק לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 7.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 4.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכמו לסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 0.8 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- ההפסד הכולל לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכם לסך של כ- 434 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ- 478 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.

בשל המצב הבטחוני, רפורמת המסלולים נדחתה לעת עתה ליוני 2024.

אנו כן סבורים שהמצב הבטחוני השפיע באופן ישיר על קצב המצטרפים לקופה בחודשיים הראשונים ללחימה. יודגש, כי לא התעוררה מגמה של משיכת כספים, שינוי מדיניות ההשקעה או מעבר לגוף מנהל אחר. כמו כן, קיימים עובדים אשר גויסו למילואים אך לא באופן שמשפיע או מוביל לפגיעה בניהול השוטף של החברה.

סקירה של התקנות והחוקים אשר תומכים במגמות אלו ולפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח עסקי תאגיד לשנת 2022. היפר קישור

3.2 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

הרבעון השלישי של שנת 2023 התאפיין במגמה חיובית בשוק המקומי כאשר המדדים המובילים סיימו בעליות שערם, זאת כאשר בשווקי חו"ל הסתיים הרבעון במגמה שלילית. כך למשל; בישראל: מדד ת"א 125 סיים עם עלייה של 5.56%, ת"א 90 5.08%, ת"א 35 5.45% ומדד ת"א בנקים רשם עלייה מרשימה של 14.47% זאת לאור עליית הריבית בארץ אשר הטיבה עימם. בארה"ב: מדד SP500 סיים את הרבעון עם ירידה בשיעור של -3.22%, מדד הנאסדק רשם ירידה בשיעור של -2.9% והמדד העולמי, MSCI AC, ירד בשיעור של -3.72%.

כמו כן, כחלק מהמאבק באינפלציה המשיכו הבנקים המרכזים בארץ ובעולם במדיניות השארת הריבית ברמה הגבוהה, כך למשל ברבעון השלישי עמדה ריבית בנק ישראל על שיעור של 4.75% (כאשר קצב האינפלציה השנתית התמתן ל-3.8%), בארה"ב שיעור הריבית עמד על 5.25%-5.5% (כאשר קצב האינפלציה השנתית התמתן ל-3.7%).

בנוסף, על רקע האירועים הגלובליים ואירועים מקומיים בשוק בישראל העלאה בנק ישראל את סיכון השוק מבינוני-נמוך לבינוני-גבוה כאשר הדגישו את הסיכון המשתקף מענף הנדל"ן – ענף מרכזי מבחינת החשיפה של המערכת הפיננסית. בארה"ב חברת הדירוג, פי'ץ', הורידה את הדירוג של ארה"ב מ AAA ל AA על רקע אירוע תקרת החוב (שאושרה 3 יומיים לפני הדד ליין).

3.3 התפתחויות בחברה

לא היו התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח.

3.4 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

3.4.1 סביבה אינפלציונית ועליות מחירים

ברבעון השלישי של שנת 2023 קצב האינפלציה בישראל התמתן, ועמד על 3.7%.

בנק ישראל נקט ברבעון השני לשנת 2023 בצעדים מוניטריים משמעותיים יחסית על מנת לרסן את האינפלציה, וברבעון השלישי הריבית נשארה ברמה גבוהה באופן יחסי, ועמדה על 4.75%. החברה מעריכה, בשים לב להתפתחויות, שהריבית לא צפויה לרדת בהמשך שנת 2023, ומנהלת את השקעותיה בהתאם.

3.4.2 סביבה פוליטית מדינית

במהלך הרבעון השלישי המרחב הפוליטי בישראל התאפיין בחוסר יציבות. מהלכי ההתנגדות לרפורמה במערכת המשפטית התגברו, והובילו להשפעות כלכליות מסוימות, אשר התבטאו בביצועי חסר של שוק ההון בארץ ובירידה בהכנסות המדינה.

3.4.3 מצב בטחוני

במהלך הרבעון השלישי המשיכה המתיחות הבטחונית בגזרה הצפונית, בהשפעתה הישירה של איראן. לאחר מועד הדיווח, ביום 7 באוקטובר, 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בעקבות מתקפת פתע רצחנית של ארגון הטרור "חמאס". 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 מבתיהם 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. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לפי הערכה ראשונית של החברה וטרם שבוצעו הליכי ביקורת עבור נתוני התקופה הרלוונטית, 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 ללקוחות.
- יעילות תפעולית.
- שיפור השירות ללקוח.

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

ולשותפים העסקיים. גורמי ההצלחה הקריטיים שיביאו להצלחת פעילות החברה מפורטים בסעיף 3.4 בפרק ג' [בדוח עסקי תאגיד לשנת 2022](#).

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 2023, 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)

מ"מ סמנכ"לית הכספים:

_____ (חתימה)

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

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 (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.

28 בדצמבר 2023

ערן כהן

תאריך

מנכ"ל

חתימה

הצהרה (Certification)

אני, אורית מנבר, מצהירה כי:

2. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 (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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 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.

28 בדצמבר 2023

אורית מנבר

תאריך

מ"מ סמנכ"לית הכספים

חתימה

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2023

[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 2023 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, 28 בדצמבר 2023



ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
2022	2022	2023		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
18	20	18	3	נכסים
15	22	92		נכסים בגין הטבות לעובדים,נטו
174	286	246		נכסי מיסים שוטפים
5,081	3,679	8,263		נכסי מיסים נדחים
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות
270	273	255		נכסי חוב סחירים
2,068	2,035	2,387		מניות
7,212	7,497	5,139		אחרות
9,550	9,805	7,781		סך כל השקעות פיננסיות
773	1,215	33	4	מזומנים ושווי מזומנים
15,611	15,027	16,433		סך כל הנכסים
1,270	1,270	1,270		הון עצמי
13,174	12,952	12,740		הון מניות
14,444	14,222	14,010		יתרת רווח
				סך כל ההון העצמי
				התחייבויות
1,167	805	2,423		זכאים ויתרות זכות
1,167	805	2,423		סך כל ההתחייבויות
15,611	15,027	16,433	סך כל ההון וההתחייבויות	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אורית מנבר מ"מ סמנכ"לית כספים	ערן כהן מנכ"ל	אמיר איל יו"ר הדירקטוריון	28 בדצמבר 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------------	------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
2022	2022	2023	2022	2023		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
6,922	1,746	2,201	5,101	6,245		הכנסות
						הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל וקרנות פנסיה
(1,459)	(423)	353	(1,210)	634		רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו
5,463	1,323	2,554	3,891	6,879		סך כל ההכנסות
979	123	332	696	1,524		הוצאות
						הוצאות שיווק
4,929	1,152	1,991	3,958	5,861	5	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
(15)	-	-	1	-		הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
5,893	1,275	2,323	4,655	7,385		סך כל ההוצאות
(430)	48	231	(764)	(506)		(הפסד) רווח לפני מיסים על ההכנסה
174	(11)	(48)	286	72		הכנסות (הוצאות) מיסים
(256)	37	183	(478)	(434)		(הפסד) רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,444	13,174	1,270
(434)	(434)	-
14,010	12,740	1,270
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023		
יתרה ליום 1 בינואר 2023		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 2023		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,700	13,430	1,270
(478)	(478)	-
14,222	12,952	1,270
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022		
יתרה ליום 1 בינואר 2022		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 2022		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
13,827	12,557	1,270
183	183	-
14,010	12,740	1,270
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023		
יתרה ליום 1 ביולי 2023		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 2023		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,185	12,915	1,270
37	37	-
14,222	12,952	1,270
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022		
יתרה ליום 1 ביולי 2022		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 בספטמבר 2022		

סה"כ	יתרת עודפים מבוקר	הון המניות
אלפי ש"ח		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
יתרה ליום 1 בינואר 2022		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022		
14,700	13,430	1,270
(256)	(256)	-
<u>14,444</u>	<u>13,174</u>	<u>1,270</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2022	2022	2023	2022	2023
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
(256)	37	183	(478)	(434)
1,544	444	(322)	1,289	(560)
-	-	(2)	-	(8)
(3,313)	(1,526)	(1,656)	(1,911)	(3,182)
447	(34)	694	85	1,256
(174)	11	48	(286)	(72)
(105)	(5)	(35)	(112)	(77)
(3,145)	(1,554)	(949)	(2,224)	(2,075)
(1,857)	(1,073)	(1,090)	(1,413)	(3,077)
613	-	961	613	2,337
2	-	-	-	-
615	-	961	613	2,337
(1,242)	(1,073)	(129)	(800)	(740)
2,015	2,288	162	2,015	773
773	1,215	33	1,215	33
15	5	15	13	92

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(הפסד) רווח לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי
מזומנים:**

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

רווח מממוש נכסים פיננסיים בשווי
הוגן דרך רווח והפסד

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

עליה בחיובים ויתרות חובה

עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

שינוי במיסים נדחים, נטו

שינוי במיסים שוטפים, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה מממוש נכסים פיננסיים זמינים
למכירה

עליה בעודף הייעודה לפיצויי פרישה על
עתודה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
התקופה**

נתונים נוספים

מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור
מיסים על ההכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

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

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

ב. הגדרות

החברה - אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ.

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

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

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

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

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 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 בישראל (בנקודות)	תאריך הדוחות הכספיים:
111.2	ליום 30 בספטמבר 2023
106.8	ליום 30 בספטמבר 2022
107.7	ליום 31 בדצמבר 2022
%	
	שיעור השינוי:
	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה:
3.30	ביום 30 בספטמבר 2023
4.40	ביום 30 בספטמבר 2022
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
0.80	ביום 30 בספטמבר 2023
1.20	ביום 30 בספטמבר 2022
	לשנה שהסתיימה:
5.30	ביום 31 בדצמבר 2022

באור 3 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

רמה 1 -

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
270	273	255
2,068	2,035	2,387
7,212	7,497	5,139
9,550	9,805	7,781

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).

31/12/22	30/09/22	30/06/23	
אלפי ש"ח			
10,000	10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
14,444	14,222	14,010	הון עצמי קיים
4,444	4,222	4,010	עודף ליום הדוח
			הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
10,000	10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
1,643	1,546	1,972	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
1,473	1,678	2,156	25% מסך ההוצאות שנתיות
10,000	10,000	10,000	סך כל הסכום הנדרש

באור 5 - הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר			
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,847	541	781	1,691	2,372	שירותי עובדים, שכר ונלוות ***
713	179	229	489	624	עמלות תפעול*
74	20	20	60	64	שכר חברי דירקטוריון
413	23	110	251	359	שירותים מקצועיים
1,703	379	802	1,340	2,281	שירותי תפעול **
179	10	49	127	161	אחזקת משרד ומשרדיות
4,929	1,152	1,991	3,958	5,861	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.

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. כחלק מהמאבק באינפלציה המשיכו הבנקים המרכזים בארץ ובעולם במדיניות השארת הריבית ברמתה הגבוהה. כך למשל ברבעון השלישי עמדה ריבית בנק ישראל בשיעור של 4.75% (כאשר קצב האינפלציה השנתית התמתנה ל-3.8%), בארה"ב שיעור הריבית עמד על 5.25%-5.5% (כאשר קצב האינפלציה השנתית התמתנה ל-3.7%).

ב. בחודש דצמבר 2022 הוקמה ממשלה חדשה, אשר מקדמת רפורמה במערכת המשפט. השינויים המוצעים מעוררים מחלוקת בקרב גופים כלכליים בארץ ובעולם, והובילו למחאה ציבורית בישראל. לשינויים כאמור עלולה להיות שפעה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, בשלב זה ליום אישור הדוחות, אין ביכולת החברה לאמוד את ההשפעה על עסקי החברה.

ג. לאחר מועד הדיווח, 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 מבתיים 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.

ד. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לפי הערכה ראשונית של החברה וטרם שבוצעו הליכי ביקורת עבור נתוני התקופה הרלוונטית, 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 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 באפריל 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 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, ועל כן, ליום אישור הדוחות, החברה צופה המשך גידול במספרי העמיתים אשר יובילו לגידול ביתרת הנכסים המנוהלים על ידה.