

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**  
=====

**תוכנית "גדיש"**

**דין וחשבון כספי**

**לשנת 2008**

# פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

## תוכנית "גדיש"

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2008

### תוכן העניינים

#### עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים מאוחדים
5	מאזנים לפי מסלולים
6	דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים
7	דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים
8	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים
10	באורים לדוחות הכספיים

# צבי ורדי ושות' רואי חשבון

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

### תוכנית "גדיש"

ביקרנו את המאזנים המצורפים של תוכנית "גדיש" (להלן - הקופה) בניחול פסגות גדיש קופות גמל בע"מ (שנה קודמת - בניחול גד גמולים חברה לניהול קופות גמל בע"מ) - (להלן - החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר 2008 ו- 2007 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לדוחות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדעות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2008 ו- 2007 ואת תוצאות פעולותיה ושינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להנחיות הממונה על שוק החוץ, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן - התקנות).

צבי ורדי ושות'  
רואי חשבון

תאריך: 27/3/09

פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

תוכנית "גדיש"

מאזנים מאוחדים

31 בדצמבר			
2007	2008		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			<b>נכסים</b>
			<b>השקעות</b>
			מזומנים ושווי מזומנים:
202,619	307,957		מזומנים בבנקים
614,693	1,073,853		פקדונות קצרי מועד
<u>817,312</u>	<u>1,381,810</u>		
			<b>ניירות ערך סחירים:</b>
3,684,050	4,834,870	5	אגרות חוב ממשלתיות
4,586,492	3,586,759	5	אגרות חוב קונצרניות
6,041,725	2,230,835	7,8	מניות וניירות ערך אחרים
<u>14,312,267</u>	<u>10,652,464</u>		
			<b>ניירות ערך בלתי סחירים:</b>
4,163,722	2,080,145	6	אגרות חוב קונצרניות
624,457	536,089	9	מניות וניירות ערך אחרים
<u>4,788,179</u>	<u>2,616,234</u>		
		10	<b>פקדונות והלוואות:</b>
* 1,046,393	748,923		פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
* 60,048	**328,765		הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>1,106,441</u>	<u>1,077,688</u>		
<u>11,654</u>	<u>12,859</u>	11	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
<u>21,035,853</u>	<u>15,741,055</u>		<b>סך כל ההשקעות</b>
			<b>חייבים</b>
745	663	12	
<u>21,036,598</u>	<u>15,741,718</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכויות עמיתים והתחייבויות</b>
21,024,504	15,732,075		זכויות העמיתים
12,094	9,643	13	זכאים ויתרות זכות
<u>21,036,598</u>	<u>15,741,718</u>		<b>סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות</b>

\* סווג מחדש.

\*\* ראה פירוט בדבר שינוי סיווג בבאור 10.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

24 כנרס 2009

תאריך אישור הדוחות הכספיים

מיקי אסף  
מנהל כספים

חגי בן דש  
מנכ"ל

רועי גרמוס  
יו"ר הדיקטוריון

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

**תוכנית "גדיש"**

**מאזנים לפי מסלולים**

31 בדצמבר 2008

מסלול טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול ללא מניות	מסלול מניות עד 10%	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,611	-	1,120	249	1	302,976
522,232	2,624	25,664	4,023	159	519,151
<u>525,843</u>	<u>2,624</u>	<u>26,784</u>	<u>4,272</u>	<u>160</u>	<u>822,127</u>
227,907	-	121,401	29,520	-	4,456,042
-	-	26,804	7,086	-	3,552,869
-	-	3,654	7,376	2,498	2,217,307
<u>227,907</u>	<u>-</u>	<u>151,859</u>	<u>43,982</u>	<u>2,498</u>	<u>10,226,218</u>
-	-	-	28	-	2,080,117
-	-	-	-	-	536,089
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>2,616,206</u>
-	-	-	-	-	748,923
-	-	-	-	-	328,765
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,077,688</u>
-	-	145	26	-	12,688
<u>753,750</u>	<u>2,624</u>	<u>178,788</u>	<u>48,308</u>	<u>2,658</u>	<u>14,754,927</u>
-	-	-	-	-	663
<u>753,750</u>	<u>2,624</u>	<u>178,788</u>	<u>48,308</u>	<u>2,658</u>	<u>14,755,590</u>
753,468	2,624	178,619	48,300	2,657	14,746,407
282	-	169	8	1	9,183
<u>753,750</u>	<u>2,624</u>	<u>178,788</u>	<u>48,308</u>	<u>2,658</u>	<u>14,755,590</u>

**נכסים**

**השקעות**

**מזומנים ושווי מזומנים :**

מזומנים בבנקים

פקדונות קצרי מועד

**ניירות ערך סחירים :**

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

**ניירות ערך בלתי סחירים :**

איגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

**פקדונות והלוואות**

פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים

הלוואות לעמיתים ולאחרים

**ריבית, דיבידנד וסכומים**

**אחרים לקבל**

**סך כל ההשקעות**

**חייבים**

**סך כל הנכסים**

**זכויות העמיתים והתחייבויות**

זכויות העמיתים

זכאים ויתרות זכות

**סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>באור</u>	
18,665	47,623		<b>הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים</b>
313,264	507,406		<b>מניירות ערך סחירים :</b>
228,185	(716,149)		אגרות חוב ממשלתיות
1,170,545	(2,534,580)		אגרות חוב קונצרניות
<u>1,711,994</u>	<u>(2,743,323)</u>		מניות וניירות ערך אחרים
* 109,193	(540,386)		<b>מניירות ערך בלתי סחירים :</b>
16,580	(74,099)		אגרות חוב קונצרניות
<u>125,773</u>	<u>(614,485)</u>		מניות וניירות ערך אחרים
* 85,004	(4,614)		<b>פקדונות והלוואות :</b>
* 24,061	(21,445)		פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
<u>109,065</u>	<u>(26,059)</u>		הלוואות לעמיתים ולאחרים
774	(60)	14	<b>הכנסות (הוצאות) אחרות</b>
<u>1,966,271</u>	<u>(3,336,304)</u>		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
162,802	157,767	15	<b>הוצאות</b>
23,297	26,604	16	דמי ניהול
7,237	6,606	17	עמלות
2,277	1,992	18	פרמיות לביטוח חיים קבוצתי נטו
<u>195,613</u>	<u>192,969</u>		מיסים
<u>1,770,658</u>	<u>(3,529,273)</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
			<b>הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח</b>

\* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

### תוכנית "גדיש"

#### דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שנתיימה ביום

31 בדצמבר 2008

מסלול טווח קצר *	מסלול אג"ח **	מסלול ללא מניות *	מסלול מניות עד 10% *	מסלול מניות * אלפי ש"ח	מסלול כללי אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,851	-	180	41	1	45,550
3,017	-	6,193	1,432	-	496,764
-	-	(1,368)	(124)	-	(714,657)
-	-	(154)	(909)	(252)	(2,533,265)
3,017	-	4,671	399	(252)	(2,751,158)
-	-	-	(22)	-	(540,364)
-	-	-	-	-	(74,099)
-	-	-	(22)	-	(614,463)
-	-	-	-	-	(4,614)
-	-	-	-	-	(21,445)
-	-	-	-	-	(26,059)
3	-	(10)	(40)	-	(13)
4,871	-	4,841	378	(251)	(3,346,143)
742	-	326	93	3	156,603
79	-	105	38	4	26,378
-	-	-	-	-	6,606
-	-	-	-	-	1,992
821	-	431	131	7	191,579
4,050	-	4,410	247	(258)	(3,537,722)

#### הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

#### מניירות ערך סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

#### מניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

#### מפיקדונות והלוואות:

פקדונות בבנקים ובמוסדות

כספיים

הלוואות לעמיתים ולאחרים

#### הכנסות (הוצאות) אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

#### הוצאות

דמי ניהול

עמלות

פרמיות לביטוח

חיים קבוצתי, נטו

מיסים

סך כל ההוצאות

#### הכנסות (הפסדים) נטו

לשנת הדוח

\* מתייחס לתקופה של חמישה חודשים – ראה באור 1.

\*\* מתייחס לתקופה של חודש אחד – ראה באור 1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים**

<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>20,781,575</u>	<u>21,024,504</u>	<b><u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u></b>
		<b><u>הפרשות</u></b>
71,177	62,605	שכירים - הפרשות מעביד
60,268	61,107	שכירים - הפרשות עובד
418,102	256,590	הפרשות עמית עצמאי
113,091	110,479	לפיצויים בחשבונות אישיים
<u>662,638</u>	<u>490,781</u>	<b><u>סך כל ההפרשות</u></b>
		<b><u>תשלומים</u></b>
100,055	184,490	לעמיתים שכירים
822,553	1,630,125	לעמיתים עצמאיים
66,179	127,881	לפיצויים בחשבונות אישיים
<u>988,787</u>	<u>1,942,496</u>	<b><u>סך כל התשלומים</u></b>
		<b><u>העברת זכויות</u></b>
161,279	1,164,809	העברת זכויות אל חשבונות הקופה
(1,362,859)	(1,476,250)	העברת זכויות מחשבונות הקופה
<u>(1,201,580)</u>	<u>(311,441)</u>	<b><u>העברת זכויות, נטו</u></b>
<u>(1,527,729)</u>	<u>(1,763,156)</u>	<b><u>צבירה נטו</u></b>
<u>1,770,658</u>	<u>(3,529,273)</u>	<b><u>הכנסות (הפסדים) נטו</u></b>
<u>21,024,504</u>	<u>15,732,075</u>	<b><u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u></b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים**

2008					
מסלול טווח קצר *	מסלול אג"ח **	מסלול ללא מניות *	מסלול מניות עד 10%*	מסלול מניות *	מסלול ככלי אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	-	-	21,024,504
<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה הפרשות</b>					
100	4	32	19	-	62,450
113	3	24	11	-	60,956
1,104	200	418	159	22	254,687
82	-	-	4	-	110,393
<u>1,399</u>	<u>207</u>	<u>474</u>	<u>193</u>	<u>22</u>	<u>488,486</u>
<b>סך כל ההפרשות</b>					
<b>תשלומים</b>					
4,339	-	462	-	-	179,689
13,167	-	6,717	313	24	1,609,904
1,032	-	575	-	-	126,274
<u>18,538</u>	<u>-</u>	<u>7,754</u>	<u>313</u>	<u>24</u>	<u>1,915,867</u>
<b>סך כל התשלומים</b>					
<b>העברת זכויות</b>					
772,693	2,417	204,428	56,155	3,004	126,112
(6,136)	-	(22,939)	(7,982)	(87)	(1,439,106)
<u>766,557</u>	<u>2,417</u>	<u>181,489</u>	<u>48,173</u>	<u>2,917</u>	<u>(1,312,994)</u>
<b>העברת זכויות, נטו</b>					
<u>749,418</u>	<u>2,624</u>	<u>174,209</u>	<u>48,053</u>	<u>2,915</u>	<u>(2,740,375)</u>
<b>צבירה נטו</b>					
4,050	-	4,410	247	(258)	(3,537,722)
<u>753,468</u>	<u>2,624</u>	<u>178,619</u>	<u>48,300</u>	<u>2,657</u>	<u>14,746,407</u>
<b>הכנסות (הפסדים) נטו</b>					
<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>					

\* מתייחס לתקופה של חמישה חודשים - (ראה באור 1).  
 \*\* מתייחס לתקופה של חודש אחד - (ראה באור 1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

=====

### תוכנית "גדיש"

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

#### באור 1 - כללי

- א. בהתאם לחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה - 2005 נדרשו התאגידים הבנקאיים למכור ולהעביר את אמצעי השליטה שלהם בקופות גמל בתוך 3 שנים מיום כניסת החוק לתוקף. חוק זה פורסם ברשומות ביום 10.8.2005 ונכנס לתוקפו 6 חודשים לאחר פרסומו.
- ב. בחודש מרס 2008 (להלן - מועד ההשלמה) הועברו מכלול הזכויות וההתחייבויות הקשורות בניהול של קופת הגמל "גדיש" מגד-גמולים חברה לניהול קופות גמל בע"מ לפסגות גדיש קופות גמל בע"מ (לשעבר - פסגות קופות גמל בע"מ) בהתאם להסכם מיום 11 בנובמבר 2007 כפי שתוקן ביום 24 במרס 2008 בין הצדדים.
- ג. החל ממועד ההשלמה, כאמור בסעיף א', הקופה הינה גוף בלתי מאוגד ומהווה תוכנית של הרוכשת, המשמשת גם כחברת ניהול של הקופה. הקופה עורכת דוחות כספיים משל עצמה בהיותה ישות כלכלית נפרדת ולאור הנחיות האוצר אגף שוק ההון.
- ד. החל ממועד ההשלמה הקופה מקבלת שירותי ניהול חשבונות ושירותים נילווים (אך לא שרותים הנוגעים לניהול השקעות) מבנק הפועלים וגופים שבשליטתו.
- ה. בחודש אוגוסט 2008 החלה הקופה בפעילות מסלול ללא מניות, מסלול מניות, מסלול עד 10% מניות, מסלול טווח קצר. אי לכך כוללים הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008 את תוצאות הפעילות של הקופה במסלולים לעיל לתקופה של 5 חודשים. בחודש דצמבר 2008 החלה הקופה בפעילות מסלול אג"ח. אי לכך, כוללים הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008 את תוצאות הפעילות של הקופה במסלול לתקופה של חודש אחד. תמצית מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים והשינויים שנעשו במהלך 2008 היא כדלקמן:
- מסלול "כללי" - מסלול בו יושקעו נכסי המסלול על פי שיקול דעת החברה המנהלת.
- מסלול "מניות" - מסלול בו יושקעו לא פחות מ- 50% מנכסי המסלול במניות ובניירות ערך המירים למניות. יתרת הנכסים תושקע על פי שיקול דעת החברה המנהלת. המסלול החל לפעול באוגוסט 2008.
- מסלול "עד 10% מניות" - מסלול בו יושקעו לא יותר מ- 10% מנכסי המסלול במניות ובניירות ערך המירים למניות, יתרת הנכסים תושקע על פי שיקול דעת החברה המנהלת. המסלול החל לפעול באוגוסט 2008.
- מסלול "ללא מניות" - מסלול בו יושקעו הכספים על פי שיקול דעת החברה המנהלת ובלבד שלא יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות. המסלול החל לפעול באוגוסט 2008.
- מסלול "טווח קצר" - מסלול בו יושקעו לפחות 50% מנכסיו הכספים במזומנים, פיקדונות שיקליים לא צמודים, ניירות ערך מסחריים, מק"מ או אג"ח לא צמודות, ובלבד שמשך החיים הממוצע של כל הנכסים המושקעים במסלול, לא יעלה, בכל עת, על תשעים ימים. נכסי המסלול לא יושקעו במניות ו/או ניירות ערך המירים למניות. במהלך ינואר 2009 שונה שם המסלול ל"כספית" וכן נקבע כי כל נכסי המסלול יושקעו בנכסים שקליים כאמור לעיל.
- מסלול "אג"ח מדינה" - מסלול בו יושקעו לא פחות מ- 50% מנכסי המסלול באג"ח ממשלתיות ובמק"מ. יתרת הנכסים תושקע על פי שיקול דעת החברה המנהלת. המסלול החל לפעול בדצמבר 2008.

## פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

=====

### תוכנית "גדיש"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

**א. כללי**

הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: התקנות).

**ב. הגדרות**

בדוחות כספיים אלה -

- הקופה -** תוכנית "גדיש".
- החברה המנהלת -** החל ממועד ההשלמה - פסגות גדיש קופות גמל בע"מ (לשעבר - פסגות קופות גמל בע"מ).
- גד גמולים -** החברה המנהלת עד מועד ההשלמה.
- הבנק -** בנק הפועלים בע"מ.
- חוק קופות הגמל -** חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005.
- תקנות מס הכנסה -** תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- אגף שוק ההון -** אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- הממונה -** הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- צדדים קשורים -** כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.
- בעלי עניין -** כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- מדד -** מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

**ג. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים של הקופה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים, אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

**ד. שווי מזומנים**

אלה מתייחסים לפקדונות בבנקים לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים.

## פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

=====

### תוכנית "גדיש"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ה. ניירות ערך סחירים

1. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע חוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן. השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

#### 2. ניירות ערך חסומים:

ניירות ערך שטרם נרשמו למסחר ("ניירות ערך חסומים") - מוצגים על בסיס השווי בבורסה של ניירות הערך הרשומים למסחר, הזהים להם מכל יתר הבחינות, בחברות המתייחסות.

#### ו. ניירות ערך בלתי סחירים

#### 1. אגרות חוב (לרבות נכסים מובנים):

(1) חלקן מוצגות לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון וכן, לפי ציטוט ממנפיק איגרת החוב.

ההשקעות מוצגות לאחר הפרשה לירידת ערך במקרים המתייחסים, אם וכאשר קיימים אינדקטורים המצביעים על חשש בגביית תזרים המזומנים הצפוי מהנכס, על בסיס הערכת שווי שבוצעה על ידי רואה חשבון מומחה אחר.

(2) חלקן מוצגות לפי ציטוט המתקבל מאורז המכשיר או מהמוסד הפיננסי מנפיק המוצר, כמצוין בהוראות המודל כאמור לעיל.

#### 2. מניות וניירות ערך אחרים:

(1) מניות בלתי סחירות מוצגות לפי שווי הוגן בהתאם להערכות שווי שבוצעו על ידי מומחים.

(2) השקעות בקרנות השקעה, מוצגות לפי שווי הוגן בהתאם לחלקה היחסי של הקופה בשווי ההוגן של השקעות הקרן ו/או הערכות שווי שבוצעו על ידי מומחים.

(3) כתבי אופציה מוערכים לפי נוסחת בלק ושולס המביאה בחשבון, בין היתר, ריבית נטולת סיכון, משך הזמן לפקיעה וסטיית תקן מתאימה.

(4) חוזים עתידיים משוערכים לפי שווי הוגן המחושב באמצעות מודל שנקבע על ידי אגף שוק ההון הלוך בחשבון, בין היתר, את שעור הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה. יתרות זכות הנובעות מהתקשרויות בחוזים עתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

#### 3. ניירות ערך חסומים:

## פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

=====

### תוכנית "גדיש"

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

ראה פסקה ה' 2 לעיל.

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

##### ז. פקדונות והלוואות

פקדונות והלוואות - מוצגים לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון.

ההשקעות מוצגות לאחר הפרשה לירידת ערך במקרים המתייחסים, אם וכאשר קיימים אינדקטורים המצביעים על חשש בגביית תזרים המזומנים הצפוי מהנכס, על בסיס הערכת שווי שבוצעה על ידי רואה חשבון מומחה אחר.

##### ח. מטבע חוץ

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

##### ט. הכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן הוצאות הקופה, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן.

##### י. זכויות עמיתים

הפקדות והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי הענין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

##### יא. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 3 – תשואות הקופה ושיעורי השינוי במדד ובדולר**

א.

**תשואות הקופה:**

שיעורי התשואה הממוצעת המדווחת בחשבונות העמיתים (מתייחס לחשבון עמית ללא תנועה בשנת הדוח) היו כדלהלן:

מסלול אג"ח**	מסלול טווח קצר*	מסלול עד 10% מניות*	מסלול מניות*	מסלול ללא מניות*	מסלול כללי	
%	%	%	%	%	%	
<b><u>בשנת 2008</u></b>						
0.01	2.21	(1.88)	(30.15)	0.97	(17.23)	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
0.01	2.01	(2.13)	(30.32)	0.71	(17.93)	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
<b><u>בשנת 2007</u></b>						
-	-	-	-	-	9.65	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
-	-	-	-	-	8.81	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
<b><u>בשנת 2006</u></b>						
-	-	-	-	-	7.29	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
-	-	-	-	-	6.47	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
<b><u>בשנת 2005</u></b>						
-	-	-	-	-	13.73	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
-	-	-	-	-	12.85	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

\* מתייחס לתקופה של חמישה חודשים – ראה באור 1.

\*\* מתייחס לתקופה של חודש אחד – ראה באור 1.

התשואות נטו מתקבלות לאחר ניכוי הוצאות ניהול.

שיעורי התשואה מחושבים בהתאם להוראות האוצר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

ב.

**שיעורי השינוי במדד ובשער הדולר:**

<b><u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u></b>				
<b><u>2005</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2008</u></b>	
%	%	%	%	
2.69	(0.29)	2.79	4.51	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
6.85	(8.21)	(8.97)	1.14	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה**

סה"כ אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	מאוחד
<b>31 בדצמבר 2008</b>					
1,381,810	-	300,774	-	1,081,036	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
4,834,870	4	-	1,320,438	3,514,428	<b>ניירות ערך סחירים:</b>
3,586,759	17,817	17,383	3,168,844	382,715	אגרות חוב ממשלתיות
2,230,835	540,744	-	-	1,690,091	אגרות חוב קונצרניות
10,652,464	558,565	17,383	4,489,282	5,587,234	מניות וניירות ערך אחרים
2,080,145	312,367	6,269	1,672,733	88,776	<b>ניירות ערך בלתי סחירים:</b>
536,089	410,080	-	-	126,009	אגרות חוב קונצרניות
2,616,234	722,447	6,269	1,672,733	214,785	מניות וניירות ערך אחרים
748,923	-	-	748,923	-	<b>פקדונות והלוואות:</b>
328,765	-	-	328,765	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
1,077,688	-	-	1,077,688	-	הלוואות לעמיתים ולאחרים
12,859	-	-	12,723	136	<b>ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל</b>
663	-	-	-	663	<b>חייבים</b>
15,741,718	1,281,012	324,426	7,252,426	6,883,854	<b>סך כל הנכסים</b>
(48)	-	-	-	(48)	<b>התחייבות בגין אופציות</b>

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

<b>באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)</b>					
<b>סה"כ</b>	<b>נכסים בחו"ל</b>	<b>בהצמדה למטבע חוץ</b>	<b>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</b>	<b>ללא הצמדה</b>	<b>מסלול כללי</b>
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
822,127	-	300,774	-	521,353	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
4,456,042	4	-	1,275,829	3,180,209	<b>ניירות ערך סחירים:</b>
3,552,869	17,817	13,121	3,141,116	380,815	אגרות חוב ממשלתיות
2,217,307	540,744	-	-	1,676,563	אגרות חוב קונצרניות
10,226,218	558,565	13,121	4,416,945	5,237,587	מניות וניירות ערך אחרים
2,080,117	312,339	6,269	1,672,733	88,776	<b>ניירות ערך בלתי סחירים:</b>
536,089	410,080	-	-	126,009	אגרות חוב קונצרניות
2,616,206	722,419	6,269	1,672,733	214,785	מניות וניירות ערך אחרים
748,923	-	-	748,923	-	<b>פקדונות והלוואות:</b>
328,765	-	-	328,765	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
1,077,688	-	-	1,077,688	-	הלוואות לעמיתים ולאחרים
12,688	-	-	12,570	118	<b>ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל</b>
663	-	-	-	663	<b>חייבים</b>
15,755,590	1,280,984	320,164	7,179,936	5,974,506	<b>סך כל הנכסים</b>
(48)	-	-	-	(48)	<b>התחייבות בגין אופציות</b>

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)**

<b>סה"כ</b>	<b>נכסים בחו"ל</b>	<b>בהצמדה למטבע חוץ</b>	<b>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</b>	<b>ללא הצמדה</b>	<b>מסלול מניות עד 10%</b>
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
4,272	-	-	-	4,272	<b>31 בדצמבר 2008</b>
-----	-----	-----	-----	-----	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
29,520	-	-	8,272	21,248	<b>ניירות ערך סחירים</b>
7,086	-	690	5,577	819	אגרות חוב ממשלתיות
7,376	-	-	-	7,376	אגרות חוב קונצרניות
43,982	-	690	13,849	29,443	מניות וניירות ערך אחרים
-----	-----	-----	-----	-----	<b>סחירים</b>
28	28	-	-	-	<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
-----	-----	-----	-----	-----	אגרות חוב קונצרניות
26	-	-	8	18	<b>ריבית ודיבידנד לקבל</b>
48,308	28	690	13,857	33,733	<b>סך כל הנכסים</b>
-----	-----	-----	-----	-----	

<b>סה"כ</b>	<b>בהצמדה למטבע חוץ</b>	<b>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</b>	<b>ללא הצמדה</b>	<b>מסלול ללא מניות</b>
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
26,784	-	-	26,784	<b>31 בדצמבר 2008</b>
-----	-----	-----	-----	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
121,401	-	36,337	85,064	<b>ניירות ערך סחירים :</b>
26,804	3,572	22,151	1,081	אגרות חוב ממשלתיות
3,654	-	-	3,654	אגרות חוב קונצרניות
151,859	3,572	58,488	89,799	מניות וניירות ערך אחרים
-----	-----	-----	-----	
145	-	145	-	<b>ריבית ודיבידנד לקבל</b>
-----	-----	-----	-----	
178,788	3,572	58,633	116,583	<b>סך כל הנכסים</b>
-----	-----	-----	-----	

במסלול מניות, מסלול טווח קצר ומסלול אג"ח הנכסים הינם ללא הצמדה.

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)**

סה"כ אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	
817,312	-	201,688	-	615,624	<b>31 בדצמבר 2007 * מזומנים ושווי מזומנים</b>
3,684,050	4	-	2,170,445	1,513,601	<b>ניירות ערך סחירים:</b> אגרות חוב ממשלתיות
4,586,492	118,784	80,346	4,281,341	106,021	אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
6,041,725	1,204,310	-	-	4,837,415	
<u>14,312,267</u>	<u>1,323,098</u>	<u>80,346</u>	<u>6,451,786</u>	<u>6,457,037</u>	
3,801,027	840,466	7,198	** 2,768,615	184,748	<b>ניירות ערך בלתי סחירים:</b> אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
624,457	512,918	15,588	-	95,951	
<u>4,425,484</u>	<u>1,353,384</u>	<u>22,786</u>	<u>2,768,615</u>	<u>280,699</u>	
1,046,393	36,539	-	1,009,854	-	<b>פיקדונות והלוואות:</b> פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים  הלוואות לעמיתים ולאחרים
422,743	-	-	**422,705	38	
<u>1,469,136</u>	<u>36,539</u>	<u>-</u>	<u>1,432,559</u>	<u>38</u>	
11,654	-	-	7,159	4,495	<b>ריבית ודיבידנד לקבל</b>
745	-	-	-	745	<b>חייבים</b>
<u>21,036,598</u>	<u>2,713,021</u>	<u>308,820</u>	<u>10,660,119</u>	<u>7,358,638</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
(8,783)	-	-	-	(8,783)	<b>התחייבויות בגין אופציות וחוזים עתידיים</b>

\* כולל מסלול "כללי" בלבד.  
\*\* סווג מחדש.

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 5 - אגרות חוב סחירות**

<b>31 בדצמבר</b>		
<b>2007</b>	<b>2008</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
		<b>א. ההרכב:</b>
		<b>מאוחד</b>
		<b>אגרות חוב ממשלתיות</b>
		<b>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ</b>
2,084	127,148	מלווה קצר מועד (מק"מ)
3,681,962	4,707,718	אגרות חוב ממשלתיות סחירות *
<u>3,684,046</u>	<u>4,834,866</u>	<b>סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ</b>
4	4	<b>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל</b>
<u>3,684,050</u>	<u>4,834,870</u>	<b>סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות</b>
		<b>איגרות חוב קונצרניות</b>
		<b>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</b>
4,398,986	3,540,336	בלתי ניתנות להמרה **
68,722	28,606	ניתנות להמרה
<u>4,467,708</u>	<u>3,568,942</u>	<b>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</b>
		<b>אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל</b>
118,784	17,817	בלתי ניתנות להמרה
<u>4,586,492</u>	<u>3,586,759</u>	<b>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות</b>
<u>8,270,542</u>	<u>8,421,629</u>	<b>סך הכל אגרות חוב סחירות</b>

\* סך אגרות חוב ממשלתיות שהושאלו 7,708 אלפי ש"ח (2007 - אין).

\*\* סך אגרות חוב קונצרניות שהושאלו 8,937 אלפי ש"ח (2007 - אין).

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 5 - אגרות חוב סחירות (המשך)**

31 בדצמבר 2008			
מסלול טווח קצר אלפי ש"ח	מסלול ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות עד 10% אלפי ש"ח	מסלול כללי אלפי ש"ח
106,389	1,984	-	18,775
121,518	119,417	29,520	4,437,263
<u>227,907</u>	<u>121,401</u>	<u>29,520</u>	<u>4,456,038</u>
-	-	-	4
<u>227,907</u>	<u>121,401</u>	<u>29,520</u>	<u>4,456,042</u>
-	26,804	7,086	3,506,446
-	-	-	28,606
<u>-</u>	<u>26,804</u>	<u>7,086</u>	<u>3,535,052</u>
-	-	-	17,817
<u>-</u>	<u>26,804</u>	<u>7,086</u>	<u>3,552,869</u>
<u>227,907</u>	<u>148,205</u>	<u>36,606</u>	<u>8,008,911</u>

**ב. ההרכב לפי מסלולים:**

**איגרות חוב ממשלתיות**

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

בארץ

מלווה קצר מועד (מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

**סך הכל אגרות חוב ממשלתיות**

**סחירות בארץ**

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

בחו"ל

**סך הכל אגרות חוב ממשלתיות**

**סחירות**

**איגרות חוב קונצרניות**

אגרות חוב קונצרניות סחירות

בארץ

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

**סך הכל אגרות חוב קונצרניות**

**סחירות בארץ**

אגרות חוב קונצרניות סחירות

בחו"ל

בלתי ניתנות להמרה

**סך הכל אגרות חוב קונצרניות**

**סחירות**

**סך הכל אגרות חוב סחירות**

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**31 בדצמבר 2007**

**31 בדצמבר 2008**

<u>סך הכל</u> <u>שנים</u>	<u>סך הכל</u> <u>שנים</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u> <u>להמרה</u> <u>שנים</u>	<u>אגרות חוב</u> <u>לא להמרה</u> <u>שנים</u>	<u>אגרות חוב</u> <u>ממשלתיות</u> <u>שנים</u>	
					<b>ב. משך חיים ממוצע (מח"מ):</b>
					<b><u>מסלול כללי</u></b>
					<b><u>אגרות חוב סחירות:</u></b>
4.49	4.31	-	4.86	4.25	בלתי צמודות
6.22	5.38	1.53	4.37	7.94	צמודות למדד
11.66	1.60	-	1.60	-	צמודות למט"ח
1.04	0.21	-	0.21	0.12	נכסים בחו"ל
<u>5.86</u>	<u>4.89</u>	<u>1.53</u>	<u>4.39</u>	<u>5.31</u>	<b>מח"מ ממוצע</b>
					<b><u>מסלול מניות עד 10%</u></b>
					<b><u>אגרות חוב סחירות:</u></b>
-	4.48	-	6.50	4.40	בלתי צמודות
-	7.05	-	4.28	7.16	צמודות למדד
-	11.16	-	16.28	-	צמודות למט"ח
-	<u>5.28</u>	-	<u>5.71</u>	<u>5.18</u>	<b>מח"מ ממוצע</b>
					<b><u>מסלול ללא מניות</u></b>
					<b><u>אגרות חוב סחירות:</u></b>
-	4.37	-	6.30	4.35	בלתי צמודות
-	5.92	-	4.47	6.81	צמודות למדד
-	17.92	-	17.92	-	צמודות למט"ח
-	<u>5.27</u>	-	<u>6.33</u>	<u>5.04</u>	<b>מח"מ ממוצע</b>
					<b><u>מסלול טווח קצר</u></b>
					<b><u>אגרות חוב סחירות:</u></b>
-	0.72	-	-	0.72	בלתי צמודות

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**31 בדצמבר 2007**

**31 בדצמבר 2008**

<u>סך הכל</u> %	<u>סך הכל</u> %	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>		<u>אגרות חוב ממשלתיות</u> %	
		<u>להמרה</u> %	<u>לא להמרה</u> %		
5.20	5.12	-	10.06	4.65	<b>תשואה ממוצעת</b>
4.10	8.46	29.31	10.12	3.94	<b>משוקללת לפדיון:</b>
4.72	7.82	-	7.82	-	<b>מסלול כללי</b>
5.64	3.05	-	3.05	5.71	<b>אגרות חוב סחירות:</b>
					בלתי צמודות
					צמודות למדד
					צמודות למט"ח
					נכסים בחו"ל
<u>4.35</u>	<u>6.96</u>	<u>29.31</u>	<u>10.07</u>	<u>4.45</u>	תשואה ממוצעת
					<b>משוקללת לפדיון</b>
					<b>מסלול מניות עד 10%</b>
-	4.88	-	7.50	4.78	<b>אגרות חוב סחירות:</b>
-	4.01	-	7.23	3.89	בלתי צמודות
-	3.38	-	1.33	-	צמודות למדד
					צמודות למט"ח
<u>-</u>	<u>4.98</u>	<u>-</u>	<u>6.87</u>	<u>4.53</u>	תשואה ממוצעת
					<b>משוקללת לפדיון</b>
					<b>מסלול ללא מניות</b>
-	4.71	-	7.39	4.68	<b>אגרות חוב סחירות:</b>
-	5.42	-	7.93	3.89	בלתי צמודות
-	1.05	-	1.05	-	צמודות למדד
					צמודות למט"ח
<u>-</u>	<u>4.82</u>	<u>-</u>	<u>6.73</u>	<u>4.40</u>	תשואה ממוצעת
					<b>משוקללת לפדיון</b>
					<b>מסלול טווח קצר</b>
-	2.65	-	-	2.65	<b>אגרות חוב סחירות:</b>
					בלתי צמודות

.ג

פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

תוכנית "גדיש"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 6- אגרות חוב בלתי סחירות

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,960,561 *	1,767,778
840,466	312,367
<u>3,801,027</u>	<u>2,080,145</u>

א. ההרכב:

מאוחד

אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ  
בלתי ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בחו"ל  
בלתי ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב בלתי סחירות

\* סווג מחדש.

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2008	
מסלול מניות עד 10%	מסלול כללי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1,767,778
28	312,339
<u>28</u>	<u>2,080,117</u>

אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ  
בלתי ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בחו"ל  
בלתי ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב בלתי סחירות

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 6- אגרות חוב בלתי סחירות (המשך)**

<u>31 בדצמבר 2007</u>	<u>31 בדצמבר 2008</u>	
<u>סך הכל</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	
<u>שנים</u>	<u>לא להמרה</u>	
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	
		<b>ג. משך חיים ממוצע (מח"מ):</b>
		<b>מסלול כללי</b>
		<b>אגרות חוב בלתי סחירות:</b> <sup>(1)</sup>
2.88	1.81	בלתי צמודות
4.42	3.57	צמודות למדד
2.38	2.10	צמודות למט"ח
-	1.29	נכסים בחו"ל
<u>4.32</u>	<u>3.48</u>	<b>מח"מ ממוצע</b>
		<b>מסלול מניות עד 10%</b>
		<b>אגרות חוב בלתי סחירות:</b> <sup>(2)</sup>
-	-	נכסים בחו"ל

(1) לא כולל נכסים מובנים בסך 312,339 אלפי ש"ח בגין מסלול כללי (2007 – 840,466 לפי ש"ח).  
 (2) לא כולל נכסים מובנים בסך 28 אלפי ש"ח (2007 – אין).

<u>31 בדצמבר 2007</u>	<u>31 בדצמבר 2008</u>	
<u>סך הכל</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	
<u>%</u>	<u>לא להמרה</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	
		<b>ד. תשואה ממוצעת</b>
		<b>משוקללת לפדיון:</b>
		<b>מסלול כללי</b>
		<b>אגרות חוב בלתי סחירות:</b> <sup>(1)</sup>
6.70	10.50	בלתי צמודות
5.02	9.24	צמודות למדד
6.73	12.39	צמודות למט"ח
-	1.41	
<u>5.12</u>	<u>9.31</u>	<b>תשואה ממוצעת</b>
		<b>משוקללת לפדיון</b>
		<b>מסלול עד 10% מניות</b>
		<b>אגרות חוב בלתי סחירות:</b> <sup>(2)</sup>
-	-	

(1) לא כולל נכסים מובנים בסך 312,339 אלפי ש"ח בגין מסלול כללי (2007 - 840,466 אלפי ש"ח).  
 (2) לא כולל נכסים מובנים בסך 28 אלפי ש"ח.

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 7 - מניות סחירות**

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,709,478	1,461,514
443,685	261,160
<u>5,153,163</u>	<u>1,722,674</u>

.א. **ההרכב:**  
**מאוחד**  
**מניות סחירות:**  
מניות בארץ  
מניות בחו"ל  
**סך הכל מניות סחירות**

.ב. **ההרכב לפי מסלולים:**

31 בדצמבר 2008		
מסלול מניות	מסלול מניות עד 10%	מסלול כללי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,551	2,541	1,457,422
-	-	261,160
<u>1,551</u>	<u>2,541</u>	<u>1,718,582</u>

**מניות סחירות:**  
מניות בארץ  
מניות בחו"ל

**סך הכל מניות סחירות**

**באור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים**

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,460	417
121,935	228,160
2,542	-
<u>127,937</u>	<u>228,577</u>
358,285	83,930
402,340	185,367
-	10,287
<u>760,625</u>	<u>279,584</u>
<u>888,562</u>	<u>508,161</u>

.א. **ההרכב:**  
**מאוחד**  
**ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:**  
כתבי אופציות  
תעודות סל  
אופציות  
**סך הכל ניירות ערך אחרים נסחרים בארץ**

**ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:**  
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות  
תעודות סל  
חוזים עתידיים סחירים  
**סך הכל ניירות ערך אחרים נסחרים בחו"ל**  
**סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים**

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים (המשך)**

**31 בדצמבר 2008**

<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>ללא מניות</u>	<u>מניות</u>	<u>מניות עד</u>	<u>מסלול כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>10%</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
-	-	-	417	<b>ההרכב לפי מסלולים:</b>
3,654	947	4,835	218,724	<u>ניירות ערך אחרים</u>
3,654	947	4,835	219,141	<u>סחירים בארץ</u>
				<u>כתבי אופציות</u>
				<u>תעודות סל</u>
				<b>סך הכל ניירות ערך</b>
				<b>אחרים נסחרים בארץ</b>
				<u>ניירות ערך אחרים</u>
				<u>סחירים בחו"ל</u>
-	-	-	83,930	<u>קרנות להשקעות משותפות</u>
-	-	-	185,367	<u>בנאמנות</u>
-	-	-	10,287	<u>תעודות סל</u>
				<u>חוזים עתידיים סחירים</u>
				<b>סך הכל ניירות ערך</b>
				<b>אחרים נסחרים בחו"ל</b>
3,654	947	4,835	498,725	<b>סך הכל ניירות ערך</b>
				<b>אחרים סחירים</b>

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים (המשך)**

<b>31 בדצמבר</b>		
<b>2007</b>	<b>2008</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
		<b>ג. <u>פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:</u></b>
		חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא
-54,440	-1,705	
-	330,402	חשיפה לחו"ל באמצעות חוזים עתידיים
380,371	327,827	סך הביטחונות שניתנו בשל אופציות
-	163,913	סך הביטחונות שניתנו בשל חוזים עתידיים

**באור 9 - מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים**

<b>31 בדצמבר</b>		
<b>2007</b>	<b>2008</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
		<b>א. <u>הרכב: מאוחד מניות בארץ</u></b>
5,362	7,638	
		<b><u>ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ:</u></b>
		קרנות השקעה
87,045	118,332	
3,544	39	כתבי אופציה
15,588	-	חוזים עתידיים
106,177	118,371	<b>סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ</b>
		<b><u>ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל:</u></b>
		קרנות השקעה
512,918	410,080	
624,457	536,089	<b>סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים</b>

מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים מתייחסים רק למסלול כללי.

<b>31 בדצמבר</b>		
<b>2007</b>	<b>2008</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
		<b>ב. <u>פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:</u></b>
		חשיפה למט"ח באמצעות עסקאות עתידיות שקל/מט"ח
369	-	
580,126	-	סך הביטחונות שניתנו בשל חוזים עתידיים

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 10 - פקדונות והלוואות**

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
* 1,046,393	748,923	<b>פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים</b>
10,137	5,321	(1) הלוואות לעמיתים
* 412,606	323,444	(2) (3) הלוואות לאחרים
* 422,743	328,765	<b>סך הכל הלוואות לעמיתים ולאחרים</b>
<u>1,469,136</u>	<u>1,077,688</u>	<b>סך הכל פקדונות והלוואות</b>

\* סווג מחדש

(1) ההלוואות לעמיתים ברובן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור 9%-4.1% (2007 - זהה).

(2) בגין הלוואות בסך 15,933 אלפי ש"ח (2007 – 21,469 אלפי ש"ח) יש התחייבות של הלווה שלא ליצור שעבודים על נכסיו לטובת אחרים ללא הסכמה מוקדמת של הבנק שבאמצעותו ניתנה ההלוואה.  
 הלוואות בסך 4,813 אלפי ש"ח אינן מובטחות (2007 – 12,264 אלפי ש"ח).

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 10 - פקדונות והלוואות (המשך)  
ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)**

31 בדצמבר 2007			31 בדצמבר 2008			
סך הכל	הלוואות	פקדונות	סך הכל	הלוואות	פקדונות	
שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	
0.53	0.53	-	-	-	-	פקדונות והלוואות:
4.29	8.31	2.61	4.12	7.61	2.59	בלתי צמודים
5.91	-	5.91	-	-	-	צמודים למדד
<u>4.33</u>	<u>8.31</u>	<u>2.72</u>	<u>4.12</u>	<u>7.61</u>	<u>2.59</u>	נכסים בחו"ל
						<b>מח"מ ממוצע</b>

**ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפידיון (מאוחד)**

אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
7.75	7.75	-	-	-	-	פקדונות והלוואות:
3.96	3.02	4.01	5.67	8.03	4.63	בלתי צמודים
7.47	-	7.47	-	-	-	צמודים למדד
<u>4.08</u>	<u>3.02</u>	<u>4.13</u>	<u>5.67</u>	<u>8.03</u>	<u>4.63</u>	נכסים בחו"ל
						<b>תשואה ממוצעת משוקללת לפידיון</b>

**באור 11 - ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל (מאוחד)**

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,159	12,859	<b>הרכב:</b>
4,495	-	קרן וריבית לקבל
<u>11,654</u>	<u>12,859</u>	דיבידנד לקבל
		<b>סך הכל ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל</b>

**באור 12 - חייבים (מאוחד)**

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
477	473	<b>הרכב:</b>
268	-	מס הכנסה - החזרים לקבל
-	190	כלל חברה לביטוח בע"מ - החזר פרמיות
<u>745</u>	<u>663</u>	אחרים

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 13 - זכאים ויתרות זכות (מאוחד)**

<b>ליום 31 בדצמבר</b>		
<b>2007</b>	<b>2008</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
-	4,688	<b>ההרכב:</b>
8,783	48	משיכת יתר
753	-	התחייבות בגין אופציות וחוזים עתידיים
189	492	בנק הפועלים בע"מ - בעל עניין - דמי ניהול לשלם
2,369	2,670	זכאים חברות ביטוח
-	1,745	מס הכנסה - ניכויים במקור מעמיתים
<b>12,094</b>	<b>9,643</b>	פסגות גדיש קופות גמל בע"מ - צד קשור

**באור 14 - הכנסות אחרות**

סעיף זה מתייחס בעיקר לריבית על חובות בפיגור של מעסיקים וריבית והצמדה בגין החזרי מס (2007 - זהה).

**באור 15 - דמי ניהול**

- א. מסלול כללי – עד ליום 24 במרץ 2008 שולמו דמי הניהול לחברה המנהלת הקודמת - גד גמולים בע"מ. סה"כ דמי הניהול שהועברו הסתכמו בסך 36,177 אלפי ש"ח. החל מיום 25 במרץ 2008 דמי הניהול משולמים לחברה המנהלת פסגות גדיש קופות גמל בע"מ והסתכמו בסך 120,426 אלפי ש"ח.
- ב. דמי הניהול בגין המסלולים שנפתחו במהלך שנת 2008 משולמים לחברה המנהלת.
- ג. בתקופת הדוח שונה תקנון הקופה כך שבוטלה תקרת 1% דמי ניהול לשנה לעמיתים שהצטרפו לקופה עד 31.12.05, כך שדמי הניהול המרביים לכל העמיתים הנם בהתאם למותר בהסדר התחיקתי.
- ד. בהתאם לתקנון הקופה לפני תיקונו כאמור בסעיף ג לעיל, דמי הניהול גבתה היו כדלקמן:
  1. דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 1% בשנה לעמיתים שהצטרפו לקופה עד 4.12.05, יום הפיכת החברה לתכנית בחברה המנהלת.
  2. דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 2% בשנה לעמיתים שהצטרפו לקופה לאחר 4.12.05.

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 15 - דמי ניהול (המשך)**

ה השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו היה כדלקמן:

לשנה שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2007	2008	
0.77	0.85	מסלול כללי
-	0.24	מסלול מניות *
-	0.26	מסלול מניות עד 10% *
-	0.26	מסלול ללא מניות *
-	-	מסלול אג"ח
-	0.20	מסלול טווח קצר *

\* לתקופה של 5 חודשים – ראה באור 1.  
\*\* לתקופה של חודש אחד – ראה באור 1.

**באור 16 – עמלות (מאוחד)**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,307	11,508
12,990	15,052
-	44
<u>23,297</u>	<u>26,604</u>

**ההרכב:** א.

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני  
עמלות בנקאיות ואחרות

**פירוט שיעורי העמלות המשולמים ע"י הקופה (באחוזים):**

0.0175-0.085	0.05-0.085	עמלות בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ
0.025-0.05	0.025-0.05	עמלות בגין קנייה ומכירה של אג"ח בארץ
0.1	0.1	עמלות בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל (בתוספת תשלום לברוקר בחו"ל)
0.05-0.1	0.05-0.1	עמלות בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל (בתוספת תשלום לברוקר בחו"ל)
0.025	0.025	עמלות בגין קנייה ומכירה של מק"מ
2.5 ש"ח ליחידה	2.5 ש"ח ליחידה	עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות מעו"ף
0.01	0.01	עמלה בגין עסקה בקסטודיאן

## פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

=====

### תוכנית "גדיש"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

#### באור 17 - ביטוח חיים

- א. עמיתי הקופה מבוטחים בביטוחי חיים קולקטיביים בחברות ביטוח. להלן עיקר הפרטים על תכנית הביטוח הבסיסית:
- (1) זכאים להצטרף לביטוח עמיתים בגילאים 18 עד 67 שנים.
  - (2) עמית חדל להיות מבוטח בהגיעו לגיל 70 שנה.
  - (3) גובה סכום הביטוח בשנת החשבון נקבע על-פי גיל העמית כלהלן:
    - עמית עד גיל 65 שנה מבוטח בסכום יתרתו, אך לא יותר מסכום ביטוח של 18,000 ש"ח (2007 - זהה).
    - עמית מגיל 65 עד 70 שנה ועמית שהצטרף לביטוח לאחר שמלאו לו 60 שנה, מבוטח בגובה מחצית יתרתו, אך לא יותר מסכום ביטוח של 9,000 ש"ח (2007 - זהה).
    - במקרה של מוות כתוצאה מתאונה סכום הביטוח הוא בגובה כפל הסכומים הנ"ל.
    - קיימת גם אופציה להצטרף למסלול ביטוח אחר בגובה 18,000 ש"ח ובתנאי שהיתרה בקופה הינה לפחות 1,000 ש"ח.
  - (4) פרמיית הביטוח בשנת הדו"ח הינה בשיעור 2 פרומיל (2007 - זהה) מהסכום המבוטח. הפרמיה נגבית בדרך של חיוב חשבונות העמיתים בגמר כל חודש, בחלק יחסי מהשיעור השנתי. חיוב העמיתים משתקף כהוצאה בדוח הכנסות והוצאות.
  - (5) על פי המוסכם עם חברת הביטוח, חלוקת רווחים בגין הפעילות האמורה היא בשיעור 90 אחוזים לקופה ו-10 אחוזים לחברת הביטוח (לאחר ניכוי דמי ניהול לחברת הביטוח).
- ב. חלק מהעמיתים מבוטחים (לפי בחירתם) בביטוח "סופר גמל". "סופר גמל" היא תכנית המשלבת בין חשבון העמית בקופה לבין ביטוח.

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 18 - מיסים**

לשנה שנסתיימה ביום	
31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,105	1,964
172	28
<u>2,277</u>	<u>1,992</u>

מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל  
מיסים בגין אגרות חוב עבור התקופה שהקופה לא  
החזיקה בהן

**באור 19 - בעלי עניין**

א. הקופה מנוהלת על ידי פסגות גדיש קופות גמל בע"מ (שנה קודמת - גד גמולים חברה  
לניהול קופות גמל בע"מ).

עסקאות עם בעלי עניין מבוצעות בתנאי השוק כפי ששוררים בעת ביצוען.

**ב. השקעות**

31 בדצמבר		היתרה הגבוהה ב- 2008 אלפי ש"ח
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
172,060	68,701	מניות וניירות ערך אחרים
1,129,394	-	אגרות חוב, לרבות אגרות חוב להמרה <sup>(1)</sup>
249,488	-	פקדונות
21,469	-	הלוואות <sup>(2)</sup>

(1) 2007 - אגרות החוב הלא סחירות בחברות בעלות עניין כוללות אגרות חוב בסך 68,518 אלפי ש"ח המובטחות בשעבודים קבועים ושוטפים על נכסי מקרקעין של החברות המתייחסות ועל הכנסות מנכסים מניבים וכתבי התחייבות נדחים, בלתי מובטחים בסך 269,236 אלפי ש"ח.

(2) 2007 - ההלוואות הן ברובן בתנאי הצמדה למדד המחירים לצרכן ובריבית של 6.25% - 3.10% בגין הלוואות בסך 21,469 אלפי ש"ח יש התחייבות של הלוואה שלא ליצור שעבודים על נכסיו לטובת אחרים ללא הסכמה מוקדמת של הבנק שבאמצעותו ניתנה ההלוואה. בגין יתרת ההלוואות נתקבלו בטחונות ישירים.

**פסגות גדיש קופות גמל בע"מ**

=====

**תוכנית "גדיש"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 19 - בעלי עניין (המשך)**

**ג. יתרות חייבים (זכאים)**

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
(753)	-	בנק הפועלים בע"מ
-	(1,745)	פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

**ד. הוצאות**

<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
168,102	*157,767	דמי ניהול ועמלות מניירות ערך, בניכוי החזרים

\* השנה כולל דמי ניהול בלבד.

ה. עד לתאריך העברת הקופה לניהול החברה המנהלת ניירות הערך ותעודות הפקדון הופקדו בבנק הפועלים או בחברות בנות שלו שהיוו בעלי עניין לקופה. הפעילות בניירות ערך בוצעה באמצעות היחידה לניהול נכסי קופות הגמל של בנק הפועלים. חלק מעסקאות בחוזים עתידיים (באור 9) נעשו עם בנק הפועלים.

ו. בנק הפועלים היה ערב כלפי עמיתי הקופה להחזר סכומי הפקדות (קרן נומינלית בלבד) של עמיתים שהצטרפו עד לחודש פברואר 1994. לגבי עמיתים שהצטרפו מחודש אפריל 1992 ועד לחודש פברואר 1994, חלה הערבות מתום שלוש שנים לכל מקרה. לאחר העברת הקופה לניהול החברה המנהלת שונה התקנון כך שהערבות לא תחול על הפקדות חדשות של עמיתים אשר ביום 20.3.2010 יהיו עמיתי הקופה הזכאים לערבות. נוספה לתקנון התחייבות פסגות גדיש קופות גמל בע"מ, כי תוך 7 שנים תוחלף ערבות הבנק או תומחה, כך שתתקבל בטוחה דומה מגורם אחר בנוסח שיאושר ע"י הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

## פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

=====

### תוכנית "גדיש"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

#### באור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין :

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכח החוק הנ"ל קיימת חובת דיווח על המעביד. עליו למסור לקופה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופת הגמל, והאם העובדים מבוטחים גם בקופת גמל אחרת. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף לקופה, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקופה אחרת. למרות האמור בתקנות הנ"ל, רוב המעבידים אינם מוסרים לקופה את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי התקף כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליה יועברו תשלומיו ותשלומי המעביד. מהאמור לעיל עולה כי, קיים קושי מובנה במילוי ההוראות הנדרשות בחוק הגנת השכר ואין בידי החברה המנהלת מידע מדוייק על הסכומים שלא הועברו במועדם על ידי המעבידים, אלא אומדן בלבד.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בעיקר רשויות מקומיות, בתוספת ריבית החשב הכללי שלא סולקו במועדם מסתכם ב- 7 מיליון ש"ח (2007 - 8 מיליון ש"ח). החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי הקופה, כאשר מזה כ- 5 מיליון ש"ח (2007 - 7 מיליון ש"ח) בהליכים של טיפול משפטי הכוללים, בין היתר, מכתבי התראה, הסדרים, תביעות משפטיות, לרבות מפרקי חברות, וגביה באמצעות הוצאה לפועל.

בנוסף לכך, לאחר שישה חודשים בהם לא הפקיד המעביד כספים לקופה, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור.

להלן מידע על חמשת המעבידים בעלי החוב הגבוה ביותר, למיטב ידיעת הקופה :

<u>סך כל החוב באלפי ש"ח</u>	<u>31 בדצמבר 2008 שם המעביד</u>
4,593	רשות מקומית א'
399	רשות מקומית ב'
167	רשות מקומית ג'
98	רשות מקומית ד'
70	רשות מקומית ה'

## פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

### תוכנית "גדיש"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

<u>סך כל החוב</u> <u>באלפי ש"ח</u>	<u>31 בדצמבר 2007</u> <u>שם המעביד</u>
5,085	רשות מקומית א'
923	רשות מקומית ב'
543	רשות מקומית ג'
492	רשות מקומית ד'
278	רשות מקומית ה'

ב. למיטב ידיעת החברה, בהתבסס על מצג שניתן לחברה על פי הסכם רכישת קופת הגמל גדיש על ידי החברה מיום 11 בנובמבר 2007, כפי שתוקן ביום 24 במרס 2008 (להלן: "הסכם הרכישה"), כנגד גד גמולים חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "גד גמולים") ו/או בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") קיימים הליכים משפטיים מהותיים תלויים ועומדים בקשר עם קופת הגמל גדיש אותה רכשה החברה מאת גד גמולים ביום 24 במרס 2008, וזאת כמפורט להלן.

יצוין כי, על פי הסכם הרכישה אם במהלך תקופה של שבע (7) שנים שמניין החל במועד הסגירה של עסקת גדיש (24 במרס 2008) תוגש כנגד החברה ו/או כנגד החברה האם של החברה ו/או נושאי המשרה שלהם או של מי מהם (להלן: "המשופים") תביעה או דרישה כלשהי שעילתה במעשה או מחדל של גד גמולים ו/או של נושאי המשרה שלה ו/או של מי שפעל מטעמה שאירעו עובר למועד הסגירה (להלן: "התביעה") אזי במקרה כזה, יחולו ההוראות הבאות: (א) המשופים יתגוננו בפני התביעה באמצעות פרקליטים שזהותם תקבע על ידי גד גמולים ו/או על ידי הבנק לפי שיקול דעתם (להלן: "הפרקליטים"). המשופים ישתפו פעולה באופן מלא עם הפרקליטים (שיפעלו על חשבון גד גמולים ו/או הבנק) לשם התגוננות בפני התביעה. (ב) אם בעקבות התביעה יושת חיוב כספי כלשהו על המשופים ו/או על מי מהם (להלן: "החיוב") אזי במקרה כזה גד גמולים (בערבות הבנק) תפצה ותשפה את המשופים על פי דרישתם הראשונה בכתב בגין סכום החיוב לאחר הבאה בחשבון (1) של השלכות המס (הנובעות מהשתת חיוב כזה) על החברה לפי קביעתו של הפוסק, וכן (ב) של זכויות שיבוב של המשופים כלפי צד או צדדים שלישיים כלשהם לרבות כלפי מבטחים שתמומשה בפועל.

ג. נגד גדיש קרנות גמולים בע"מ ואחרים הוגשה תביעה ובקשה לאשר הגשת תביעה ייצוגית (ת.א. 1646/04 יובל זומר נ' גדיש, קרנות גמולים בע"מ ואח') לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, לגבי גובה העמלות בגין פעולות בניירות ערך, בהן חויבה "גדיש" ואשר שולמו לבנק.

בהליך זה, וכן בהליך אחר העוסק באותו נושא לגבי כלל קופות הגמל בבעלות הבנק (ת.א. 2507/04 רועי גורודיש נ' בנק הפועלים בע"מ), נחתם הסכם פשרה בין הצדדים, אשר אושר על ידי בית המשפט בפסק דין סופי וחלוט.

## פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

=====

### תוכנית "גדיש"

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

#### באור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

בהתאם להסכם הפשרה התחייב בנק הפועלים כדלקמן :

1. לשלם פיצוי חד פעמי בגובה של 12,811,799 ש"ח, אשר יחולק בין כל עמיתי קופות הגמל שבבעלות הבנק, נשוא התביעות הנ"ל, במהלך שבע שנים שקדמו למועד הגשת התביעה, על פי היחס בין יתרת חשבוננו של כל עמית בסוף כל שנה קלנדרית רלבנטית ליתרת סך חשבונות העמיתים בסוף אותה שנה. הבנק נושא גם בתשלום שכ"ט ב"כ התובעים המייצגים ובתגמול המיוחד לתובעים המייצגים עצמם, וזאת בנוסף לתשלום החד פעמי.
  2. להוריד למשך 7 שנים את עמלת המשמורת המשולמת לבנק לשיעור שנתי מירבי של 0.06% ואת עמלות הברוקראז' המשולמות לבנק לשיעור ממוצע של כ-0.048%.
- הבנק הוא הנושא בתשלומים בגין הסכם הפשרה. קופות הגמל נדרשות, על פי ההסכם, לאתר את העמיתים הזכאים לפיצוי ולחלק ביניהם את הסכום שיועבר אליהן לצורך כך.
- ד. נגד הקופה הוגשה תביעה ובקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית לבית הדין האזורי לעבודה בגין "גדיש 21/3" שהוחזר לידי המעביד בנק הפועלים בע"מ, אשר נדחתה ע"י בית הדין האזורי לעבודה ועל החלטתו זו הוגש ערעור לבית הדין הארצי לעבודה. התביעה הייצוגית נגד גדיש הועמדה בסך 100 מליון ש"ח וב"כ הבנק העריך כי סיכוייה להתקבל הינם קלושים. הקופה לא הפרישה לתביעות האמורות הואיל וגם אם בכלל תיווצר חבות בנושא, עמיתי הקופה לא ישאו בחוב.
  - ה. כמו כן הוגשה תביעה באותו נושא לבית הדין הארצי לעבודה והתבקש איחוד תיקים. ניתנה החלטה שהבקשה לאיחוד תיקים תידון לאחר פסק דין סופי בתובענה הייצוגית.
- ה. הוגשה תביעה בבית המשפט המחוזי בת"א לאישור תובענה ייצוגית בגובה של כ- 233 מליון ש"ח נגד מדינת ישראל, בנק הפועלים בע"מ ו- 30 נתבעים נוספים. כמשיב מס' 23 בתביעה נרשם: "קופות גמל - בנק הפועלים".
- בתביעה נטען כי הנתבעים הטעו את הזוכים בתיקי ההוצאה לפועל במתן מידע חלקי, מטעה או בכך שלא ניתן מידע כלל וכל זאת תוך גביית תשלום עבור השירות במדיה אלקטרונית. התובעים מבקשים בתביעה כי יושבו להם מלוא הסכומים אשר שולמו בגין הטלת העיקולים. מבחינה פורמלית הנתבע מס' 23 - "קופות גמל - בנק הפועלים" הוא בנק הפועלים. גם מן הבחינה המהותית התביעה אינה נגד קופות הגמל. בשלב זה ניתן להעריך כי סיכוייה של התביעה עצמה להתקבל הינם קלושים.
- ו. בתאריך 2.8.06 נשלח לבנק מכתב בו נטען כי קופות הגמל, באופן כללי, לא דאגו לגבות רווחים מחברות ביטוח שביטחו את העמיתים ולא חילקו את הרווחים שלא ניגבו לידי העמיתים. במכתב נאמר כי הפונה שוקד על הגשת תובענה ייצוגית. הפונה נענה על ידי הבנק כי טענותיו במכתב אינן נכונות. נכון למועד הוצאת הדוחות הכספיים לא הוגשה תובענה בענין.

## פסגות גדיש קופות גמל בע"מ

=====

### תוכנית "גדיש"

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

##### באור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

- ז. בחודש פברואר 2007 הוגשה תביעה נגד בנק הפועלים והקופה בטענה שהבנק והקופה איפשרו למטפלת של המנוחה למשוך כספים מחשבונותיה שלא כדין ותוך רשלמות. סכום התביעה הינו 2,480,000 ש"ח כנגד הנתבעים. להערכת עו"ד של הבנק סיכויי התביעה להתקבל הינם כדלקמן: 10% קלושים, 25% אפשריים ו- 65% צפויים.
- ח. התחייבויות בגין אופציות וחוזים עתידיים - ראה באור 13.
- ט. הקופה התקשרה להשקעות בסך 613,915 אלפי ש"ח באגרות חוב ובקרנות השקעה (2007 – 611,509 אלפי ש"ח). עד ליום 31 בדצמבר 2008 הועבר סך של 339,397 אלפי ש"ח (2007 – 312,926 אלפי ש"ח).