

**פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל**

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2012  
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים
5	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
7	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
8	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

## **דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פסגות קופות גמל בערבון מוגבל**

*מבוא*

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן – "הנחיות הממונה") ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן – "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

*היקף הסקירה*

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות 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 חשבונאות בינלאומי IAS 34, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים בדבר התחייבויות תלויות.

סומך חייקין  
רואי חשבון

25 ביולי 2012

**תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום**

31 בדצמבר 2011 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	באור	
122,911	92,673	65,804		<b>נכסים שוטפים</b>
39,476	-	39,984		מזומנים ושווי מזומנים
12,924	5,345	3,435		מלווה קצר מועד
25,263	17,466	37,189		נכסי מסים שוטפים
				חייבים ויתרות חובה
<b>200,574</b>	<b>115,484</b>	<b>146,412</b>		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
347	335	362	12 ז'	<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
3,500	3,500	3,500		הלוואה למסלקה פנסיונית
5,087	-	9,526		הלוואה לאחרים
1,209,662	1,241,586	1,185,654	5	הוצאות רכישה נדחות
				נכסים בלתי מוחשיים
<b>1,218,596</b>	<b>1,245,421</b>	<b>1,199,042</b>		<b>סה"כ נכסים בלתי שוטפים</b>
<b>1,419,170</b>	<b>1,360,905</b>	<b>1,345,454</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
28,205	18,731	38,077		<b>התחייבויות שוטפות</b>
64,819	64,819	58,819	12 א'	חלויות שוטפות של שטר חוב לאחרים
28,952	28,952	57,904		חלויות שוטפות של שטר חוב לחברה האם
4,439	-	7,934		לזמן ארוך
744	480	86		חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מבנק
13,450	-	885	7 ב'	ריבית לשלם
36,086	34,711	40,139		ספקים
				הפרשות
				זכאים ויתרות זכות
<b>176,695</b>	<b>147,693</b>	<b>203,844</b>		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
58,374	36,887	76,305		<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
229,967	229,806	201,204		התחייבויות מסים נדחים
103,418	112,386	95,191		הלוואה לזמן ארוך מבנק
453,732	453,732	352,913	12 א'	שטר חוב לאחרים
190	142	40		שטר חוב לחברה האם לזמן ארוך
				הטבות לעובדים
<b>845,681</b>	<b>832,953</b>	<b>725,653</b>		<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<b>1,022,376</b>	<b>980,646</b>	<b>929,497</b>		<b>סה"כ התחייבויות</b>
100	100	100		הון מניות
341,300	341,300	341,300		פרמיה על מניות
55,394	38,859	74,557		יתרת עודפים
<b>396,794</b>	<b>380,259</b>	<b>415,957</b>		<b>סה"כ הון</b>
<b>1,419,170</b>	<b>1,360,905</b>	<b>1,345,454</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

יושב ראש הדירקטוריון \_\_\_\_\_  
שלמה פשה

מנהל כללי \_\_\_\_\_  
חגי בדש

סמנכ"ל כספים \_\_\_\_\_  
מיכאל אסף

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 25 ביולי 2012

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2011	2012	2011	2012	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>הכנסות</b>					
518,896	132,766	<b>121,371</b>	267,689	<b>245,733</b>	6 הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל וקרנות פנסיה הכנסות ממתן שירותים לצד קשור
1,000	250	<b>250</b>	500	<b>500</b>	
<b>519,896</b>	<b>133,016</b>	<b>121,621</b>	<b>268,189</b>	<b>246,233</b>	
<b>הוצאות</b>					
116,500	29,739	<b>32,692</b>	60,562	<b>59,909</b>	5 דמי ניהול לחברה האם דמי ניהול לצדדים קשורים הוצאות הנהלה וכלליות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים החזר דמי ניהול ללקוחות
1,971	456	<b>806</b>	862	<b>1,609</b>	
194,733	48,071	<b>46,982</b>	98,009	<b>92,260</b>	
63,846	15,963	<b>12,003</b>	31,923	<b>24,008</b>	
1,450	472	<b>337</b>	611	<b>698</b>	
<b>378,500</b>	<b>94,701</b>	<b>92,820</b>	<b>191,967</b>	<b>178,484</b>	
<b>141,396</b>	<b>38,315</b>	<b>28,801</b>	<b>76,222</b>	<b>67,749</b>	<b>רווח תפעולי</b>
3,112	683	<b>1,224</b>	1,012	<b>2,024</b>	הכנסות מימון הוצאות מימון
64,562	16,978	<b>14,610</b>	33,819	<b>29,028</b>	
<b>(61,450)</b>	<b>(16,295)</b>	<b>(13,386)</b>	<b>(32,807)</b>	<b>(27,004)</b>	הוצאות מימון, נטו
79,946	22,020	<b>15,415</b>	43,415	<b>40,745</b>	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
<b>(36,538)</b>	<b>(8,383)</b>	<b>(11,878)</b>	<b>(16,542)</b>	<b>(21,582)</b>	מסים על הכנסה
<b>43,408</b>	<b>13,637</b>	<b>3,537</b>	<b>26,873</b>	<b>19,163</b>	<b>רווח כולל לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
-----------------------	-------------------------------	-------------------------	------------------

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום  
30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

100	341,300	55,394	396,794
-	-	19,163	19,163
100	341,300	74,557	415,957

יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
-----------------------	-------------------------------	-------------------------	------------------

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום  
30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

100	341,300	11,986	353,386
-	-	26,873	26,873
100	341,300	38,859	380,259

יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
-----------------------	-------------------------------	-------------------------	------------------

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום  
30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

100	341,300	71,020	412,420
-	-	3,537	3,537
100	341,300	74,557	415,957

יתרה ליום 1 באפריל 2012 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים (המשך)

	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2011 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

366,622	25,222	341,300	100
13,637	13,637	-	-
<u>380,259</u>	<u>38,859</u>	<u>341,300</u>	<u>100</u>

יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

	פרמיה על מניות	יתרת עודפים (הפסד)	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)

רווח כולל לשנה

353,386	11,986	341,300	100
43,408	43,408	-	-
<u>396,794</u>	<u>55,394</u>	<u>341,300</u>	<u>100</u>

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
43,408	13,637	3,537	26,873	19,163	<b>תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:</b>
					רווח כולל לתקופה
					התאמות:
61,450	16,295	13,386	32,807	27,004	הוצאות מימון, נטו
63,846	15,963	12,003	31,923	24,008	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
36,538	8,383	11,878	16,542	21,582	הוצאות מסים על הכנסה
48	-	(150)	-	(150)	שינוי בהטבות לעובדים
161,882	40,641	37,117	81,272	72,444	
(19,092)	(6,268)	(7,928)	(6,208)	(16,365)	גידול בחייבים ויתרות חובה
(185)	3,862	10,969	(15,275)	(9,170)	גידול (קישון) בזכאים ויתרות זכות וספקים
(19,277)	(2,406)	3,041	(21,483)	(25,535)	
2,196	673	890	998	1,408	ריבית שהתקבלה
(55,038)	(19,354)	(10,985)	(29,409)	(23,607)	ריבית ששולמה
-	-	8,600	-	8,600	מס הכנסה שהתקבל
(13,618)	(4,515)	(916)	(7,530)	(2,761)	מס הכנסה ששולם
(66,460)	(23,196)	(2,411)	(35,941)	(16,360)	
119,553	28,676	41,284	50,721	49,712	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:</b>
(160)	-	-	(160)	-	מתן הלוואה למסלקה הפנסיונית
(38,595)	-	-	-	-	השקעה במלווה קצר מועד
(38,755)	-	-	(160)	-	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון:</b>
287,550	-	-	287,550	-	קבלת הלוואה מבנק
(318,466)	(28,952)	-	(318,467)	-	פירעון הלוואה מבנק
-	-	-	-	(106,819)	פירעון שטר חוב לחברה האם
(30,916)	(28,952)	-	(30,917)	(106,819)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
49,882	(276)	41,284	19,644	(57,107)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
73,029	92,949	24,520	73,029	122,911	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
122,911	92,673	65,804	92,673	65,804	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## באור 1 - היישות המדווחת

פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל (להלן - "החברה"), הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא יעב"ץ 33 תל-אביב.

החברה התאגדה ביום 21 בדצמבר 2005 והינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ (להלן - "פסגות בית השקעות" או "החברה האם"), אשר בעלי מניותיה הינם: AP.PS ACQUISITION LTD המחזיקה ב- 76.8% מהון המניות בחברה האם ופנומנל החזקות בע"מ ופנומנל החזקות החדשה בע"מ המחזיקות יחד ב- 23.2% מהון המניות בחברה האם.

נכון לתאריך הדוח מנהלת החברה 3 קופות גמל לתגמולים ופיצויים, 3 קופות מרכזיות לפיצויים, 2 קרנות השתלמות, קופה להשתתפות בפנסיה תקציבית, קופת גמל בניהול אישי (IRA), קרן השתלמות בניהול אישי (IRA), 2 קופות דמי מחלה ו-2 קרנות פנסיה כמפורט להלן:

- א. פסגות גדיש מסלולית.
- ב. פסגות גמל מסלולית.
- ג. פסגות קמה.
- ד. פסגות שיא השתלמות מסלולית.
- ה. פסגות השתלמות מסלולית.
- ו. פסגות שיא פיצויים מסלולית.
- ז. פסגות פיצויים מסלולית.
- ח. פסגות מסלולית לפיצויים.
- ט. פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה.
- י. פסגות קופה לתשלום דמי מחלה.
- יא. פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית.
- יב. קופת גמל בניהול אישי.
- יג. קרן השתלמות בניהול אישי.
- יד. פסגות פנסיה מקיפה.
- טו. פסגות פנסיה כללית.

\* בדבר מיזוגי קופות הגמל שביצעה החברה ביום 1 בינואר 2012, ראה באור 9 להלן.

## באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

### א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 ולהנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

תמצית דוחות הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 ביולי 2012.

### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות השנתיים.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

למעט המפורט להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.  
 להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:  
 א. מדיניות החברה הינה לא להכיר ברווחים או בהפסדים אקטואריים בתקופות ביניים כל זמן שלא חלים שינויים משמעותיים בהנחות האקטואריות בתוכנית ההטבה המוגדרת, כגון: שיעור ההיוון, תשואה צפויה על נכסי תוכנית, שיעור עזיבת עובדים ושיעור עליות שכר עתידיות.  
 ב. **תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו:**  
 תיקון ל- IAS 19, הטבות עובד (להלן- "התיקון")  
 בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בביאור 3 יב 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים, החברה בחנה את השלכות יישום התיקון על הדוחות הכספיים. בהתאם, הפרשות לחופשה שסווגו בהטבות עובד לטווח קצר טרם התיקון, יסווגו לאחר יישומו כהטבות עובד לטווח ארוך.

**באור 4 - נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום		31 בדצמבר 2011	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012
	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012	30 ביוני 2011	30 ביוני 2012			

2.18	1.46	0.57	2.17	0.96	115.97	116.0	117.09
7.66	(1.90)	5.59	(3.78)	2.67	3.821	3.415	3.923

מדד המחירים  
לצרכן בנקודות

שער החליפין של  
הדולר של ארה"ב -  
בש"ח

**באור 5 - רכוש אחר**

**הרכב:**

יתרה להפחתה		הפחתה שנצברה	עלות
31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,897	9,144	5,939	15,083
151,780	128,525	336,680	465,205
1,047,985	1,047,985	-	1,047,985
<b>1,209,662</b>	<b>1,185,654</b>	<b>342,619</b>	<b>1,528,273</b>

מותג  
בסיס לקוחות  
מוניטין

באור 6 - הכנסות דמי ניהול מקופות גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	* 2011	2012	* 2011	2012	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
292,130	74,766	<b>67,259</b>	151,062	<b>136,387</b>	פסגות גדיש מסלולית
99,827	25,493	<b>23,195</b>	51,496	<b>46,915</b>	פסגות גמל מסלולית
307	73	<b>84</b>	146	<b>167</b>	פסגות קמה
88,688	22,693	<b>21,167</b>	45,754	<b>42,880</b>	פסגות שיא השתלמות מסלולית
15,653	3,951	<b>3,949</b>	7,967	<b>7,921</b>	פסגות השתלמות מסלולית
1,988	500	<b>501</b>	1,017	<b>1,004</b>	פסגות שיא פיצויים מסלולית
12,253	3,263	<b>2,756</b>	6,252	<b>5,621</b>	פסגות פיצויים מסלולית
6,978	1,777	<b>1,588</b>	3,619	<b>3,233</b>	פסגות מסלולית לפיצויים
321	83	<b>77</b>	166	<b>154</b>	פסגות מרפא
69	22	<b>23</b>	23	<b>46</b>	פסגות קופה לתשלום דמי מחלה
169	38	<b>51</b>	73	<b>100</b>	פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
9	3	<b>6</b>	4	<b>10</b>	קופת גמל בניהול אישי
493	104	<b>703</b>	107	<b>1,275</b>	פסגות פנסיה מקיפה
11	**	<b>12</b>	3	<b>20</b>	פסגות פנסיה כללית
<b>518,896</b>	<b>132,766</b>	<b>121,371</b>	<b>267,689</b>	<b>245,733</b>	

\* בדבר מיזוגי קופות הגמל שביצעה החברה ביום 1 בינואר 2012, ראה באור 9 להלן.  
\*\* סכומים נמוכים מ- 1,000 ₪.

באור 7 - התחייבויות תלויות

בנוסף לאמור בביאור 18 בדבר התחייבויות תלויות ושעבודים בדוחות השנתיים, להלן פירוט הליכים משפטיים חדשים או הליכים מהותיים שחל בהם שינוי:

א. בחודש יוני 2006 הוגשה תביעה בבית המשפט המחוזי בת"א לאישור תובענה ייצוגית בגובה של כ- 233 מיליון ש"ח נגד מדינת ישראל, הבנק ו-30 נתבעים נוספים. כנתבע מספר 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 במדיה מגנטית. מבחינה פורמלית הנתבע מס' 23 "קופות גמל - בנק הפועלים", הוא הבנק.  
גם מן הבחינה המהותית התביעה הינה נגד הבנק ולא נגד קופות הגמל. כמו כן, להערכת הבנק, נראה כי סיכוייה של התביעה להתקבל הינם קלושים.  
בחודש מרס 2008 הוגשה בקשת רשות ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי לדחות את בקשות הבנקים לסילוק התביעה על הסף. למניעת ספקות יובהר, כי התביעה דנא לא הוגשה נגד "גד גמולים" או נגד "גדיש", וכי "גד גמולים" כמו גם "גדיש" אינן אמורות לשאת בתשלום כלשהו. ברבעון הראשון של שנת 2011 בקשת רשות הערעור נדחתה.  
בחודש אפריל 2012 ניתן פס"ד המאשר את בקשת ההסתלקות, דוחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ודוחה את התביעה הייצוגית.

**באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)**

ב. ביום 9 בנובמבר 2010 הוגשה על ידי עמית בקופת הגמל גדיש המנוהלת ע"י החברה (להלן - "הקופה"), תובענה (ת"צ 17626-11-10) ובקשה לאשרה כייצוגית (להלן - "התובענה" ו- "בקשת האישור" בהתאמה) בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו כנגד החברה וחברת האם.

התובע טוען כי עם הצטרפותו כעמית לקופה הובטח לו כי שיעור דמי הניהול שייגבו ממנו יהיה קבוע וכי החברה העלתה את שיעור דמי הניהול בהפרת ההתחייבות ומבלי לתת לו הודעה מוקדמת בת 60 יום. הוא ביקש כי תביעתו תאושר כייצוגית לגבי כל קבוצת העמיתים שקיבלו התחייבות נטענת לדמי ניהול בשיעור קבוע, ושדמי הניהול הנגבים מהם הועלו על ידי החברה ללא הסכמתם וכן את כל קבוצת העמיתים שדמי הניהול שלהם הועלו מבלי שקיבלו הודעה של 60 יום לפני ההעלאה (להלן - "הקבוצות").

עיקרי הטענות כפי שעלו בבקשת האישור ובתובענה הינן, כי בעת הצטרפותו של התובע כעמית נמסרה לו כביכול התחייבות מטעם בנק הפועלים (שהיה אז מנהל הקופה), לפיה דמי הניהול שייגבו מהתובע יהיו בשיעור קבוע של 0.25% בשנה. לטענת התובע, לאחר שהחברה רכשה את זכויות הניהול מבנק הפועלים, היא קבעה, על דעת עצמה, כי ההתחייבות שקיבל התובע תפקע מאליה ביום 31 בדצמבר 2009. בהתאם, לטענת התובע, העלתה החברה את דמי הניהול בתאריך 1 בינואר 2010 ל-1.6% בשנה, מבלי שהוא קיבל על כך הודעה. בנוסף, טען התובע כי החל מחודש מרץ 2010 שונו דמי הניהול ל-0.8% ועל כך נשלחה לו הודעה מתאימה 60 יום קודם לשינוי.

המבקש אומד את הנזק לקבוצות בכ-40 מיליון ש"ח, עד למועד הגשת התביעה.

ביום 17 במרץ 2011 הגישה החברה את תשובתה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה טענה כי הבקשה אינה עומדת בתנאים הנדרשים להגשת תובענה ייצוגית על פי כל דין והתייחסה לטענות המבקש.

ביום 7 בדצמבר 2011 התקיימה ישיבת קדם משפט בה נשמעה עדותו של עד מטעם התובע, שהיה בעבר עובד החברה ואשר התובע טען כי אישר בפניו את עובדות התביעה. בעדותו, סתר העובד לשעבר את טענות התובע, וטען כי הן אינן נכונות או שאינן ידועות לו.

בהמלצת בית המשפט, הצדדים הגיעו להסדר פשרה, אשר בקשה לאשרו הוגשה ביום 19 בינואר 2012 ופעם נוספת, בנוסח מתוקן, ביום 5 בפברואר 2012. אלה הם עיקרי הפשרה:

הקבוצה לצרכי הפשרה הוגדרה כעמיתים בכל קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה, אשר דמי הניהול שלהם הועלו ב-1.1.2010 מבלי שנשלחה להם הודעה על ההעלאה לפחות 60 יום לפני ההעלאה או מבלי שניתנה להם הודעה כי תוקף ההטבה שקיבלו בדמי הניהול תפקע ביום 31 בדצמבר 2009.

כל אחד מחברי הקבוצה הנ"ל יקבל פיצוי כספי בסכום השווה להפרש בין דמי הניהול שהיו נגבים מכל אחד מחברי הקבוצה בחודשים ינואר ופברואר 2010 אם שיעור דמי הניהול שלהם לא היה עולה ב-1.1.2010, לבין דמי הניהול שנגבו בפועל בחודשים אלה, בתוספת הפרשי הצמדה עד לתשלום. ההסדר אינו כולל המלצה לשכר טרחת עורך דין וגמול לתובע שייפסקו ע"י ביהמ"ש וישולמו על ידי הנתבעות.

הוגשה בקשה לבית המשפט לאישור ההסדר. ההסדר פורסם כדן והועבר לתגובת היועץ המשפטי לממשלה, שטרם התקבלה.

להערכת החברה, סכום הפיצוי הכולל יהיה כ-885,000 ש"ח.

בהתאם לכך, עדכנה החברה את ההפרשה לסך של כ-0.885 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2012.

ג. ביום 29 ביוני 2011 הוגשה תובענה (ת"צ 50201-06-11) ובקשה לאשרה כייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב. המבקשים (שישה במספר), הינם עמיתים בקופות גמל המנוהלות על ידי שש משיבות וביניהן החברה. על פי הנטען בבקשה, המשיבות גובות מעמיתיהן דמי ניהול שונים, תוך יצירת אפליה וחוסר שוויון ביניהם, ותוך עריכת הסדרים פרטניים המפחיתים את דמי הניהול לחלק מעמיתי קופות הגמל. כל זאת, בניגוד לדין (בין היתר, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005), לחובת הנאמנות החלה על חברות המנהלות קופות גמל, ותקנוני המשיבות. הסעד המתבקש הינו סעד הצהרתי שיחייב את המשיבות להימנע מאפליה וחוסר שוויון כמתואר בבקשה, ולקבוע דמי ניהול שווים לכל עמיתי הקופה, ללא כל הטבה או העדפה. עוד מתבקשת השבת דמי הניהול שנגבו ביתר, מאז שנת 2006 בכל קופה. מהחברה מתבקשת השבת סכום מוערך כולל של בין 284 ל-568 מיליון ש"ח. תגובת המשיבות הוגשה ביום 20.12.11. ביום 4.1.12 הגישו המבקשים בקשה למתן פסק דין חלקי כנגד אחת המשיבות. הבקשה אינה מופנית כלפי החברה. ביום 30.1.12 הגישה אותה משיבה תגובתה לבקשה, וביום 1.2.12 הגישו שאר המשיבות וביניהן החברה את תגובתן. במקביל ביום 8.3.12 הגיש אחד המבקשים בג"ץ (בג"ץ 2030/12) נגד הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"), בדרישה כי הלה יאכוף על קופות הגמל את חובת השוויון בגביית דמי ניהול (כך על פי הנטען). ביום 23.5.2012 הגיש הממונה תשובה מקדמית לבג"ץ, בה דחה את כל טענות המבקש. נקבע דיון בפני הרכב ליום 13.2.2013 קדם משפט בהליך הייצוגי נקבע ליום 9.9.2012. להערכת החברה בהתבסס על עורכי הדין שמטפלים בתביעה סיכויי הבקשה להתקבל כנגד החברה נמוכים.

## באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. ביום 15 באפריל 2012 הוגשה תובענה (ת"צ 16623-04-12) ובקשה לאשרה כייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב, כנגד החברה, ע"י בתה של עמיתה בקופת הגמל גדיש, המנוהלת ע"י החברה (להלן: "הקופה"), אשר רשומה כמוטבת בקופה. טענות התובעת נוגעות לניהולם של כספים בחשבונות עמיתים שהלכו לעולמם. בין היתר, היא טוענת כי החברה אינה עושה די כדי ליידע מוטבים על קיומה של הקופה, כי החברה מערימה קשיים על מוטבים המבקשים לקבל מידע על הקופה וכי החברה העלתה דמי ניהול בחשבונות עמיתים שנפטרו ללא משלוח הודעה מוקדמת. סכום התביעה הייצוגית הוא 3.86 מיליארד ש"ח. סכום זה מורכב מסכום של 3.17 מיליארד ש"ח, שהתובעת טוענת כי אלו כספי עמיתים המופקדים בחשבונות אצל החברה. יתרת סכום התביעה הוא בגין העלאת דמי ניהול, אי מתן שירותים ו"נטילת החופש והשליטה בכספים". נטען כי החברה מפרה חובות אמון וחובות זהירות המוטלות עליה, בכך שאינה פועלת לאיתור בעלי הזכויות והזכאים לקבלת הכספים. החברה טרם הגישה את תשובתה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית. להערכת החברה, בהתבסס על עורכי הדין שמטפלים בתביעה, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

ה. חוזר הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה

ביום 15 במרס 2011, פרסם האוצר חוזר הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה. בין היתר, נקבעה חובת פיצוי ע"י חברות מנהלות קופות גמל, בהן החברה, הן בגין בקשות עמיתים למשיכת כספים או העברת כספים (להלן: "בקשות"), שהוגשו בין המועדים 1 ביוני 2008 עד 31 בדצמבר 2008, שלא באמצעות הבנקים כגופים מתפעלים ובוצעו באיחור, והן בגין בקשות עמיתים שפנו לחברה המנהלת בתלונה על איחור בביצוע בקשתם עד ליום 15 במרס 2011 (בין אם פנו במישרין לחברה המנהלת ובין באמצעות הממונה על שוק ההון).

לצורך יישום חוזר ההכרעה, שכרה החברה כוח אדם ייעודי לצורך חישוב הנתונים הנדרשים ואף הותקנה תוכנה לצורך סיוע בנושא החישוב.

בהתאם להתקדמות הפרויקט וביצוע ההערכות הנדרשות, עדכנה החברה את ההתחייבות לסכום כולל של 11 מיליון ש"ח, כאשר מתוכו סכום של 6.7 מיליון ש"ח הינו בגין קופות הגמל שהועברו לניהול החברה מחברות פריזמה (להלן: "פריזמה"), ואשר נוהלו על ידי פריזמה בתקופה האמורה לעיל. נכון לתאריך הדיווח שילמה החברה את מלוא ההתחייבות כאמור לעיל.

על פי תנאי הסכם רכישת קופות הגמל על ידי החברה מפריזמה נקבע בין היתר כי החברה זכאית להשתפות מפריזמה עבור תביעות צד ג' שהתקבלו בחברה בגין התקופה שבניהול פריזמה. בהתאם לאמור, יצרה החברה נכס בספרים בסכום של 6.7 מיליון ש"ח.

## באור 8 - צדדים קשורים

א. הסכם עם פסגות בית השקעות

בחודש מרס 2012 אישר דירקטוריון החברה עדכון להסכם המפורט בביאור 17(ז) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2011, כך שהחל מיום 1 בינואר 2012, תשלם החברה תמורה שנתית בסך 100 מיליון ש"ח בגין השירותים אשר תעמיד פסגות בית השקעות לחברה. יתר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי.

ב. הסכם למתן שירותים ע"י פסגות ניירות ערך בע"מ

בחודש מאי 2010 אושרה התקשרות בין פסגות ניירות ערך לבין החברה למתן שירותי ניהול שוטף של תיקי ההשקעות של מסלול פסגות גמל קומפס (לשעבר: קופות פסגות נדבכים)\* ומסלול פסגות השתלמות קומפס (לשעבר: פסגות סגנון השתלמות)\* (להלן: "המסלולים") המנוהלות על ידי החברה. על פי הסכם השירותים ואישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, החל מיום 1 בינואר 2011 פסגות ניירות ערך מנהלת את תיקי ההשקעות של שני המסלולים, באמצעות עובדי חברת פסגות קומפס השקעות בע"מ אשר הושאלו לפסגות ניירות ערך. ניהול ההשקעות מבוצע בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלולים, בכפוף להוראות כל דין, החלטות הדירקטוריון של החברה והחלטת ועדת ההשקעות של החברה. בתמורה לשירותי ניהול ההשקעות משלמת החברה לפסגות ניירות ערך מדי חודש 60% מדמי הניהול שנגבים ממסלולים.

החל מיום 1 בינואר 2012 התווספה קופת "פסגות נדבכים" כמסלול השקעה נוסף בקופת הגמל "פסגות גמל" ושמה שונה ל"פסגות גמל קומפס", וקרן השתלמות "פסגות סגנון השתלמות" התווספה כמסלול השקעה נוסף בקרן ההשתלמות "פסגות השתלמות" ושמה שונה ל"פסגות השתלמות קומפס".

**באור 8 - צדדים קשורים (המשך)****ב. הסכם למתן שירותים ע"י פסגות ניירות ערך בע"מ (המשך)**

בכוונת חברת פסגות בית השקעות בע"מ לקדם מהלך של סגירת פעילויות חברת קומפס ו/או מיזוגן לתוך פעילויות חברות הבנות בקבוצה. בהתאם ובכפוף לקבלת האישורים הנדרשים, בכוונת החברה לפעול לכך שניהול תיקי ההשקעות של המסלולים לא ייעשה עוד על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ באמצעות עובדי קומפס ויבוצע על ידי מנהלי ההשקעות של החברה.

**ג. הסכם לקבלת שירותים מפסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ**

ביום 27 במרס 2011 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותים מפסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ (להלן – "פסגות סוכנויות"), חברה אחות. בהתאם להסכם תעניק פסגות סוכנויות לחברה שירותי קידום מכירות של מוצרי הגמל והפנסיה שבניהול החברה באמצעות סוכנויות הביטוח שבאחזקותיה של פסגות סוכנויות וזאת תמורת סכום חודשי קבוע בסך של 60 אלפי ש"ח. ההסכם יהיה בתוקף ללא הגבלת זמן ממועד חתימתו אולם התמורה בגין השירותים תשולם החל מיום 1 בינואר 2011. לכל צד תהיה הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בכתב של 90 יום לפחות.

ביום 26 בפברואר 2012 אישר דירקטוריון החברה את עדכון סכום התמורה החודשית הקבוע במסגרת ההסכם למתן שירותים בין פסגות השקעות בסוכנויות ביטוח לחברה מסך של 60 אלפי ש"ח כולל מע"מ לסך של 120 אלפי ש"ח כולל מע"מ. ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2012. לכל צד תהיה הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בכתב של 90 יום לפחות או בהודעה בכתב קצרה יותר אם הדבר יידרש בשל שינוי בהוראות הדין.

**באור 9 - מיזוגי קופות גמל**

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 11 באוגוסט 2010 ובהתאם לאישור שהתקבל מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר מיום 9 באוקטובר 2011, החברה ביצעה ביום 1 בינואר 2012 (תהליך אשר הושלם תפעולית ביום 9 בינואר 2012) את תהליך מיזוגי קופות הגמל וקרנות השתלמות המנוהלים על ידה בהתאם למפורט להלן.

פירוט תוכנית המיזוג:

1. מיזוג "פסגות סגנון גמל אג"ח" (מס' אישור מ"ה: 774) לתוך מסלול "פסגות גמל אג"ח ללא מניות" (מס' אישור מ"ה: 831), "פסגות סגנון גמל כספית" (מס' אישור מ"ה: 776) לתוך "פסגות גמל כספית" (מס' אישור מ"ה: 1422), "פסגות סגנון גמל מניות" (מס' אישור מ"ה: 547) לתוך "פסגות גמל מניות" (מס' אישור מ"ה: 709), "פסגות שיא גמל כספית" (מס' אישור מ"ה: 216) לתוך "פסגות גדיש כספית" (מס' אישור מ"ה: 1333), "פסגות שיא גמל מניות" (מס' אישור מ"ה: 1215) לתוך "פסגות גדיש מניות" (מס' אישור מ"ה: 1330), "פסגות שיא גמל כללי" (מס' אישור מ"ה: 1216) לתוך "פסגות גדיש כללי" (מס' אישור מ"ה: 106), "פסגות קרן אור" (מס' אישור מ"ה: 113) לתוך "פסגות גדיש כללי", "פסגות שיא השתלמות כספית" (מס' אישור מ"ה: 1428) לתוך "פסגות כנרת כספית" (מס' אישור מ"ה: 611), "פסגות שיא השתלמות ללא מניות" (מס' אישור מ"ה: 1427) לתוך "פסגות כנרת אג"ח ללא מניות" (מס' אישור מ"ה: 610), "פסגות שיא השתלמות מניות" (מס' אישור מ"ה: 1217) לתוך "פסגות כנרת מניות" (מס' אישור מ"ה: 612) ו"פסגות השתלמות פלטינוס" (מס' אישור מ"ה: 609) לתוך "פסגות כנרת כללי" (מס' אישור מ"ה: 396).
2. מסלולי וקופות "פסגות סגנון גמל מדדית ללא מניות" (מס' אישור מ"ה: 549), "פסגות סגנון גמל שקלית ללא מניות" (מס' אישור מ"ה: 550), "פסגות סגנון גמל מט"ח" (מס' אישור מ"ה: 548), "פסגות סגנון גמל בטא" (מס' אישור מ"ה: 775) ו"פסגות נדבכים" (מס' אישור מ"ה: 989) הועברו לתוך קופת הגמל "פסגות גמל" כמסלולי השקעה חדשים.
3. מסלולי וקופות "פסגות שיא גמל מט"ח" (מס' אישור מ"ה: 205), "פסגות שיא גמל מדדית ללא מניות" (מס' אישור מ"ה: 835), "פסגות שיא גמל אג"ח קונצרני" (מס' אישור מ"ה: 208), "פסגות גמל בטא" (מס' אישור מ"ה: 450), "פסגות זה"ב" (מס' אישור מ"ה: 270) הועברו לתוך קופת הגמל "פסגות גדיש" כמסלולי השקעה חדשים.
4. "פסגות סגנון השתלמות" (מס' אישור מ"ה: 1059) ו"פסגות שיא השתלמות כללי" (מס' אישור מ"ה: 1218) הועברו כמסלולי השקעה חדשים לתוך "פסגות השתלמות" (מס' אישור מ"ה: 396).
5. מסלול "פסגות שיא השתלמות אג"ח מדינה" (מס' אישור מ"ה: 1429) הועבר לתוך "פסגות כנרת".
6. התווספו מסלולי השקעה חדשים: "פסגות גמל כשר" לקופת הגמל "פסגות גמל" וכן "פסגות השתלמות כשר" לקרן ההשתלמות "פסגות השתלמות".

באור 9 - מיזוגי קופות גמל (המשך)

פירוט תוכנית המיזוג : (המשך)

7. בעקבות תכנית המיזוגים ושינוי תקנוני הקופות, שונה שמם של הקופות והמסלולים הבאים כמפורט להלן :

- 7.1 "פסגות גמל אג"ח ללא מניות" שונה לפסגות גמל אג"ח".
- 7.2 "פסגות גמל אג"ח עד 10% מניות" שונה ל"פסגות גמל עד 10% מניות".
- 7.3 "פסגות סגנון גמל מדדית ללא מניות" שונה ל"פסגות גמל מדדית".
- 7.4 "פסגות סגנון גמל שקלית ללא מניות" שונה ל"פסגות גמל שקלית".
- 7.5 "פסגות סגנון גמל מט"ח" שונה ל"פסגות גמל אג"ח חו"ל".
- 7.6 "פסגות סגנון גמל בטא" שונה ל"פסגות גמל בטא (סגנון)".
- 7.7 "פסגות נדבכים" שונה ל"פסגות גמל קומפס".
- 7.8 "פסגות שיא גמל מט"ח" שונה ל"פסגות גדיש חו"ל".
- 7.9 "פסגות שיא גמל מדדית ללא מניות" שונה ל"פסגות גדיש מדדית".
- 7.10 "פסגות שיא גמל אג"ח קונצרני" שונה ל"פסגות גדיש אג"ח קונצרני".
- 7.11 "פסגות גמל בטא" שונה ל"פסגות גדיש בטא".
- 7.12 "פסגות זה"ב" שונה ל"פסגות גדיש עד 20% מניות".
- 7.13 "פסגות גדיש אג"ח ללא מניות" שונה ל"פסגות גדיש אג"ח".
- 7.14 "פסגות סגנון השתלמות" שונה ל"פסגות השתלמות קומפס".
- 7.15 "פסגות השתלמות ללא מניות" שונה ל"פסגות השתלמות עד 10% מניות".
- 7.16 "פסגות השתלמות אג"ח ללא מניות" שונה ל"פסגות השתלמות אג"ח".
- 7.17 "פסגות כנרת" שונה ל"פסגות שיא השתלמות".
- 7.18 "פסגות כנרת כספית" שונה ל"פסגות שיא השתלמות כספית".
- 17.9 "פסגות כנרת אג"ח ללא מניות" שונה ל"פסגות שיא השתלמות אג"ח".
- 17.20 "פסגות כנרת מניות" שונה ל"פסגות שיא השתלמות מניות".
- 17.21 "פסגות כנרת בטא" שונה ל"פסגות שיא השתלמות בטא".

## באור 9 - מיזוגי קופות גמל (המשך)

8. בעקבות השינויים המפורטים לעיל והחל מיום 1 בינואר 2012:

### קופת הגמל "פסגות גמל" כוללת את המסלולים הבאים:

- פסגות גמל כללי.
- פסגות גמל אג"ח.
- פסגות גמל עד 10% מניות.
- פסגות גמל מניות.
- פסגות גמל כספית.
- פסגות גמל אג"ח מדינה.
- פסגות גמל מדדית.
- פסגות גמל אג"ח חו"ל.
- פסגות גמל שקלית.
- פסגות גמל בטא (סגנון).
- פסגות גמל קומפס.
- פסגות גמל כשר.

### קופת הגמל "פסגות גדיש" כוללת את המסלולים הבאים:

- פסגות גדיש מניות.
- פסגות גדיש כללי.
- פסגות גדיש עד 10% מניות.
- פסגות גדיש אג"ח.
- פסגות גדיש כספית.
- פסגות גדיש אג"ח מדינה.
- פסגות גדיש בטא.
- פסגות גדיש עד 20% מניות.
- פסגות גדיש מדדית.
- פסגות גדיש חו"ל.
- פסגות גדיש אג"ח קונצרני.

### קרן השתלמות "פסגות השתלמות" כוללת את המסלולים הבאים:

- פסגות השתלמות מניות.
- פסגות השתלמות אג"ח.
- פסגות השתלמות כללי.
- פסגות השתלמות עד 10% מניות.
- פסגות השתלמות כספית.
- פסגות השתלמות אג"ח מדינה.
- פסגות השתלמות קומפס.
- פסגות השתלמות כשר.

### קרן השתלמות "פסגות שיא השתלמות" כוללת את המסלולים הבאים:

- פסגות כנרת כללי.
- פסגות שיא השתלמות מניות.
- פסגות שיא השתלמות כספית.
- פסגות שיא השתלמות אג"ח.
- פסגות שיא השתלמות בטא.
- פסגות שיא השתלמות כללי.
- פסגות שיא השתלמות אג"ח מדינה.



**באור 10 - דרישות הון מחברות מנהלות**

- א. 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 וחסכון.
- ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב 2012 - (להלן -תקנות ההון).

ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
109,050	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (1)(2)
(10,210)	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון (3)
98,840	הפרש
10,210	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון
29,652	30% מההפרש הנדרש להשלמה (4)
39,862	הסכום הנדרש על פי הוראות המעבר בהתאם לתקנות ההון (4)
415,957	הון עצמי קיים
376,095	עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה.

ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
-	סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה
	1. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
15,000	(א) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד ש"ח
15,800	(ב) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל לתקרה האמורה בפסקת משנה (א)
78,250	(ג) 25% מסך ההוצאות השנתיות
109,050	סך כל הסכום הנדרש

**באור 10 - דרישות הון מחברות מנהלות (המשך)**

2. בחודש פברואר 2012 - פורסמו תקנות ההון הקובעות כללים לחישוב ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה בשל סיכונים תפעוליים. בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך נכסים מנוהלים ושיעור מסך הוצאות שנתיות, בכפוף לעמידה בהון עצמי מינימלי. בנוסף לכך, נקבעו במסגרת התקנות כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב – 2012 (להלן: "תקנות כללי השקעה"). יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות, במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה.
3. עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל וקרנות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, הוא בסך 8 מיליון ש"ח כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001. בנוסף לכך, בהתאם לחוזר אגף שוק ההון, הוצאות רכישה נדחות לא יחשבו כנכס לצורך חישוב ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת.
4. בהתאם לתקנות ההון חברה מנהלת תהיה חייבת להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונה העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש ערב התיקון להון הנדרש לפי תקנות ההון (להלן ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:  
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס 2012 לפחות 30% מההפרש;  
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2012 לפחות 60% מההפרש;  
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2013 לפחות 80% מההפרש;  
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2014 יושלם מלוא ההפרש.
- בתקנות כללי השקעה נקבעו בין השאר כללים להשקעות חברה מנהלת לרבות אופן השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. בהתאם לתקנות חברה מנהלת תחזיק בנכסים נוילים 50% לפחות מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. כמו כן, הוטלו הגבלות על אופן השקעת ההון העצמי המזערי כגון מגבלת השקעה בתאגיד מסוים והלוואות ליחיד, מגבלת השקעה בקבוצת תאגידיים, מגבלת השקעה באופציות וחוזים עתידיים, במקרקעין ועוד.

להלן נתונים בדבר הנכסים הנוילים הנדרשים:

ליום 30 ביוני	
2012	
(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	
19,931	נכסים נוילים נדרשים בהתאם להוראות המעבר (ראה 4 לעיל)
105,788	נכסים נוילים בפועל
85,857	עודף

**באור 11 - מגזרי פעילות**

**א. כללי**

החברה מציגה שני מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר קרנות פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה.

מגזר קופות גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות.

**ב. ההרכב**

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012

	מגזר קופות גמל	מגזר קרנות פנסיה
סך הכל	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
245,733	244,438	1,295
500	500	-
<b>246,233</b>	<b>244,938</b>	<b>1,295</b>
59,909	59,805	104
1,609	1,392	217
92,259	90,058	2,201
24,009	24,009	-
698	698	-
<b>178,484</b>	<b>175,962</b>	<b>2,522</b>
<b>67,749</b>	<b>68,976</b>	<b>(1,227)</b>
2,024	2,024	-
29,028	29,028	-
<b>(27,004)</b>	<b>(27,004)</b>	<b>-</b>
40,745	41,972	(1,227)
<b>(21,582)</b>	<b>(21,582)</b>	<b>-</b>
<b>19,163</b>	<b>20,390</b>	<b>(1,227)</b>

**הכנסות**

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל וקרנות פנסיה  
הכנסות ממתן שירותים לצד קשור

**הוצאות**

דמי ניהול לחברה האם  
דמי ניהול לצדדים קשורים  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים  
החזר דמי ניהול ללקוחות

**רווח (הפסד) תפעולי**

הכנסות מימון  
הוצאות מימון

הוצאות מימון, נטו

**רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה**

מסים על הכנסה

**רווח (הפסד) כולל לתקופה**

באור 11 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012		
	מגזר	מגזר
	קופות גמל	קרנות פנסיה
סך הכל	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
121,371	120,656	715
250	250	-
121,621	120,906	715
32,692	32,635	57
806	697	109
46,981	45,896	1,085
12,004	12,004	-
337	337	-
92,820	91,569	1,251
28,801	29,337	(536)
1,224	1,224	-
14,610	14,610	-
(13,386)	(13,386)	-
15,415	15,951	(536)
(11,878)	(11,878)	-
3,537	4,073	(536)

**הכנסות**

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל וקרנות פנסיה  
הכנסות ממטן שירותים לצד קשור

**הוצאות**

דמי ניהול לחברה האם  
דמי ניהול לצדדים קשורים  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים  
החזר דמי ניהול ללקוחות

**רווח (הפסד) תפעולי**

הכנסות מימון  
הוצאות מימון

הוצאות מימון, נטו

**רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה**

מסים על הכנסה

**רווח (הפסד) כולל לתקופה**

**באור 11 - מגזרי פעילות (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
מגזר	מגזר	מגזר	
קרנות פנסיה	קופות גמל	סך הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>הכנסות</b>			
503	518,393	518,896	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
-	1,000	1,000	וקרנות פנסיה
			הכנסות ממתן שירותים לצד קשור
<b>503</b>	<b>519,393</b>	<b>519,896</b>	
<b>הוצאות</b>			
100	116,400	116,500	דמי ניהול לחברה האם
426	1,545	1,971	דמי ניהול לצדדים קשורים
3,606	191,127	194,733	הוצאות הנהלה וכלליות
-	63,846	63,846	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
-	1,450	1,450	החזר דמי ניהול ללקוחות
<b>4,132</b>	<b>374,368</b>	<b>378,500</b>	
<b>(3,629)</b>	<b>145,025</b>	<b>141,396</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
-	3,112	3,112	הכנסות מימון
-	64,562	64,562	הוצאות מימון
-	(61,450)	(61,450)	הוצאות מימון, נטו
<b>(3,629)</b>	<b>83,575</b>	<b>79,946</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
-	(36,538)	(36,538)	הוצאות מסים על הכנסה
<b>(3,629)</b>	<b>47,037</b>	<b>43,408</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לשנה</b>

**באור 12 - אירועים בתקופת הדיווח**

**א. פירעון חלק מקרן שטר החוב לחברה האם**

בהתאם לאישור דירקטוריון החברה מיום 26 בפברואר 2012, ביום 28 בפברואר 2012 בוצע פירעון מוקדם של 48 מיליון ש"ח אשר נוכה מקרן שטר החוב לחברה האם שהתקבל על ידי החברה במסגרת עסקת פריזמה. ביום 31 במרס 2012 בוצע תשלום נוסף של 58.8 מיליון ש"ח על ידי החברה אשר נוכה מקרן שטר החוב, כך שסך קרן שטר החוב לחברה האם לאחר התשלום האמור עומדת על סך של 411.7 מיליון ש"ח. יתר תנאי הסכם נותרו ללא שינוי.

**ב. טיטת הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת**

ביום 16 למאי 2012 פרסם האוצר טיטת חוזר הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. בטיטת נקבע כי על חברה מנהלת להשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול מעודכנים, בטרם חלפו חודשיים מהמועד בו נשלחה אליו הודעה בגין העלאת דמי הניהול ושלא חל עליו אחד הסייגים בחוזר ההכרעה, את הכספים שנגבו ממנו ביתר החל ממועד העלאת דמי הניהול ועד חודשיים לאחר משלוח ההודעה לרבות דיווח שנתי בו ניתן גילוי לשיעור דמי ניהול המעודכנים.

תקופת ההשבה מתחילה שבע שנים לפני מועד פרסום חוזר הכרעה ועל חברה מנהלת להשלים את הליך השבת הכספים לעמיתים הזכאים תוך חצי שנה ממועד פרסום ההכרעה. בשלב זה לחברה אין יכולת לבצע אומדן מהימן דיו לסכום ההפרשה הנדרשת ליום 30 ביוני 2012 בהתאם לטיטת חוזר ההכרעה.

**ג. רפורמת האוצר בדמי הניהול של חברות מנהלות**

ביום 21 ליוני 2012 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012 (להלן: "תקנות").

התקנות קובעות כי דמי ניהול מרביים בקופת גמל לא משלמת לקצבה ובקרן חדשה כללית הינם בשיעור של 1.05% לשנה מהיתרה הצבורה ועוד 4% מההפקדות. עם זאת, נקבעה הוראת שעה מיום התחילה (1.1.13) ועד ליום 31.12.13 המאפשרת לגבות דמי ניהול מרביים, בשיעור של 1.1% לשנה מהיתרה הצבורה ועוד 4% מההפקדות, מעמיתים אשר לא החלו לקבל קצבה לפני יום תחילת התקנות וכל עוד לא החלו לקבל קצבה.

בקרן השתלמות, קופות גמל בניהול אישי, קופת גמל מרכזית, קופת גמל לדמי מחלה, קופות גמל לחופשה וקופת גמל למטרה אחרת, נקבעו דמי ניהול מרביים בשיעור שלא יעלה על 2% לשנה מהיתרה הצבורה.

בקרן חדשה מקיפה נקבעו דמי ניהול מרביים בגובה של 0.5% מהיתרה הצבורה ועוד 6% מההפקדות.

למרות האמור לעיל, התקנות קובעות כי דמי הניהול המרביים בחשבונות של עמיתים מנותקי קשר או עמיתים שנפטרו יהיו 0.3% לשנה מהיתרה הצבורה או בשיעור החודשי שגבה הגוף המוסדי במועד שבו נותק הקשר עם העמית או ביום שבו נודע לגוף המוסדי שהעמית נפטר, הנמוך מביניהם, אלא אם הגוף המוסדי יצר קשר עם העמית מנותק הקשר או ביצע את הפעולות לעניין עמית שנפטר, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב - 2012.

יצוין כי הצעת חוק בדבר שיעור מזערי של דמי ניהול הקובעת כי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, יהיה מוסמך לקבוע גם שיעור מזערי של דמי ניהול, לרבות שיעור אפס, אושרה בוועדת הכספים ביום 11 ביולי 2012. נכון למועד הדוח, טרם הושלמו הליכי כניסתן של ההוראות לתוקף.

**ד. בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ושל פסגות ניירות ערך ובהמשך להמלצת ועדת הביקורת ואישור הדירקטוריון מיום 26 ביוני 2010 להתקשרות החברה בהסכם משולש לקבלת שירותי ניהול השקעות של קופות גמל IRA (קופות גמל בניהול אישי) בין החברה, פסגות ניירות ערך והעמית, הוחלט כי החל מהרבעון השני של שנת 2012 החברות תתחלקנה בדמי הניהול שייגבו באופן הבא:**

60% מדמי הניהול שייגבו מהעמית (לאחר קיזוז עמלת התפעול) ישולמו לפסגות ניירות ערך. 40% מדמי הניהול שייגבו מהעמית (לאחר קיזוז עמלת התפעול) ישולמו לחברה.

החלוקה כאמור תבוצע גם בגין שנת 2011 (עת החלו קופות הגמל IRA לפעול) ורבעון ראשון של שנת 2012.

**באור 12 - אירועים בתקופת הדיווח (המשך)**

ה. ביום 23 במאי 2012 סיים מר רונן טוב את כל תפקידו בקבוצת פסגות ובכלל זה את תפקידו כמנכ"ל החברה האם, פסגות בית השקעות, וכן את תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה. בהתאם להסכם הסיים, נרשמה בדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני של שנת 2012 הוצאה בסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח.

כמו כן, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם מונה יו"ר דירקטוריון חדש לחברה במקומו של יו"ר הדירקטוריון הנוכחי. החל מיום 29 במאי 2012 משמש מר חגי בדש, מנכ"ל החברה גם כמנכ"ל חברת האם. יצוין כי עם מינוי מנכ"ל חדש לחברה יחדל מר חגי בדש לכהן כמנכ"ל החברה. ראה באור 13 א' להלן בדבר אירועים לאחר מועד הדיווח.

**ו. שינויים בתקנוני קופות**

החל מיום 17.6.2012 חל שינוי במסלולים הבאים: פסגות השתלמות אג"ח, פסגות השתלמות כספית, פסגות השתלמות אג"ח מדינה, פסגות גמל אג"ח, פסגות גמל כספית, פסגות גמל אג"ח מדינה, פסגות גמל מדדית, פסגות גמל שקלית, פסגות שיא השתלמות אג"ח, פסגות שיא השתלמות כספית, פסגות שיא השתלמות אג"ח מדינה, פסגות גדיש אג"ח, פסגות גדיש כספית, פסגות גדיש אג"ח מדינה ופסגות גדיש מדדית באופן שהוחרג איסור החשיפה למניות למקרים בהם יתקבלו מניות כתוצאה מהסדר חוב. במקרה כאמור, תתאים החברה את השקעות המסלול למדיניות ההשקעות עם הפיכת המניות שנתקבלו לסחירות בהקדם האפשרי ולא יאוחר משלושים ימים מהמועד בו הפכו המניות לסחירות כאמור לעיל.

**ז. מסלוקה פנסיונית**

החל מיום 11 במאי 2010 החברה מחזיקה 7.14% במסלוקה לחיסכון לטווח ארוך בע"מ (להלן - 'המסלוקה'), אשר מטרתה לספק שירותי העברת מידע וסליקה כספית לגופים השונים בתחום החיסכון הפנסיוני, ובכללם לגופים המוסדיים, ליועצים הפנסיוניים, לסוכנים הפנסיוניים ולמעסיקים. ביום 4 ביולי 2010 ניתנה הלוואת בעלים למסלוקה בסך של כ- 154 אלפי ש"ח.

קרן הלוואה נושאת ריבית שנתית קבועה של 5.16% החל ממועד העמדת הלוואה ועד לפירעונה המלא. קרן הלוואה והריבית יהיו צמודות למדד הידוע ויפרעו בהתאם לקבוע בהסכם.

ביום 17 במרס 2011, ניתנה הלוואת בעלים נוספת בסך של 160,440 ש"ח. היתרה הבלתי מסולקת של קרן הלוואה תישא ריבית שנתית קבועה של 8% החל ממועד העמדת הלוואה ועד לפירעונה המלא. קרן הלוואה והריבית יהיו צמודות למדד הידוע ויפרעו בהתאם לקבוע בהסכם.

ביום 12 ביולי 2011 פרסם הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר הודעה על פרסום מכרז לבחירת הענקת רישיון לצורך הפעלת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. ביום 15.8.2011 פרסם אגף שוק ההון, כשלב ראשון בהליך מכרזי, הזמנה להשתתף בהליך מיון מוקדם להקמת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. בתום ההליך המכרזי (על שלביו השונים), ייבחר זוכה, והוא אשר יקים את מסלוקת המידע המרכזית בשוק החסכון לטווח ארוך. דירקטוריון המסלוקה קיבל החלטה לרכוש את מסמכי המיון המוקדם, ולאחר שבחן את המסמכים האמורים החליט, בישיבה מיום 14.9.2011 שלא להתמודד בהליך המיון המוקדם, ובשלב זה לצמצם למינימום את פעילות המסלוקה ולשקול את המשך דרכה. ביום 17 במאי 2012 התקבלה החלטת דירקטוריון המסלוקה להמליץ לאסיפה הכללית של החברה לפרק את המסלוקה בפירוק "באין הצהרת כושר פירעון" והכל בכפוף לאמור בהחלטת הדירקטוריון האמורה.

**באור 13 - אירועים לאחר מועד הדיווח****א. מינוי מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון**

ביום 25 ביולי 2012 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר שלומי ברכה כמנכ"ל החברה במקום מר חגי בדש ואת מינויו של מר חגי בדש כיו"ר דירקטוריון החברה. המינויים האמורים כפופים לאישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון. ראה באור 12 ה לעיל בדבר אירועים בתקופת הדוח.

כמו כן, ביום 25 ביולי 2012, הוסמך על ידי דירקטוריון החברה מר שלמה פשה, דירקטור בדירקטוריון החברה, המכהן כמשנה למנכ"ל - כספים של קבוצת פסגות, לכהן כיו"ר ישיבת הדירקטוריון ולחתום על דוחותיה הכספיים של החברה.

**באור 13 - אירועים לאחר מועד הדיווח (המשך)**

**ב. הקצאת אופציות**

בחודש יולי 2012 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה הקצאת אופציות הניתנות למימוש למניות החברה האם למספר נושאי משרה בחברה וזאת במסגרת תוכנית אופציות לנושאי משרה ועובדים בחברה האם ובחברות הבנות שלה.

הקצאת האופציות הינה בכפוף לקבלת אישורי האורגנים המוסמכים של החברה האם ויתר האישורים הנדרשים על פי כל דין. כמו כן, ההקצאה תבוצע בכפוף ובתנאי להגשת תוכנית האופציות למס הכנסה ולא לפני חלוף 30 יום ממועד הגשתה.

עם השלמת האישורים הנדרשים, צפויה החברה לרשום הוצאה בסך של כ- 16.6 מיליון ש"ח אשר תיפרס על פני תקופת התוכנית (ההוצאה כוללת עלות עקיפה הנובעת מהסכם השירותים בין החברה לחברה האם).